

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA



CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO LOS
TIPOS DE CONTROL DIRECTO, INDIRECTO, RECIPROCO Y
CIRCULAR.

TRABAJO DE GRADUACION PRESENTADO POR:

DELMY ALAS GUARDADO
ESAU ANTONIO CAMPOS RODRIGUEZ
MARLYN DE MERCEDES RIVAS PINEDA

PARA OPTAR AL GRADO DE:

LICENCIADO EN CONTADURIA PUBLICA

JULIO DE 2004

San Salvador El Salvador Centro América

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rectora: Dra. María Isabel Rodríguez.

Secretario General: Licda. Lidia Margarita Muñoz Vela.

Secretaría General: Licda. Dilma Yolanda Vásquez Del Cid

Decano: Lic. Emilio Recinos Fuentes

Asesores: Lic. Carlos Alvarenga Barrera

Tribunal Examinador: Lic. José Roberto Chacon

Lic. Carlos Alvarenga

JULIO DE 2004

San Salvador, El Salvador, Centro América

AGRADECIMIENTOS.

Damos gracias a Dios Todopoderoso, por habernos brindado la sabiduría y fortaleza necesaria para culminar nuestra carrera, a la Universidad de El Salvador, por darnos el conocimiento necesario para ejercer la profesión de la Contaduría Pública, y en especial a nuestro asesor especialista, Lic. Carlos Alvarenga, que nos apoyo incondicionalmente para cumplir nuestra meta de igual forma al Lic. Carlos Roberto Chacon.

Delmy Alas Guardado.

Doy gracias a mi Padre Celestial por brindarme las condiciones necesarias para culminar mi carrera, a mí madre: Evangelina Guardado, por su apoyo, comprensión y sacrificio incondicional; a mis hermanos por darme fortaleza de seguir adelante; a mis amigos y demás familiares, que me dieron fuerzas para alcanzar mi meta.

Esaú Antonio Campos Rodríguez.

Este trabajo lo dedico a Dios Todopoderoso quien me dio la sabiduría para alcanzar esta meta, asimismo a mi esposa e hija por haber tenido su comprensión en cada momento, a mi madre quien con su esfuerzo y sacrificio hizo posible que alcanzara

este éxito, asimismo agradezco a mis hermanos quienes me apoyaron en cada momento.

Marlyn de Mercedes Rivas Pineda.

Agradezco a Dios y a la Virgen por haberme proveído de sabiduría y culminar mi carrera.

Dedico este trabajo a mi querida madre: Maria Magdalena Pineda; quien siempre me brindó su apoyo incondicional, a mi abuela y tíos por darme fuerzas en todo momento y no desmayar, demás familiares y amigos por su apoyo.

INDICE

CONTENIDO	PÁGINA
RESUMEN EJECUTIVO	i
INTRODUCCIÓN	iii
CAPITULO I MARCO TEORICO	
1. ANTECEDENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	1
1.1 Evolución histórica	1
1.2 Evolución de la normativa en el Salvador	3
2. GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	4
2.1 Formación de grupos empresariales	4
2.1.1 Definición	4
2.1.2 Motivos para agruparse	7
2.2 Estructura de las agrupaciones	8
2.2.1 Grupos verticales	8
2.2.2 Grupos horizontales	8
2.2.3 Conglomerados	8
2.3 Ventajas y desventajas de los grupos empresariales	9
2.4 Combinación de Negocios	10
2.4.1 Definición y naturaleza	10
2.4.2 Métodos para la Combinación de Negocios	12
2.4.2.1 Método de compra	12
2.4.2.2 Método de unificación de intereses	13
2.5 Negocios Conjuntos	14
2.5.1 Definición	14
2.5.2 Formas de negocios conjuntos	14
2.5.3 Características de negocios conjuntos	14
2.5.4 Activos controlados conjuntamente	15
2.5.5 Entidades controladas conjuntamente	16
2.5.6 Estados financieros consolidados de un participante en un negocio conjunto	16
3. INVERSIONES	17

CONTENIDO	PAGINA
Definiciones	17
3.1 Clasificación de inversiones	18
3.1.1 Inversiones a corto plazo o temporales	18
3.1.2 Inversiones a largo plazo o permanentes	18
3.3 Medición de ganancia por acción	18
4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	19
4.1 Generalidades	19
4.2 Definición	20
4.3 Propósitos de los Estados Financieros Consolidados	21
4.4 Beneficios de los Estados Financieros Consolidados	22
4.5 Limitaciones de los Estados Financieros Consolidados	23
4.6 Normas para la Consolidación de Estados Financieros	23
4.6.1 Periodo contable	23
4.6.2 Medición	24
4.6.2.1 Costo histórico	25
4.6.2.2 Costo corriente	25
4.6.2.3 Valor realizable	25
4.6.2.4 Valor presente	26
4.6.3 Negocio en marcha	26
4.6.4 Dualidad económica	26
4.6.5 Relevancia	27
4.6.6 Importancia relativa o materialidad	27
4.6.7 Comparabilidad	28
5. POLITICAS QUE DEBEN TOMARSE EN CUENTA EN LA CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS	28
5.1 Política para cuentas por cobrar	29
5.2 Política para los inventarios	29
5.3 Política para las propiedades, planta y equipo	30
5.4 Política para las inversiones	32
5.4.1 Método del costo	32
5.4.2 Método de participación	33

CONTENIDO	PAGINA
Método de consolidación	34
5.5 Políticas para activos intangibles	35
5.6 Otras políticas que deben considerarse	35
6.TIPOS DE CONTROL QUE EXISTEN PARA LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	36
6.1 Generalidades del control	36
6.2 Definición de control	36
6.3 Control interno de las inversiones	36
6.4 Tipos de control que una empresa matriz puede tener en una subsidiaria.	37
6.4.1 Control directo	37
6.4.2 Relación recíproca	37
6.4.3 Control indirecto	38
6.4.4 Relación circular	38
7.CONSIDERACIONES GENERALES DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD PARA LA CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS.	39
7.1 Presentación de los estados financieros (NIC 1)	39
7.2 Inventarios (NIC 2)	40
7.3 Contingencias y hechos ocurridos después de la fecha de balance (NIC 10)	41
7.4 Propiedad, planta y equipo (NIC 16)	41
7.5 Arrendamientos operativos y financieros (NIC 17)	41
8.ASPECTOS LEGALES Y FISCALES	42
8.1 Legales	42
8.1.1 Código de comercio	42
8.1.2 Ley de integración monetaria	44
CAPITULO II METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN	45
1.TIPO DE ESTUDIO	45
2.RECOPIACION DE DATOS	46
2.1 Técnicas e instrumentos utilizados en la	46

CONTENIDO	PAGINA
investigación	
2.1.1 Técnicas	46
2.1.2 Instrumento	46
3.DETERMINACIÓN DE LA MUESTRA	47
4.ANÁLISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS	49
5.DIAGNOSTICO DE LOS DATOS RECOPIRADOS PARA CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS	59
 CAPITULO III PROCESO PARA LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.	 62
1.EXCLUSION DE UNA SUBSIDIARIA DE LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	62
2.CONDICIONES PREVIAS A LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	62
3.PROCEDIMIENTOS PARA LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	63
4.ELABORACIÓN DE PAPELES DE TRABAJO PARA CONSOLIDAR ESTADOS FINANCIEROS.	64
4.1 Eliminación por prestación de servicios	64
4.2 Eliminación por compra y venta de inventario	65
4.3 Transacciones por ventas de inmuebles, planta y equipo de oficina	67
4.4 Eliminación de cuentas por cobrar y pagar	71
4.5 Eliminación de la cuenta de inversión	72
4.6 Eliminación de ganancias	73
5.PROCESO PARA CONSOLIDAR CUANDO EXISTE CONTROL INDIRECTO	75
6.PROCESO PARA CONSOLIDAR CUANDO EXISTE RELACIÓN RECÍPROCA	75
7.PROCESO PARA CONSOLIDAR CUANDO EXISTE RELACIÓN CIRCULAR	77

CONTENIDO	PAGINA
CAPITULO IV CASOS PRÁCTICOS SOBRE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	78
1. GENERALIDADES	78
2. ORGANIZACIÓN	79
3. PARTICIPACIÓN Y NIVEL DE CONTROL	81
4. POLITICAS CONTABLES	82
5. OPERACIONES ENTRE COMPAÑIAS	82
6. DESARROLLO DE CASOS PRACTICOS	82
6.1 Control directo	86
6.1.1 Consolidación después de la fecha de adquisición	
6.1.2 Movimiento de la inmersión en los libros de la Cía controladora	92
6.1.3 Operaciones realizadas entre las compañías de grupo y la eliminación para efectos de consolidación	93
6.1.3.1 cuentas por cobrar y por pagar	93
6.1.3.2 Venta de inventarios	94
6.1.3.3 Prestación de servicios	94
6.1.3.4 Eliminación de la cuenta de inversiones permanentes	95
6.1.4 Estados financieros consolidados cuando existe control directo	97
6.2 Control indirecto	102
6.2.1 Consideraciones generales	102
6.2.2 Consolidación de Estados Financieros ejercicio 2002	
6.2.3 Registro de la inversión en las compañías controladoras	104
6.2.4 Operaciones y eliminaciones entre compañías por el ejercicio 2002	112
6.2.4.1 Eliminación de cuentas por cobrar y pagar entre compañías	114
6.2.4.2 Ventas entre compañías e inventarios no	

CONTENIDO	PAGINA
realizados	116
6.2.4.3 Prestación de servicios y otros ingresos	122
6.2.4.4 Venta de propiedades, planta y equipo	124
6.2.4.5 Eliminación de la inversión y participación en los resultados	125
6.3 Relación recíproca	143
6.3.1 Enfoque matemático de la relación recíproca	143
6.3.2 Enfoque de acciones propias de la relación recíproca	146
6.4 Relación circular	147
6.4.1 Método de sustitución	148
6.4.2 Método aproximaciones sucesivas	150
 CAPITULO V CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.	
1. CONCLUSIONES	153
2. RECOMENDACIONES	155
 BIBLIOGRAFÍA	157
 ANEXOS.	157

RESUMEN EJECUTIVO

Como resultado de la globalización de la economía mundial se ha visto el incremento de las alianzas comerciales dando origen al establecimiento de empresas transnacionales, conglomerando grupos empresariales, luchando por agenciarse un lugar en el mercado, todo esto trae como consecuencia la necesidad que la información financiera supla los requerimientos de los inversionistas, para la adecuada toma de decisiones, en tal sentido la contabilidad cumple un papel muy importante al proporcionar información financiera razonable, tal es el caso los Estados Financieros Consolidados que proporcionan una base de análisis sobre el desempeño de un grupo de empresas, sin embargo la preparación de dichos estados utilizando las políticas contables apropiadas no han tenido la normativa que regule su aplicación uniforme en nuestro país

Es así como el Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoria con el propósito de unificar criterios para el registro de las operaciones adopta las normas internacionales de Contabilidad para ser implementadas de forma escalonada a partir del año 2004.

Una de estas normas la N° 27 denominada "Consolidación de Estados Financiero y Contabilización de la Inversiones en

Subsidiarias" proporciona junto con otras naciones las políticas contables y procedimientos que deben de ser tomados en cuenta al elaborar los Estados Financieros Consolidados.

Por lo que el objetivo de este trabajo es proporcionar los criterios básicos para la preparación de dicha información financiera conforme a la normativa internacional.

Los instrumentos utilizados para la obtención de la información que sirvió de base para los resultados de la investigación fueron las encuestas y entrevista dirigida a responsables del área financiera de empresas matrices ubicadas en el área metropolitana de San Salvador.

De estos resultados se determino que las empresas en su mayoría preparar estados financieros consolidados, pero no utilizan las políticas contables apropiadas para que los resultados sean razonables.

Asimismo existe un porcentaje de responsables del área de contabilidad que no tienen la educación superior requerida para aplicar los principios establecidos en la normativa contable.

INTRODUCCIÓN

Debido a los cambios que esta teniendo la economía mundial globalizada y los avances tecnológicos es importante que el profesional de la contaduría pública este actualizando constantemente sus conocimientos en el área contable para hacerle frente a los nuevos retos que se den en el ámbito económico, tal es el caso de la entrada en vigencia en El Salvador de las Normas Internacionales de Contabilidad que requieren de personas capacitadas para aplicarlas adecuadamente.

Es así como el presente trabajo se desarrolla por la necesidad que tienen los responsables del área financiera de las empresas matrices en lo referente a la preparación de estados financieros consolidados utilizando políticas contables adecuadas y utilizando las normas antes mencionadas. Es por ello que se presenta un documento que incluye los principales procedimientos, políticas y lineamientos básicos que sirvan para la preparación de la información financiera consolidada que sirva para la adecuada toma de decisiones.

En nuestro país existen grupos de empresas que requieren su información consolidada para establecer el rendimiento de las inversiones realizadas y mejorar su posicionamiento en el mercado es por ello que se presentan los aspectos teóricos

básicos para una apropiada elaboración de estados financieros consolidados y desarrollo de casos prácticos que faciliten la comprensión del profesional y estudiante que tenga acceso al presente documento.

El contenido del trabajo se ha desarrollado en cinco capítulos que presenta el siguiente contenido:

Capitulo I: Contiene la evolución histórica de los estados financieros consolidados, formación de grupos empresariales, ventajas y desventajas de asociarse, combinaciones de negocios, principios y políticas contables básica para la preparación de la información consolidada y los tipos de control que pueden darse como son directo, indirecto, recíproco y circular.

Capitulo II: En este se describe la metodología utilizada en la investigación, los parámetros utilizados para establecer la muestra, los resultados obtenidos de la encuesta y entrevistas realizadas así como el diagnostico obtenido al analizar dicha información.

Capitulo III: En este capitulo se encuentran los lineamientos que deben seguirse para la elaboración de los estados

financieros consolidados, información requerida, ajustes y eliminaciones entre las operaciones del grupo.

Capitulo IV: Presenta el desarrollo de casos prácticos para consolidar estados financieros iniciando cuando existe control directo pasando a darse el control indirecto, asimismo se presentan ejemplos del tratamiento que debe tener la inversión cuando existe relación recíproca y circular.

Capitulo V: Este contiene las recomendaciones del grupo basadas en la investigación de campo realizada y por el desarrollo del caso practico.

CAPITULO I

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

1. ANTECEDENTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1.1 Evolución histórica

La consolidación de estados financieros surgió como resultado del desarrollo económico que motivó las combinaciones de empresas, las cuales al estar regidas por un mismo control, representaron una entidad económica con características y necesidades semejantes a las de una entidad jurídica independiente. La relación de compañía controladora y compañía subsidiaria se da cuando una sociedad anónima, como consecuencia de ser poseedora de acciones de otra compañía, tiene sobre ésta un interés dominante.¹

Un cambio en las relaciones políticas surgido en los países europeos a fines del siglo XIV, propició principalmente en Alemania e Italia un amplio desarrollo de las actividades comerciales e industriales en esa región, lo cual indujo entre otras cosas a la formación de agrupaciones de negocios, cuyo objetivo era obtener beneficio, tanto en el aspecto económico, social y político. Dichas agrupaciones representaron las primeras manifestaciones de combinaciones de empresas que se tiene conocimiento y, a través de los años siguientes experimentaron un desarrollo cada vez mayor.²

Zamorano García, Enrique, Estados Financieros Consolidados y Método de Participación, pág. 11
Ibidem, pág. 17 y siguientes.

La necesidad de conocer el desarrollo de los grupos de empresas, vistos cada uno en su conjunto, trajo como consecuencia la evolución de los métodos de información, mismos que fueron perfeccionándose gradualmente hasta llegar a lo que ahora se conoce como estados financieros consolidados, siendo la respuesta de la técnica contable para satisfacer las necesidades del inversionista sobre la evaluación del rendimiento de sus aportaciones; sin embargo la historia registra su origen en Los Estados Unidos de Norte América, debido al desarrollo industrial en dicho país.³

Los primeros estados financieros consolidados fueron presentados en el año de 1892 por la National Lead Company de los Estados Unidos de Norte América, a los que se les llamó inicialmente balance general y estado de pérdidas y ganancias.⁴

Desde esas fechas la preparación de la información sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de ciertos grupos de empresas han sido preparados en forma consolidada, por lo que se ha convertido en una práctica muy común.⁵

El primer estudio profundo que se elaboró sobre este tema en los Estados Unidos de Norte América fue realizado por A. Lowes Dickinson, el cual apareció en el primer volumen de "The Journal of Accountancy" en el cual el autor recomienda que para que un balance de la compañía

³ Ibidem

⁴ Ibidem

⁵ Ibidem

inversionista presente la información sobre su situación financiera de forma más veraz y exacta, debería sustituirse el renglón de las inversiones en compañías subsidiarias por los activos y pasivos de la controladora.⁶

1.2 Evolución de la normativa en El Salvador.

En el año de 1982 en El Salvador se aplicaban los principios de contabilidad, basados en los principios de contabilidad establecidos por el Instituto Americano de Contadores y el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.⁷

Posteriormente en el año 1983 se realizó la IV Convención Nacional de Contadores en la cual se le dio vida al Comité Técnico con el propósito de dictar las normas de contabilidad financiera que debían establecerse para ser de aplicación en el país. Para ello dicho comité tomó como base para su elaboración los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados basados en los Institutos antes mencionados y la recopilación de los avances contables de diferentes países adecuándolos de tal forma que se le diese vida a las Normas de Contabilidad Financiera aplicables en El Salvador.

Debido a los cambios en la economía mundial encaminada hacia la globalización se hizo necesario la elaboración de normas internacionales de contabilidad para uniformar la información presentada en los estados

⁶ Ibidem

⁷ IV Convención Nacional de Contadores, Normas de Contabilidad Financiera, Pág. 1

financieros, es así como en el año de 1994 se reordenó la Norma Internacional de Contabilidad N° 27 " Estados Financieros Consolidados y Contabilización de las Inversiones en Subsidiarias" en la cual se expone el tratamiento que debe dársele a las inversiones que tienen empresas matrices en subsidiarias y la presentación de la información consolidada en la empresa matriz.

2 GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1 Formación de grupos empresariales

2.1.1 Definición

La expresión grupo empresarial es el término aplicado generalmente al crecimiento externo de un negocio en el cual dos o más empresas se encuentran bajo control común en la dirección de sus políticas financieras y operativas.

Es importante para toda empresa tener bien definidos el conjunto de objetivos, políticas y estrategias encaminadas al desarrollo y crecimiento del negocio, para alcanzarlos existen dos alternativas que pueden ser consideradas para la administración de las empresas:

- a. El crecimiento interno, el cual se basa en la expansión de las operaciones que desarrolla dentro de su giro normal y,
- b. Crecer externamente, ya sea en la adquisición de inversiones en acciones de empresas ya existentes o en la creación de nuevas empresas.

Cuando la administración toma la decisión de expandir un negocio, genera efectos inmediatos en la liquidez con la que se cuenta, el riesgo adquirido, la eficacia y eficiencia de la gestión que debe desempeñarse para cumplir con las metas y objetivos trazados por los inversionistas de obtener mayores rendimientos.

Una expansión interna comprende el crecimiento de las operaciones surgidas por el aumento de la demanda que se tiene de los productos o servicios que se prestan, también incluye la posibilidad de implementar nuevas líneas de productos e incursionar en otras áreas geográficas financiadas con fondos propios o externos.

En el caso de la expansión externa, se logra mediante la adquisición o creación de otro(s) negocio(s), los cuales pueden funcionar como una división de la entidad principal, complementarla en los procesos productivos, apoyarla en la distribución y prestación de servicios, generar diversificación de actividades. Todo ello contribuye a la disminución del riesgo de la inversión efectuada.

Entre los factores que apoyan la formación de grupos empresariales se encuentran los siguientes:

- a. El desarrollo de una línea de productos cuya operación esté completamente integrada, esto se logra mediante la adquisición de compañías que sean los proveedores o los clientes de esa línea de

productos. Este tipo de expansión reduce el riesgo en la dependencia de proveedores y clientes en particular.

- b. Ampliar el mercado de la empresa, esto implica típicamente la expansión geográfica o la adquisición de nuevas líneas de productos complementarios o sustitutos a los ya existentes. Este tipo de expansión reduce el riesgo asociado a un mercado limitado o a una sola línea de productos y contribuye a la diversificación de operaciones.
- c. El logro de economías a escala. La expansión puede originar el empleo de recursos ociosos.
- d. El incremento en la tasa de crecimiento de las utilidades. Algunas veces a este efecto se le llama "sinergismo", que se basa en la idea de dos o más elementos combinados pueden lograr mayor eficiencia que operando por separado.
- e. El tratar de estabilizar las utilidades. Esto requiere que el comportamiento de las utilidades de la compañía que se va a expandir sea contrario al de la empresa que va a adquirir. Esto es considerado por los inversionistas como menos riesgoso.
- f. La oportunidad de utilizar la información histórica sobre las operaciones y las ventas de la compañía que se va a adquirir, facilitando así la planeación y reduce los costos de establecer un nuevo negocio desde su inicio.
- g. La disponibilidad inmediata de proveedores, plantas productivas, administración y canales de distribución, eliminando los costos

preoperativos, así como el riesgo asociado con la iniciación de un nuevo negocio

2.1.2 Motivos para agruparse.

En la actualidad existen factores que se adhieren y que motivan a buscar la agrupación, los principales se pueden resumir de la siguiente manera:

Estrategias de negocios y empresariales.

Es un planteamiento de las actividades comerciales con el propósito de alcanzar ciertos objetivos predeterminados, como la reorientación de las actividades de las empresas o la utilización de los recursos excedentes para financiar el crecimiento rentable a través de la inversión en otra(s).

Las agrupaciones son una alternativa estratégica de negocio o empresarial para así cumplir con los objetivos que se proponen y proporcionar una unidad operativa establecida, personal con experiencia, proveedores habituales, instalaciones productivas y canales de distribución.

Globalización.

La globalización es el surgimiento de un mercado mundial, libre de barreras arancelarias, un cambio sustancial en las prácticas comerciales que dirige sus esfuerzos a un consumidor mundial.

2.2 Estructura de las agrupaciones.

Cuando las empresas están en crecimiento se dan diversos tipos de combinación de empresas los cuales económicamente hablando se clasifican en verticales, horizontales y conglomerados.

2.2.1 Grupos verticales

Este tipo de grupo empresarial se caracteriza porque las empresas se encuentran ligadas en etapas sucesivas del proceso producción-consumo, puede darse de forma total en la que intervienen desde la elaboración de la materia prima hasta la distribución en el mercado del producto terminado; o bien de forma parcial en la cual no se cubre una de las etapas del ciclo económico. Las ventajas de este tipo de grupos radica en la reducción de los costos, existe mejor abastecimiento de materia prima para la producción.

2.2.2 Grupos horizontales

En este tipo de grupo las empresas integrantes desarrollan una misma actividad, sea la venta o producción de productos similares, la ventaja que se obtiene es el crecimiento conjunto en el mismo nivel de operación y un mejor posicionamiento en el mercado disminuyendo la competencia.

2.2.3 Conglomerados

En este tipo de grupo la empresa expansionista busca distintos campos de actividad económica diversificándose de tal forma que se disminuya el riesgo de la inversión, es así como podría tener demanda en cierto tipo de sus

actividades mientras que en otra no; por tal razón las empresas que forman parte del conglomerado tienen poca o ninguna similitud entre sí.

2.3 Ventajas y desventajas de los grupos empresariales

Entre las ventajas de la conformación de grupos empresariales están:

- a. Mejora el apoyo económico al grupo para obtener financiamiento, así como la capacidad para negociar plazos, tasas de interés y otras condiciones, ventajas que no tendría si se tratara de una sola entidad;
- b. Se pueden canalizar recursos financieros entre las empresas integrantes, en la compensación de saldos positivos y negativos de los recursos de cada empresa integrante del grupo;
- c. La aplicación de los recursos financieros en forma conjunta, con una adecuada planeación produce un desarrollo más equilibrado; y
- d. Reducción de costos unitarios.

Entre las desventajas de la formación de grupos empresariales están:

- a. La mala imagen que generan los productos o servicios de alguna de las empresas puede transmitirse a todo el grupo, debido a que el consumidor tiende a identificarlas como una sola empresa;
- b. Un crecimiento anárquico unido a deficiencias en los procesos de organización, genera una excesiva burocratización que puede causar un número excesivo de gerentes sin funciones bien delimitadas;
- c. La segregación de poderes administrativos debido a la cantidad de empresas del grupo puede generar que la controladora pierda el dominio

de las empresas que dependen de ella, por lo que el seguimiento de las decisiones administrativas puede llegar a dificultarse; y

- d. Una inadecuada planeación puede afectar a todo el grupo, así como el efecto de una buena decisión beneficiar al conglomerado, cuando es mala afecta de igual manera a todos, ya que participan de un riesgo diversificado que es inherente al grupo de empresas.

2.4 Combinación de negocios

2.4.1 Definición y naturaleza

Una combinación de negocios es la unificación de empresas independientes en una entidad económica única, como resultado de que una de las empresas se une con la otra u obtiene el control sobre los activos netos y las operaciones de la misma.⁸

La estructuración de una combinación de negocios puede darse de diferentes formas, todo ello en función de razones legales, fiscales u otras consideraciones relevantes, es así como puede darse por medio de la compra, por parte de una empresa, de los títulos que representen la propiedad de otra, o bien la adquisición de los activos netos de la otra compañía. La operación puede efectuarse mediante la emisión de acciones o por medio de transferencia de efectivo o equivalentes, u otros activos. La combinación de negocios puede dar lugar a una relación controladora-subsidiaria, en la que la adquirente es la controladora y la adquirida pasa a ser la subsidiaria.

⁸ NIC 22 Combinación de negocios, párrafo 8

Una combinación de negocios puede dar lugar a una fusión de las contempladas por la ley aun cuando esta difiere según la legislación de cada país, pero generalmente se da entre dos sociedades en la cual:

- a. Los activos y pasivos de una sociedad se transfieren a la otra, disolviéndose la primera
- b. Los activos y pasivos de ambas sociedades se transfieren a una nueva sociedad y se disuelven las compañías fusionadas.

La combinación de negocios puede darse en dos formas que son:

- a. Una adquisición, que es una combinación de negocios en la que una de las empresas, la adquirente, obtiene el control sobre los activos netos y las actividades de la otra, la adquirida, a cambio de una transferencia de activos, el reconocimiento de un pasivo o la emisión de capital. Se entiende que la empresa que adquiere el control es aquella que posee más de la mitad de las acciones con derecho a voto de la otra, a menos que pueda demostrarse excepcionalmente que tal posesión no constituye control.
- b. Una unificación de intereses, es una combinación de negocios en la que los propietarios de todos los negocios que se combinan acuerdan compartir el control sobre la totalidad, o la práctica totalidad, de los activos netos y las operaciones de las citadas empresas, a fin de conseguir una coparticipación mutua, a partir de ese momento, en los riesgos y beneficios de la entidad combinada, de manera que ninguna entidad de las que forman parte pueda ser identificada como adquirente frente a la otra u otras.

2.4.2 Métodos para la combinación de negocios

Para realizar la contabilización de la combinación de negocios debe considerarse el hecho de que una adquisición es diferente en esencia y significado económico de una unificación de intereses por tanto son registrados utilizando métodos diferentes.

2.4.2.1 Método de compra

Utilizado cuando se da una adquisición de negocios. En este método en el momento de la adquisición el adquirente debe:

- a. Incorporar los resultados de las operaciones de la adquirida al estado de resultados
- b. Reconocer, en el balance de situación general, los activos y pasivos identificables de la adquirida, así como cualquier plusvalía o minusvalía comprada, resultante de la adquisición.

Al inicio toda adquisición debe contabilizarse a su costo, que es el importe de efectivo y equivalentes al efectivo pagados por ella, o bien el valor razonable, en el momento del intercambio, de las contrapartidas entregadas por la adquirente a cambio del control sobre los activos netos de la otra empresa, importe a los que se añadirá cualquier costo directamente atribuible a la adquisición.

Cuando se da un exceso del costo de adquisición sobre la participación de la adquirente en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la empresa adquirida en la fecha de la transacción de compra, debe ser

considerada como una plusvalía comprada reconociéndose como un activo. Dicha plusvalía debe reconocerse inicialmente por el costo asignado, posteriormente deberá ser amortizada en un periodo no mayor a 20 años.⁹

En el caso que en la fecha de la transacción de intercambio se produzca cualquier exceso de la parte proporcional que corresponda a la empresa adquiriente, en el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, sobre el costo de adquisición de los mismos, debe reconocerse como una minusvalía comprada. Esta minusvalía debe contabilizarse como ingreso en el estado de resultado siempre que no tenga relación con pérdidas o gastos futuros esperados que puedan ser medidos con fiabilidad.

2.4.2.2 Método de unificación de intereses

Al aplicar el método de unificación de intereses, las partidas de los estados financieros de las empresas combinadas, tanto para el periodo en el que se verifica la unificación, como para la información comparativa de otros periodos anteriores, deben ser incluidos en los estados financieros de la nueva empresa combinada como si la unificación se hubiera producido al principio del primer periodo al que correspondan las cifras presentadas. Los estados financieros de una empresa combinada no deben incorporarse a los de la unificación de intereses de la que ésta forme parte, si la fecha de la unificación correspondiente a ésta es posterior a la del balance de situación general más reciente que se incluya en los estados financieros

⁹ Norma Internacional de Contabilidad No. 22, párrafo 49

presentados. Cualquier diferencia entre el importe registrado por las acciones o participaciones emitidas, más cualquier contraprestación adicional en forma de efectivo u otros activos, y el importe registrado como acciones o participaciones adquiridas, debe ser llevada directamente a las cuentas del patrimonio neto

2.5 Negocios conjuntos

2.5.1 Definición

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual por virtud del cual dos o más participantes emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto.¹⁰

2.5.2 Formas de negocios conjuntos:

Se identifican tres grandes tipos:

- a. Operaciones controladas conjuntamente
- b. Activos controlados conjuntamente, y
- c. Entidades controladas conjuntamente.

2.5.3 Características de negocios conjuntos

Todos los negocios conjuntos poseen las siguientes características:

¹⁰ NIC 31 Información Financiera sobre Intereses en Negocios Conjuntos , párrafo 2

- a. Tienen dos o más participantes ligados por un convenio contractual, y
- b. El convenio contractual establece la existencia de control conjunto.

a. Convenio contractual.

Si existe un convenio contractual ello distingue a las inversiones que implican control conjunto de las inversiones en empresas asociadas, en las cuales el inversionista tiene influencia significativa debido al control de la mayoría de acciones con derecho a voto o por tener la facultad de dictar las políticas operativas y financieras ¹¹

b. Operaciones controladas conjuntamente.

Las operaciones controladas conjuntamente se dan cuando dos o más participantes combinan sus operaciones, recursos y experiencia con la finalidad de fabricar, promocionar y distribuir conjuntamente un producto específico.¹²

2.5.4 Activos controlados conjuntamente.

Algunos negocios conjuntos suponen el control conjunto, y a menudo también la propiedad conjunta, de los participantes sobre uno o más activos aportados o adquiridos para cumplir con los propósitos del negocio conjunto. Estos activos se utilizan para que los participantes obtengan beneficios.

¹¹ NIC 28 Contabilización de las Inversiones en Empresas Asociadas, párrafo 4

¹² NIC 31 Información Financiera sobre Intereses en Negocios Conjuntos, párrafo 8.

Cada participante puede tomar una porción de la producción obtenida de los activos, y asumir la porción acordada de los gastos incurridos.¹³

2.5.5 Entidades controladas conjuntamente.

Cuando una entidad es controlada conjuntamente da lugar a un negocio conjunto que implica la creación de una sociedad por acciones, una asociación entre empresas u otra entidad similar, en cuya propiedad cada participante toma una porción. La entidad operará de la misma manera que otras empresas, salvo que un acuerdo contractual entre los participantes establezca el control conjunto sobre la actividad económica de la entidad.¹⁴

2.5.6 Estados financieros consolidados de un participante en un negocio conjunto.

a. Tratamiento por punto de referencia - consolidación proporcional

En sus estados financieros consolidados, el participante debe presentar su participación en una entidad controlada conjuntamente, utilizando uno de los dos formatos de presentación de información dentro del método de consolidación proporcional.¹⁵

b. Tratamiento alternativo permitido - Método de la participación

En sus estados financieros consolidados, el participante debe informar utilizando el método de la participación sobre su participación en una entidad controlada conjuntamente.¹⁶

¹³ Ibidem, párrafo 13

¹⁴ Ibidem, párrafo 19.

¹⁵ Ibidem, párrafo 25.

¹⁶ Ibidem, párrafo 32.

3. INVERSIONES

3.1 Definiciones

Inversión

Es un activo poseído por la empresa con la finalidad de incrementar su riqueza por medio de los réditos producidos (tales como intereses, regalías, dividendos y otras rentas), para conseguir su revalorización o para la obtención de otros beneficios para la empresa inversora, tales como los que se derivan de las relaciones comerciales.¹⁷

Acción

Es una de las partes iguales en que está dividida cada clase del capital social de una compañía.¹⁸

Corresponde a un título valor representativo de una participación en el capital social de una sociedad de capital, como lo son las sociedades anónimas.¹⁹

Acciones comunes u ordinarias

Es un instrumento financiero de capital que ésta subordinado a todas las demás clases de instrumentos de capital.²⁰

Son aquellas que de acuerdo con el acta constitutiva no tienen clasificación o preferencia alguna, se les considera con derecho a voto general, interviniendo a todos los actos administrativos de la empresa emisora.²¹

¹⁷ Norma Internacional de Contabilidad, Glosario de términos, pag. 1364

¹⁸ Kohler, Erick L., Diccionario para contadores

¹⁹ IV Convención de Contadores, Norma de Contabilidad Financiera parr. 5

²⁰ Norma Internacional de Contabilidad 33, Ganancia por acción, parr. 6

²¹ Zamorano Garcia, Enrique, Estados Financieros Consolidados y Método de Participación, pag. 13

3.2 Clasificación de inversiones

3.2.1 Inversiones a corto plazo o temporales.

Se considera que una inversión es a corto plazo cuando se realiza con la finalidad de convertirla más tarde en efectivo. En general, este tipo de inversiones se efectúan para no tener recursos de efectivo ociosos durante un período determinado (menor a un año), aunque se espera que éstos sean requeridos posteriormente por la operación del negocio.

Las inversiones temporales se presentan en los estados financieros como un activo corriente, excepto en los casos en que su convertibilidad en efectivo supere el plazo de un año.

3.2.2 Inversiones a largo plazo o permanentes.

Este es otro tipo de inversiones que tiene la característica de ser adquirida con la finalidad de convertirlas en efectivo en un futuro próximo, por lo cual son a un plazo mayor a un año.

Las inversiones permanentes se presentan en el activo no corriente.

3.3 Medición de ganancia por acción.

Las ganancias por acción deben ser calculadas dividiendo las ganancias o las pérdidas netas del periodo, atribuibles a los accionistas ordinarias, entre el número medio ponderado de acciones en circulación durante el período.²²

Para los efectos de calcular las ganancias por acción básica, la cifra a considerar como ganancia o pérdida neta del período, atribuible a los

²² NIC 33 Ganancia por acción, párrafo 10

accionistas ordinarios, debe ser el resultado neto del período después de haber deducido los dividendos de las acciones preferidas. Para el número de acciones ordinarias debe ser el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período.

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1 Generalidades

Una agrupación mercantil tiene lugar cuando las operaciones de dos o más empresas se unen bajo un control común. La necesidad que tienen las empresas de lograr mayores niveles de rentabilidad y riqueza para sus propietarios, lo cual hace necesaria la expansión de sus mercados par incrementar el volumen de sus ventas y su utilidad.

Una de las estrategias para lograr el crecimiento de las sociedades se basa en la expansión interna o externa. La primera se da mediante la aplicación adecuada de la administración financiera de sus activos, tales como el efectivo, las cuentas por cobrar. Los inventarios y los activos fijos. La expansión externa se puede lograr mediante la adquisición u organización de compañías subsidiarias. Mientras más empresas se adquieran, mas fuerte será la empresa matriz o controladora y permitirá el nacimiento de grupos de empresas o grupo empresarial.

Los componentes de los estados financieros se encuentran integrados, por un juego completo que incluye los siguientes estados financieros:²³

- a. Balance de situación general (Balance General);
- b. Estado de resultados;
- c. Un estado de cambios en el patrimonio;
- d. Estado de Flujo de efectivo
- e. Políticas contables utilizadas y notas explicativas

La consolidación de Estados Financieros se origina por tres aspectos importantes:

- a. Una sola entidad económica se ha constituido
- b. Una combinación de negocios ha ocurrido para formar esta nueva entidad.
- c. La información de las compañías independientes deberá ser consolidada dentro de un juego de estados financieros.

4.2 Definición

Los estados financieros que se preparan para una matriz y sus subsidiarias se denominan Estados Financieros Consolidados, ellos incluyen todos los elementos normales que se preparan para una empresa independiente y representan esencialmente la suma de los activos, pasivos, ingresos y gastos de las afiliadas, después de eliminar el efecto de cualquier transacción entre ellas.²⁴

²³ Norma Internacional de Contabilidad 1, Presentación de Estados Financieros, párrafo 47

²⁴ Harried, Andrew A., Contabilidad Superior I, Pág. 37.

Los Estados Financieros Consolidados son documentos que muestran la situación financiera, los resultados de las operaciones, flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio de un grupo de empresas interrelacionadas por la propiedad de sus acciones y que consideradas desde un punto de vista económico, forman todas una sola organización que opera bajo un control común, por tanto este no es un tipo de estados en operación de una empresa en particular, ni tampoco los de una entidad concreta, sino los de un grupo de empresas que integran una unidad económica.

Una afiliación entre sociedades puede constar de más de dos empresas, la matriz puede conseguir mayoría en las acciones de varias subsidiarias. Si una o más de las subsidiarias tienen un interés mayoritario en una o más empresas se forma una cadena de propiedad a través de la cual la matriz controla directa o indirectamente las actividades de las otras empresas.

4.3. Propósitos de los estados financieros consolidados

- a. Presentar los resultados de las operaciones, la situación financiera, flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio de una empresa matriz y sus subsidiarias como si esencialmente el grupo fuera una sociedad única con una ó más sucursales o divisiones, primordialmente para el uso de los accionistas y los acreedores de la matriz.
- b. Son necesarios para la presentación adecuada y razonable cuando se da el caso de que una de las empresas del grupo controla directa ó indirectamente a las otras.

4.4. Beneficios de los estados financieros consolidados

Entre los beneficios que se obtiene de la preparación de la información financiera en forma consolidada tenemos:²⁵

- a. Permite al inversionista conocer la seguridad de su inversión y determinar el verdadero rendimiento obtenido de la misma.
- b. La administración lo utiliza como herramienta para evaluar la gestión financiera, con el objetivo de mejorar su actuación o la corrección necesarias de lo que se esta realizando.
- c. Proporciona información suficiente para que los inversionistas puedan tomar decisiones sobre la factibilidad de establecer relaciones comerciales con la matriz.
- d. Brinda seguridad sobre la liquidez del grupo para que los acreedores y proveedores tengan la seguridad de que recuperaran los créditos otorgados.

Por otra parte el beneficio que genera la utilización del método de participación en la valuación de las inversiones permanentes, radica en la correcta información que debe ser presentada en los estados financieros, pues con dicho método se reconocen los aumentos y disminuciones que sufre la inversión debido a los resultados operativos obtenidos por las empresas subsidiarias.

²⁵ Estados Financieros Consolidados y Método de Participación, Zamorano, Enrique, p.29

4.5. Limitaciones de los estados financieros consolidados

La utilidad que pueden tener los Estados Financieros Consolidados para los accionistas minoritarios, acreedores de subsidiarias y agencias gubernamentales es limitada, ya que estos no incluyen ningún detalle de las subsidiarias individuales, y la información que se les proporciona es de poco valor para ellos. Además, los acreedores de una empresa específica tienen reclamaciones únicamente contra los recursos de esa compañía, a menos que estén garantizados por la matriz. Los resultados consolidados de tales empresas no pueden ser comparados con un sector o actividad específica.

4.6. Normas para la Consolidación de Estados Financieros.

4.6.1 Período Contable

Según la normativa internacional los estados financieros deben ser objeto de presentación con una periodicidad que, como mínimo, ha de ser anual. Cuando por circunstancias excepcionales, cambie la fecha de balance y presente estados financieros en un período mayor o menor de un año, la empresa debe informar del periodo concreto cubierto por los estados financieros incluyendo: ²⁶

- a. La razón por la que se usa un periodo diferente del anual, y
- b. El hecho de que las cifras comparativas que se ofrecen en los estados financieros, no son comparables con las del periodo corriente.

²⁶ NIC 1 Presentación de estados financieros, párrafo 49

En el caso de que los estados financieros usados para consolidar no tengan las mismas fechas de referencia, deben efectuarse ajustes para recoger los efectos de las transacciones, u otros eventos significativos, que hayan ocurrido entre esas fechas y la de cierre de los estados financieros de la matriz. En todo caso la diferencia entre las distintas fechas de referencia no debe ser mayor de tres meses²⁷.

Cuando ocurre lo expresado en el párrafo anterior, la subsidiaria prepara para propósitos de consolidar los estados financieros con las mismas fechas que el resto del grupo. Cuando es imposible hacerlo, se permite usar estados financieros cerrados con fechas distintas siempre y cuando la diferencia de fechas no sea mayor a tres meses, además por principio de uniformidad establece que la extensión de los periodos contables, así como cualquier diferencia en las fechas de cierre, deben conservarse de un periodo a otro.²⁸

4.6.2 Medición

Según las normas internacionales de contabilidad la medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el balance de situación general, estado de resultados, flujos

²⁷ NIC 27 Estados financieros consolidados y contabilización de las inversiones en subsidiarias, párrafo 19
NIC 27 Estados financieros consolidados y contabilización de las inversiones en subsidiarias, párrafo 20

de efectivo y estado de cambios en el patrimonio. Las bases de medición son las siguientes:²⁹

4.6.2.1 Costo histórico

Los activos se registran por el importe de efectivo y otras partidas pagadas, o por el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en el momento de la adquisición. Los pasivos se registran por el valor del producto recibido a cambio de incurrir en la deuda o, en algunas circunstancias (por ejemplo en el caso de los impuestos), por las cantidades de efectivo y otras partidas equivalentes que se espera pagar para satisfacer la correspondiente deuda, en el curso normal de la operación.

4.6.2.2 Costo corriente.

Los activos se llevan contablemente por el importe de efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, que debería pagarse si se adquiriese en la actualidad el mismo activo u otro equivalente. Los pasivos se llevan contablemente por el importe sin descontar de efectivo u otras partidas de efectivo que se precisaría para pagar el pasivo en el momento presente.

4.6.2.3 Valor realizable (o de liquidación).

Los activos se llevan contablemente por el importe de efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo que podrían ser obtenidos, en el momento presente, por la venta no forzada de los mismos. Los pasivos se llevan por

²⁹ NIC, Marco Conceptual para la Presentación de los Estados Financieros, Párrafo 100

sus valores de liquidación, esto es, los importes sin descontar de efectivo u otros equivalentes al efectivo, que se espera puedan satisfacer las deudas, en el curso normal de la operación.

4.6.2.4 Valor presente.

Los activos se llevan contablemente al valor presente, descontando las entradas netas de efectivo que se espera genere la partida en el curso normal de la operación. Los pasivos se llevan por el valor presente, descontando las salidas netas de efectivo que se espera necesitar para pagar las deudas, en el curso normal de la operación.³⁰

4.6.3 Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa esta en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto, se asume que la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de sus operaciones.³¹

4.6.4 Dualidad económica

La dualidad se constituye de dos factores:

- a. Los recursos de los que dispone la entidad para la realización de sus fines (derechos); y

³⁰ NIC, Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros, párrafo 100

³¹ Ibidem, párrafo 23

- b. Las fuentes de dichos recursos que, a su vez, son la especificación de los derechos que sobre lo mismos existen considerados en su conjunto (obligaciones).

La ecuación contable (Activo = Pasivo + Capital), fundamentada en la teoría de la partida doble, constituye el principio de dualidad económica. El objetivo de efectuar las eliminaciones de las inversiones en acciones y las operaciones intercompañías al momento de preparar los estados financieros consolidados es presentar los recursos obtenidos por el grupo y su aplicación.

4.6.5 Relevancia

Para ser útil, la información debe ser relevante de cara a las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios. La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.³²

4.6.6 Importancia relativa o materialidad

La información tiene importancia relativa o es material, cuando su omisión o presentación errónea puede influir en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas a partir de los estados financieros. La materialidad

³² Ibidem, párrafo 26

depende de la cuantía de la partida omitida o del error de evaluación, juzgado siempre dentro de las circunstancias particulares.³³

4.6.7 Comparabilidad.

Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo, con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño.³⁴

5. POLÍTICAS QUE DEBEN TOMARSE EN CUENTA EN LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Para realizar una adecuada consolidación de estados financieros es necesario que estos sean preparados usando políticas contables uniformes para recoger similares transacciones u otros eventos producidos en circunstancias parecidas. Si no fuera posible usar políticas contables uniformes al preparar los estados financieros consolidados, tal hecho debe ser revelado, junto con las proporciones de las partidas afectadas a las que, en los estados consolidados, se hayan aplicado los diferentes métodos contables.³⁵

Las empresas matrices debido al grado de control que ejercen sobre las subsidiarias pueden dictaminar las políticas contables que deben seguirse al elaborar los estados financieros individuales. Dentro de las políticas

³³ Ibidem, párrafo 30

³⁴ Ibidem, párrafo 39

³⁵ NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Contabilización de las Inversiones en Subsidiarias, párrafo 21.

contables que deben considerarse al preparar Estados Financieros Consolidados bajo Normas Internacionales de Contabilidad están:

5.1 Políticas para cuentas por cobrar.

Las políticas que deben considerarse para uniformar el reglón de cuentas por cobrar son:

1. Clasificar los créditos otorgados por las compañías en categorías, basándose en la antigüedad de los saldos pendientes.
2. Debe uniformarse el método para estimar las cuentas de dudosa recuperación, utilizando ya sea el método de las provisiones o el de cancelación directa.

5.2 Políticas para inventarios.

Las políticas que deben considerarse para la medición y valuación del reglón de inventarios son:

1. Los inventarios deben registrarse inicialmente a su costo de adquisición.
2. La empresa debe adoptar un tratamiento para valuar los inventarios durante el ejercicio, pudiendo utilizar el tratamiento por punto de referencia que permite utilizar la formula de primeras entradas primeras salidas (PEPS) o el costo promedio ponderado; de igual forma puede utilizarse el tratamiento alternativo permitido de ultimas entradas primeras salidas (UEPS)

3. Al final del ejercicio contable deberán valorar los inventarios al valor neto realizable, el cual deberá ser comparado con el costo de los mismos y presentarse en los estados financieros el menor de ellos.
4. El sistema de registro de inventarios deberá ser el de inventarios perpetuos o el analítico.

5.3 Políticas para las Propiedades, planta y equipo.

Las políticas que deben utilizarse para uniformar la medición y valuación de las propiedades, planta y equipo son:

1. Inicialmente todo activo que cumpla con los criterios para considerarse como un elemento de la propiedad, planta y equipo, serán valuados al costo de adquisición.
2. Debe adoptarse uno de los tratamientos establecidos en la normativa internacional para la medición posterior al reconocimiento inicial los cuales son el tratamiento por punto de referencia y el alternativo permitido.

Al utilizar el tratamiento por punto de referencia, todos los elementos de las propiedades, planta y equipo, deben ser contabilizados a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada practicada y el importe acumulado de cualesquiera pérdidas por deterioro del valor que hayan sufrido a lo largo de su vida útil.³⁶

En el caso del tratamiento alternativo permitido, todo elemento de las

³⁶ NIC 16 Propiedades, planta y equipo, párrafo 28

propiedades, planta y equipo, debe ser contabilizado a su valor revaluado, que viene dado por su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada practicada posteriormente y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido el elemento.³⁷

3. Debe establecerse un método de depreciación el cual ha de ser aplicado de forma sistemática de un período a otro, tomando como base los patrones esperados de obtención de beneficios económicos. Entre los métodos de depreciación aplicables se mencionan: el método de depreciación lineal; el cual produce un cargo por depreciación constante a lo largo de toda la vida del activo, la tasa constante sobre el valor neto en libros ; origina cargos que van decreciendo a lo largo de la vida del activo, suma de unidades producidas; supone un cargo que depende del uso deseado o de la producción efectiva del activo.³⁸
4. Toda pérdida del valor de los activos por deterioro será registrada contablemente contra los resultados del ejercicio, a menos que se haya utilizado el tratamiento alternativo permitido, en tal caso, se registrará directamente contra el superávit por revaluó, si excediese al monto del superávit este será llevado al resultado del ejercicio.³⁹

³⁷ Ibidem, párrafo 29

³⁸ NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, párrafo 47

³⁹ NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, párrafos 59,60 y 61

5.4 Políticas para las inversiones.

Las políticas que deben utilizarse para el registro y valuación de las inversiones son:

Registro

1. Las inversiones que se posean en el corto y largo plazo que representen menos del 20% de participación, debe registrarse por el método del costo.
2. Las inversiones que representen del 20% o más hasta 99.99% de participación en una empresa deberán reconocerse por el método de participación.

Valuación.

1. Las inversiones en acciones que representen más del 50% de participación en una empresa debe aplicar el método de consolidación de estados financieros o al tener menos del porcentaje mencionado se compruebe que la controladora tiene influencia significativa para dictar las políticas operativas y financieras de la subsidiaria.

5.4.1 Método del Costo

Bajo el método del costo, el inversionista registra al costo de adquisición su inversión en la empresa participada. El inversionista reconoce ingresos solo en la medida en que recibe las distribuciones de ganancias acumuladas de la empresa participada. Tras la fecha de adquisición por parte del inversionista. Los repartos de dividendos por encima de tales ganancias

acumuladas se consideran recuperación de la inversión y por tanto se registran como una disminución en el costo de la misma.⁴⁰

5.4.2 Método de Participación

Bajo el método de participación, la inversión se registra inicialmente al costo, incrementando posteriormente el valor en libros para reconocer la parte que le corresponde al inversionista en las pérdidas o ganancias obtenidas, por la empresa participada, tras la fecha de adquisición. "Las distribuciones de ganancia retenida recibidas de la empresa participada reducen el valor en libros de la inversión. Bajo este método la cuenta de inversión en acciones comunes se modificará cuando":⁴¹

1. Existan nuevas compras de acciones
2. Se vendan parcial o totalmente las acciones
3. Cuando se obtengan dividendos que correspondan a las utilidades obtenidas en ejercicios anteriores a la fecha de adquisición.
4. Se participe en las utilidades o pérdidas de la subsidiaria o asociada.
5. Cuando se cobren dividendos posteriores a la fecha de adquisición de acciones.

En el método de la participación, la inversión aparece reflejada como una simple cantidad en el balance del inversionista, y las ganancias o pérdidas por lo general figuran como una simple partida en el estado de pérdidas y

⁴⁰ NIC 28 Párrafo 6

⁴¹ Guiza, Julieta "El Proceso de Consolidación de Estados Financieros", Pág. 23.

ganancias. Por esta razón, suele denominarse Consolidación de una sola Línea.⁴²

El inversionista debe cesar en la aplicación del método de la participación desde la fecha en que:⁴³

- a. Deje de tener influencia significativa en la empresa asociada, conservando, ya sea en su totalidad o en parte, la inversión correspondiente; o bien,
- b. El uso del método de la participación deje de ser el apropiado, porque la empresa asociada opera bajo restricciones severas a largo plazo, que deterioran significativamente su capacidad para transferir fondos al inversionista.

El valor en libros de la inversión en tal fecha debe considerarse, de entonces en adelante como costo.

Método de Consolidación

Es el procedimiento mediante el cual se elimina el importe de las(s) cuenta(s) de inversión en acciones de la compañía controladora contra las cuentas del capital contable de las subsidiarias(s). Dentro de los aspectos más importantes están los ajustes por eliminaciones que son:⁴⁴

2. El primer tipo de eliminación se debe a que la cuenta inversión en acciones representa una parte proporcional del capital contable de la subsidiaria, es por ello que se toma el activo o pasivo de la subsidiaria o bien el capital contable de la misma.

⁴² Guía Miller de PCGA Capítulo 6.08

⁴³ NIC 28 Contabilización de las Inversiones en Empresas Asociadas, párrafo 11

⁴⁴ Guiza, Julieta Conta "El Proceso de Consolidación de Estados Financieros", pag. 16

3. El segundo se debe a que las operaciones intercompañía representan para el grupo de empresas como un solo ente, por lo tanto no hay motivo que justifique que una misma cantidad aparezca al mismo tiempo como activo y pasivo de la participación mayoritaria, por lo que existirá una participación mayoritaria y una minoritaria o interés minoritario.

La consolidación esta indicada en aquellos casos en los que existe una participación mayoritaria y el método de la consolidación es más apropiado para aquellos en que el inversionista tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, ya que el método de la participación y la consolidación difieren en el grado de detalle que refleja cada uno en los estados financieros.⁴⁵

Otras Políticas que deben considerarse

Deberá considerarse al momento de la elaboración de los estados financieros individuales de la compañía matriz y las subsidiarias las siguientes políticas:

1. El ejercicio contable comprenderá doce meses.
2. La empresa subsidiaria que deba realizar su cierre en fecha diferente de la matriz siempre y cuando no exceda de tres meses deberá reflejar los efectos que tal situación ocasione en sus estados financieros.
3. En el balance general los activos y pasivos deben ser clasificados como corrientes y no corrientes.

⁴⁵ Guia Miller de PCGA 1999, Capitulo 6.08

6. TIPOS DE CONTROL QUE EXISTEN PARA LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS

FINANCIEROS.

6.1 Generalidades del control

Los accionistas de los grupos de empresas tienen la necesidad de contar con información útil y confiable, no solamente con respecto a cada una de las empresas individuales; sino también los resultados de las operaciones, flujo de efectivo, cambios en el patrimonio y situación financiera del grupo de empresas como una entidad. La influencia significativa que tiene una empresa matriz en la administración de una entidad se concreta cuando la inversionista adquiere un porcentaje de las acciones ordinarias, de tal manera que pueda dirigir las políticas financieras y de operación, dando origen a los siguientes tipos de control: Control directo, relación recíproca, control indirecto y relación circular.

6.2 Definición de Control.

Es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa, para obtener beneficios de sus actividades.⁴⁶1

6.3 Control Interno de las Inversiones

Normalmente la junta directiva dicta las normas que deben seguirse en las inversiones, un control interno adecuado sobre las inversiones exige que la custodia y su contabilización estén separadas, que los valores de

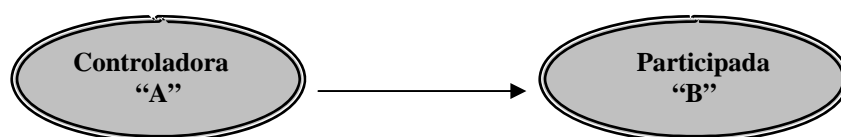
⁴⁶ NIC 27 , párrafo 6.

inversión estén vigilados con el objeto de evitar su uso desautorizado, que estén registrados a su nombre de su propietario y que las compras y ventas se lleven a cabo con la debida autorización.

6.4 Tipos de Control que una Empresa Matriz puede tener en una Subsidiaria

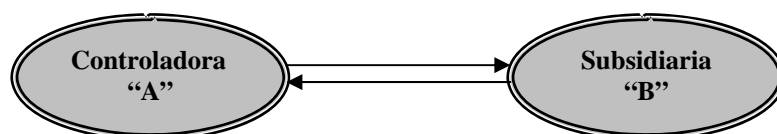
6.4.1 Control directo

Este control es ejercido cuando la empresa inversora adquiere directamente más del 50% de las acciones ordinarias con derecho a voto, en este tipo de control, el calculo del beneficio al que tiene derecho la matriz en las utilidades de la subsidiaria se obtiene según el porcentaje de participación invertido.



6.4.2 Relación recíproca

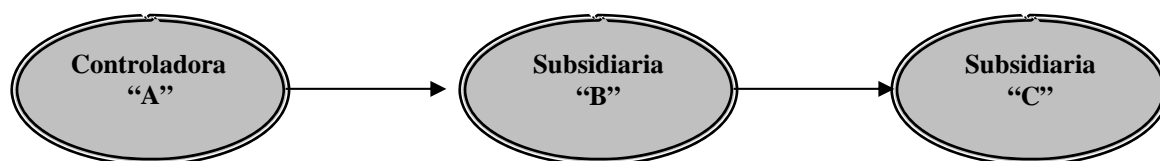
En este tipo de control la empresa emisora de acciones es a su vez accionista de la adquirente.



6.4.3 Control indirecto

El control indirecto se da cuando la empresa inversora "A", adquiere participación en una compañía "B" de más del 50% de las acciones con derecho a voto y esta compañía al mismo tiempo posee más del 50% de participación de una compañía "C", de tal forma que la compañía "A" controla indirectamente la compañía "C".⁴⁷

Para determinar los porcentajes de utilidad que le corresponde a la matriz "A", primero se determina la proporción del rendimiento que le corresponde a la compañía "B" en "C", posteriormente que se ha determinado la utilidad que le corresponde a "B" se procede a determinar el porcentaje de beneficio que le corresponde a la compañía "A".⁴⁸



6.4.4 Relación circular

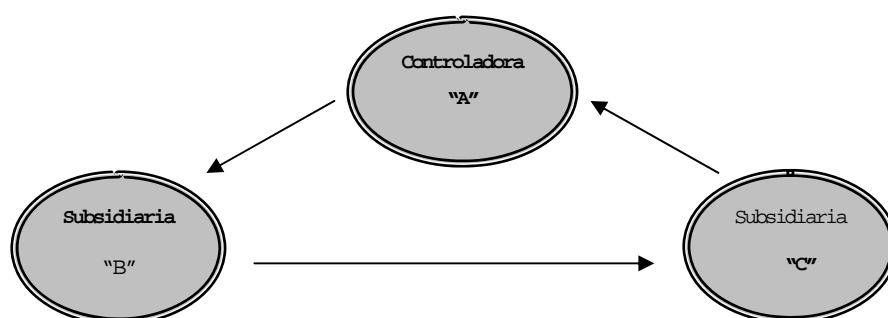
Cuando una empresa inversora posee sus mismas acciones de forma indirecta a través de otra u otras empresas se dice que existe el control circular, en este tipo de control el beneficio se determina utilizando fórmulas algebraicas en las cuales se sustituyen valores de cada subsidiarias hasta

⁴⁷ Zamorano, Enrique, Estados Financieros Consolidados, pág. 29.

⁴⁸ Ibidem

obtener el rendimiento que le corresponde a la matriz para efectos de consolidación.⁴⁹

El gráfico siguiente indica que la compañía "C" posee acciones de la controladora, y que además está afiliada a la controladora a través de la matriz primaria Compañía "A"



7. CONSIDERACIONES GENERALES DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD PARA LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Para la presentación de estados financieros consolidados basados en Normas Internacionales de Contabilidad deben tomarse en cuenta los lineamientos establecidos en toda la normativa que le sea aplicable. A continuación se presentan las más relevantes:

7.1 Presentación de los estados financieros (NIC 1)

Dicha norma tiene relación con la presentación de estados financieros consolidados, ya que la consolidación parte de la unión de diferentes

⁴⁹ Ibidem

estados financieros individuales, es decir, estados financieros de la controladora y de las subsidiarias; los cuales tienen que cumplir con todos los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Contabilidad.

7.2 Inventario (NIC 2)

Los inventarios son activos que poseen las entidades para ser vendidos en el curso normal de la operación, en el proceso de producción o en la forma de materiales o suministros (para ser consumidos en el proceso de producción, o en el suministro de inventarios).

En varias ocasiones las relaciones comerciales que existen entre una subsidiaria y una controladora se dan por la compra-venta de inventario, ya sea de materia prima, o de un producto terminado. Ello se da por lo general cuando un grupo forma una cadena para la elaboración de un producto terminado, por ejemplo el caso de los grupos que tienen una relación vertical, es decir una subsidiaria le puede vender ya sea todo o parte de la materia prima a la controladora y viceversa.

Es por ello de la necesidad e importancia de mencionar la Norma Internacional de Contabilidad No 2 "Inventarios", ya que el tratamiento de los inventarios debe ser de una manera confiable y precisa de manera que los estados financieros individuales cumplan con requisitos básicos e importantes que presenten información conforme a dichas normas.

7.3 Contingencias y hechos ocurridos después de la fecha del balance (NIC 10)

Los sucesos que se presenten posteriores de la fecha del balance son todos aquellos sucesos, ya sean favorables o desfavorables, que se den una vez se cierre el ejercicio que se esta consolidando.

Como es el caso, desde el punto de vista interno, que una de las empresas que forma parte del grupo se encuentre imposibilitada de continuar operando después de la fecha de cierre del balance tal efecto deberá presentarse como parte de la información a revelar.

7.4 Propiedad, Planta y Equipo (NIC 16)

Dicha norma se ha considerado debido a que dentro de un grupo financiero pueden efectuarse ya sea traslados de activo fijo o ventas de estos, que se ven reflejados en la hoja de trabajo en donde se dan las eliminaciones.

También se debe tener en cuenta que se puede adquirir un activo fijo por medio de un intercambio total o parcial con otro elemento distinto a este, o a cambio de otro activo cualquiera, dicha transacción puede darse entre miembros del mismo grupo o con un tercero totalmente ajeno al grupo.

7.5 Arrendamientos operativos y financieros (NIC 17)

Esta norma se relaciona con el tema en estudio, en el hecho que una de las empresas del grupo posea dentro de sus operaciones los arrendamientos ya sea de tipo financiero u operativos, arrendándose entre ellas y con terceros

ajenos al grupo, para el caso de un arrendamiento entre controladora y subsidiaria, o viceversa las relaciones comerciales que estas tengan serán eliminadas en la hoja de trabajo para efectos de presentación de un estado financiero consolidado.

8 ASPECTOS LEGALES Y FISCALES

8.1 Legales

8.1.1 Código de Comercio

Las sociedades de capital anónimas, se encuentran gobernadas por el 100% de las acciones comunes u ordinarias que forman su capital social propiedad de cada inversionista, los cuales tienen poder de voto según sea el número de acciones que le corresponda para integrar el capital social de la sociedad.

De acuerdo al Art. 223, los accionistas miembros de una sociedad, tienen la obligación de reunirse una vez al año, dentro de los cinco primeros meses siguientes, al cierre del ejercicio social, en dicha junta deberá incluirse en la agenda:

- a. Memoria de la Junta, el balance general, estado de pérdida y ganancias (estado de resultados) y el informe del auditor a fin de aprobar los estados financieros;
- b. El nombramiento y destitución de los administradores;
- c. Los honorarios correspondientes a los administradores cuando no hayan sido fijados en el pacto social; y
- d. Nombramiento del auditor externo.

Dentro de los acuerdos que establece el Código de Comercio, a no ser considerados en Junta General de Accionistas de la sociedad consolidadora, es la distribución de utilidades, ya que los resultados obtenidos por un grupo de empresas consolidadas son utilizados por los inversionistas o usuarios externos como información financiera y de obtención de la rentabilidad de las inversiones que posea el grupo como una sola entidad.

Según el Art. 240 del código en mención, para que una junta ordinaria se considere legalmente reunida deberá estar representada, por lo menos, la mitad más una de las acciones que tengan derecho a votar, y las resoluciones sólo serán válidas cuando se tomen por la mayoría de los votos presentes, asimismo podrán haber juntas generales ordinarias en segunda convocatoria las cuales se considerarán válidas independientemente el número de acciones que se encuentre presente y las resoluciones se tomarán por mayoría de los votos presentes.

Según las disposiciones establecidas en el Art. 250 del código tratado, los accionistas de toda clase, aún los de voto limitado, podrán formular oposición judicial a las resoluciones de una junta general, siempre que la acción se funde en los siguientes extremos:

- a. Que el motivo de la oposición se contraiga a la violación de un precepto legal o de una estipulación del pacto social; y
- b. Que no se trate de resoluciones sobre responsabilidad de los administradores o de quienes tienen a su cargo la vigilancia.

Para hacer uso de este derecho, será necesario que los reclamantes no hubiesen asistido a la junta impugnada o hubieren votado en contra del o de los acuerdos tomadas en la misma, ésta acción de los opositores, prescribe en seis meses contados desde la fecha de la terminación de la respectiva junta general

En el artículo 263 se menciona que los accionistas minoritarios que poseen al menos un 25% del capital social tienen derecho a elegir por lo menos un tercio de los directores. Esta situación contrasta con las Normas Internacionales de Contabilidad ya que en ellas se considera la influencia a partir de un 20% de la posesión accionaria.

8.1.2 Ley de Integración Monetaria

Según el Art. 21 de ésta Ley se sustituye el Art. 436 del Código de Comercio por el siguiente:

"Art. 436. Los registros deben llevarse en castellano. Las cuentas se asentarán en Colones ó Dólares de los Estados Unidos de América. Toda contabilidad deberá llevarse en el país, aun las de las agencias, filiales, subsidiarias o sucursales de sociedades extranjeras. La contravención será sancionada por la oficina que ejerce la vigilancia del Estado de conformidad a su Ley. Toda autoridad que tenga conocimiento de la infracción, está obligada a dar aviso inmediato a la oficina antes mencionada".

CAPITULO II.

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACION

En este apartado se definen los aspectos fundamentales en los cuales se basó el estudio de la investigación de campo, se presenta el diagnóstico de la información adquirida así como también el instructivo para la recolección de datos y su análisis e interpretación de la información.

1. TIPO DE ESTUDIO

La investigación estuvo orientada al método deductivo, porque se partió del problema de que las empresas matrices actualmente no preparan su información financiera en forma consolidada de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad.

Por lo tanto, el estudio se llevó a cabo mediante una investigación descriptiva ya que en él se presentó un detalle teórico de los tipos de control: directo, indirecto, relación recíproca y relación circular, además por medio de esta propuesta se realizó un caso práctico de cada uno de ellos de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad.

La unidad de análisis la constituyeron únicamente sociedades propietarias de más del 50% de las acciones comunes de otras empresas.

2. RECOPIACIÓN DE DATOS.

Para el desarrollo del trabajo, la información fue recopilada de fuentes como:

- a. Libros de texto y trabajos de graduación sobre el tema
- b. Boletines
- c. Información publicada en Internet.

2.1 Técnicas e Instrumentos utilizados en la Investigación

2.1.1 Técnicas.

Las Técnicas que se utilizaron fueron:

- La entrevista.
- La observación

Con las entrevistas ejecutadas a los encargados del departamento de contabilidad se obtuvo información en forma directa, sobre la problemática que éstos afrontan en el desarrollo de sus actividades.

La técnica de la observación permitió verificar la implementación de políticas por parte de las empresas para la consolidación de sus estados financieros.

2.1.2 Instrumento.

El instrumento utilizado y que permitió obtener información fue el cuestionario, el cual tuvo como finalidad la recopilación de información

respecto a la consolidación de estados financieros por parte de los profesionales del área contable.

3 Determinación de la Muestra

Para la obtención de la información fue necesario determinar estadísticamente la muestra, en la que se utilizó una fórmula estadística que permitió lograr una muestra que fuera representativa de la población sujeta a estudio. El tipo de muestreo que se utilizó en ésta investigación fue el método probabilístico, ya que todos los elementos de la población tenían la misma posibilidad de ser seleccionados.

Debido a que la investigación estuvo enfocada a determinar los factores que inciden en que las sociedades no preparen estados financieros consolidados, para definir la unidad de análisis se recurrió a información que las instituciones del Estado registran con relación a los accionistas propietarios de más del 50% de acciones comunes en otras sociedades. De acuerdo a los registros de la Unidad de Evaluación y Programación Tributaria (UPET) del Ministerio de Hacienda, son un total de 202 empresas clasificadas como grandes, considerando a éstas como el tamaño de la población en estudio (N).

Una vez definida la población o unidad de análisis, el siguiente paso fue determinar el tamaño adecuado de la muestra, utilizando la fórmula siguiente:

$$n = \frac{z^2 P \cdot Q \cdot N}{(N-1)E^2 + z^2 \cdot P \cdot Q}$$

Donde:

Z= Coeficiente de confianza para efectos de la investigación se consideró en un 90%, que de acuerdo a la tabla de áreas bajo la curva normal equivale a 1.65.

P= Proporción poblacional de ocurrencia; cuando se desconoce se asume en 50% con lo cual se asegura el tamaño máximo de la muestra. Para el caso se asignó un 90%.

Q= Proporción poblacional de no ocurrencia; es la diferencia de 1-P =10%.

E= Error muestral especificado en forma de proporción, para la investigación se utilizó de 10%.

N= Tamaño de la población, que para este caso fue de 202 sociedades.

La proporción de ocurrencia y de no ocurrencia para P y Q respectivamente, se refiere a la situación en la cual las compañías inversionistas que aún teniendo la propiedad de la mayoría de las acciones comunes en otra, no prepare estados financieros consolidados.

Sustituyendo los valores en la fórmula anterior se obtuvo:

$$n = \frac{(1.65)^2(0.90)(0.10)(202)}{(202-1)(0.10)^2+(1.65)^2(0.90)(0.10)}$$

$$n = \frac{49.49505}{2.255025}$$

$$n = 21.94$$

$$n = 22 \quad \text{Empresas}$$

4 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

Para efectos de presentación y análisis de los resultados obtenidos en la investigación de campo sobre estados financieros consolidados que se preparan actualmente en las empresas matrices, se presentan en cuadros estadísticos para facilitar la interpretación de las respuestas proporcionadas.

1. ¿Cuál es el nivel de estudios que posee?

Nivel Académico	Valor Absoluto	Valor Relativo
Estudiante	4	18,18
Licenciado	10	45,45
Egresado	7	31,82
Otro	1	4,55
Total	22	100

El nivel académico de los encuestados es importante ya que, con la globalización, los tratados de libre comercio y la implementación de las normas internacionales de contabilidad es necesario que el profesional de la contabilidad esté preparado para el desempeño de sus actividades contables ante cada nuevo reto que se presente. De lo anterior los resultados obtenidos se observa que un 18.18% de la población en estudio son estudiantes y un 45.45% son licenciados del área contable, el 31.82% son egresados de la profesión y tan solo un 4.55% de ellos tienen algún otro nivel académico.

2. ¿Qué tratamiento contable utilizan para el registro de las inversiones en acciones comunes que posee la empresa?

Método	Costo	Participación	Total	Porcentaje
Consolida	10	7	17	77,27
No consolida	5		5	22,73
Total	15	7	22	100
Porcentaje	68,18	31,82	100	

Como se puede observar de las 22 empresas encuestadas el 68.18% utiliza el método del costo para registrar sus inversiones permanentes en otras sociedades, mientras que sólo el 31.82% que consolida usa el método de participación, indicado por las Normas Internacionales de Contabilidad.

3. ¿Ha tenido experiencia en la elaboración de estados financieros consolidados?

Nivel Académico	Experiencia		Total	Porcentaje
	Si	NO		
Estudiante	3	1	4	18,18
Licenciado	7	3	10	45,45
Egresado	5	2	7	31,82
Otro	1	0	1	4,55
Total	16	6	22	100
Porcentaje	72,73	27,27	100	

De acuerdo a los resultados obtenidos la mayoría tiene experiencia en la elaboración de los estados financieros consolidados representados por un 72.73%, de ellos los que tienen grado académico de licenciado representan la

mayor cantidad mostrando la importancia de tener título de educación superior, y el 27.27% no ha adquirido.

4. Si contestó afirmativamente la pregunta anterior, ¿en dónde adquirió dicha experiencia?

Nivel Académico	Experiencia adquirida			Total
	Univers.	Capacitac.	Práctica	
Estudiante	2		3	5
Licenciado	6	4	7	17
Egresado	3	1	3	7
Otro	1		1	2
Total	12	5	14	31

Nota: estos resultados no son porcentuales por que se ha tomado en cuenta el número de respuestas obtenidas.

Al hacer el análisis se observa que de los 17 responsables, gran parte que tiene experiencia en preparar estados financieros consolidados se la atribuyen a la práctica teniendo además los conocimientos adquiridos en la Universidad como segunda fuente de enseñanza en la preparación de dicha información, y muy poco en cursos de capacitación.

5. ¿Tiene conocimiento alguno de los siguientes tipos de control que ejerce la empresa matriz en subsidiarias(s)?

Nivel Académico	Control				Todos los Anteriores	Total
	Directo	Reciproco	Indirecto	Circular		
Estudiante	3		1		1	5
Licenciado	7	2	4		3	16
Egresado	6			1	1	8
Otro					1	1
Total	16	2	5	1	6	30

Nota: estos resultados no son porcentuales, por que son hechos de acuerdo al número de respuestas obtenidas.

De la investigación realizada sobre el conocimiento de los tipos de control, la mayor parte de la población en estudio conoce el control directo, el cual va seguido por el control indirecto, y sólo 6 de los 22 están enterados de todos, y muy pocos saben de la relación recíproca y circular que se da entre una empresa matriz y su(s) subsidiarias(s); además se observa que el nivel de estudios incide en el conocimiento del tipo de control.

6. ¿Cuál de ellos se da en la empresa donde usted labora?

Tipo Control	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Directo	17	77,27
Reciproco	2	9,09
Indirecto	2	9,09
Circular	1	4,55
Total	22	100

Así se tiene que de las 22 empresas tomadas en estudio el 77.27% respondieron que el tipo de control que se da es el directo, un 9.09% dijo que la relación recíproca y en un mismo porcentaje el indirecto y solo el 4.55% de las empresas tienen una relación circular.

7. Según la siguiente clasificación, ¿cómo considera la empresa en la cual labora?

Tipo Empresa	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Matriz	20	90,90
Asociada	1	4,55
Subsidiaria	1	4,55
Total	22	100

Con relación a los resultados extraídos se obtiene que un 90.90% de los 22 encuestados labora para una empresa que es matriz o controladora, un 4.55% la consideran como asociada y otro 4.55% en subsidiaria.

8. ¿La empresa para la cual labora presenta estados financieros consolidados?

Elabora E/F Consolidados	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Si	17	77,27
No	5	22,73
Total	22	100

Los resultados que muestran la investigación realizada es, el 77.27% prepara estados financieros consolidados y sólo un 22.73% no lo hace. Como se puede observar, si bien es cierto que la mayoría consolida su información, en la pregunta 12 y 16 se puede apreciar que no lo hacen de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad No. 27.

9. ¿Cuáles de las siguientes razones inciden para no preparar estados financieros consolidados en su compañía?

Razones	Valor Absoluto	Valor Porcentual
No lo requiere la administración	5	50,00
Se desconoce la técnica de preparación	3	30,00
Se desconoce su importancia	2	20,00
Total	10	83,33

De los 5 encuestados que respondieron que no consolidan su información, se puede notar en la tabla de la pregunta anterior, un 50% es debido a que no lo requiere la administración y un 30.00% no lo hace por desconocer la técnica de preparación de consolidar y un 20.00% se lo atribuyen a la falta de importancia que tienen los estados financieros consolidados.

10. ¿Quién es el encargado de la elaboración de los estados financieros consolidados?

Encargado	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Contador	13	76.47
Auditoria interna	1	5.88
Contralor	2	11.76
Auditoria externa	5	-
Administración	1	5.88
Total	17	100

Nota: Los porcentajes son tomados en base a los 17 que consolidan, la auditoria externa no es responsable, por tal razón no es considerada esta alternativa solo sirve de referencia en las respuestas logradas.

Al hacer la investigación sobre quién elabora estados financieros consolidados se presenta que el 76.47% viene dado por los contadores de las

empresas, seguido por los contralores en un 11.76%, y así un 5.88% por la auditoría interna y para la administración en igual porcentaje. La tabla presenta que muchas veces el encargado del departamento de contabilidad es auxiliado por el auditor externo.

11. ¿Aplican las Normas Internacionales de Contabilidad para la elaboración de los estados financieros consolidados?

Nivel Académico	Aplican NIC		Total	Porcentaje
	Si	NO		
Estudiante	2	2	4	18,18
Licenciado	3	7	10	45,45
Egresado	4	3	7	31,82
Otro		1	1	4,55
Total	9	13	22	100
Porcentaje	40,91	59,09	100	

Con el objeto de obtener información respecto si aplican las Normas Internacionales de Contabilidad en la preparación de sus estados financieros consolidados el 40.91% respondió que aplican estas normas y el 59.09% no lo hacen.

12. ¿Qué operaciones realizan con los estados financieros individuales de la empresa matriz y sus subsidiarias para presentar la información financiera consolidada?

Tipo de Operaciones	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Eliminación de saldos entre compañías, inversión y utilidad no realizadas	5	29,41
Solo eliminación de la inversión	8	47,06
Ajustes de cuentas por pagar y cobrar	4	23,53
Total	17	100,00

Con el objeto de indagar acerca de la naturaleza en la elaboración de los estados financieros y evidenciar si son adecuadamente preparados, la tabla presenta que solo el 29.41% realiza la eliminación de saldos, el 47.06% efectúa la eliminación de la inversión, el 23.53% se observa que sólo hace ajustes entre sus cuentas, por lo que no preparan adecuadamente la consolidación de su información como lo requiere la normativa actual.

13. ¿Actualmente bajo que normas o principios preparan sus estados financieros consolidados?

Norma Aplicada	Valor Absoluto	Valor Porcentual
P.C.G.A.s Mexicanos	3	17,65
N.C.F.	5	29,41
N.I.C.s	9	52.94
Total	17	100,00

Al investigar sobre que normas preparan sus estados financieros consolidados, los resultados obtenidos revelan que el 17.65% lo hacen según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados mexicanos, un 29.41% de acuerdo a Normas de Contabilidad Financiera y el 52.94% elaboran su información de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad.

14. ¿Ha recibido capacitación sobre las Normas Internacionales de Contabilidad, específicamente las que se refieren a la consolidación de estados financieros?

Ha recibido Capacitación	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Si	15	68.18
No	7	31.82
Total	22	100.00

Como se puede analizar el 68.18% ha tenido la oportunidad de haber recibido capacitación sobre las Normas Internacionales de Contabilidad y poner en práctica su aplicación y un 31.82% no ha asistido a cursos sobre estas, esta pregunta se hizo con el fin de conocer si los profesionales en el área contable se encuentran preparados para aplicar dicha normativa.

15. Mencione las operaciones que realizan entre las compañías del grupo.

Operaciones Realizadas	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Compra-venta de inventarios	15	27,78
Prestación de servicios	14	25,93
Venta de activo fijo	7	12,96
Préstamos	8	14,81
Arrendamientos	3	5,56
Otros	7	12,96
Total	54	100,00

Nota: estos resultados no son porcentuales porque son hechos de acuerdo al número de operaciones que realizan las empresas.

Los resultados logrados en el estudio realizado sobre las operaciones que efectúan las compañías del grupo se denota que la compra venta de

inventarios es una de las transacciones que más se ve reflejada, seguido de estos la prestación de servicios, venta de activo fijo y alguna otra transacción se ve reflejada en igual forma, préstamos, y lo que menos se da son los arrendamientos.

16. Mencione las políticas que utilizan en la preparación de los estados financieros consolidados.

Políticas	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Las cuentas se consolidan según el saldo dominante	2	9,09
Eliminación de inversión	4	18,18
Homogenización de estados financieros	5	22,73
Identificar transacciones comunes	2	9,09
No tienen políticas	9	40,91
Total	22	100,00

Como se visualiza en tabla anterior de las 22 empresas encuestadas el 40.91% de ellas no tienen ningún tipo de políticas contables para la elaboración de estados financieros consolidados lo que significa que la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad no son aplicadas en su contexto, sino que solo son empleadas para efectos de presentación, sólo el 22.73% homogeniza sus estados financieros y el resto tiene ciertas política las cuales no son suficientes.

17. ¿Son auditados los estados financieros consolidados de la empresa por un auditor independiente?

Se auditan E/F Consolidados	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Si	11	64,70
No	6	35,30
Total	17	100

De los resultados adquiridos se observa que el 64.70% de los estados financieros consolidados son auditados por un auditor independiente, mientras que el 35.30% no son auditados.

18. ¿Ha recibido la empresa recomendación de parte del auditor externo para que elaboren estados financieros consolidados?

Han recibido Recomendación	Valor Absoluto	Valor Porcentual
Si	3	60,00
No	2	40,00
Total	5	100

Se observa que el 60% de los encuestados han recibido recomendación del auditor externo para que elaboren estados financieros consolidados, no obstante el 40% dicen no haber recibido recomendación. De lo anterior esto no se considera que sea una de las causas para que las empresas no preparen su información consolidada.

5 DIAGNÓSTICO DE LOS DATOS RECOPIADOS PARA LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

La mayoría de los encargados de consolidar información financiera tienen un nivel académico inferior a la licenciatura factor que puede incidir en la

implementación adecuada de las Normas Internacionales de Contabilidad, en especial la que se refiere a la preparación de estados financieros consolidados; además, en cuanto si aplican o no las normas en mención para consolidar, se tiene que la mayor parte no las utilizan. Casi todos los profesionales encuestados han tenido la oportunidad de consolidar estados financieros, dentro de los cuales gran parte poseen estudios universitarios, a pesar de ello, sólo unos pocos trabajan con las normas, lo que significa que independientemente del nivel académico de los encargados en el área contable poseen dificultades para poner en práctica dichas normas. También se tiene que, en casi todas las empresas matrices en estudio el tipo de control que ejercen en sus subsidiarias es el directo y muy poco o rara vez el indirecto, circular y recíproco, esto a su vez viene a influir en los contadores en el desconocimiento de los demás, ya que en parte es por la enseñanza académica que no son muy amplios los programas establecidos en la materia. (Ver pregunta 1, 3, 5, 6 y 11)

Gran parte de la población en estudio que elabora información consolidada en el medio ha adquirido experiencia en la práctica, pero muchas veces el encargado o responsable es auxiliado por el auditor externo independientemente del nivel académico que tenga, esto trae como resultado que los estudios universitarios no son lo suficientemente satisfactorios para desempeñar este tipo de operaciones. Si bien es cierto que la mayoría de empresas presenta estados financieros consolidados, los encargados no elaboran correctamente la consolidación ya que desconocen el procedimiento a

seguir por que en su mayoría solo eliminan la inversión; por otro lado se denota que los respondieron que aplican las normas en mención no lo hacen en su totalidad, ya que tienen algún inconveniente en su aplicabilidad y sólo lo hacen para efectos nada mas de forma y por consiguiente presentan información errónea. (Ver pregunta 4, 8, 10 y 12)

Con el objetivo de conocer si tienen políticas para preparar su consolidación, la mayoría no las tienen, y estas influyen en gran medida para registrar correctamente las operaciones de las empresas, esto da como resultado que no elaboren estados financieros consolidados adecuadamente. Por otra parte, si la empresa ha recibido recomendación del auditor externo para consolidar su información a la mayor parte se le ha sugerido que prepare consolidación de ésta, pero las empresas no lo consideran significativo y le dan muy poca importancia. (Ver pregunta 16 y 18)

CAPITULO III

PROCESO PARA LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

1. EXCLUSIÓN DE UNA SUBSIDIARIA DE LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Según la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 se debe excluir a una subsidiaria de la consolidación cuando:

1. El control es temporal, porque se tiene para ser vendida en un futuro próximo o bien,
2. Cuando opera bajo fuertes restricciones a largo plazo, que limitan la posibilidad de trasladar efectivo a la controladora. Estas inversiones deben tratarse como instrumentos financieros según los lineamientos de la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.
3. En ocasiones una subsidiaria es excluida de la consolidación cuando sus actividades son diferentes a las del resto de las empresas del grupo, aunque la norma internacional no lo considera adecuado.

2. CONDICIONES PREVIAS A LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para que una empresa subsidiaria pueda ser incluida en los estados financieros consolidados, se deben de cumplir las siguientes condiciones:

1. El control debe existir de hecho; es decir, la matriz debe ser propietaria directa ó indirectamente de más del 50% de las acciones de la subsidiaria.

2. La intención de controlar a la sociedad debe ser permanente y no temporal, ejercitando la administración un control activo sobre la subsidiaria.
3. El control debe estar en manos de los accionistas mayoritarios, es decir la subsidiaria no puede estar en suspensión de pagos o en liquidación.

3. PROCEDIMIENTOS PARA LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad N° 27 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de las Inversiones en Subsidiarias" las operaciones que deben seguirse para la consolidación son las siguientes:

1. Primero deben integrarse los estados individuales de la controladora y subsidiarias línea a línea, agregando las cuentas de naturaleza similar dentro de los activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos.
2. Debe eliminar el valor en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria, con la porción de patrimonio neto de la subsidiaria marcado por el porcentaje de dominio.
3. Los intereses minoritarios en la ganancia neta de las subsidiarias consolidadas, en el periodo en que se informa, se identifican y separan del resultado consolidado para llegar a la ganancia neta correspondiente a los propietarios de la controladora.
4. Los intereses minoritarios, en el patrimonio neto de las subsidiarias consolidadas, se identifican y presentan, en el balance del grupo, en

partida separada de las obligaciones y el patrimonio neto de los propietarios de la controladora. Los intereses minoritarios en el patrimonio neto están compuestos por:

- a. El importe que les corresponde en el momento de la adquisición.
- b. La participación de los minoritarios en los movimientos habidos en el patrimonio neto desde la fecha de adquisición.

4. ELABORACIÓN DE PAPELES DE TRABAJO PARA CONSOLIDAR ESTADOS FINANCIEROS

4.1 Eliminación por prestación de servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando es probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de una transacción, cuando se dan entre las empresas del grupo debe contarse con la siguiente información:

- a. Contratos de arrendamientos de propiedades, planta y equipos
- b. Contratos por servicios de asesoría profesional
- c. Contratos por coberturas de seguros contra siniestros
- d. Contratos de otorgamientos de crédito, y
- e. Contratos por uso de franquicias y marcas.

De las operaciones efectuadas deberá determinarse si fueron pactadas con margen de utilidad o al costo, si el pago es de contado o al crédito, establecer si la controladora o subsidiaria ha prestado el servicio e identificar el interés minoritario en caso de ser la subsidiaria que lo haya brindado.

Las ganancias y pérdidas generadas por dichas transacciones deben eliminarse; sin embargo la determinación de costos e ingresos reales generados hacia terceros así como la identificación del interés minoritario, dependerá de:

- a. La orientación que tenga la prestación de los servicios;
- b. El traslado del servicio, adquirido por la subsidiaria a la controladora o viceversa, hacia un tercero de forma directa;
- c. El traslado parcial de manera proporcional, procedente de los servicios recibidos de la subsidiaria los cuales no fueron trasladados de forma directa a un tercero, sino utilizados para el desarrollo de las actividades de la controladora.

4.2 Eliminación por compra y venta de inventario.

Los ingresos que son generados en la venta de bienes se reconocen por medio de la transferencia de los riesgos y ventajas caracterizado por la entrega del control efectivo sobre ellos, en el cual el precio de venta puede ser medido de manera fiable, en la transacción se obtendrá un beneficio económico y se relaciona un costo de forma directa a dicha transacción, por lo que debe tenerse la siguiente información:

- a. Detalle de las facturas o comprobantes de créditos fiscales u otros documentos legales emitidos a nombre de la controladora y subsidiarias
- b. El detalle de los costos determinados y afectados en cada una de las transacciones realizadas entre el grupo de empresas a ser consolidadas

- c. La naturaleza de las transacciones realizadas, si fueron al crédito en la generación de un activo y un pasivo; o al contado a través del traslado de efectivo;
- d. El origen de las transacciones si fueron realizadas de la subsidiaria a la controladora o de la controladora a las subsidiarias;
- e. Detalle la situación actual de los bienes, así como el destino de las transacciones realizadas entre el grupo de compañías, al inicio del proceso de consolidación, determinando el porcentaje de ganancia de haberse realizado ya operaciones con terceros
- f. Detalle de los montos sobre las ganancias obtenidas de las operaciones realizadas con terceros ajenos al grupo de empresas a ser consolidadas.

Es necesario que dentro del grupo de empresas, se preparen conciliaciones de saldos entre las cuentas generadas de las transacciones efectuadas entre las compañías integrantes del grupo, ya sea en las existencias y operaciones registradas o en el costo del inventario.

También cada una de las empresas del grupo, debe de contar con un sistema auxiliar de inventarios, que le proporcione un detalle específico de las operaciones que se realizaron entre las compañías del grupo.

Los montos que se presentan en las cuentas de inventario, deben corresponder a los que se originaron cuando la primera adquiriente del grupo los compró a su proveedor original, considerando que cualquier operación realizada entre

las compañías del grupo que modifiquen estos valores como consecuencia de haber sido vendidos entre ellas por un importe diferente a su costo original, implica un asiento extracontable de consolidación.

En el caso de los inventarios adquiridos a través de operaciones entre las empresas a consolidar que hayan sido vendidas con terceros ajenos al grupo, por parte de la compañía adquiriente, se eliminan las ventas y costo de ventas que se encuentren sobrevaluando dichas cuentas, cuando se presente esta situación el saldo de inventario producto de ventas entre las empresas del grupo, la compañía adquiriente de los bienes deberá eliminar el monto proveniente de la utilidad generada por la venta entre las mismas compañías del grupo, y el costo generado doblemente en las cuentas de la controladora y las subsidiarias.

4.3 Transacciones por ventas de inmuebles, planta y equipo de oficina

Una operación frecuente entre compañías que forman parte de un grupo de empresas es la venta de activos fijos, la cual presenta las siguientes características:

- a. El importe al que se vende el activo a la empresa adquiriente no coincide con el valor histórico originario del activo para la entidad consolidada, que corresponde a la primera compradora;
- b. La estimación de la vida útil y el método de depreciación que la compradora asigne, no necesariamente coincide con el determinado en un inicio por la compañía que adquirió el bien por primera vez, los estados

financieros consolidados deben presentar cifras de propiedades, planta y equipo, depreciaciones acumuladas y depreciaciones del ejercicio calculadas, sobre la base del valor histórico de la compañía que lo adquirió originalmente fuera del grupo, como si la operación de venta intercompañías no se hubiera realizado en ningún momento.

Ventas de Bienes Inmuebles.

Cuando se dan operaciones de compra-venta de bienes inmuebles entre la controladora y la subsidiaria, se consideran ingresos cuando la titularidad legal pasa al adquirente del bien, en el caso de las construcciones en proceso como las edificaciones, la titularidad es reconocida hasta que se ha terminado la construcción, las eliminaciones que procedan entre la controladora y sus subsidiarias originadas por este tipo de transacciones, requerirán de la siguiente información:

- a. Escritura de traspasos de posesión de los bienes transferidos;
- b. Detalle de los montos incurridos en la venta, incluyendo la naturaleza de las operaciones, es decir, si dichas transacciones fueron realizadas al crédito o en efectivo;
- c. Determinación del interés minoritario e identificación del nivel de ganancia o pérdida resultado de la transacción

En el caso de los terrenos, la realización de las utilidades o de las pérdidas generadas por la venta entre subsidiaria y controladora sólo ocurrirá cuando el activo sujeto de la transacción haya sido vendido a

terceros, debido a que no hay efecto de depreciación no es necesario realizar el registro extracontable, sin embargo se debe eliminar la utilidad no realizada que permanezca de años anteriores, contra el importe de la sobre o subvaluación del activo, el cual deberá realizarse durante el tiempo que el bien permanezca en poder de la compañía integrante del grupo.

Venta de Bienes Muebles

Cuando se generan operaciones de venta de bienes muebles, el ingreso es reconocido cuando se traslada el beneficio y el riesgo al comprador del bien, en el proceso de eliminación de estas transacciones, se necesita contar con la información siguiente:

- a. Cuadros de depreciación de los activos fijos que son objeto de la transacción;
- b. Identificación del costo de adquisición, más todos aquellos gastos incurridos para poner el bien en uso, el monto en concepto de depreciación acumulada y el valor en libros de los bienes vendidos o comprados a la fecha de realización de la operación;
- c. Determinación de la naturaleza de las operaciones, si fueron realizadas al crédito o en efectivo;
- d. Identificación del interés minoritario, de la obtención de ganancias o pérdidas generadas en dichas operaciones;
- e. Determinación del gasto real del uso del bien, en concepto de depreciación, correspondiente al período en el cual se efectuó la transacción, para el poseedor inicial del bien.

En los estados financieros consolidados, se debe reflejar las cuentas de balance, las cifras de propiedades, planta y equipo, depreciaciones acumuladas y de la cuota de depreciación aplicada al gasto del ejercicio correspondiente al de consolidación sobre la base del valor histórico de la compañía que lo adquirió originalmente, separado de las operaciones realizadas entre las compañías del grupo como si estas no se hubieran realizado.

Durante el proceso de eliminación de las operaciones deberá realizarse como primer paso la ganancia no realizada por la venta registrada en los libros de la compañía vendedora, contra la sobrevaluación registrada en las cuentas de activo de la compradora, como segundo paso deberá registrarse nuevamente el valor de la depreciación acumulada a la fecha de la operación de la venta, asimismo deberá eliminarse el exceso registrado en concepto de depreciación llevado a las cuentas de gasto por la compañía que adquirió el bien, reflejando la depreciación que correspondería a su valor original, estos asientos de consolidación deberán repetirse cada año, durante el activo permanezca en poder de la entidad consolidada, es decir, mientras esté en uso y no se haya vendido a un tercero. Debido a que estas eliminaciones no son registradas en los libros contables de las compañías relacionadas en la operación, por lo que durante los períodos posteriores a la operación se ajustará anualmente el saldo de la cuenta de activo fijo, la depreciación acumulada cancelada a la fecha de la venta y la cancelación de la ganancia no realizada, que se encuentre en las ganancias acumuladas.

Los ajustes a la depreciación, durante los años posteriores a la venta, se deben hacer sobre los valores actualizados del activo, con base en el período transcurrido desde la fecha en que el activo se adquirió originalmente a terceros hasta la fecha de los estados financieros objeto de la consolidación, por lo que el asiento extracontable de eliminación en los años posteriores por dicha diferencia debe hacerse acumulativamente para tomar en cuenta el efecto de la diferencia en el año, más el efecto de la diferencia acumulada de años anteriores. Esta eliminación no tiene efecto sobre la utilidad consolidada, debido a que la depreciación se resta originalmente y se realiza en la entidad que consolida a través de la depreciación del bien.

4.4. Eliminación de cuentas por cobrar y pagar.

Todas las operaciones realizadas entre las empresas del grupo que a la fecha de la presentación de los estados financieros individuales representen derechos y obligaciones deben ser eliminadas, estos movimientos pueden encontrarse registradas en las siguientes cuentas:

- a. Préstamos intercompañías.
- b. Operaciones de compra venta a crédito.
- c. Intereses por cobrar.
- d. Dividendos por cobrar.
- e. Documentos por cobrar.

Debe elaborarse una integración detallada de las cuentas por cobrar y pagar identificando su procedencia y realizar la conciliación de saldos entre la empresa controladora y subsidiarias.

4.5 Eliminación de la cuenta de inversión

Las inversiones que posea la compañía controladora en subsidiarias son registradas bajo el método de participación, por este método el valor contable de las inversiones, se ajusta al final de cada período, en el cual se agrega al valor en libros de las inversiones registradas en la controladora, las ganancias o pérdidas de los resultados obtenidos por las compañías en las cuales se poseen inversiones.

Debido que la consolidación consiste en sumar las cuentas de las empresas del grupo, resulta lógico que de no realizarse esta eliminación se duplicaría el valor de la inversión en la compañía controladora y del patrimonio en las subsidiarias, es decir los activos netos de la subsidiaria estarían registrándose doblemente.

La información con la que debe contarse incluyen los siguientes puntos:

- a. Los porcentajes de participación que la controladora posee en la subsidiaria a ser consolidada, e identificar el interés minoritario.
- b. El detalle de nuevas adquisiciones o desafectaciones, que involucren la cuenta de inversiones, así como el incremento por la obtención de utilidades o disminución de la cuenta por pérdidas reportadas por la

subsidiaria, previamente contabilizadas por la controladora en sus estados financieros individuales.

El proceso de eliminación de la inversión en las subsidiarias, puede dividirse en tres etapas:

- a. Eliminación de la inversión inicial en acciones comunes de la matriz contra el capital contable de las subsidiarias.
- b. Eliminación de los movimientos en la cuenta de inversión en acciones y otras cuentas generadas por la aplicación del método de participación, con posterioridad a la fecha de adquisición de las acciones.
- c. Segregación de la parte que le corresponde al interés minoritario de las utilidades realizadas por la subsidiaria en el ejercicio.

Eliminación de ganancias.

Los dividendos entre compañías deben eliminarse en los papeles de trabajo consolidados. Las utilidades retenidas consolidadas deben reflejar las utilidades acumuladas del grupo consolidado que han surgido con posterioridad a la adquisición y que no se han distribuido a los accionistas de la compañía controladora o que no han sido capitalizadas por ella.

El tratamiento del impuesto sobre las ganancias, a ser utilizado y presentado en los Estados financieros consolidados, se encuentra enmarcado en las disposiciones establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad

No. 12, la cual determina los siguientes aspectos a ser considerados dentro del proceso de consolidación:

- a. Presentación de diferencias temporarias del Impuesto sobre las Ganancias, cuando el valor en libros de las inversiones en subsidiarias sea diferente a la base fiscal, las cuales pueden surgir por las siguientes condiciones:
 - a. Por la existencia de ganancias no distribuidas en las subsidiarias;
 - b. Por las diferencias de cambio, cuando la controladora y sus subsidiarias estén situadas en diferentes países; o
 - c. Por una reducción en el valor en libros de las inversiones en una asociada, como consecuencia de haberse disminuido el importe recuperable de la misma.
- b. En los Estados financieros consolidados, la diferencia temporaria puede ser distinta de la diferencia temporaria registrada en los Estados Financieros individuales de la controladora, sí ésta contabiliza en sus estados financieros, la inversión al costo o por su valor revaluado.
- c. Asimismo la sociedad debe reconocer un pasivo por impuesto diferido en todos los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, excepto que se presenten las dos condiciones siguientes:
 - a. La controladora o inversora, es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria, y
 - b. Es probable que la diferencia temporaria no se revierta en un futuro previsible.

De igual manera la sociedad debe reconocer un activo diferido, para todas las diferencias temporarias procedentes de inversiones en subsidiarias, sólo en la medida que:

- a. Las diferencias temporarias vayan a revertirse en un futuro previsible, y
- b. Se espere disponer de ganancias fiscales contra las cuales cargar las diferencias temporarias.

5. PROCESO PARA CONSOLIDAR CUANDO EXISTE EL CONTROL INDIRECTO

Ha menudo suele ser común las participaciones directas, en ocasiones una matriz puede tener un control en una subsidiaria la cual, a su vez, puede tener una subsidiaria propia.

La preparación de los estados financieros consolidados de un grupo de empresas en la que existe participación indirecta implica dos determinaciones fundamentales: utilidades y patrimonio neto total de los accionistas. Una vez que las cuentas de inversión se han ajustado mediante la aplicación normal del método de participación, los procedimientos de consolidación son los mismos para participaciones indirectas que para situaciones de participación directa.

6. PROCESO PARA CONSOLIDAR CUANDO EXISTE RELACIÓN RECÍPROCA

Las situaciones de participaciones indirectas son relativamente corrientes, pero las recíprocas no, de vez en cuando una subsidiaria posee una pequeña

participación en una sociedad matriz ó subsidiaria de la misma matriz⁵⁰. Cuando existe el efecto recíproco no tiene importancia.

Actualmente se utilizan dos formas para tratar el efecto de las participaciones recíprocas, estas son:

a. Método basado en las acciones propias.

La participación de una subsidiaria en una sociedad matriz se trata generalmente igual que las acciones propias que pueda tener la subsidiaria, ya que la matriz ha readquirido sus propias acciones utilizando los recursos de la subsidiaria. En este enfoque se ignora la relación recíproca y la inversión de la subsidiaria en la controladora se deduce del patrimonio neto total en el Balance de situación consolidado. La inversión de la matriz en la subsidiaria se contabiliza por el método de participación, mientras que en la controlada se utiliza el método del costo si no representa el 20% o más de participación.

b. Enfoque matemático

Este enfoque reconoce explícitamente el enfoque de la participación recíproca mientras que el de las acciones propias las reconoce como acciones propias en el balance de situación consolidado. La distribución de la utilidad entre la utilidad consolidada y el interés minoritario debe considerar la interdependencia de la relación.

⁵⁰ Contabilidad Financiera, Editorial OCEANO, Pág. 319.

El enfoque matemático utiliza el álgebra para determinar sus utilidades respectivas y para establecer el efecto de las participaciones recíprocas, las inversiones se contabilizan por el método del costo, los resultados son idénticos a los obtenidos bajo el método de participación, aun cuando habrá diferencias en los detalles del papel de trabajo.

7. PROCESO PARA CONSOLIDAR CUANDO EXISTE RELACIÓN CIRCULAR

Procedimiento cuando las acciones son adquiridas

Cuando una subsidiaria posee acciones de la compañía matriz, el procedimiento generalmente aceptado para la preparación de los estados consolidados es:⁵¹

1. Hacer las eliminaciones de la cuenta de inversión de la subsidiaria y de las cuentas de capital en acciones e ingresos retenidos de la compañía matriz, en la misma forma en que se hacen las eliminaciones de la compañía matriz en una subsidiaria. Si la compañía matriz hubiera tenido en su poder acciones de la subsidiaria antes de que la subsidiaria adquiriera las acciones de la matriz en la fecha de adquisición debe determinarse a base de consolidación, esto es, debe determinarse mediante el método de contabilización del interés participante.
2. Los ingresos retenidos al comienzo del periodo del estado y la utilidad neta del periodo deben distribuirse entre la participación de los accionistas minoritarios (si éstos existen) en la subsidiaria mediante el procedimiento de las ecuaciones simultáneas u otros procedimiento como el algebraico o aproximaciones sucesivas.

⁵¹ Ibidem, Pág. 516

CAPITULO IV

CASOS PRÁCTICOS SOBRE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

1. GENERALIDADES

La elaboración de los estados financieros consolidados corresponde a tres empresas ubicadas en el territorio nacional la cuales realizan actividades de producción, distribución y prestación de servicios. La controladora ejerce control directo e indirecto sobre sus subsidiarias a través de sus inversiones de más del 50% de participación.

2. ORGANIZACIÓN

Empresa controladora:

La empresa controladora se denomina Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. creada en el año de 1990 se dedica a la venta de materias primas para la elaboración de productos cosméticos y a la prestación de servicios de mantenimiento de equipo utilizado para la fabricación de este tipo de mercadería.

Empresas subsidiarias:

- La empresa Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. fue creada en el año 1992 dedicándose a la producción y distribución de todo tipo de artículos de belleza.
- La empresa Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V. fue creada en 1991 y se dedica exclusivamente a la prestación de servicios de belleza al público en general y venta de productos cosméticos.

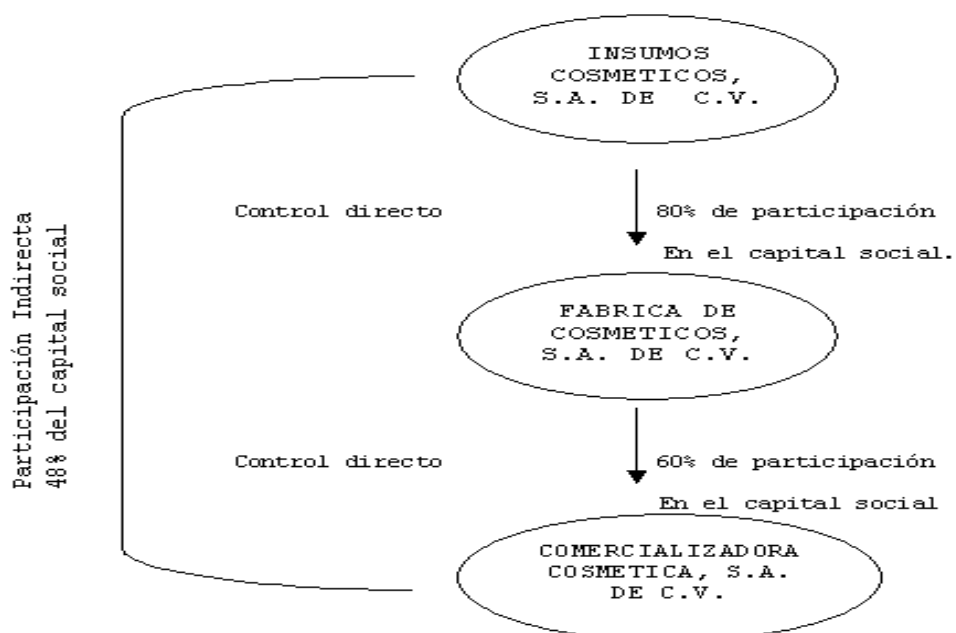
3. PARTICIPACIÓN Y NIVEL DE CONTROL.

La empresa Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. con fecha 1 de enero de 2001 adquiere el 80% del capital social de la Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. por un valor de US\$ 1,312,500 correspondiente a 26,250 acciones ordinarias con derecho a voto, tomando el control de la administración de dicha sociedad.

El 1 de enero de 2002, la Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. adquiere participación del 60% de la empresa Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V. con el fin de tener mejor control del mercado y llegar hasta el consumidor final. El valor de la inversión asciende a US\$ 367,500 que corresponden a un número de 1,050 acciones ordinarias con derecho a voto, a partir de la fecha de adquisición la dirección de la empresa esta a cargo de la gerencia financiera de Insumos Cosméticos, S.A. de C.V.

Este tipo de agrupaciones se conoce con el nombre de grupos verticales en los cuales se tiene una empresa abastecedora de materia prima, una transformadora y otra que se encarga de la distribución de los productos de tal forma que disminuyen los costos y evitan depender de proveedores externos.

A continuación se presenta un gráfico para una mejor comprensión del grado de participación



Para establecer el control indirecto que tiene la empresa Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. en la sociedad Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V. se multiplica el porcentaje que le corresponde a dicha compañía en la Fábrica de Cosméticos S.A. de C.V. por el porcentaje que esta tiene en la Comercializadora.

$$0.80 \times 0.60 = 0.48 \implies 48\% \text{ de control indirecto.}$$

La Fábrica de Cosméticos es abastecida en un 90% de materia prima para la producción por la empresa matriz, asimismo le suministra en un 100% los servicios de mantenimiento de la maquinaria. En el caso de la Comercializadora es suministrada de los productos terminados en un 100% por la Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.

4. POLITICAS CONTABLES

La normativa contable internacional menciona que los estados financieros consolidados deben ser preparados estableciendo políticas contables uniformes para las transacciones similares. Para el desarrollo del ejercicio se tomarán en cuenta las siguientes políticas contables:

a) Base de presentación:

La base de elaboración de los estados financieros son las Normas Internacionales de Contabilidad.

b) Base de consolidación:

Los estados financieros consolidados se elaboran en base a los estados financieros individuales de las subsidiarias y la controladora, eliminando las operaciones realizadas entre las compañías así como la participación accionaria según lo establecen las Normas Internacionales de Contabilidad.

c) Inventarios:

Se valúan al costo promedio y al final del ejercicio para efectos de presentación al valor neto realizable.

d) Inversiones:

Las inversiones son valuadas inicialmente al costo de adquisición y posteriormente por el método de participación.

e) Propiedades, planta y equipo:

Las propiedades, planta y equipo son valuados al costo de adquisición, las mejoras que incrementan la vida útil de estos activos son capitalizadas, el método depreciación utilizado es el de línea recta. A

excepción de la Comercializadora de Cosméticos la cual utiliza el método de saldos decrecientes optando la matriz por asimilación que continúe con el mismo.

f) Activos intangibles:

Los activos intangibles serán registrados inicialmente por su costo de adquisición o producción, posteriormente se valúan disminuyendo del costo la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya sufrido. Asimismo luego del reconocimiento inicial deben ser revaluados y llevados a su valor razonable en la fecha de la revaluación.

La asignación del periodo de amortización no excederá 20 años según evaluación de la gerencia financiera.

5. OPERACIONES ENTRE COMPAÑÍAS

Las operaciones que se dan entre las compañías del grupo corresponden a ventas de materias primas y artículos terminados, prestación de servicios, venta de activos fijos, arrendamiento de locales, préstamos entre compañías. Las ventas realizadas se harán con utilidad y los préstamos serán sin intereses.

6. DESARROLLO DE CASOS PRACTICOS

6.1. Control Directo

La empresa Insumos Cosméticos S.A. de C.V. el 1 de enero de 2001 adquiere 26,250 acciones ordinarias que representan el 80% del capital social de la

Fábrica de Cosméticos S.A. de C.V. a un precio de US\$ 50.00 cada una, totalizando la inversión la suma de US\$ 1,312,500

La partida que registra la empresa controladora bajo el método de participación por la inversión en acciones ordinarias es la siguiente:

Partida No. A			
Inversiones Permanentes	US\$	1,287,007	
Plusvalía comprada		25,493	
Efectivo y Equivalentes			1,312,500
Registro de la compra de 26,250 acciones a US\$ 50 c/u la cuales representan el 80% del capital social de la Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.	US\$	1,312,500	1,312,500

Esta partida se basa en la distribución de la inversión luego que la empresa controladora realizara un estudio para determinar la asignación de la plusvalía comprada por el exceso pagado en la inversión.

Los estados de situación de las sociedades al 1 de enero de 2001 presentaban la siguiente información:

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V.
 Balance de Situación
 01 de Enero de 2001
 (Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio de los inversionistas:</u>	
Activo circulante:		Pasivo circulante:	
Efectivo y equivalentes	us\$ 1.011.790	Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	us\$ 949.357
Cuentas a cobrar:		Cuentas a pagar:	
Comerciales	7.692.017	Comerciales	10.917.361
Empleados	3.050	Retenciones	98.000
Total cuentas a cobrar	7.695.067	Gastos acumulados	<u>328.000</u>
Estimación por cuentas incobrables	(47.786)	Total cuentas a pagar	<u>11.343.361</u>
Total cuentas a cobrar, neto	<u>7.647.281</u>		
Inventarios	2.671.943	Impuesto por pagar	<u>70.510</u>
Gastos pagados por anticipado:		Total pasivo circulante	<u>12.363.228</u>
Seguros	64.853		
Total activo circulante	<u>11.395.867</u>	Documentos a pagar largo plazo	5.320.390
Inversiones	1.287.007	Provisión laboral	45.001
		Patrimonio de los Inversionistas:	
Propiedades, planta y equipo al costo	13.668.770	Capital Social, 264,250 acciones comunes autorizadas y suscritas con un valor nominal de US\$11.43 cada una	3.020.378
Depreciación acumulada	(3.520.143)	Reserva legal	390.457
Total propiedades, planta y equipo neto	<u>10.148.627</u>	Utilidades acumuladas	1.741.823
Plusvalía comprada	25.493	Total patrimonio de los inversionistas	<u>5.152.658</u>
Otros activos	<u>24.283</u>		
Total activo	us\$ <u>22.881.277</u>	Total pasivo y patrimonio	us\$ <u>22.881.277</u>

FABRICA COSMETICA, S.A. DE C.V.

Balance de Situación

Al 01 de Enero de 2001

(Expresado en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y Patrimonio de los inversionistas</u>		
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Efectivo y equivalentes	US\$	150.000	Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	US\$	124.545
Cuentas a cobrar			Cuentas a pagar:		
Comerciales		546.222	Comerciales		633.044
Inventarios		225.000	Retenciones		8.900
Gastos pagados por anticipado		23.000	Gastos acumulados		76.000
Total activo circulante		944.222	Total cuentas a pagar		717.944
Activo no corriente:			Impuestos por pagar		134.099
Propiedades, planta y equipo al costo		5.446.614	Total pasivo corriente		976.588
Depreciación acumulada		(2.179.183)	Pasivo no corriente:		
Total inmueble, mobiliario y equipo, neto		3.267.431	Documentos a pagar largo plazo		1.622.336
			Provisión para prestaciones laborales		3.970
			Patrimonio:		
			Capital Social, 32,813 acciones comunes autorizadas y suscritas con un valor nominal de US 11.43 cada una		375.053
			Reserva legal		76.000
			Utilidades acumuladas		1.157.706
			Total patrimonio		1.608.759
Total activo	US\$	4.211.653	Total pasivo y patrimonio	US\$	4.211.653

6.1.1 Consolidación después de la fecha de adquisición.

Para la adecuada consolidación de estados financieros es importante elaborar cuadro resumen que muestre la distribución del costo de la inversión separando el interés minoritario, véase cuadro siguiente:

Distribución del costo de la inversión.

	Inversión de Insumos Cosméticos S.A. de C.V.	Pago en exceso sobre el valor contable	Valor pagado
Participación de la Matriz (1,608,759 acciones ordinarias que representan el 80% del Capital Social)	1,287,007	25,493	1,312,500
Interés minoritario	321,752	0	321,752
Totales	1,608,759	25,493	1,634,252

El valor del costo se obtiene de multiplicar el total del patrimonio de la Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. por el porcentaje de control adquirido (1,608,759 x 80% = 1,287,007).

Al establecer el valor contable de la inversión, se determina que la compra se hizo con sobreprecio, por lo cual se genera una plusvalía positiva, dicha plusvalía para efectos de consolidar debe ser distribuida entre los activos y pasivos identificables y el monto que no pueda ser distribuido se

registrará como crédito mercantil el cual puede ser amortizado en un periodo no mayor a 20 años.⁵²

A continuación se presenta el cuadro de distribución del crédito mercantil (llamado también plusvalía o exceso del costo) el cual se obtuvo de la valoración razonable de los activos y pasivos de la subsidiaria a la fecha de compra.

DISTRIBUCIÓN DEL EXCESO DEL COSTO SOBRE EL VALOR EN LIBROS Y DETERMINACIÓN DE CRÉDITO MERCANTIL.

DISTRIBUCIÓN DEL EXCESO DEL COSTO SOBRE EL VALOR EN LIBROS Y DETERMINACIÓN DEL CRÉDITO MERCANTIL					
CUENTAS	VALOR EN LIBROS DE FABRICA DE COSMETICOS	VALOR DE MERCADO	EXCESO DEL VALOR DE MERCADO SOBRE VALOR EN LIBROS	PARTICIPACIÓN DE INSUMOS COSMETICOS 80%	TRATAMIENTO POSTERIOR DEL EXCESO
ACTIVO:					
Efectivo	150.000	150.000			
Cuentas a cobrar	546.222	546.222			
Inventarios	225.000	250.493	25.493	20.394	Se liquidará al venderse
Gastos pagados por anticipado	23.000	23.000			
Propiedades, planta y equipo	3.267.431	3.267.431			
Crédito mercantil		6.373	6.373	5.099	Amortización en 5 años
TOTAL ACTIVO:	4.211.653	4.243.519	31.866	25.493	
PASIVO:					
Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	124.545	124.545			
Cuentas por pagar	717.944	717.944			
Impuestos por pagar	134.099	134.099			
Documentos a pagar largo plazo	1.622.336	1.622.336			
Provisión para prestaciones lab	3.970	3.970			
TOTAL DE PASIVO:	2.602.894	2.602.894			
PATRIMONIO NETO	1.608.759	1.640.625	31.866	25.493	
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO:	4.211.653	4.243.519	31.866	25.493	

Los estados financieros individuales de las empresas a consolidar al 31 de diciembre de 2001 presentan la siguiente información:

⁵² Norma Internacional de Contabilidad No. 22, párrafo 49.

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V.
 Balance de Situación
 Al 31 de diciembre de 2001
 (Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y Patrimonio de los Inversionistas:</u>	
Activo corriente:		Pasivo corriente:	
Efectivo y Equivalentes	US\$ 11.790	Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	US\$ 961.782
Cuentas a cobrar:		Cuentas a pagar:	
Comerciales	5.906.410	Comerciales	10.407.152
Partes Relacionadas	2.549.869	Partes relacionadas	251.205
Empleados	<u>3.050</u>	Retenciones	110.657
Total cuentas a cobrar	8.459.329	Gastos acumulados	<u>617.219</u>
Estimación por cuentas incobrables	<u>(47.786)</u>	Total cuentas a pagar	<u>11.386.233</u>
Total cuentas a cobrar, neto	<u>8.411.543</u>		
Inventarios	3.171.943	Impuesto por pagar	<u>82.935</u>
Gastos pagados por anticipado:		Total pasivo corriente:	<u>12.430.950</u>
Seguros	63.578		
Arrendamiento	-	Pasivo no corriente:	
Publicidad	-	Documentos a pagar largo plazo	4.552.344
Total gastos pagados por anticipado	<u>63.578</u>	Impuesto diferido	112.664
Total activo corriente	<u>11.658.854</u>	Provisión laboral	45.001
Activo no corriente:			
Inversiones Permanentes	1.716.124		
Propiedades, planta y equipo al costo	13.668.770	<u>Patrimonio</u>	
Depreciación acumulada	<u>(4.169.269)</u>	Capital social, 264,250 acciones comunes autorizadas y suscritas con un valor nominal de US\$ 11.43 cada una	3.020.378
Total inmuebles, mobiliario y equipo, neto	<u>9.499.501</u>	Reserva legal	423.738
Plusvalía comprada	4.079	Utilidades acumuladas	1.741.823
Otros activos	<u>24.283</u>	Utilidad del ejercicio	<u>575.943</u>
		Total patrimonio de los inversionistas	<u>5.761.882</u>
Total activo	US\$ <u>22.902.841</u>	Total pasivo y patrimonio	US\$ <u>22.902.841</u>

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V.
Estado de Utilidades
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001
(Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

Ventas y servicios:		
Mercadería	US \$	9.304.622
Servicios		<u>662.352</u>
Total de ventas y servicios, netos		9.966.974
Costo de ventas		<u>2.988.527</u>
Margen bruto		<u>6.978.447</u>
Gastos de operación:		
Gastos de administración		2.274.851
Gastos de venta		<u>3.509.817</u>
Total gastos de operación		<u>5.784.668</u>
Utilidad de operación		<u>1.193.779</u>
Otros gastos:		
Intereses		773.543
Comisiones		<u>24.522</u>
		<u>798.065</u>
Otros ingresos,		
Otros		79.722
Participación en resultados de subsidiaria		<u>407.703</u>
		<u>487.425</u>
Utilidad antes de reserva e impuestos		<u>883.139</u>
Reserva legal		(33.281)
Impuesto sobre renta		<u>(273.915)^{1/}</u>
Utilidad neta	US \$	<u><u>575.943</u></u>

1/ Ver anexo N° 1

FABRICA DE COSMÉTICOS, S.A. DE C.V.
Balance de Situación
al 31 de Diciembre de 2001
(Expresado en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio de los inversionistas:</u>	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Efectivo y Equivalentes	US\$ 316.170	Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	US\$ 734.318
Cuentas a cobrar		Cuentas a pagar	
Comerciales	3.076.395	Comerciales	
Partes relacionadas	251.205	Partes relacionadas	20.170
Empleados	1.251	Retenciones	2.549.869
Total cuentas a cobrar	<u>3.328.851</u>	Gastos acumulados	12.307
Inventarios	399.932	Total cuentas a pagar	<u>176.507</u>
Gastos pagados por anticipado	43.911		<u>2.758.853</u>
Total Activo Corriente	<u>4.088.864</u>	Impuestos por pagar	<u>240.822</u>
Activo no Corriente:		Total pasivo corriente	<u>3.733.993</u>
Propiedades, planta y equipo al costo	5.446.614	Pasivo no Corriente:	
Depreciación acumulada	<u>(2.179.183)</u>	Documentos a pagar largo plazo	1.473.177
Total propiedades, planta y equipo neto	<u>3.267.431</u>	Provisión laboral	3.970
		Patrimonio	
		Capital Social, 32,813 acciones	
		comunes autorizadas y suscritas con un	
		valor nominal de US\$ 11.43 cada una	375.053
		Reserva legal	76.000
		Utilidades acumuladas	1.157.706
		Utilidad del ejercicio	536.396
		Total patrimonio de los inversionistas	<u>2.145.155</u>
Total Activo	US \$ <u>7.356.295</u>	Total pasivo y patrimonio	US\$ <u>7.356.295</u>

FABRICA DE COSMÉTICOS, S.A. DE C.V.
Estado de Utilidades
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001
 (Expresado en Dólares (US \$) de los Estados Unidos de América)

Ventas netas	US \$	6.993.091
Costos de ventas		<u>738.795</u>
Margen bruto		<u>6.254.296</u>
Gastos de operación:		
Gastos de venta		4.515.194
Gastos de administración		827.808
Total gastos de operación		<u>5.343.002</u>
Utilidad de operación		<u>911.294</u>
Otros gastos:		
Intereses		246.406
Comisiones		6.454
Otros		11
Total otros gastos		<u>252.871</u>
Otros ingresos		<u>131.428</u>
Utilidad antes de impuesto		789.851
Impuesto sobre la renta		<u>(253.455) ^{1/}</u>
Utilidad neta	US \$	<u><u>536.396</u></u>

^{1/} Ver anexo N° 1

6.1.2 Movimiento de la inversión en los libros de la compañía controladora

Cuando una inversión representa el 20% o más del capital social su tratamiento contable se realiza por el método de participación, debido a ello a continuación se muestran los registros realizados por la compañía matriz respecto a la inversión.

1° Registro para reconocer la utilidad obtenida por la subsidiaria en el ejercicio 2001

<u>PARTIDA No. B</u>			
<u>Inversiones permanentes</u>	US\$	429,117	
Participación en resultados de Subsidiaria (80% x \$ 536,396)			
<u>Otros Ingresos</u>			
Participación en resultado de subsidiaria			429,117
Registro de la participación en las utilidades de la subsidiaria	US\$	<u>429,117</u>	<u>429,117</u>

2° Registro por la amortización de la plusvalía asignada a los inventarios que fueron realizados durante el ejercicio.

<u>PARTIDA No. C</u>			
<u>Otros Ingresos</u>	US\$	20,394	
Participación en resultados de subsidiaria			
<u>Plusvalía Comprada</u>			20,394
Registro de inventarios, los cuales ya fueron realizados.	US\$	<u>20,394</u>	<u>20,394</u>

3° Registro por la amortización de la plusvalía no asignada, la cual se está amortizando en 5 años debido que su valor no es representativo. (5,099÷5 años = US\$ 1,020 anuales)

<u>PARTIDA No. D</u>			
<u>Otros Ingresos</u>	US\$	1,020	
Participación en resultados de subsidiaria			1,020
<u>Plusvalía Comprada</u>			
Para contabilización en la empresa controladora la amortización mensual de la plusvalía comprada.	US\$	<u>1,020</u>	<u>1,020</u>

6.1.3 Operaciones realizadas entre las compañías del grupo y la eliminación para efectos de consolidación.

Las relaciones que se dan entre compañías controladoras y subsidiarias resultan del giro normal de sus actividades comerciales, por tanto se presentarán operaciones de prestación de servicios, arrendamiento de bienes, ventas de inventarios, ventas de activos fijos y financiamiento.

6.1.3.1 Cuentas por cobrar y por pagar.

Al 31 de diciembre de 2001 Insumos Cosméticos adeuda a la Fábrica de Cosméticos US\$ 126,000 por arrendamiento de una bodega para materia prima y US\$ 125,205 de préstamo por US\$ 126,000 que no genera intereses. La eliminación de dicha operación se muestra a continuación:

<u>PARTIDA N° 1</u>			
<u>Cuentas por pagar partes relacionadas</u>	US\$	251,205	
Insumos cosméticos, S.A. de C.V.			
<u>Cuentas por cobrar partes relacionadas</u>			251,205
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.			
Eliminación de las cuentas por pagar de la matriz a la subsidiaria.	US\$	<u>251,205</u>	<u>251,205</u>

Al cierre del ejercicio la Fábrica de Cosméticos adeuda a Insumos US\$ 2,549,869 por materia prima proporcionada durante el año 2001. La eliminación para dicha operación es la siguiente:

PARTIDA N° 2

<u>Cuentas por pagar partes relacionadas</u>	US\$	2,549.869	
Insumos cosméticos, S.A. de C.V.			
<u>Cuentas por cobrar partes relacionadas</u>			2,549.869
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.			
Eliminación de las cuentas por pagar.	US\$	2,549,869	2,549,869

6.1.3.2 Venta de Inventarios.

- a) La controladora vendió a la subsidiaria materia prima por un valor de US\$ 3,454,045 con margen de utilidad de un 30% del precio de venta, al final del ejercicio la materia prima había sido transformada en producto terminado y vendido fuera del grupo. (en el ejemplo de consolidación indirecta se presenta ejemplo cuando queda materia prima en inventarios y productos en proceso)

PARTIDA N° 3

<u>Ventas entre partes relacionadas</u>	US\$	3,454,045	
Insumos Cosméticos, S.A. de C.V.			
<u>Costo de Ventas</u>			3,454,045
Fábrica de Cosméticos, S.A. De C.V. \$			
Eliminación de las ventas entre compañías.	US\$	3,454,045	3,454,045

6.1.3.3 Prestación de servicios.

- a) La empresa Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. le presta servicios por mantenimiento de maquinaria y limpieza en equipo por \$20,000 mensuales,

asimismo le cobro US\$ 5,000 mensuales en concepto de honorarios por la administración de la fábrica. Su eliminación es la siguiente:

<u>PARTIDA N° 4</u>			
<u>Ventas por servicios</u>	US\$	300,000	
<u>Gastos de venta</u>			240,000
<u>Gastos de administración</u>			60,000
Eliminación de los servicios prestados entre compañías.	US\$	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>

b) La Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. le prestó servicios de arrendamiento de una bodega por \$10,500.00 mensuales a Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. La eliminación de este servicio es la siguiente:

<u>PARTIDA N° 5</u>			
<u>Otros ingresos</u>	US\$	126,000	
<u>Gastos de venta</u>			126,000
V/ Eliminación de los otros ingresos y gastos generados entre compañías.	US\$	<u>126,000</u>	<u>126,000</u>

6.1.3.4 Eliminación de la cuenta de inversiones permanentes.

Para eliminar la cuenta de inversiones inicialmente se toma el valor contable a la fecha de adquisición eliminándose contra el patrimonio de la subsidiaria y estableciendo la participación de los socios externos conocida como Interés minoritario. La partida por esta operación se muestra a continuación:

PARTIDA No. 6

<u>Capital Social</u> (Fábrica)	US\$	375,053	
<u>Reserva legal</u> (Fábrica)		76,000	
<u>Utilidades acumuladas</u> (Fábrica)		1,157,706	
<u>Inversiones Permanentes</u> (Insumos)			1,287,007
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.			
<u>Interés Minoritario</u> (Fábrica)			321,752
Para eliminar el valor del patrimonio de la empresa Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.	US\$	<u>1,608,759</u>	<u>1,608,759</u>

Luego se elimina la participación obtenida en los resultados de la Fábrica contra la cuenta de inversiones.

PARTIDA No. 7

<u>Participación en resultados</u>	US\$	407,703	
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.			
<u>Inversiones Permanentes</u> (Insumos)			407,703
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.			
Registro para eliminar la participación en las utilidades de la subsidiaria	US\$	<u>407,703</u>	<u>407,703</u>

Finalmente se realiza la eliminación de la plusvalía comprada, tomando en cuenta la desaparición de diferencias por la venta de inventarios y la amortización del Crédito mercantil en 5 años.

<u>PARTIDA No. 8</u>			
<u>Gastos de Administración</u>		US\$	21,414
Plusvalía Comprada	\$ 1,020.00		
Inventarios	<u>\$ 20,394.00</u>		
<u>Inversiones Permanentes</u>			21,414
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.		US\$	<u>21,414</u>
			<u>21,414</u>

6.1.4 Estados Financieros Consolidados cuando existe control directo.

Luego de haber realizado las eliminaciones correspondientes se procede a vaciar los estados financieros individuales en la hoja de trabajo de consolidación y anotar los movimientos de las partidas de eliminación para obtener como resultado los saldos consolidados que serán trasladados a los estados financieros consolidados.

Es necesario mencionar que la sumatoria de los ajustes realizados en la hoja de trabajo del estado de resultados pasan según corresponde a la hoja de trabajo del balance al lado de las utilidades retenidas, de tal forma que al sumar y restar horizontalmente dicho renglón el resultado debe ser el mismo que se tiene en los resultados acumulados.

En las siguientes páginas se muestra las hojas de trabajo de consolidación que sirven de base para la elaboración de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2001, seguidamente se presentan el balance y estado de utilidades consolidado.

CUADRO N° 1

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA FABRICA DE COSMETICOS S.A. DE C.V.
HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE RESULTADO Y UTILIDADES RETENIDAS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

CUENTAS	INSUMOS COSMETICOS S.A. DE C.V.	FABRICA DE COSMETICOS S.A. DE C.V.	AJUSTES		ELIMINACIONES		Interes Minoritario	SALDO CONSOLIDADO
			Debe	Haber	Debe	Haber		
INGRESOS								
Ventas	5.850.577	6.993.091						12.843.668
Servicios	662.352				300.000	(4)		362.352
Ventas entre partes relacionadas	3.454.045	0			3.454.045	(3)		-
Participación en resultados	407.703	0			407.703	(7)		-
Otros ingresos	79.722	131.428			126.000	(5)		85.150
TOTAL DE INGRESOS	10.454.399	7.124.519			4.287.748			13.291.170,00
COSTOS Y GASTOS								
Costo de ventas	2.988.527	738.795				3.454.045	(3)	273.277
Gastos de venta	3.509.817	4.515.194				240.000	(4)	7.659.011
						126.000	(5)	
Gastos de administración	2.274.851	827.808				60.000	(4)	3.064.073
					21.414	(8)		
Otros gastos	798.065	252.871						1.050.936
Reserva legal	33.281							33.281
Impuesto sobre renta	273.915	253.455						527.370
Total de costos y gastos	9.878.456	6.588.123			21.414	3.880.045		12.607.948
Utilidad neta del ejercicio	575.943	536.396						683.222
Interes minoritario							107.279	(107.279)
Utilidad retenida	575.943	536.396						575.943
Utilidad al inicio del ejercicio	1.741.823	1.157.706			1.157.706	(6)		1.741.823
Utilidad retenida al 31-12-01	2.317.766	1.694.102			5.466.868 *	3.880.045	107.279 *	2.317.766

*Estos datos pasan a la hoja de trabajo del Balance General Consolidado

CUADRO N° 2

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIA FABRICA DE COSMETICOS S.A. DE C.V.
HOJA DE TRABAJO DEL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Cuentas	INSUMOS COSMETICOS S.A. DE C.V.	FABRICA DE COSMETICOS S.A. DE C.V.	AJUSTES		ELIMINACIONES		Interes Minoritario	SALDO CONSOLIDADO
			Debe	Haber	Debe	Haber		
ACTIVO								
Efectivo y Equivalentes	11.790	316.170						327.960
Cuentas a cobrar	5.861.674	3.077.646						8.939.320
Cuentas a cobrar partes relacionadas	2.549.869	251.205				251.205 (1)		-
						2.549.869 (2)		
Inventarios	3.171.943	399.932						3.571.875
Gastos pagados por anticipado	63.578	43.911						107.489
Inversiones Permanentes	1.716.124	-				1.287.007 (6)		-
						407.703 (7)		
						21.414 (8)		
Propiedades, planta y equipo	9.499.501	3.267.431						12.766.932
Otros Activos	24.283	0						24.283
Plusvalia comprada	4.079							4.079
Total Activo	22.902.841	7.356.295	-	-	0	4.517.198		25.741.938
PASIVO								
Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	961.782	734.318						1.696.100
Cuentas por pagar	11.135.028	208.984						11.344.012
Cuentas por pagar partes relacionadas	251.205	2.549.869			251.205 (1)			0
					2.549.869 (2)			
Impuestos por pagar	82.935	240.822						323.757
Documentos a pagar largo plazo	4.552.344	1.473.177						6.025.521
Impuesto diferido	112.664							112.664
Provisión laboral	45.001	3.970						48.971
Interes minoritario								-
PATRIMONIO								-
Capital Social	3.020.378	375.053			375.053 (6)			3.020.378
Reserva legal	423.738	76.000			76.000 (6)			423.738
Utilidades acumuladas	2.317.766	1.694.102			5.466.868 *	3.880.045 *	107.279 *	2.317.766
Interes minoritario			-	-			321.752 (6)	429.031
Total pasivo y patrimonio	22.902.841	7.356.295			8.718.995	3.880.045	429.031	25.741.938

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V. y SUBSIDIARIAS: FABRICA DE COSMÉTICOS, S.A. de C.V.
 Balance de Situación consolidado
 Al 31 de diciembre de 2001
 (Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y Patrimonio de los Inversionistas</u>	
Activo corriente:		Pasivo corriente:	
Efectivo y Equivalentes	US \$ 327.960	Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	1.696.100
Cuentas a cobrar	8.939.320	Emisión de obligaciones	-
Inventarios	3.571.875	Cuentas a pagar	11.344.012
Gastos pagados por anticipado	107.489	Dividendos por pagar	-
Total activo corriente	<u>12.618.684</u>	Ingresos Anticipados	-
		Impuesto por pagar	323.757
Activo no corriente:		Total pasivo corriente	<u>13.363.869</u>
Propiedades, planta y equipo al costo	19.115.384	Pasivo no corriente:	
Depreciación acumulada	<u>(6.348.452)</u>	Documentos a pagar largo plazo	6.025.521
Propiedades, planta y equipo neto	12.766.932	Impuesto diferido	112.664
		Provisión laboral	48.971
Plusvalía comprada	4.079	Total pasivo	<u>19.551.025</u>
Minusvalía comprada		Interes minoritario	429.031
Otros activos	<u>24.283</u>		
		<u>Patrimonio de los inversionistas:</u>	
		Capital social	3.020.378
		Reserva legal	423.738
		Utilidades acumuladas	1.741.823
		Superavit consolidado	575.943
		Total patrimonio de los inversionistas	<u>5.761.882</u>
Total activo	US \$ <u>25.741.938</u>	Total pasivo y patrimonio	US \$ <u>25.741.938</u>

INSUMOS COSMETICOS, S.A. de C.V. y SUBSIDIARIAS: FABRICA DE COSMÉTICOS,
S.A. de C.V.

Estado de Resultados Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2001

(Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

Ventas y servicios:		
Mercadería	US \$	12.843.668
Servicios		<u>362.352</u>
Total de ventas y servicios, netos		<u>13.206.020</u>
Costo de ventas		<u>273.277</u>
Margen bruto		<u>12.932.743</u>
Gastos de operación:		
Gastos de venta		7.659.011
Gastos de administración		<u>3.064.073</u>
Total gastos de operación		<u>10.723.084</u>
Utilidad de operación		<u>2.209.659</u>
Otros gastos		1.050.936
Otros ingresos		<u>85.150</u>
Utilidad antes de reserva e impuesto		<u>1.243.873</u>
Reserva legal		(33.281)
Impuesto sobre renta		<u>(527.370)</u>
Utilidad neta despues de impuestos		716.503
Interes minoritario		<u>(107.279)</u>
Utilidad neta	US \$	<u><u>575.943</u></u>

6.2 Control Indirecto.

6.2.1 Consideraciones generales.

El 15 de diciembre de 2001 la empresa Comercializadora de Cosméticos, S.A. de C.V. acuerda en Asamblea General Extraordinaria vender el 60% de sus acciones comunes, dicho porcentaje corresponde a 1,050 acciones las cuales venderá en US\$ 367,500.

Con fecha 1 de enero de 2002 la Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. adquiere las acciones de la Comercializadora Cosmética por lo cual toma el control de más del 50% de las acciones con derecho a voto pagando en efectivo la inversión.

Distribución del costo de la inversión.

En la fecha de adquisición la gerencia financiera de la Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. realiza la distribución de la inversión realizada para establecer su participación en el capital social de la Comercializadora el cual estaba compuesto a la fecha de adquisición de la siguiente forma:

Patrimonio de Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V.

Al 01 de enero de 2002

Capital social	US\$	20,000
Reserva legal		4,000
Utilidades acumuladas		664,044
Perdidas acumuladas		<u>(5,288)</u>
Total Patrimonio	US\$	<u>682,756</u>

La distribución de la inversión a la fecha de adquisición puede verse en el siguiente esquema:

	Inversión de Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.	Minusvalía	Valor pagado
Inversión en 1,050 acciones que representan el 60% del capital social de Comercializadora	409,654	42,154	367,500
Interés minoritario	273,102	0	273,102
Totales	682,756	42,154	640,602

Posteriormente la Gerencia realizó un estudio para distribuir la inversión realizada analizando el balance de la Comercializadora a la fecha de adquisición y comparando sus cifras con los valores de mercado, en dicho estudio se determinó que el costo de la inversión es menor que el valor contable por lo cual debe distribuirse entre los activos y pasivos identificables, en tal sentido se estableció que los inventarios estaban sobrevaluados en US\$ 10,000 por tenerse existencias obsoletas por las cuales no se había creado una provisión, asimismo las Cuentas por cobrar tienen cuentas irrecuperables que no han sido reconocidas por US\$ 5,000 y finalmente existe una subvaluación en las cuentas a pagar por US\$ 4,000. Luego de haberse realizado la asignación a las cuentas específicas de balance la Minusvalía comprada asciende a US\$ 23,154 la cual será amortizada para cubrir pérdidas futuras.

La asignación a cuentas específicas y minusvalía al 01/01/02 se refleja en el siguiente cuadro.

DISTRIBUCIÓN DEL PAGO INFERIOR AL COSTO SOBRE EL VALOR EN LIBROS Y DETERMINACIÓN DE LA MINUSVALIA.					
CUENTAS	VALOR EN LIBROS DE COMERCIALIZADORA	VALOR DE MERCADO	EXCESO DEL VALOR DE MERCADO SOBRE VALOR EN LIBROS	PARTICIPACIÓN DE FABRICA DE COSMETICOS 60%	TRATAMIENTO POSTERIOR DEL EXCESO
ACTIVO:					
Efectivo	272,521	272,521			
Cuentas a cobrar	107,210	102,210	(8,333)	(5,000)	Se liquidaron al 31-12-02
Inventarios	363,677	353,677	(16,667)	(10,000)	Se creo provisión el 31-12-02
Gastos pagados por anticipado	99,810	99,810			
Propiedades, planta y equipo	2,172,171	2,172,171			
Crédito mercantil		23,154	(38,590.00)	(23,154)	Se amortizará contra pérdidas futuras
TOTAL ACTIVO:	<u>3,015,389</u>	<u>3,023,543</u>	<u>(63,590)</u>	<u>(38,154)</u>	
PASIVO:					
Cuentas por pagar	2,279,305	2,283,305	6,667	4,000	Se liquidará cuando se cancele
Impuestos por pagar	44,831	44,831			
Provisión laboral	3,209	3,209			
TOTAL DE PASIVO:	<u>2,327,345</u>	<u>2,331,345</u>			
PATRIMONIO NETO	<u>688,044</u>	<u>688,044</u>	<u>(56,923)</u>	<u>(42,154)</u>	
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO:	<u>3,015,389</u>	<u>3,019,389</u>	<u>(50,256.00)</u>	<u>(42,154)</u>	

6.2.2. Consolidación de Estados Financieros por el ejercicio 2002.

Es importante recordar que para elaborar los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2002 la empresa controladora posee control directo e indirecto en sus subsidiarias por lo cual deberá ir eliminando las operaciones entre compañías de forma ascendente.

Los estados financieros de la Controladora y subsidiarias al 31 de diciembre de 2002 se muestran a continuación:

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V.
Balance de Situación
Al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo y Patrimonio de los Inversionistas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo corriente:			Pasivo corriente:		
Efectivo y equivalentes	US \$ 174.578	11.790	Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	US\$ 1.659.551	961.782
Cuentas a cobrar:			Emisión de obligaciones	100.000	-
Comerciales	1.558.269	5.906.410	Cuentas a pagar:		
Partes Relacionadas	1.710.500	2.549.869	Comerciales	1.223.610	10.407.152
Empleados	12.275	3.050	Partes relacionadas	395.575	251.205
Total cuentas a cobrar	<u>3.281.044</u>	<u>8.459.329</u>	Retenciones	93.469	110.657
Estimación por cuentas incobrables	<u>(4.835)</u>	<u>(47.786)</u>	Gastos acumulados	<u>902.432</u>	<u>617.219</u>
Total cuentas a cobrar, neto	<u>3.276.209</u>	<u>8.411.543</u>	Total cuentas a pagar	<u>2.615.086</u>	<u>11.386.233</u>
Inventarios	2.772.477	3.171.943	Ingresos Anticipados	57.600	-
Gastos pagados por anticipado:			Impuesto por pagar	<u>598.059</u>	<u>82.935</u>
Seguros	66.415	63.578	Total pasivo corriente:	<u>5.030.296</u>	<u>12.430.950</u>
Arrendamiento	48.000	-	Pasivo no corriente:		
Publicidad	98.781	-	Documentos a pagar largo plazo,	3.784.298	4.552.344
Total gastos pagados por anticipado	<u>213.196</u>	<u>63.578</u>	Impuesto diferido	388.566	112.664
Total activo corriente	<u>6.436.460</u>	<u>11.658.854</u>	Provisión laboral	45.001	45.001
Activo no corriente:			Patrimonio		
Inversiones permanentes	2.420.754	1.716.124	Capital social, 264,250 acciones comunes autorizadas y suscritas con un valor nominal de US\$ 11.43 cada una	3.020.378	3.020.378
Propiedades, planta y equipo al costo	13.687.209	13.668.770	Reserva legal	604.076	423.738
Depreciación acumulada	<u>(4.725.183)</u>	<u>(4.169.269)</u>	Utilidades acumuladas	2.317.766	1.741.823
Total inmuebles, mobiliario y equipo, neto	<u>8.962.026</u>	<u>9.499.501</u>	Utilidad del ejercicio	2.654.146	575.943
Plusvalía comprada	3.059	4.079	Total patrimonio de los inversionistas	<u>8.596.366</u>	<u>5.761.882</u>
Otros activos	<u>22.228</u>	<u>24.283</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>17.844.527</u>	<u>22.902.841</u>
Total activo	US \$ <u>17.844.527</u>	<u>22.902.841</u>			

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V.
Estado de Utilidades
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas y servicios:		
Mercadería	US \$ 8.909.272	9.304.622
Servicios	<u>4.487.226</u>	<u>662.352</u>
Total de ventas y servicios, netos	<u>13.396.498</u>	<u>9.966.974</u>
Costo de ventas	<u>3.654.237</u>	<u>2.988.527</u>
Margen bruto	<u>9.742.261</u>	<u>6.978.447</u>
Gastos de operación:		
Gastos de administración	2.965.033	2.274.851
Gastos de venta	<u>3.557.867</u>	<u>3.509.817</u>
Total gastos de operación	<u>6.522.900</u>	<u>5.784.668</u>
Utilidad de operación	<u>3.219.361</u>	<u>1.193.779</u>
Otros gastos:		
Intereses	651.519	773.543
Comisiones	<u>25.567</u>	<u>24.522</u>
	<u>677.086</u>	<u>798.065</u>
Otros ingresos,		
Otros	73.314	79.722
Participación en resultados de subsidiaria	<u>1.103.610</u>	<u>408.723</u>
	<u>1.176.924</u>	<u>488.445</u>
Utilidad antes de resevas e impuestos	<u>3.719.199</u>	<u>884.159</u>
Reserva legal	(180.338)	(33.281)
Impuesto sobre renta	<u>(884.715)</u>	<u>(273.915)</u> ^{1/}
Utilidad neta	US \$ <u>2.654.146</u>	<u>576.963</u>

1/ Ver anexo N° 1

Debido a que la compañía controladora utiliza el método de participación para contabilizar sus inversiones, reconoce en sus resultados el porcentaje de las utilidades que le corresponden de sus subsidiarias, estas no son consideradas para el cálculo del impuesto sobre la renta puesto que fueron declaradas individualmente por cada sociedad.

Puede observarse en los estados financieros que la Comercializadora Cosmética obtuvo pérdidas por US\$ 8,751 de las cuales la Fábrica reconoció el 60% que le corresponde contra su minusvalía comprada (ver movimientos de la inversión en página 114 y anexo N° 6), de igual forma reconocen US\$ 15,000 por desaparecer diferencias generadas según asignación del valor menor pagado (ver distribución en página 106) ya que se liquidaron las cuentas incobrables y se estableció provisión por obsolescencia de inventarios.

De los resultados obtenidos por las compañías subsidiarias a la Controladora Insumos Cosméticos S.A. de C.V. le corresponde el 80% de las utilidades de la Fábrica y un 48% de la pérdida de la Comercializadora quedando distribuido de la siguiente forma:

Resultado de la Fábrica en Comercializadora	US\$ 12,000
US\$15,000x0.80	
Utilidades de la Fábrica US\$ 1,365,788 x 0.80	1,092,630
Menos: Amortización de la plusvalía	<u>(1,020)</u>
Participación de los resultados en Insumos	US\$ <u>1,103,610</u>

Los estados financieros de las subsidiarias se muestran a continuación:

FABRICA DE COSMÉTICOS, S.A. DE C.V.
Balance de Situación
al 31 de Diciembre de 2002 y 2001
(Expresado en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activo</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo y patrimonio de los inversionistas:</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo Corriente:				Pasivo Corriente:			
Efectivo y equivalentes	US \$	548.028	316.170	Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo		520.392	734.318
Inversiones temporales		100.000		Cuentas a pagar			
Cuentas a cobrar				Comerciales		207.106	20.170
Comerciales		1.984.994	3.076.395	Partes relacionadas		1.946.960	2.549.869
Partes relacionadas		910.165	251.205	Retenciones		13.164	12.307
Empleados		6.302	1.251	Gastos acumulados		140.990	176.507
Crédito fiscal		16.622	-	Total cuentas a pagar		<u>2.308.220</u>	<u>2.758.853</u>
Total cuentas a cobrar		<u>2.918.083</u>	<u>3.328.851</u>	Dividendos por pagar		50.000	
Inventarios		480.960	399.932	Impuestos por pagar		<u>444.778</u>	<u>240.822</u>
Gastos pagados por anticipado		25.344	43.911	Total pasivo corriente		<u>3.323.390</u>	<u>3.733.993</u>
Total Activo Corriente		<u>4.072.415</u>	<u>4.088.864</u>	Pasivo no Corriente:			
Activo no Corriente:				Documentos a pagar largo plazo		1.281.014	1.473.177
Inversiones permanentes		404.403		Impuesto diferido		3.750	-
Propiedades, planta y equipo al costo		5.478.297	5.446.614	Provisión laboral		3.970	3.970
Depreciación acumulada		<u>(2.295.145)</u>	<u>(2.179.183)</u>	Patrimonio			
Total propiedades, planta y equipo neto		<u>3.183.152</u>	<u>3.267.431</u>	Capital Social, 32,813 acciones comunes autorizadas y suscritas con un valor nominal de US\$ 11.43 cada una		375.053	375.053
Minusvalía comprada		(21.903)	-	Reserva legal		76.000	76.000
				Utilidades acumuladas		1.194.102	1.157.706
				Utilidad del ejercicio		1.380.788	536.396
				Total patrimonio de los inversionistas		<u>3.025.943</u>	<u>2.145.155</u>
Total Activo	US \$	<u>7.638.067</u>	<u>7.356.295</u>	Total pasivo y patrimonio	US \$	<u>7.638.067</u>	<u>7.356.295</u>

FABRICA DE COSMÉTICOS, S.A. DE C.V.
Estado de Utilidades
Años terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresado en Dólares (US \$) de los Estados Unidos de América)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	US \$ 7.793.546	6.993.091
Costos de ventas	<u>1.034.313</u>	<u>738.795</u>
Margen bruto	<u>6.759.233</u>	<u>6.254.296</u>
Gastos de operación:		
Gastos de venta	3.904.690	4.515.194
Gastos de administración	<u>790.502</u>	<u>827.808</u>
Total gastos de operación	<u>4.695.192</u>	<u>5.343.002</u>
Utilidad de operación	<u>2.064.041</u>	<u>911.294</u>
Otros gastos:		
Intereses	246.037	246.406
Comisiones	3.017	6.454
Otros	<u>-</u>	<u>11</u>
	<u>249.054</u>	<u>252.871</u>
Otros ingresos	11.232	131.428
Participación en resultados de subsidiaria	<u>15.000</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto	1.841.219	789.851
Impuesto sobre la renta	<u>(460.431)</u>	<u>(253.455)</u> ^{1/}
Utilidad neta	US \$ <u>1.380.788</u>	<u>536.396</u>

^{1/} Ver anexo N° 1

COMERCIALIZADORA COSMETICA, S.A. DE C.V.
Balance de Situación
31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo y Patrimonio de los Inversionistas:</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Efectivo y equivalentes	US\$	734.238	272.521	Cuentas a pagar:			
				Comerciales		750.658	1.694.169
Cuentas a cobrar:				Partes relacionadas	US\$	1.351.919	-
Comerciales		291.652	198.173	Gastos acumulados		566.752	565.588
Partes relacionadas		973.789	-	Retenciones		12.715	19.548
Empleados		5.736	1.066	Total cuentas a pagar		<u>2.682.044</u>	<u>2.279.305</u>
Total cuentas a cobrar		<u>1.271.177</u>	<u>199.239</u>				
Inventarios		282.957	363.677	Impuestos por pagar		<u>10.500</u>	<u>44.831</u>
				Total pasivo circulante		<u>2.692.544</u>	<u>2.324.136</u>
Gastos pagados por anticipado:				Pasivo no corriente			
Seguros		3.032	2.493	Provisión para prestaciones laborales		3.209	3.209
Arrendamiento		57.600	-				
Total gastos pagados por anticipado		<u>60.632</u>	<u>2.493</u>	Patrimonio de los inversionistas:			
				Capital social, 1750 acciones comunes autorizadas y suscritas con valor nominal de US\$ 11.43 cada una		20.000	20.000
Total activo circulante		<u>2.349.004</u>	<u>837.930</u>	Reserva legal		4.000	4.000
Propiedades, planta y equipo al costo		2.215.273	3.005.546	Utilidades acumuladas		658.756	664.044
Depreciación acumulada		<u>(1.194.519)</u>	<u>(833.375)</u>	Pérdida del ejercicio		<u>(8.751)</u>	<u>(5.288)</u>
Total inmueble, mobiliario y equipo		<u>1.020.754</u>	<u>2.172.171</u>	Total patrimonio de los inversionistas		<u>674.005</u>	<u>682.756</u>
Total Activo	US\$	<u>3.369.758</u>	<u>3.010.101</u>	Total pasivo y patrimonio	US\$	<u>3.369.758</u>	<u>3.010.101</u>

COMERCIALIZADORA COSMETICA, S.A. DE C.V.
Estado de Pérdidas
Años terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas:		
Ventas por servicios	US\$ 3.450.235	3.565.401
Ventas de mercadería	<u>769.406</u>	<u>893.318</u>
Total Ventas	4.219.641	4.458.719
Costos de ventas	<u>463.404</u>	<u>536.544</u>
Margen bruto	<u>3.756.237</u>	<u>3.922.175</u>
Gastos de operación:		
Gastos de administración	438.382	290.753
Gastos de venta	<u>3.334.118</u>	<u>3.646.393</u>
Total gastos de operación	<u>3.772.500</u>	<u>3.937.146</u>
Pérdida de operación	<u>(16.263)</u>	<u>(14.971)</u>
Otros gastos	1.119	2.688
Otros ingresos	<u>8.631</u>	<u>12.371</u>
Pérdida neta	US\$ <u>(8.751)</u>	<u>(5.288)</u>

6.2.3 Registro de la inversión en las compañías controladoras

Debe tenerse muy en cuenta que las empresas registran su inversión por el método de participación y la plusvalía y minusvalía resultante las han amortizado contra los resultados individuales. A continuación se presentan los asientos realizados en cada una de las empresas

1. Los registros realizados en la Fábrica de Cosméticos relacionados con la inversión son los siguientes:

PARTIDA A

<u>Inversiones permanentes</u>	US\$	409,654	
Valor contable			
<u>Minusvalía comprada</u>			42,154
<u>Efectivo y equivalentes</u>			367,500
V/ Registro por la adquisición del 60% del capital social de Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V.	US\$	<u>409,654</u>	<u>409,654</u>

Este registro corresponde a la adquisición de 1,050 acciones de la Comercializadora Cosmética por US\$ 367,500. (ver distribución en página 106)

PARTIDA B

<u>Minusvalía comprada</u>	US\$	15,000	
<u>Otros Ingresos</u>			15,000
Participación en resultados			
V/ Registro por la desaparición de la diferencia en inventarios obsoletos y liquidación de cuenta a cobrar de la Comercializadora	US\$	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>

Este registro corresponde a la provisión hecha por la Comercializadora de inventarios obsoletos y la liquidación de cuentas incobrables.

PARTIDA C

<u>Minusvalía comprada</u>	US\$	5,251	
<u>Inversiones permanentes</u>			5,251
Participación en resultados			
Reconocimiento del 60% de la pérdida de			
US\$ 8,751 de Comercializadora	US\$	<u>5,251</u>	<u>5,251</u>

Este registro corresponde al reconocimiento de la pérdida generada por la Comercializadora al 31-12-02 que posteriormente se eliminará en consolidación

2. Los asientos contables de Insumos Cosméticos son los siguientes:

PARTIDA A

<u>Inversiones permanentes</u>	US\$	1,104,630	
Participación en resultados			
<u>Otros Ingresos</u>			1,104,630
Participación en resultados			
V/ Reconociendo de las utilidades			
obtenidas por la Fábrica en el 2002	US\$	<u>1,104,630</u>	<u>1,104,630</u>

Este registro reconoce el 80% de participación en los resultados de la Fábrica que asciende a US\$ 1,380,788

PARTIDA B

<u>Efectivo y equivalentes</u>	US\$	400,000	
<u>Inversiones permanentes</u>			400,000
Participación en resultados			
Reconocimiento de los dividendos			
decretados por la Fábrica.	US\$	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>

Con este registro se reconocen los US\$ 500,000 de dividendos decretados por la Fábrica durante el ejercicio 2002 de los cuales le corresponde el 80%

PARTIDA C

<u>Otros Ingresos</u>	US\$	1,020	
Participación en resultados			
<u>Plusvalía comprada</u>			1,020
V/ Amortización de la plusvalía en			
5 años	US\$	<u>1,020</u>	<u>1,020</u>

Este registro corresponde a la amortización de la plusvalía en 5 años.

6.2.4 Operaciones y eliminaciones entre compañías por el ejercicio 2002

Durante el ejercicio 2002 se dieron diversas operaciones entre las compañías del grupo, las cuales se detallan en los numerales siguientes:

6.2.4.1 Eliminación de Cuentas por cobrar y pagar entre compañías

- a) Comercializadora Cosmética tiene cuentas por cobrar a la Fábrica por US\$ 716,460 de inventarios, adeudándole US\$ 871,919 por el mismo concepto.

- b) Insumos tiene por cobrar a Comercializadora la suma de US\$ 480,000 por servicios prestados, adeudándole US\$ 257,329 en concepto de préstamo e intereses.
- c) La Fábrica tiene por cobrar a Insumos por US\$ 38,246 de un vehículo y US\$100,000 por bonos y le adeuda US\$ 1,230,500 de materia prima y servicios.

Las respectivas partidas de eliminación se muestran a continuación:

PARTIDA N° 1			
<u>Cuentas por pagar partes</u>		US\$	1,588,379
<u>relacionadas</u>			
COMCO, S.A. de C.V.	871,919		
FACO, S.A. de C.V.	716,460		
<u>Cuentas por cobrar partes</u>			
<u>relacionadas</u>			1,588,379
COMCO, S.A. de C.V.	716,460		
FACO, S.A. de C.V.	871,919		
V/ Eliminación de cuentas por pagar y cobrar entre la Fábrica de Cosméticos y Comercializadora Cosmética		US\$	
			<u>1,588,379</u> <u>1,588,379</u>
PARTIDA N° 2			
<u>Cuentas por pagar partes</u>		US\$	737,329
<u>relacionadas</u>			
COMCO, S.A. de C.V.	480,000		
INCOS, S.A. de C.V.	257,329		
<u>Cuentas por cobrar partes</u>			
<u>relacionadas</u>			737,329
COMCO, S.A. de C.V.	257,329		
INCOS, S.A. de C.V.	480,000		
V/ Eliminación de cuentas por pagar y cobrar entre Insumos Cosméticos y Comercializadora		US\$	
			<u>737,329</u> <u>737,329</u>
PARTIDA N° 3			
<u>Cuentas por pagar partes</u>			1,368,746

relacionadas

FACOS, S.A. de C.V. 1,230,500

INCOS, S.A. de C.V. 138,246

Cuentas por cobrar partes

1,268,746

relacionadas

FACOS, S.A. de C.V. 38,246

INCOS, S.A. de C.V. 1,230,500

Inversiones temporales

100,000

FACOS. S.A. de C.V.

V/ Eliminación de cuentas por

pagar y cobrar entre Insumos

Cosméticos y Fábrica de

Cosméticos

US\$ 1,368,746 1,368,746

6.2.4.2 Ventas entre compañías e inventarios no realizados.

- a) La Fábrica vendió a la Comercializadora productos por US\$ 1,395,000 con margen de utilidad del 75%; asimismo la comercializadora le vendió Mercadería por US \$712,960 que incluye el 10% de ganancia.
- b) Los inventarios no realizados al cierre del ejercicio por la Comercializadora suman US\$ 240,513 siendo el costo de venta de la Fábrica \$60,128 generándose una utilidad no realizada de US\$ 180,385 que debe ser eliminada en la consolidación para reflejar las utilidades fuera del grupo.
- c) Por las utilidades no realizadas entre compañías en la venta de inventarios deberá registrarse efecto del impuesto que debe ser diferido en consolidación aplicándole un 25% sobre la utilidad no realizada por ser el requerido por las leyes a esta fecha. (180,000 x 25% = US\$ 45,096)

d) La Comercializadora el 30/06/02 vendió a la Fábrica mobiliario y equipo de oficina por un valor de US\$ 10,000 obteniendo una utilidad de US\$ 1,199 según se detalla a continuación:

Costo de adquisición	US\$ 10,000	
Depreciación acumulada	<u>(5,199)</u>	Se calcula por saldos decrecientes
Valor en libros	<u>4,801</u>	
Precio de venta	<u>6,000</u>	
Utilidad	<u><u>1,199</u></u>	

e) Dicha utilidad debe eliminarse, asimismo establecer el impuesto a diferir por US\$ 300 ($1,199 \times 25\% = 300$)

f) Debido a que las sociedades registran la depreciación por métodos diferentes, debe eliminarse en consolidación el exceso registrado por la Comercializadora en los gastos de depreciación que asciende a US\$ 53,169 (Ver anexo 2)

g) La eliminación anterior conlleva a realizar el ajuste al impuesto diferido ya que se ha pagado de más en la Comercializadora, dicho efecto solo se registra en consolidación, el valor a registrar será de US\$13,292 ($53,169 \times 25\% = \text{US\$ } 13,292$)

Las partidas de eliminación por los planteamientos anteriores se muestran a continuación:

PARTIDA N° 4		
<u>Ventas entre partes relacionadas</u>		US\$ 2,107,960
COMCO, S.A. de C.V.	712,960	

FACO, S.A. de C.V.	1,395,000		
<u>Costo de ventas</u>			2,107,960
COMCO, S.A. de C.V.	712,960		
FACO, S.A. de C.V.	1,395,000		
V/ Eliminación de las ventas entre la Fábrica de Cosméticos y Comercializadora Cosmética durante el ejercicio 2002		US\$	
			<u>2,107,960</u>
			<u>2,107,960</u>

PARTIDA N° 5

<u>Costo de ventas</u>		US\$	180,385
FACO, S.A. de C.V.			
<u>Inventario</u> (COMCOS,S.A.DE C.V)			180,385
V/ Registro para eliminar la utilidad no realizada en los inventarios existentes en la Comercializadora al 31/12/02 proporcionados por la Fábrica de Cosméticos		US\$	
			<u>180,385</u>
			<u>180,385</u>

Con estos registros se eliminan las ventas por inventarios entre compañías y la utilidad no realizada en los mismos.

PARTIDA N° 6

<u>Impuesto diferido</u> (Activo)			45,096
<u>Impuesto sobre la renta</u> (resultado)			45,096
V/ Registro del impuesto diferido generado por la utilidad no realizada en venta de inventarios		US\$	
			<u>45,096</u>
			<u>45,096</u>

Con este registro se establece la diferencia temporal del impuesto diferido por la utilidad no realizada en la venta de inventarios.

PARTIDA N° 7

<u>Otros Ingresos</u>		US\$	1,199
Utilidad en venta de activo			
<u>Propiedades, planta y</u>			1,199

equipo

V/ Registro para eliminar la utilidad no realizada en la venta de activo fijo entre compañías

US\$	<u>1,199</u>	<u>1,199</u>
------	--------------	--------------

Con este registro se elimina la utilidad no realizada por venta de activos fijos entre compañías

PARTIDA N° 8

Impuesto diferido (Activo)

US\$	300	
------	-----	--

<u>Impuesto sobre la renta</u> (resultado)		300
--	--	-----

V/ Registro del impuesto diferido generado por la utilidad no realizada en la venta del activo fijo.

US\$	<u>300</u>	<u>300</u>
------	------------	------------

PARTIDA N° 9

Gasto de venta

US\$	105	
------	-----	--

<u>Depreciación acumulada</u>		105
-------------------------------	--	-----

V/ Registro para reconocer la diferencia entre la depreciación reclamada por los diferentes métodos

US\$	<u>105</u>	<u>105</u>
------	------------	------------

Este registro se elabora para eliminar el exceso de depreciación reclamado por la diferencia de método entre la Fábrica y Comercializadora. (ver anexo 2)

PARTIDA N° 10

Depreciación acumulada

US\$	53,169	
------	--------	--

<u>Gastos de venta</u>		52,298
------------------------	--	--------

<u>Gastos de administración</u>		871
---------------------------------	--	-----

V/Partida para eliminar el exceso del gasto por depreciación registrado en la subsidiaria por utilizar diferente método de depreciación

US\$	<u>53,169</u>	<u>53,169</u>
------	---------------	---------------

Con este registro se reconoce el efecto de la depreciación calculada en exceso por la Comercializadora al utilizar un método de depreciación diferente al de la matriz

PARTIDA N° 11	
<u>Impuesto sobre la</u>	US\$ 13,292
<u>renta</u> (resultado)	
<u>Impuesto diferido</u> (pasivo)	13,292
V/ Registro del impuesto diferido generado por el ajuste a la depreciación	US\$ <u>13,292</u>
(ver anexo 2)	<u>13,292</u>

A continuación se presentan las operaciones realizadas entre la empresa Insumos Cosméticos, S.A. y la Fábrica de Cosméticos.

- a) Durante el ejercicio Insumos Cosméticos vendió materia prima a la Fábrica por un valor de US\$ 1,055,000 que incluye un 60% de margen de utilidad, de los cuales al 31/12/02 no habían realizado US\$ 192,384 quedando US\$100,000 en materia prima y US\$ 92,384 en producto terminado teniendo utilidad no realizada por US\$ 115,430 ($192,384 \times 60\% = 115,430$, de los cuales 60,000 corresponde a materia prima y US\$ 55,430 a producto terminado)
- b) El impuesto a diferir por la utilidad no realizada en existencias es de US\$ 28,857 ($115,430 \times 25\% = 28,857$)

Las partidas de eliminación por dichas operaciones son las siguientes:

PARTIDA N° 12	
<u>Ventas entre partes relacionadas</u>	US\$ 1,055,000

INCOS, S.A. de C.V.		
<u>Costo de ventas</u>		1,055,000
INCOS, S.A. de C.V.		
V/ Eliminación de las ventas realizadas por Insumos Cosméticos a la Fábrica de Cosméticos durante el ejercicio 2002		
	US\$	
		<u>1,055,000</u> <u>1,055,000</u>

PARTIDA N° 13		
<u>Costo de Venta</u>	US\$	115,430
INCOS, S.A.		
<u>Inventario</u> (FACOS, S.A. de C.V.)		115,430
Materia prima 60,000		
Producto terminado <u>55,430</u>		
V/ Eliminación de la utilidad no realizada por existencia de inventarios en la Fábrica de Cosméticos al 31/12/02		
	US\$	
		<u>115,430</u> <u>115,430</u>

Con estos registros se eliminaron las ventas entre compañías y la utilidad no realizada en inventarios. A continuación se muestra el reconocimiento del impuesto diferido generado por la utilidad no realizada en inventarios.

PARTIDA N° 14		
<u>Impuesto diferido</u> (activo)	US\$	28,857
<u>Impuesto sobre la renta</u> (resultado)		28,857
V/Ajuste para reconocer el impuesto diferido por la utilidad no realizada por la existencia de inventarios al 31-12-02		
	US\$	
		<u>28,857</u> <u>28,857</u>

6.2.4.3 Prestación de servicios y otros ingresos

- a) Durante el ejercicio Insumos prestó servicios de mantenimiento de equipo a Comercializadora por US\$ 12,000 mensuales (144,000 anual), servicios de administración por US\$ 4,000 mensuales (48,000 anual) y arrendamiento de 3 locales comerciales a US\$ 8,000 mensuales cada uno (288,000 anual).
- b) Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V. con fecha 01/03/02 realizó un préstamo por \$300,000.00 a Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. a una tasa de interés del 5% anual, del cual recibió abono a capital por US\$ 50,000 el 30/06/02. al 31 de diciembre de 2002 los intereses contabilizados en Comercializadora ascienden a US\$ 11,100.
- c) Insumos Cosméticos le prestó servicios a la Fábrica de Cosméticos por mantenimiento de equipo. Dicha suma asciende a US\$ 240,000 y por administración de personal US\$ 90,000
- d) La empresa Insumos Cosméticos emitió 2000 bonos a \$100.00 cada uno; de los cuales la Fábrica de Cosméticos adquirió 1000. Estos tienen un interés del 3% anual pagadero en forma trimestral para un período de dos años. La emisión se realizó el 30 de junio de 2002. al 31 de diciembre de 2002 Insumos pagó US\$ 1,500 en concepto de intereses por tanto debe eliminarse dicho efecto en consolidación.

Las partidas de eliminación correspondientes se muestran a continuación:

PARTIDA N° 15	
<u>Ventas por servicios</u>	US\$ 480,000
INCOS, S.A. de C.V.	
<u>Gastos de venta</u>	432,000
<u>Gastos de administración</u>	48,000

V/ Registro para eliminar los ingresos por servicios prestados por la Matriz a la Comercializadora de Cosméticos S.A. de C.V.

US\$	<u>480,000</u>	<u>480,000</u>
------	----------------	----------------

Este registro corresponde a la eliminación por arrendamiento, servicios de administración y mantenimiento dado por la controladora a la Comercializadora

PARTIDA N° 16
Otros ingresos

US\$	11,100	
------	--------	--

COMCOS, S.A. de C.V.

Otros gastos

		11,100
--	--	--------

INCOS, S.A. de C.V.

V/ Eliminación de los ingresos por intereses recibidos por la Comercializadora por el crédito otorgado a la Matriz

US\$	<u>11,100</u>	<u>11,100</u>
------	---------------	---------------

Con este registro se eliminan los intereses devengados por la Comercializadora por el crédito otorgado a la Matriz.

PARTIDA N° 17
Ventas por servicios

US\$	330,000	
------	---------	--

INCOS, S.A. de C.V.

Gastos de venta

		240,000
--	--	---------

Gastos de administración

		90,000
--	--	--------

V/ Registro para eliminar los ingresos por servicios prestados por la Matriz a la Fábrica de Cosméticos S.A. de C.V.

US\$	<u>330,000</u>	<u>330,000</u>
------	----------------	----------------

Con este registro se eliminan los ingresos recibidos por la matriz por los servicios de administración y mantenimiento dados a la

Fábrica

PARTIDA N° 18		
<u>Otros ingresos</u>	US\$	1,500
FACOS, S.A. de C.V.		
<u>Otros gastos</u>		1,500
INCOS, S.A. de C.V.		
V/ Eliminación de los ingresos por intereses recibidos por la Fábrica de Cosméticos por los bonos adquiridos de la Matriz.	US\$	<u>1,500</u>
		<u>1,500</u>

Con este registro se eliminan los intereses devengados por la Fábrica debido a la inversión en bonos que tiene en su matriz.

6.2.4.4 Venta de Propiedades, planta y equipo

- a) La Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. vendió a Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. un vehículo valorado en \$37,490; el cual costó \$26,258, generando una ganancia de \$11,232. esta utilidad debe ser eliminada así como diferir el impuesto respectivo hasta que desaparezca la diferencia.
- b) El impuesto a diferir es por US\$ 2,808 que resulta de multiplicar los US\$11,232 por el 25% del Impuesto Sobre Renta ($11,232 \times 25\% = \text{US\$ } 2,808$)

PARTIDA N° 19		
<u>Otros ingresos</u>	US\$	11,232
Utilidad en venta de activos fijos		11,232
FACOS, S.A. de C.V.		
<u>Propiedades, planta y equipo</u>		
V/ Eliminación de la utilidad generada por la venta de vehículo de la Fábrica a Insumos Cosméticos	US\$	<u>11,232</u>
		<u>11,232</u>

PARTIDA N° 20		
<u>Impuesto diferido (Activo)</u>	US\$	2,808
<u>Impuesto sobre la renta (resultado)</u>		2,808

V/Ajuste para reconocer el impuesto diferido por la utilidad no realizada por la venta de vehículo

US\$	2,808	2,808
------	-------	-------

Con estos asientos se elimina la utilidad no realizada en la venta de activo fijo entre compañías y se establece el impuesto diferido por dicha utilidad.

6.2.4.5 Eliminación de la inversión y participación en los resultados

Debido a que el tipo de control que ejerce Insumos es indirecto, debe procederse a eliminar primero la inversión que tiene la Fábrica en la Comercializadora (ver anexo N° 5) y luego se procederá a eliminar la inversión de Insumos en la Fábrica. Debe aclararse que la plusvalía y minusvalía han sido registradas y amortizadas en los estados financieros individuales por lo cual debe verse su efecto en consolidación para su asignación específica.

Las partidas de eliminación para los papeles de trabajo de consolidación se muestran a continuación:

1° Debe eliminarse la inversión que tiene la Fábrica de Cosméticos en la Comercializadora

PARTIDA N° 21

<u>Capital social</u> (Comercializadora)	US\$	20,000	
<u>Reserva legal</u> (Comercializadora)		4,000	
<u>Utilidad acumulada</u> (Comercializadora)		658,756	
<u>Inversiones permanentes</u> (Fábrica)			409,654
COMCOS, S.A. de C.V.			

<u>Interés minoritario</u>	273,102		
V/ Para eliminar el patrimonio de la Comercializadora Cosmética,S.A. de C.V. y establecer el Interés Minoritario al 31-12-02			
US\$	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black; width: 50%; text-align: center;">682,756</td> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black; width: 50%; text-align: center;">682,756</td> </tr> </table>	682,756	682,756
682,756	682,756		

Con este registro se elimina la inversión de la Fábrica en la Comercializadora y se establece el porcentaje correspondiente a los socios externos.

2° Debe eliminarse la participación registrada en los resultados de la Comercializadora y el efecto de la minusvalía comprada.

PARTIDA N° 22				
<u>Otros ingresos</u>	US\$	15,000		
Participación en resultados				
<u>Gastos de administración</u>		15,000		
Provisión inventarios obsoletos	10,000			
Provisión cuentas incobrables	<u>5,000</u>			
V/ Asignación específica del valor menor pagado por la inversión de Fábrica en Insumos				
	US\$	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black; width: 50%; text-align: center;">15,000</td> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black; width: 50%; text-align: center;">15,000</td> </tr> </table>	15,000	15,000
15,000	15,000			

Este registro corresponde a la distribución de la minusvalía comprada cuando se realizó la asignación a partidas específicas la cual desapareció cuando la subsidiaria creó las provisiones por obsolescencia de inventario y líquido cuentas irreuperables.

PARTIDA N° 23			
<u>Inversiones permanentes</u>		US\$	5,251
Participación en resultados			
<u>Otros ingresos</u>			5,251
V/Registro para eliminar la pérdida que fue asignada a la minusvalía			
		US\$	<u>5,251</u> <u>5,251</u>

Con este registro se revierte el asiendo en la matriz por el reconocimiento de la pérdida contra la minusvalía

3° Al terminar de hacer las eliminaciones entre la Fábrica y Comercializadora debe hacerse lo mismo con la inversión que tiene Insumos Cosméticos en la Fábrica.

PARTIDA N° 24			
<u>Capital social</u> (FACOS)		US\$	375,053
<u>Reserva legal</u> (FACOS)			76,000
<u>Utilidad acumulada</u> (inicial)			1,694,102
<u>Inversiones permanentes</u> (Insumos)			1,716,124
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.			
<u>Interés minoritario</u>			429,031
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.			
V/Para eliminar el patrimonio de la Comercializadora Cosmética,S.A. de C.V. y establecer el Interés Minoritario al 31-12-02			
		US\$	<u>2,145,155</u> <u>2,145,155</u>

Con este registro se elimina la inversión al inicio del ejercicio y se establece el interés minoritario de los socios externos.

4° Cuando se decretan dividendos entre las compañías del grupo, estos deben ser eliminados, es por ello que deben eliminarse los US\$ 500,000 decretados por la Fábrica de Cosméticos de los cuales le correspondieron US\$ 400,000 a Insumos por tener el 80% de participación.

PARTIDA N° 25			
<u>Otros ingresos</u>		US\$	400,000
Participación en resultados			
FACOS, S.A. de C.V.			
<u>Dividendos decretados</u>			400,000
V/ Eliminación de los			
dividendos decretados por la			
Fábrica en el ejercicio 2002		US\$	<u>400,000</u> <u>400,000</u>

Con este registro se revierte el registro realizado en la controladora debido a que esta contabiliza su inversión por el método de participación.

5° Eliminar la participación en los resultados según los movimientos de las inversiones al 31/12/02

PARTIDA N° 26			
<u>Otros ingresos</u>		US\$	703,610
Participación en resultados			
FACOS, S.A. de C.V.			703,610
<u>INVERSIONES PERMANENTES</u>			703,610
FACOS, S.A. de C.V.			<u>703,610</u>
V/ Eliminación de la			
participación en las			
utilidades de la Fábrica de			
Cosméticos, S.A. de C.V.		US\$	<u>703,610</u> <u>703,610</u>

6° Debe eliminarse el exceso del costo pagado registrado en los libros individuales de la controladora

PARTIDA N° 27		
<u>Gastos de administración</u>	US\$	1,020
Amortización de plusvalía		
<u>INVERSIONES PERMANENTES</u>		1,020
V/ Aplicación de la amortización de la plusvalía comprada que se amortiza en 5 años	US\$	<u>1,020</u> <u>1,020</u>

Con este registro se amortiza el exceso del costo pagado por la inversión

En los cuadros 3 y 4 se presenta la hoja de trabajo del estado de resultado y balance general consolidado, seguidamente se muestran los estados financieros consolidados.

**INSUMOS COSMÉTICOS, S.A. de C.V. y SUBSIDIARIAS: FÁBRICA DE COSMÉTICOS S.A. de C.V. y COMERCIALIZADORA COSMÉTICA, S.A. de C.V.
PAPEL DE TRABAJO DE EL ESTADO DE RESULTADO Y UTILIDADES RETENIDAS CONSOLIDADAS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

RESULTADO	Insumos Cosméticos, S.A. de C.V.	Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.	Comercializadora Cosméticos, S.A. de C.V.	Total	AJUSTES Y ELIMINACIONES				INTERES MINORITARIO	RESULTADO CONSOLIDADO
INGRESOS										
Ventas de mercadería	7.854.272	6.398.546	56.446	14.309.264						14.309.264
Servicios	4.487.226	-	3.450.235	7.937.461	(15)(17)	810.000				7.127.461
Ventas entre partes relacionadas	1.055.000	1.395.000	712.960	3.162.960	(4)(12)	3.162.960				-
Participación en resultados	1.103.610	15.000	-	1.118.610	(22)(25) (26)	1.118.610				-
Otros Ingresos	73.314	11.232	8.631	93.177	(7)(16) (18)(19)	25.031	5.251	(23)		73.397
TOTAL DE INGRESOS	14.573.422	7.819.778	4.228.272	26.621.472		5.116.601	5.251			21.510.122
COSTOS Y GASTOS										
Costo de ventas	3.654.237	1.034.313	463.404	5.151.954	(5)(13)	295.815	3.162.960	(4)(12)		2.284.809
Gastos de venta	3.557.867	3.904.690	3.334.118	10.796.675	(9)	105	724.298	(10)(15) (17)		10.072.482
Gastos de administración	2.965.033	790.502	438.382	4.193.917	(27)	1.020	153.871	(10)(15) (17)(22)		4.041.066
Otros gastos	677.086	249.054	1.119	927.259			12.600	(16)(18)		914.659
Reserva legal	180.338	-	-	180.338						180.338
Impuesto sobre la renta	884.715	460.431	-	1.345.146	(11)	13.292	77.061	(6)(8)(14) (20)		1.281.377
TOTAL COSTOS Y GASTOS	11.919.276	6.438.990	4.237.023	22.595.289		310.232	4.130.790			18.774.731
Utilidad neta	2.654.146	1.380.788	(8.751)	4.026.183						2.735.391
Interes minoritario				-					272.658	(272.658)
Utilidad retenida	2.654.146	1.380.788	(8.751)	4.026.183						2.462.733
Utilidades al inicio del ejercicio	2.317.766	1.694.102	658.756	4.670.624	(21)(24)	2.352.858				2.317.766
Dividendos decretados	-	(500.000)	-	(500.000)		-	400.000	(25)	(100.000)	-
Utilidad retenida al 31-12-02	4.971.912	2.574.890	650.005	8.196.807	*	7.779.691	4.536.041	*	172.658	4.780.499

* Estos valores pasan al papel de trabajo del Balance General Consolidado.

**INSUMOS COSMÉTICOS, S.A. de C.V. y SUBSIDIARIAS: FÁBRICA DE COSMÉTICOS S.A. de C.V. y COMERCIALIZADORA COSMÉTICA, S.A. de C.V.
PAPEL DE TRABAJO PARA EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

BALANCE	Insumos Cosméticos, S.A. de C.V.	Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.	Comercializadora Cosméticos, S.A. de C.V.	Total	AJUSTES Y ELIMINACIONES		INTERES MINORITARIO	BALANCE CONSOLIDADO	
					DEBE	HABER			
Activo									
Efectivo y equivalentes	174.578	548.028	734.238	1.456.844				1.456.844	
Inversiones temporales	-	100.000	-	100.000		100.000	(3)	-	
Cuentas a cobrar	1.565.709	2.007.918	297.388	3.871.015				3.871.015	
Cuentas a cobrar partes relacionadas	1.710.500	910.165	973.789	3.594.454		3.594.454	(1) (2) (3)	-	
Inventarios	2.772.477	480.960	282.957	3.536.394		295.815	(5) (13)	3.240.579	
Gastos pagados por anticipado	213.196	25.344	60.632	299.172				299.172	
Inversiones permanentes	2.420.754	404.403	-	2.825.157	(23)	5.251	2.830.408	(21)(24) (26)(27)	
Impuesto diferido	-	-	-	-	(6)(8) (14)(20)	77.061			77.061
Propiedades, planta y equipo	13.687.209	5.478.297	2.215.273	21.380.779		12.431	(7)(19)	21.368.348	
Depreciación acumulada	(4.725.183)	(2.295.145)	(1.194.519)	(8.214.847)	(10)	53.169	105	(9)	(8.161.783)
Plusvalía comprada	3.059	-	-	3.059					3.059
Minusvalía comprada	-	(21.903)	-	(21.903)					(21.903)
Otros activos	22.228	-	-	22.228					22.228
Total activo	17.844.527	7.638.067	3.369.758	28.852.352		135.481	6.833.213		22.154.620
Pasivo y patrimonio de los inversionistas				-					
Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	1.659.551	520.392	-	2.179.943					2.179.943
Emisión de obligaciones	100.000	-	-	100.000					100.000
Cuentas a pagar	2.219.511	361.260	1.330.125	3.910.896					3.910.896
Cuentas por pagar partes relacionadas	395.575	1.946.960	1.351.919	3.694.454	(1)(2)(3)	3.694.454			-
Dividendos por pagar		50.000	-	50.000					50.000
Ingresos Anticipados	57.600		-	57.600					57.600
Impuesto por pagar	598.059	444.778	10.500	1.053.337					1.053.337
Impuesto diferido	388.566	3.750		392.316		13.292	(11)		405.608
Documentos a pagar largo plazo	3.784.298	1.281.014	-	5.065.312					5.065.312
Provisión laboral	45.001	3.970	3.209	52.180					52.180
Interes minoritario				-					-
				-					-
Patrimonio				-					-
Capital social	3.020.378	375.053	20.000	3.415.431	(21)(24)	395.053			3.020.378
Reserva legal	604.076	76.000	4.000	684.076	(21)(24)	80.000			604.076
Utilidades acumuladas	4.971.912	2.574.890	650.005	8.196.807		7.779.691	4.536.041	172.658	4.780.499
Interes minoritario								702.133	874.791
Total pasivo y patrimonio	17.844.527	7.638.067	3.369.758	28.852.352		11.949.198	4.549.333	874.791,00	22.154.620

INSUMOS COSMETICOS, S.A. DE C.V. y SUBSIDIARIAS: FABRICA DE COSMÉTICOS, S.A. de C.V. y COMERCIALIZADORA COSMÉTICA, S.A. de C.V.

Balance de Situación consolidado

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en Dólares (US\$) de los Estados Unidos de América)

<u>Activo</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo y Patrimonio de los Inversionistas</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Efectivo y equivalentes (Nota 3)	us \$	1.456.844	327.960	Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo (Nota 9)		2.179.943	1.696.100
Cuentas a cobrar (Nota 4)		3.871.015	8.939.320	Emisión de obligaciones		100.000	-
Inventarios (Nota 5)		3.240.579	3.571.875	Cuentas a pagar (Nota 10)		3.910.896	11.344.012
Gastos pagados por anticipado		<u>299.172</u>	<u>107.489</u>	Dividendos por pagar		50.000	-
Total activo corriente		<u>8.867.610</u>	<u>12.946.644</u>	Ingresos Anticipados		57.600	-
Activo no corriente:				Impuesto por pagar (Nota 11)		<u>1.053.337</u>	<u>323.757</u>
Propiedades, planta y equipo al costo (Nota 6)		21.368.348	19.115.384	Total pasivo corriente		<u>7.351.776</u>	<u>13.363.869</u>
Depreciación acumulada		<u>(8.161.783)</u>	<u>(6.348.452)</u>	Pasivo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo neto		13.206.565	12.766.932	Documentos a pagar largo plazo (Nota 9)		5.065.312	6.025.521
Impuesto diferido (Nota 7)		77.061	-	Impuesto diferido		405.608	112.664
Plusvalía comprada (Nota 8)		3.059	4.079	Provisión laboral		52.180	48.971
Minusvalía comprada		(21.903)	-	Total pasivo		<u>12.874.876</u>	<u>19.551.025</u>
Otros activos		<u>22.228</u>	<u>24.283</u>	Interes minoritario (Nota 12)		874.791	429.031
				<u>Patrimonio de los inversionistas:</u>			
				Capital social		3.020.378	3.020.378
				Reserva legal		604.076	423.738
				Utilidades acumuladas		2.317.766	1.741.823
				Superavit consolidado		<u>2.462.733</u>	<u>575.943</u>
				Total patrimonio de los inversionistas		<u>8.404.953</u>	<u>5.761.882</u>
Total activo	us \$	<u>22.154.620</u>	<u>25.741.938</u>	Total pasivo y patrimonio	us \$	<u>22.154.620</u>	<u>25.741.938</u>

INSUMOS COSMÉTICOS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS: FABRICA DE COSMÉTICOS, S.A.
DE C.V. Y COMERCIALIZADORA COSMÉTICA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2002

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	US\$ 2,462,733
Aumento en reserva legal	180,338
Aumento en reserva laboral	3,209
Aumento en depreciación	2,259,091
Disminución neta en cuentas a cobrar	
Disminución en inventarios	5,068,305
Aumentos en pagos anticipados	331,296
Disminución en cuentas a pagar	(191,683)
Aumento en ingresos anticipados	(7,433,116)
Aumento en dividendos por pagar	57,600
Aumento en impuestos por pagar	50,000
Aumento neto en impuesto diferido	729,580
Disminución de plusvalía	215,883
Aumento en minusvalía	1,020
Disminución en otros activos	21,903
	<u>2,055</u>
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>3,758,214</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(2,252,964)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(2,252,964)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Emisión de bonos	
Pago de préstamos	100,000
	<u>(476,366)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(376,366)</u>
Aumento de efectivo	1,128,884
Efectivo al inicio del año	
Efectivo al final del año	<u>327,960</u>
	<u>US\$ 1,456,844⁵³</u>

⁵³ / Ver anexo N° 6

INSUMOS COSMETICOS, S.A DE C.V. Y SUS SUBSIDIARIAS: FÁBRICA DE COSMETICOS, S.A. DE C.V. Y COMERCIALIZADORA DE COSMÉTICOS, S.A. DE C.V.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2002 y 2001
(Expresado en dolares (US\$) de los Estados Unidos de América)

Concepto	Saldo al			Saldo al			Saldo al
	31.12.00	Aumento	Disminución	31.12.01	Aumento	Disminución	31.12.02
Capital Social	\$ 3.020.378,00	\$ -	\$ -	\$ 3.020.378,00	\$ -	\$ -	\$ 3.020.378,00
Reserva Legal	\$ 390.457,00	\$ -	\$ -	\$ 423.738,00	\$ 180.338,00	\$ -	\$ 604.076,00
Utilidades Retenidas	\$ 1.741.823,00	\$ -	\$ -	\$ 1.741.823,00	\$ 575.943,00	\$ -	\$ 2.317.766,00
Superavit Consolidado	-	\$ -	\$ -	\$ 575.943,00	\$ 1.886.790,00	\$ -	\$ 2.462.733,00
Total Patrimonio	\$ 5.152.658,00	\$ -	\$ -	\$ 5.761.882,00	\$ 2.643.071,00	\$ -	\$ 8.404.953,00
Total de acciones	264.250			264.250			264.250
Valor nominal	\$ 11,43			\$ 11,43			\$ 11,43
Valor contable	\$ 19,50	\$ 2,31	\$ -	\$ 21,80	\$ 10,00		\$ 31,81

1. ORGANIZACIÓN Y PROPÓSITO DE LAS COMPAÑÍAS

Sociedad Controladora:

La sociedad Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. fue constituida con fecha 15 de diciembre de 1990 con domicilio en la ciudad de San Salvador bajo el régimen de capital variable, siendo el plazo establecido para operar indefinido; su propósito principal es la venta de materia prima para la elaboración de productos cosméticos, la prestación de servicios de mantenimiento de equipo, lavandería.

Subsidiarias:

La sociedad Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. fue constituida el 25 de septiembre de 1992 con domicilio en la ciudad de San Salvador bajo el régimen de capital variable, siendo el plazo establecido para operar indefinido; su propósito principal es la fabricación, distribución y comercialización de productos de belleza.

La sociedad Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V. fue constituida el 20 de enero de 1991 bajo el régimen de capital variable, siendo su plazo indefinido; su propósito principal es la prestación de servicios relacionados con la estética personal, venta de artículos de belleza e implementación de establecimientos para brindar dichos servicios.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Contabilidad autorizadas por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, dichas

normas han sido aplicadas en su estructura y contenido a los estados financieros individuales de la compañía controladora y subsidiarias.

Base de Consolidación

Los Estados Financieros Consolidados de Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. y Subsidiarias han sido preparados sobre la base de la Normas Internacionales de Contabilidad. Dichos estados están basados en los estados individuales de cada sociedad, sin embargo para establecer el resultado obtenido fuera del grupo se han eliminado las transacciones realizadas entre compañías.

Inventarios

Los inventarios se valoraron inicialmente al costo de adquisición, durante el ejercicio por la formula del costo promedio y al final del ejercicio al valor neto realizable.

Inversiones

Las inversiones han sido medidas inicialmente al costo de adquisición, posteriormente por el método de participación reconociendo los resultados en la compañía inversora.

Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo están valuados al costo de adquisición, las mejoras que prolonguen la vida útil del bien son capitalizadas.

Depreciación

Para efectos financieros, la depreciación se calcula bajo el método de línea recta. A excepción de la Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V. que deprecia sus bienes por el método de saldos decrecientes obteniendo la autorización de la controladora y eliminándose la diferencia entre métodos en los estados financieros consolidados.

Reserva legal

En cumplimiento a la legislación salvadoreña, las sociedades deben crear una reserva legal de las utilidades obtenidas hasta completar la quinta parte del capital social. Insumos Cosméticos S.A. de C.V. constituyó una reserva para el año 2002 por US\$ 165,138

3. EFFECTIVO

El Saldo del efectivo al 31 de diciembre de 2002 esta formado de la siguiente forma:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Efectivo en caja (a) US\$	50,000	50,000
Bancos	<u>1,514,492</u>	<u>277,960</u>
	US\$ <u>1,564,492</u>	<u>327.960</u>

(a) Corresponde a fondos de caja chica de Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. por US\$ 20,000; Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. por US\$ 15,000 y Comercializadora Cosmética por US\$ 15,000

4. CUENTAS A COBRAR

Las cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2002 están formadas de la siguiente forma:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 3,834,915	8,981,739
Empleados	24,313	5,367
Crédito Fiscal IVA	<u>16,622</u>	<u>-.-</u>
Sub total	3,875,850	8,987,106
Estimación para cuentas incobrables (a)	<u>(4,835)</u>	<u>(47,786)</u>
Total	US\$ <u>3,871,015</u>	<u>8,939,320</u>

(a) Durante el ejercicio 2002 Insumos Cosméticos S.A. de C.V. liquidó cuentas irre recuperables por valor de US\$ 42,951

5. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materia prima	US\$ 38,576	45,000
Producto terminado	<u>3,202,003</u>	<u>3,526,875</u>
	US\$ <u>3,240,579</u>	<u>3,571,875</u>

El inventario de materia prima pertenece a la Fábrica de Cosméticos por ser la empresa del grupo que se dedica a la transformación y elaboración de productos.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades, planta y equipo consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Terrenos	US\$ 3,431,616	3,431,616
Edificios (a)	11,127,126	11,127,126
Bienes muebles	<u>6,809,606</u>	<u>4,556,642</u>
Total (b)	21,368,348	19,115,384
Depreciación acumulada	<u>(8,161,783)</u>	<u>(6,348,452)</u>
	US\$ <u>13,206,565</u>	<u>12,766,932</u>

a) Estos bienes han sido cedidos en garantía hipotecaria según se explica en nota 9

b) Adquisiciones de activo fijo entre compañías

Durante el ejercicio Insumos Cosméticos adquirió un vehículo de la Fábrica de Cosméticos valorado en US\$ 37,490; asimismo la Comercializadora Cosmética le vendió Mobiliario y equipo a la Fábrica por US\$ 6,000

7. IMPUESTO DIFERIDO

Los impuestos diferidos por cobrar y pagar han sido generados por las operaciones de venta de propiedades, planta y equipo entre compañías, utilidades no realizadas existencias de inventario al cierre del ejercicio y ajustes a la depreciación por el método adoptado por la Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V.; Los valores de impuestos diferidos solo se ven reflejados en los estados financieros consolidados.

8. PLUSVALÍA y MINUSVALIA COMPRADA

Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. registro la plusvalía comprada el 01 de enero 2001 por US\$ 5,099 aplicándose una amortización en 5 años considerarse el tiempo adecuado, dicha amortización se contabiliza en los registros individuales.

Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. registró el 01 de enero de 2002 una minusvalía por US\$ 23,154 la cual se amortiza contra las pérdidas generadas por Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V.; para el ejercicio 2002 se amortizaron US\$ 5,251 correspondiente a la participación en las pérdidas generadas por la subsidiaria.

9. PRESTAMOS BANCARIOS

Insumos Cosméticos, S.A. de C.V.

Banco	Garantía	Corto Plazo	Largo Plazo
Salvadoreño	Hipotecaria	US\$ 1,659,551	3,784,298

Crédito obtenido con hipoteca abierta sobre inmueble ubicado en la Colonia el Pajarito, N° 52 San Salvador con una extensión de 1,000 metros cuadrados, a favor del Banco Salvadoreño S.A. pactado para 15 años a una tasa de interés del 12% anual.

Dicho crédito sirvió para la adquisición del mencionado inmueble donde se encuentran las oficinas administrativas y sala de ventas de la sociedad.

Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.

Banco	Garantía	Corto Plazo	Largo Plazo
Agrícola	(a) Hipotecaria	US\$ 176,997	1,281,014
Cuscatlan	(b) Fiduciaria	343,395	
Salvadoreño	(c) Fiduciaria	<u>48,940</u>	<u> </u>
		US\$ <u>520,392</u>	<u>1,281,014</u>

(a) Primera hipoteca constituida sobre inmueble ubicado en final Calle el Algodón N° 1710 Colonia San Benito, San Salvador con una extensión de 2,500 metros cuadrados, a favor de Banco Agrícola, S.A. para un plazo de 15 años con tasa de interés del 12% anual.

(b) Préstamo conseguido para capital de trabajo al corto plazo garantizado con pagaré firmado por el representante legal.

(c) Préstamo recibido para capital de trabajo a corto plazo garantizado con pagaré de accionistas minoritarios.

10. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Comerciales	US\$ 2,181,374	10,427,322
Gastos acumulados	1,610,174	793,726
Retenciones	<u>119,348</u>	<u>122,964</u>
Sub total	US\$ <u>3,910,896</u>	<u>11,344,012</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto determinado	US\$ 1,065,494	414,451
Anticipo a cuenta	<u>524,769</u>	<u>321,281</u>
Impuesto de renta	<u>540,725</u>	<u>93,170</u>
Pago a cuenta de diciembre 2002	242,500	50,587
IVA de Diciembre 2002	<u>270,112</u>	<u>180,000</u>
Sub total	US\$ <u>1,053,337</u>	<u>323,757</u>

12. INTERES MINORITARIO

El saldo del interés minoritario al 31 de diciembre de 2002 se ha incrementado en US\$ 552,738 que corresponde a 272,357 que le corresponden a la Fábrica por los resultados obtenidos y US\$ 280,381 que le corresponden en el patrimonio a la Comercializadora de Cosméticos, S.A. de C.V. adquirida el 01 de enero de 2002 por la Fábrica de Cosméticos.

13. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR ENTRE PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre los saldos a cobrar y pagar entre compañías es el siguiente:

Insumos Cosméticos, S.A. de C.V.

	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.	US\$ 1,230,500	138,246
Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V.	480,000	257,329
	US\$ <u>1,710,500</u>	<u>395,575</u>

Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.

	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V.	US\$ 716,460	871,919

Estas cuentas por cobrar y pagar han sido eliminadas en los estados financieros consolidados.

14. CONTRATOS POR SERVICIOS ENTRE COMPAÑÍAS

Insumos cosméticos tiene contrato de arrendamiento con Comercializadora de 3 locales comerciales ubicados en Metrocentro, Plaza Mundo y Centro Comercial Galerías por un valor de US\$ 8,000 mensuales por cada uno, asimismo le presta servicios de mantenimiento por US 12,000 mensuales y por servicios de administración US\$ 4,000 mensuales.

También tiene contrato por mantenimiento de equipo de la Fábrica por US\$ 20,000 mensuales y servicios de administración que ascienden a US\$ 7,500, los ingresos por estos contratos han sido eliminados en los estados financieros consolidados.

6.3 RELACIÓN RECÍPROCA.

A continuación se explicará los dos tipos de enfoques que se dan cuando existe relación recíproca, esto con el propósito de determinar la utilidad mayoritaria y el interés minoritario en los estados financieros consolidados.

Las utilidades totales combinadas de la compañía controladora y subsidiaria son interdependientes, ya que cada una influencia a la otra. La determinación de los ingresos de cada una de las compañías se facilita mediante el uso de ecuaciones simultáneas, ya que éstas toman en cuenta la interdependencia entre las utilidades de la compañía controladora y la subsidiaria.

6.3.1 ENFOQUE MATEMÁTICO DE LA RELACIÓN RECÍPROCA.

Ejercicio.

La sociedad A, S.A. posee el 80% de las acciones de la compañía B, S.A. y ésta a su vez adquirió el 20% de las acciones de "A" el 1º de enero del 2002. El resultado neto individual de la Cía. "A" es de \$152,000.00 y el de "B" de \$93,000.00, respectivamente para el período 2002.

El capital contable a la fecha de adquisición de las acciones fue:

Fecha: 01/01/2002	Compañía "A"	Compañía "B"
Capital Social	\$ 400,000.00	\$ 220,000.00
Utilidades Acumuladas	\$ 125,000.00	\$ 40,000.00
Total	\$ 525,000.00	\$ 260,000.00

A continuación se presenta la determinación de la utilidad total.

Aplicación del Enfoque Matemático:

La fórmula algebraica y la solución es:

$$C^* = \frac{Y_c + OC_{cs} S^*}{1} \quad (1)$$

Ó:

$$S^* = \frac{Y_s + OC_{sc} C^*}{1} \quad (2)$$

Donde:

C^* = Resultado neto de la compañía controladora bajo el método de participación.

S^* = Resultado neto de la compañía subsidiaria bajo el método de participación.

Y_c = Ingreso neto de la compañía controladora proveniente de sus operaciones propias.

Y_s = Ingreso neto de la compañía subsidiaria proveniente de sus operaciones propias.

OC_{cs} = Porcentaje de tenencia accionaria de la compañía controladora en la subsidiaria.

OC_{sc} = Porcentaje de tenencia accionaria de la compañía subsidiaria en la controladora.

A = Beneficio Neto de la Cía. A, S.A.

B = Beneficio Neto de la Cía. B, S.A.

Datos:

$$A = 152,000 \text{ (Utilidad Individual)}$$

$$B = 93,000 \text{ (Utilidad Individual)}$$

Aplicando fórmula (1) y (2).

$$A = 152,000 + 0.80 (B)$$

$$B = 93,000 + 0.20 (A)$$

$$A = 152,000 + 0.80 (93,000 + 0.20 (A))$$

$$A = 152,000 + 74,400 + 0.16 (A)$$

$$A - 0.16 (A) = 152,000 + 74,400$$

$$0.84 (A) = 226,400.$$

$$A = \frac{226,400}{0.84}$$

$$A = \underline{269,524 \text{ R/}}$$

$$B = 93,000 + 0.20 (A)$$

$$B = 93,000 + 0.20 (269,524)$$

$$B = 93,000 + 53,905$$

$$B = \underline{146,905 \text{ R/}}$$

En base a lo desarrollado anteriormente se determinó lo siguiente:

La utilidad recíproca de A, S.A. es de \$ 269,524.00 y el de B, S.A. es de \$ 146,905.00 y el interés minoritario en el beneficio de "B" es \$ 29,381.00 (146,905 X 20%).

En la Cía. "B", cuyo beneficio consolidado es del 80% de \$269,524.00, por el valor de \$215,619.00. El restante 20% representará el beneficio entre

compañías por las acciones de la Cía. "A" en poder de "B". La utilidad combinada es de \$245,000.00 (215,619 + 29,381).

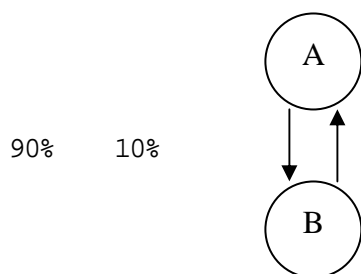
6.3.2 ENFOQUE DE ACCIONES PROPIAS DE LA RELACIÓN RECÍPROCA.

Este enfoque también conocido como acciones en tesorería, ignora la relación recíproca. La inversión de la compañía matriz en la subsidiaria puede ser contabilizada por medio del método del costo o por el de participación y la inversión de la compañía subsidiaria se contabiliza generalmente por el método del costo.

Ejercicio:

La Cía. "A" posee el 90% de las acciones de la Cía. "B" y ésta a su vez posee el 10% de participación. Se considera que la matriz registra su inversión por el método de participación y "B" por el del costo. Ya "B" únicamente tiene el 10% de participación.

Gráficamente se expresa de la siguiente manera:



CUENTA DE INVERSIONES DE LA CÍA "A", S.A.

Datos:

Costo de la Inversión: \$150,000.00

Utilidad del ejercicio de B, S.A. de C.V.: \$ 25,000.00

A Continuación se presenta la situación de la cuenta de inversión.

Inversión en B, S.A.	
	\$ 150,000.00
1)	\$ 22,500.00
\$ 172,500.00	

Los \$ 172,500.00 representan el saldo final del período que resulta de sumar el costo de la inversión y la participación en utilidades registradas por la Cía. A, S.A. de C.V.

La participación en utilidades se determinó de la siguiente manera:

$$90\% \text{ s/ } \$25,000.00 = \$ 22,500.00.$$

La Cía. Matriz "A", S.A. de C.V. elabora el siguiente registro contable:

Partida No. 1

Inversiones en "B", S.A. de C.V.	\$22,500.00
Participación en las utilidades de "B", S.A.	\$22,500.00
V/ Registro de la participación en las	
Utilidades de "B", S.A. de C.V.	

6.4 RELACIÓN CIRCULAR.

Cuando una compañía posee acciones de otra compañía, a la cual está también afiliada a través de una o más compañías secundarias, o a través de varias

subsidiarias conectadas, existe lo que se denomina una participación circular.

En las inversiones circulares participan tres compañías, que son: la principal, intermedia (que a la vez es subsidiaria de la principal) y la subsidiaria de la compañía intermedia que es inversionista de la compañía matriz.

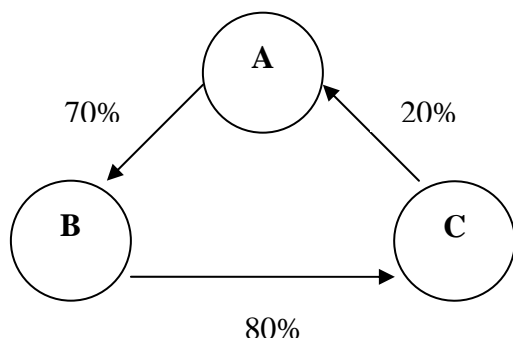
Las participaciones circulares ocurren raras veces; por lo tanto, se presenta un caso ilustrativo. Para determinar la relación circular existente en cada una de las compañías; es necesario utilizar el método de sustitución para dar solución al sistema de ecuaciones que se presentan.

6.4.1 METODO DE SUSTITUCIÓN.

Ejercicio No. 1

La Cía. A, S.A. posee el 70% del capital social de B, S.A., ésta a su vez el 80% de C, S.A., y por último "C" posee el 20% de "A". El resultado individual de la Cía. "A" es de \$175,000.00, de "B" \$110,000.00 y el de "C" \$50,000.00.

Gráficamente esta relación se plantea de la siguiente manera:



Tomando en consideración las utilidades individuales que presenta cada una de las compañías, se plantea el sistema de ecuaciones siguiente:

$$a) \quad A = 175,000 + 0.70(B)$$

$$b) \quad B = 110,000 + 0.80(C)$$

$$c) \quad C = 50,000 + 0.20 (A)$$

Sea:

A = La utilidad neta de la Cía. "A" a base de consolidación.

B = La utilidad neta de la Cía. "B" a base de consolidación.

C = La utilidad neta de la Cía. "C" a base de consolidación

Solución:

Pasos que se deben seguir:

1. Sustituyendo "B" en la ecuación a).

$$A = 175,000 + 0.70 (110,000 + 0.80 (C))$$

$$A = 175,000 + 77,000 + 0.56 (C)$$

$$A = 175,000 + 77,000 + 0.56 (50,000 + 0.20 (A))$$

$$A = 175,000 + 77,000 + 28,000 + 0.112 (A)$$

$$A - 0.112 A = 175,000 + 77,000 + 28,000$$

$$0.888 A = 280,000$$

$$A = 280,000/0.888$$

$$A = \underline{\$ 315,315.00} \text{ R/ Beneficio combinado de "A".}$$

2. Sustituyendo "C" en la ecuación b).

$$B = 110,000 + 0.80 (50,000 + 0.20 (A))$$

$$B = 110,000 + 40,000 + 0.16 (A)$$

$$B = 110,000 + 40,000 + 0.16 (175,000 + 0.70 (B))$$

$$B = 110,000 + 40,000 + 28,000 + 0.112 (B)$$

$$B - 0.112 B = 110,000 + 40,000 + 28,000$$

$$0.888 B = 178,000$$

$$B = 178,000/0.888$$

$$B = \underline{\$ 200,450.00} \text{ R/ Beneficio combinado de "B".}$$

3. Sustituyendo "A" en la ecuación c).

$$C = 50,000 + 0.20 (175,000 + 0.70 (B))$$

$$C = 50,000 + 35,000 + 0.14 (B)$$

$$C = 50,000 + 35,000 + 0.14 (110,000 + 0.80 (C))$$

$$C = 50,000 + 35,000 + 15,400 + 0.112 (C)$$

$$C - 0.112 C = 50,000 + 35,000 + 15,400$$

$$0.888 C = 100,400$$

$$C = 100,400/0.888$$

$$C = \underline{\$ 113,063.00} \text{ R/ Beneficio combinado de "C"}$$

Otro sistema utilizado para la determinación de la utilidad combinada es por medio del método de aproximaciones sucesivas; el cual se presenta a continuación.

6.4.2 Método de aproximaciones sucesivas.

Ejercicio No. 1

Tomando como base el ejercicio anterior; se plantea lo siguiente:

1º. Paso:

Cálculo de la utilidad combinada.

Desarrollo:

Compañía "C"

Utilidad neta propia \$ 50,000.00

20% de la Cía. "A" \$ 63,063.00

(315,315 X 20%)

Total utilidad combinada "C" \$113,063.00

Compañía "B"

Utilidad neta propia \$110,000.00

80% de la Cía. "C" \$ 90,450.00

(113,063 X 80%)

Total utilidad combinada "B" \$200,450.00

Compañía "A"

Utilidad neta propia \$175,000.00

70% de la Cía. "B" \$140,315.00

(200,450 X 70%)

Total utilidad combinada "A" \$315,315.00

2º. Paso:

Determinación del prorrateo de la utilidad neta.

Utilidad neta consolidada de "A":

(80% de \$ 315,315)	\$ 252,252.00
Interés minoritario de la Cía. "B"	
(30% de \$ 200,450)	\$ 60,135.00
Interés minoritario de la Cía. "C"	
(20% de \$ 113,063)	<u>\$ 22,613.00</u>
Total de utilidades reportadas	<u>\$ 335,000.00</u>

El porcentaje que se aplicó a "A" es la participación de los accionistas desconocidos, ya que el 30% del capital de "A" está en poder de "C"; y el aplicado en C y B, es la participación del interés minoritario en cada compañía.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

1. CONCLUSIONES.

Se realizó investigación de campo, la cual fue orientada a recopilar información respecto a la Consolidación de Estados Financieros cuando existe relación directa, indirecta, recíproca y circular de empresas matrices, cuyo domicilio es el área metropolitana de San Salvador.

Con relación al análisis de los datos obtenidos en la investigación se plantean la siguiente conclusión:

- Existe cierta tendencia en las empresas matrices en utilizar el método del costo para valuar sus inversiones comunes y no el de participación como lo menciona la norma internacionales de contabilidad ya que sólo unos pocos utilizan este método, ya sea que la empresa consolide o no sus estados financieros utiliza el del costo.

- En El Salvador se ha venido utilizando bibliografía de otros países, como: México, Estados Unidos, existiendo como única referencia las Normas de Contabilidad Financiera No. 9 "Inversiones en Acciones".

- Es insuficiente el conocimiento y la experiencia que posee el profesional de la contaduría pública sobre los procedimientos y las técnicas necesarias para la elaboración de estados financieros consolidados, lo cual dificulta lograr el perfil requerido para el desarrollo de la práctica profesional del contador.

- Los contadores públicos que ejercen la profesión de la contaduría pública, no se encuentran en su mayoría capacitados en un 100% sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad como nueva práctica contable a ser utilizada para afrontar los retos de la globalización.

- En la mayoría de casos los gerentes de las empresas no le dan la debida importancia a la consolidación de la información financiera, debido a que no han recibido recomendación por parte de un auditor externo, lo cual resulta preocupante ante la implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

- No existen en las empresas, políticas definidas para la consolidación de los Estados Financieros, lo que dificulta en gran medida el registro adecuado de las operaciones que se dan entre compañías.

2. Recomendaciones

En base a las conclusiones antepuestas se recomienda lo siguiente:

- Debido a la entrada en vigencia de las normas internacionales de contabilidad los contadores deben recibir cursos de capacitación de éstas para mantenerse en constante actualización de las nuevas disposiciones que establezca la IASC, para los cambios que se emitan a futuro y puedan afrontar los nuevos retos.

- Se recomienda que se incentive al empresario, para que se interese en la información financiera consolidada a fin de obtener y contar con información apropiada del grupo de empresa en las que tenga inversiones, con las operaciones que realiza con terceros, presentando los resultados del grupo como una sola empresa.

- Los profesionales en el área contable deben de introducirse más a la práctica para la preparación de información financiera consolidada, ya que a medida ellos se involucren lograrán, no solo a que la administración presente su información razonable para la toma de decisiones sino que también a la implementación y aplicabilidad en las normas, por que en su mayoría no sabe

elaborar apropiadamente una consolidación por desconocer los procedimientos a seguir por tal motivo son muchas veces ayudados por el auditor externo.

BIBLIOGRAFÍA.

- Álvarez Melcón, Sixto. Consolidación de estados financieros" 2ª edición. McGraw Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V. (1999)
- Amat, Oriol Análisis de Estados Financieros: Fundamentos y Aplicaciones, Ediciones Gestión 2000
- Asamblea Legislativa Decreto No. 671. del 8 de mayo de 1970. Código de Comercio, San Salvador, El Salvador
- Asamblea Legislativa Decreto No. 134 de 18 de diciembre de 1991. Ley de Impuesto sobre la Renta, San Salvador, El Salvador.
- Asamblea Legislativa Decreto No. 201 del 30 de noviembre de 2000. Ley de

- Integración Monetaria, San Salvador, El Salvador.
- Batres Guerrero, Ana Lorena Los Estados Financieros Consolidados expresados en dólares ante la globalización económica en el área Centroamericana.
- Chávez Gallo, Nelson Guía Didáctica para la enseñanza aprendizaje de matrices y subsidiarias.
- Comité de Normas Internacionales Normas Internacionales de Contabilidad
- Finney, Harry A., Millar, Herbert E. Curso de Contabilidad Superior I, UTHEA, México, 1983.
- Finney, Harry A., Millar, Herbert E. Curso de Contabilidad Intermedia Teoría, UTHEA, México, 1983.
- Gómez Elias, Barbara Concepción Tratamiento Contable del Impuesto Diferido.

- Guiza de Potapczynski,
Julieta I
El Proceso de Consolidación de
Estados Financieros, McGraw Hill
Interamericana Editores, S.A. de
C.V. (1998)
- Harried, Andrew A
Contabilidad Superior I y II,
Editorial Océano, Tercera edición
1995.
- Hoyle, Joe Ben
Contabilidad Avanzada, Editorial
Continental, S.A. Primera Edición
1989.
- Kestor, Roy B.
Contabilidad Superior tomo II,
Editorial Labor, S.A.
- Kohler Eric L.
Diccionario para contadores
- López Salgado,
Wilfredo
Método para Valuar la Inversiones
Permanentes en Acciones Comunes

Martínez Castillo Aureliano Consolidación de Estados Financieros, fusiones y escisiones. 2ª edición McGraw Hill Interamericana Editores, S.A. de C.V. (2001)

Navas Plá, Gonzalo Contabilidad Financiera 3ª Edición, Océano.

Zamorano Enrique García Estados Financieros Consolidados y Método de Participación

Direcciones en Internet consultadas

www.geocities.com/dcanahua/informfin

www.monografias.com_lacontabilidad

www.geocities.com/miguelalatriza/informacion.financiera

www.unamosapuntos.tripod.com/boletin/boletin1

INDICE DE ANEXOS

Anexo N° 1: Conciliación del Impuesto sobre la Renta

Anexo N° 2: Cuadro de depreciación

Anexo N° 3: Mayorización de movimientos de consolidación

Anexo N° 4: Encuesta

Anexo N° 5: Cuadro de movimientos de la Inversión

Anexo N° 6: Hoja de trabajo del Flujo de Efectivo

ANEXO N° 1

INSUMOS COSMÉTICOS, S.A. DE C.V.

Conciliación del impuesto sobre la renta del ejercicio 2001

	<u>Monto</u>	Impuesto <u>Diferido</u>
Utilidad antes de reservas e impuestos	US\$ 884,159	
(-) Reserva legal	<u>33,281</u>	
Utilidad contable	850,878	
(-) Participación en resultados	407,703	101,926
(+) Provisión por cuentas incobrables	42,951	10,738
(+) Gastos no deducibles	<u>158,877</u>	
Utilidad Gravable	645,003	
Impuesto sobre la renta (645,027 X 25%)	<u>161,251</u>	<u>112,664</u>

Conciliación del impuesto sobre la renta del ejercicio 2002

	<u>Monto</u>	Impuesto <u>Diferido</u>
Utilidad antes de reservas e impuestos	US\$ 3,719,019	
(-) Reserva legal	<u>180,338</u>	
Utilidad contable	3,538,681	
(-) Participación en resultados	<u>1,109,610</u>	277,402
Utilidad Gravable	2,429,071	
Impuesto sobre la renta (2,429,071 X 25%)	<u>607,268</u>	<u>277,402</u>

ANEXO N° 1

El impuesto diferido en los registros individuales de la empresa Insumos Cosméticos, S.A. de C.V. se origina por la diferencia entre la utilidad contable y la utilidad gravable. Los registros de las partidas correspondientes se muestran a continuación:

Ejercicio 2001.

Partida X-1

Pérdidas y ganancias US\$ 112,664

Gasto de impuesto sobre renta

Impuesto diferido US\$ 112,664

V/ Impuesto generado por las diferencias temporales del ejercicio 2003.

Ejercicio 2002.

Partida X-2

Pérdidas y ganancias US\$ 277.402

Gasto de impuesto sobre renta

Impuesto diferido US\$ 277,402

V/ Impuesto generado por las Diferencias temporales del ejercicio 2003

FABRICA DE COSMETICOS, S.A. DE C.V.

Conciliación del impuesto sobre la renta del ejercicio 2001

	<u>Monto</u>
Utilidad antes de reservas e impuestos	US\$ 789,851
(+) Gastos no deducibles	<u>223,969</u>
Utilidad Gravable	1,013,820
Impuesto sobre la renta (1,013,820 X 25%)	<u><u>253,455</u></u>

ANEXO N° 1

Conciliación del impuesto sobre la renta del ejercicio 2002

	<u>Monto</u>	Impuesto <u>Diferido</u>
Utilidad antes de reservas e impuestos	US\$ 1,835,968	
(-) Participación en resultados	15,000	3,750
(+) Gastos no deducibles	5,756	
Utilidad Gravable	1,826,724	
Impuesto sobre la renta (1,826,724 X 25%)	456,681	3,750

PARTIDA X-1

Pérdidas y ganancias US\$ 3,750

Gasto de impuesto sobre renta

Impuesto diferido US\$ 3,750

V/ Impuesto generado por las

Diferencias temporales del ejercicio 2003

ANEXO N° 2

**Depreciación de Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V.
Método de Saldos Decrecientes**

Equipo de computo	Costo	Fecha	porcentaje	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor actual
	30,273.00	01/01/2000	40%	-	-	30,273.00
	30,273.00	31/12/2000	40%	12,109	12,109	18,164
		31/12/2001	40%	7,266	19,375	10,898
		31/12/2002	40%	4,369	23,744	6,529

Mobiliario	Costo	Fecha	porcentaje	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor actual
	750,000.00	01/01/1999	20%	-	-	750,000.00
	750,000.00	31/12/1999	20%	150,000	150,000	600,000
	750,000.00	31/12/2000	20%	120,000	270,000	480,000
	750,000.00	31/12/2001	20%	96,000	366,000	384,000
	740,000.00	30/06/2002	20%	529.00	360,801	379,199
	740,000.00	31/12/2002	20%	76,389	442,389	307,611

Equipo de cosmetología	Costo	Fecha	porcentaje	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor actual
	1,120,000.00	01/01/2001	40%	-	-	1,120,000.00
	1,120,000.00	31/12/2001	40%	448,000	448,000	672,000
		31/12/2002	40%	268,810	716,810	403,190

Mejoras en propiedades arrendadas	Costo	Fecha	porcentaje	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor actual
	325,000.00	06/06/2002	10%	-	-	325,000.00
	325,000.00	31/12/2002	10%	16,415	16,415	308,585

**Depreciación en Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.
Método de línea recta**

Equipo de computo	Costo	Fecha	porcentaje	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor actual
	30,273.00	01/01/2000	20%	-	-	30,273.00
	30,273.00	31/12/2000	20%	6,055	6,055	24,218
	30,273.00	31/12/2001	20%	6,055	12,109	18,164
	30,273.00	31/12/2002	20%	6,055	18,164	12,109

Mobiliario	Costo	Fecha	porcentaje	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor actual
	750,000.00	01/01/1999	10%	-	-	750,000.00
	750,000.00	31/12/1999	10%	75,000	75,000	675,000
	750,000.00	31/12/2000	10%	75,000	150,000	600,000
	750,000.00	31/12/2001	10%	75,000	225,000	525,000
	740,000.00	30/06/2002	10%	496	222,162	517,838
	740,000.00	31/12/2002	10%	74,496	299,496	440,504

Equipo de cosmetología	Costo	Fecha	porcentaje	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor actual
	1,120,000.00	01/01/2001	20%	-	-	1,120,000.00
	1,120,000.00	31/12/2001	20%	224,000	224,000	896,000
	1,120,000.00	31/12/2002	20%	224,000	448,000	672,000

Mejoras en propiedades arrendadas	Costo	Fecha	porcentaje	Depreciación del ejercicio	Depreciación acumulada	Valor actual
	325,000.00	06/06/2002	5%	-	-	325,000.00
	325,000.00	31/12/2002	5%	8,192	8,192	316,808

Resumen

Gasto por depreciación del ejercicio 2002 en Comercializadora	US\$	366,512
Gasto por depreciación del ejercicio 2002 en Fábrica	US\$	313,238
Diferencia en depreciación		53,274
Menos: diferencia en la venta del mobiliario		105
Diferencia neta en depreciación		53,169

ANEXO N° 3
MAYORIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Cuentas por cobrar partes relacionadas

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				3.594.454
Eliminación de cuentas por pagar entre Insumos y Comercializadora	(1)		1.588.379	2.006.075
Eliminación de cuentas por pagar y cobrar entre Insumos y Fábrica	(2)		737.329	1.268.746
Eliminación de cuentas por pagar y cobrar entre Insumos y Fábrica	(3)		1.268.746	-

Inventario

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				3.536.394
Eliminación de la utilidad no realizada en venta de inventarios de Fábrica a Comercializadora	(5)		180.385	3.356.009
Eliminación de la utilidad no realizada por existencias de inventario en la Fábrica	(13)		115.430	3.240.579

Inversiones permanentes

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				2.825.157
Eliminación de patrimonio de comercializadora	(21)		409.654	2.415.503
Reconocimiento de la pérdida de Comercializadora	(23)	5.251		2.420.754
Eliminación del patrimonio de la Fábrica	(24)		1.716.124	704.630
Eliminación de la participación en resultados de Fábrica	(26)		703.610	1.020
Amortización de la plusvalía comprada de Insumos	(27)		1.020	-

Propiedades, planta y equipo

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				21.380.779
Eliminación de la utilidad no realizada en venta de activo fijo.	(7)		1.199	21.379.580
Eliminación de la utilidad en venta de vehículo de la Fábrica a Insumos	(19)		11.232	21.368.348

Depreciación acumulada

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				8.214.847
Ajuste para reconocer la diferencia entre el método de depreciación de Fábrica y Comercializadora	(9)		105	8.214.952
Eliminación del gasto en exceso por depreciación registrado en Comercializadora	(10)	53.169		8.161.783

Impuesto diferido (activo)

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Impuesto generado por la utilidad no realizada en venta de inventarios	(6)	45.096		45.096
Impuesto generado por la utilidad no realizada en venta de activos fijos de la Comercializadora a Fábrica	(8)	300		45.396
Impuesto generado por la utilidad no realizada en venta de inventarios	(14)	28.857		74.253
Impuesto generado por la utilidad no realizada en venta de vehículo	(20)	2.808		77.061

ANEXO N° 3
MAYORIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Cuentas por pagar partes relacionadas

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				3.694.454
Eliminación de cuentas por pagar entre Insumos y Comercializadora	(1)	1.588.379		2.106.075
Eliminación de cuentas por pagar y cobrar entre Insumos y Fábrica	(2)	737.329		1.368.746
Eliminación de cuentas por pagar y cobrar entre Insumos y Fábrica	(3)	1.368.746		-

Impuesto diferido (pasivo)

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				392.316
Registro del impuesto diferido generado por el diferente método de depreciación de Comercializadora	(11)		13.292	405.608

Interes minoritario

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Asignación del interes minoritario de Comercializadora	(21)		273.102	273.102
Asignación del interes minoritario de Fábrica	(26)		429.031	702.133

Capital social

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				3.415.431
Eliminación de patrimonio de comercializadora	(21)	20.000		3.395.431
Eliminación de patrimonio de Fábrica	(24)	375.053		3.020.378

Reserva legal

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				684.076
Eliminación de patrimonio de comercializadora	(21)	4.000		680.076
Eliminación de patrimonio de Fábrica	(24)	76.000		604.076

Utilidad acumulada

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				8.196.807
Eliminación de patrimonio de comercializadora	(21)	658.756		7.538.051
Eliminación de patrimonio de Fábrica	(24)	1.694.102		5.843.949

Ventas por servicios

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				7.937.461
Eliminación de los servicios prestados por Insumos a comercializadora	(15)	480.000		7.457.461
Eliminación de los servicios prestados por Insumos a la Fábrica	(17)	330.000		7.127.461

Ventas entre partes relacionadas

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				3.162.960
Eliminación de las ventas entre Fábrica y Comercializadora	(4)	2.107.960		1.055.000
Eliminación de las ventas entre Insumos y Fábrica	(12)	1.055.000		-

Participación en resultados

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				1.118.610
Eliminación del registro de participación en utilidades de comercializadora por desaparecer las diferencias	(22)	15.000		1.103.610
Eliminación por dividendos decretados por Fábrica	(25)	400.000		703.610
Eliminación de participación en resultados de compañías	(26)	703.610		-

ANEXO N° 3
MAYORIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Otros ingresos

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				93.177
Eliminación de la utilidad en venta de activo fijo	(7)	1.199		91.978
Eliminación de los ingresos por intereses recibidos por la Comercializadora del préstamo otorgado a Insumos	(16)	11.100		80.878
Eliminación de los intereses recibidos por la Fábrica por los bonos adquiridos de Insumos	(18)	1.500		79.378
Eliminación de la utilidad en venta de vehículo de la Fábrica a Insumos	(19)	11.232		68.146
Reconocimiento de la pérdida en la comercializadora	(23)		5.251	73.397

Costo de ventas

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				5.151.954
Eliminación de las ventas entre Fábrica y Comercializadora	(4)		2.107.960	3.043.994
Eliminación de la utilidad no realizada por existencias de inventario en la Comercializadora	(5)	180.385		3.224.379
Eliminación de las ventas entre Insumos y Fábrica	(12)		1.055.000	2.169.379
Eliminación de la utilidad no realizada por existencias de inventario en la Fábrica	(13)	115.430		2.284.809

Gastos de venta

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				10.796.675
Ajuste para reconocer la diferencia entre el método de depreciación de Fábrica y Comercializadora	(9)	105		10.796.780
Eliminación del gasto en exceso por depreciación registrado en Comercializadora	(10)		52.298	10.744.482
Eliminación de los servicios prestados por Insumos a comercializadora	(15)		432.000	10.312.482
Eliminación de los servicios prestados por Insumos a la Fábrica	(17)		240.000	10.072.482

Gasto de administración

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				4.193.917
Eliminación del gasto en exceso por depreciación registrado en Comercializadora	(10)		241	4.193.676
Eliminación de los servicios prestados por Insumos a comercializadora	(15)		48.000	4.145.676
Eliminación de los servicios prestados por Insumos a la Fábrica	(17)		90.000	4.055.676
Distribución de la minusvalía generada en la Comercializadora	(22)		15.000	4.040.676
Registro de la minusvalía comprada por Insumos	(27)		1.020	4.039.656

Otros gastos

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				927.259
Eliminación de los ingresos por intereses recibidos por la Comercializadora del préstamo otorgado a Insumos	(16)		11.100	916.159
Eliminación de los intereses recibidos por la Fábrica por los bonos adquiridos de Insumos	(18)		1.500	914.659

Impuesto sobre la renta (resultado)

Concepto	Partida	Debe	Haber	Saldo
Saldo al 31-12-02				1.345.146
Impuesto diferido generado por las existencia de inventarios	(6)		45.096	1.300.050
Impuesto generado por la utilidad no realizada en venta de activos fijos de la Comercializadora a Fábrica	(8)		300	1.300.350
Registro del impuesto diferido generado por el diferente método de depreciación de Comercializadora	(11)	13.292		1.287.058
Impuesto generado por la utilidad no realizada en venta de inventarios	(14)		28.857	1.315.915
Impuesto generado por la utilidad no realizada en venta de vehículo	(20)		2.808	1.318.723



UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA

Cuestionario dirigido a responsables del área de contabilidad de empresas matrices del área metropolitana de San Salvador.

El presente cuestionario está enfocado para el desarrollo de una investigación sobre “Consolidación de Estados Financieros para determinar el grado de participación a través de: control directo, recíproco indirecto, y circular”

La información recopilada será para fines de estudio y utilizada en forma confidencial.

Objetivo: Recopilar información respecto a la consolidación de estados financieros cuando existe control directo, recíproco indirecto o circular para proporcionar una guía que facilite su elaboración

Indicación: Lea cuidadosamente las preguntas eligiendo una de las alternativas presentadas, respondiendo de la forma más objetiva posible.

1. ¿Cuál es el nivel de estudios que posee?

Estudiante		Egresado	
Licenciado		Otro	

2. ¿Qué tratamiento contable utilizan para el registro de las inversiones en acciones comunes que posee la empresa?

3. ¿Ha tenido experiencia en la elaboración de estados financieros consolidados?

Si		No	
----	--	----	--

4. Si contesto afirmativamente la pregunta anterior, ¿en dónde adquirió dicha experiencia?

Universidad		Práctica	
-------------	--	----------	--

ANEXO N° 4

Capacitación			
--------------	--	--	--

5. ¿Tiene conocimiento alguno de los siguientes tipos de control que ejerce la empresa matriz en subsidiaria(s)?

Directo		Indirecto	
Relación Recíproco		Relación Circular	

6. ¿Cuál de ellos se da en la empresa donde usted labora?

7. Según la siguiente clasificación, ¿cómo considera la empresa en la cual labora?

Matriz		Subsidiaria	
Afiliada		Asociada	

8. La empresa para la cual labora presenta estados financieros consolidados?

Si		No	
----	--	----	--

9. ¿Cuáles de las siguientes razones inciden para no preparar estados financieros consolidados en su compañía?

No lo requiere la administración

Se desconoce la técnica de preparación

Se desconoce su importancia

10. ¿Quién es el encargado de la elaboración de los estados financieros consolidados?

Contador		Contralor		Administración	
Auditor interno		Auditor externo			

11. ¿Aplican las normas internacionales de contabilidad para la elaboración de los estados financieros consolidados?

ANEXO N° 4

Si		No	
----	--	----	--

12. ¿Qué operaciones realizan con los estados financieros individuales de la empresa matriz y sus subsidiarias para presentar la información financiera consolidada?

13. ¿Actualmente bajo qué normas o principios preparan sus estados financieros consolidados?

14. ¿Ha recibido capacitación sobre las normas internacionales de contabilidad, específicamente las que se refieren a la consolidación de estados financieros?

Si		No	
----	--	----	--

15. ¿Mencione las operaciones que realizan entre las compañías del grupo?

16. Mencione las políticas que utilizan en la preparación de los estados financieros consolidados:

17. ¿Son auditados los estados financieros consolidados de la empresa por un auditor independiente?.

Si		No	
----	--	----	--

18. ¿Ha recibido la administración de la empresa recomendación de parte del auditor externo para que elaboren estados financieros consolidados?

Si		No	
----	--	----	--

ANEXO N° 5

**Movimiento de la Inversión en los registros individuales de Insumos
Cosméticos, S.A. de C.V.**

Movimiento de la Inversión	Inversiones	Participación en resultados de Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V.	Plusvalía
Costo de adquisición	1.312.500		
Valor contable (1,608,759 x 80%)	1.287.007		
Exceso del costo sobre el valor en libros asignado a activos específicos y al crédito mercantil			25.493
Inversión	1.287.007		25.493
OPERACIONES DEL EJERCICIO 2001			
Reconocimiento del 80% de la utilidad del ejercicio 2001 de Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. por US\$ 536,396	429.117	429.117	
Amortización de la plusvalía generada por la sobrevaluación de inventarios al haberse vendido		(20.394)	(20.394)
Amortización de la plusvalía en 5 años (US\$5,099 % 5 años= US\$ 1,020)		(1.020)	(1.020)
Sub total	429.117	407.703	4.079
Saldo en balance y estado de resultado al 31-12-01	1.716.124	407.703	4.079
OPERACIONES DEL EJERCICIO 2002			
Dividendos decretados del año 2000 (500,000 x 80%)	(400.000)		
Reconocimiento del 80% de la utilidad del ejercicio 2002 de Fábrica de Cosméticos, S.A. de C.V. por US\$ 1,380,788	1.104.630	1.104.630	
Amortización de la Plusvalía		(1.020)	(1.020)
Sub total	704.630	1.103.610	(1.020)
Saldo en balance y estado de resultado al 31-12-02	2.420.754	1.103.610	3.059

Movimiento de la Inversión en los registros individuales de Fábrica de Cosméticos S.A. de C.V.

Movimiento de la Inversión	Inversiones	Participación en resultados de Comercializadora Cosmética, S.A. de C.V.	Minusvalía
Costo de adquisición	367.500		
Valor contable (682,756x60%)	409.654		
Valor menor del costo pagado por la inversión, asignación a partidas específicas y minusvalía comprada			(42.154)
Inversión	409.654		(42.154)
Operaciones del ejercicio 2002			
Registro de liquidación de cuentas incobrables y provisión de inventarios obsoletos en la Comercializadora, amortizado con la minusvalía comprada.		15.000	15.000
Participación en pérdida de Comercializadora al 31-12-02 amortizada con la minusvalía (8,751x60%)	(5.251)		5.251
Sub total	(5.251)	15.000	20.251
Saldo en balance y estado de resultado al 31-12-02	404.403	15.000	(21.903)

ANEXO N° 6

HOJA DE TRABAJO PARA ESTABLECER EL FLUJO DE EFECTIVO

BALANCE DE SITUACION	AL 31 DE DICIEMBRE DE		VARIACIONES		CLASIFICACIÓN		
	2002	2001	AUMENTO	DISMINUCIÓN	OPERACIÓN	INVERSION	FINANCIAMIENTO
Activo							
Efectivo y equivalentes	1.456.844	327.960	1.128.884				
Cuentas a cobrar	3.871.015	8.939.320		5.068.305	5.068.305		
Inventarios	3.240.579	3.571.875		331.296	331.296		
Gastos pagados por anticipado	299.172	107.489	191.683		(191.683)		
Propiedades, planta y equipo	21.368.348	19.115.384	2.252.964			(2.252.964)	
Depreciación acumulada	(8.161.783)	(6.348.452)	(1.813.331)		2.259.091	1/	
Impuesto diferido	77.061	-	77.061		(77.061)		
Plusvalía comprada	3.059	4.079		1.020	1.020		
Minusvalía comprada	(21.903)	-		21.903	21.903		
Otros activos	22.228	24.283		2.055	2.055		
Total activo	22.154.620	25.741.938					
Porción de deuda a largo plazo, con vencimiento a corto plazo	2.179.943	1.696.100		483.843			483.843
Emisión de obligaciones	100.000	0		100.000			100.000
Cuentas a pagar	3.910.896	11.344.012	7.433.116		(7.433.116)		
Dividendos por pagar	50.000	0		50.000	50.000		
Ingresos Anticipados	57.600	0		57.600	57.600		
Impuesto por pagar	1.053.337	323.757		729.580	729.580		
Documentos a pagar largo plazo	5.065.312	6.025.521	960.209				(960.209)
Impuesto diferido	405.608	112.664		292.944	292.944		
Provisión laboral	52.180	48.971		3.209	3.209		
Interes minoritario	874.791	429.031		445.760			
Capital social	3.020.378	3.020.378					
Reserva legal	604.076	423.738		180.338	180.338		
Utilidades acumuladas	4.780.499	2.317.766		2.462.733	2.462.733		
Total pasivo y patrimonio	22.154.620	25.741.938	10.230.586	10.230.586	3.758.214	(2.252.964)	(376.366)

1/ El gasto por depreciación reclamado asciende a US\$ 2.259,091 siendo la diferencia con el balance por ajustes realizados