

# **UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA**

**FACULTAD DE INGENIERIA ECONOMICA ESTADISTICA Y**

**CIENCIAS SOCIALES**



**“MODELO DE TRANSFORMACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN  
CATEGORIAS DE VALOR DE LA INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A.”**

**2005-2006**

**PARA OBTENER EL GRADO ACADEMICO DE  
MAESTRO EN CIENCIAS  
CON MENCION EN PROYECTOS DE INVERSION**

**ELABORADO POR:**

**JUAN SANTIAGO CONTRERAS CONTRERAS**

**ASESOR:**

**Mag. LEON GABRIEL PALACIOS SAMANIEGO**

**Lima – Perú**

**2021**

## INDICE

1	CAPITULO I. Introducción.....	1
1.1	Situación problemática.....	1
1.2	Justificación teórica.....	1
1.3	Justificación práctica.....	1
1.4	Objetivos.....	2
1.4.1	Objetivo General.....	2
1-4-2	Objetivos específicos.....	2
2	CAPITULO II. MARCO TEORICO.....	3
2.1	Antecedentes de Investigación.....	3
2.1.1	Francisco Javier Ortega (2012). “Teoría Objetiva del Valor Y Contabilidad”.....	3
2.1.2	Kato Maldonado Luis (2013). “La problemática de la ganancia en la economía y su relación con la contabilidad empresarial”.....	4
2.1.3	Luis Fernando Valenzuela Jiménez (2015). Yuli Marcela Suárez Rico. “El perfil fetichista de la contabilidad mercantil”.....	5
2.2	Bases teóricas.....	6
2.2.1	Análisis a nivel de valor.....	6
2.2.2	Análisis a nivel de precios de producción.....	12
3.	CAPITULO III. METODOLOGIA.....	21
3.1	Tipo y diseño de investigación.....	21
4	CAPITULO IV. MODELO TEÓRICO DE TRANSFORMACIÓN.....	22
4.1	Estados financieros y Estados alternativos.....	22
4.2	Modelos en valor.....	26
4.2.1	Modelo con Capital Propio.....	26
4.2.2	Modelo con costos de transporte.....	32
4.2.3	Modelo con Costos de Contabilidad y Costo de Venta.....	37
4.3	Modelos a nivel de precios de producción.....	41
4.3.1	Modelo con Capital Prestado.....	41
4.3.2	Modelo con capital accionario e intervención del Estado.....	46
5	CAPITULO V. MODELO DE TRANSFORMACION INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A. 2005-2006.....	50
5.1	Modelo con Capital Propio.....	50
5.2	Modelo de con fuerza de trabajo administrativa, transporte, costos de venta y contabilidad.....	61

5.3	Modelo con préstamo e intervención del Estado .....	72
6	Conclusiones .....	80
7	Bibliografía .....	82

## **RESUMEN**

En la presente investigación se ha elaborado un modelo teórico alternativo al de registros contables. Para lo cual se han transformado el Estado de pérdidas y Ganancias y el Balance General, a los Estados alternativos de Plusvalía y Capital.

Esto ha permitido determinar la circulación anual del capital en la empresa, en sus formas de capital dinerario, productivo y mercantil. Así como precisar el origen de la utilidad

Como ilustración práctica se han obtenido los modelos para los años 2005 y 2006 de la Industria Textil Piura S.A.

## **1 CAPITULO I. Introducción**

### **1.1 Situación problemática**

Los estados financieros como el estado de pérdidas y ganancias y el balance general, no reflejan la realidad económica de la empresa industrial pues:

La denominación de los mismos estados financieros no es clara teóricamente.

El activo del balance no considera al capital separado de otros elementos ajenos a él.

También no muestra la situación del capital en sus diferentes formas.

El estado de pérdidas y ganancia no refleja la circulación anual del capital ni determina con precisión el origen de la utilidad.

### **1.2 Justificación teórica**

Por lo tanto, se requiere elaborar un modelo teórico alternativo que refleje con precisión la realidad económica de la empresa, en términos de los dos estados financieros referidos. Nuestro aporte será contar con un modelo teórico de análisis basado en las categorías derivadas de la teoría de valor trabajo de Marx que reflejen con precisión la realidad económica de la empresa.

### **1.3 Justificación práctica**

Nuestro modelo teórico alternativo servirá para mostrar adecuadamente la circulación del capital y el origen de la utilidad en una determinada empresa. Además, nuestro modelo permitirá mejorar la elaboración de las cuentas nacionales y la tabla de insumo producto.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 Objetivo General**

El objetivo de la investigación es presentar estados financieros alternativos a los actuales, basados en las categorías derivadas de la teoría del valor trabajo

### **1-4-2 Objetivos específicos**

Transformar el estado de pérdidas y ganancias en un estado de plusvalía.

Transformar el estado de balance en un estado del capital.

## **2 CAPITULO II. MARCO TEORICO**

### **2.1 Antecedentes de Investigación**

Se ha tomado tres obras que coinciden en señalar que los registros contables son insuficientes para abordar el problema del origen de la ganancia y proponen a la teoría de valor de Marx para explicar el origen de la plusvalía.

#### **2.1.1 Francisco Javier Ortega (2012). “Teoría Objetiva del Valor Y Contabilidad”**

##### **a. Objetivos**

El objetivo principal de este trabajo es “Plantear de manera aproximada un sistema de análisis contable, fundamentado en la teoría objetiva del valor”

(Ortega, 2012, p.11). Plantea la necesidad de un sistema alternativo al de los estados contables basado en la teoría de valor trabajo de Marx. y agrega “En este sentido la disertación contable desde estas consideraciones permitirá observar el grado de avance de la explotación del mundo de trabajo en el capitalismo mediante el incremento de la productividad del mismo” (Ortega, 2012, p.12). Luego el sistema alternativo permitirá observar como el trabajador es explotado por el capitalista.

##### **b. Conclusiones**

En la conclusión nos dice.

De este modo se puede observar, en el último capítulo, la posibilidad de aproximarse a la estructuración de un modelo de análisis contable fundamentado en la teoría objetiva de valor; lo cual implica un enriquecimiento epistemológico y cualitativo de la contabilidad al considerar categorías económicas marxistas del capital variable, plusvalía, capital constante, capital desembolsado, valor del trabajo, etc. (Ortega, 2012, p.217)

Considera que un modelo de contabilidad basado en la teoría del valor podría explicar la realidad económica de la empresa,

### **c. Crítica**

- Plantea acertadamente la necesidad de un modelo de contabilidad en términos de la teoría objetiva de valor que refleje la realidad económica de la empresa.
- En la transformación del estado de pérdidas y ganancias a categorías de valor, si bien considera la ganancia como plusvalía, no precisa que la ganancia media se deriva de la plusvalía.
- Realiza una inadecuada transformación de las cuentas contables a categorías derivadas de valor trabajo.

## **2.1.2 Kato Maldonado Luis (2013). “La problemática de la ganancia en la economía y su relación con la contabilidad empresarial”**

### **a. Objetivo**

“El objetivo de este artículo es establecer la relación entre la teoría de la contabilidad y las escuelas económicas predominantes actualmente. En particular con la teoría neoclásica y la teoría marxista” (Kato, 2013, p.23). Plantea la necesidad de relacionar la contabilidad con la teoría económicas Neoclásica y la teoría Marxista.

### **b. Conclusiones**

#### **La conclusión del trabajo nos dice.**

Dadas las insuficiencias observadas tanto a nivel teórico como contable, en las estructuras de contabilidad —referentes a la medición de la rentabilidad y la conceptualización y registro de consumo productivo de materias primas y auxiliares y del capital constante fijo— el ciclo de capital se convierte en una opción más eficiente que la elaboración de funciones de producción y de esquemas contables de interdependencia sectorial en la medida en que: es capaz de analizar y describir el proceso de producción y las interrelaciones que lo definen. (Kato, 2013, p.60)

Concluye que el ciclo del capital es una mejor opción para establecer los esquemas contables de los sectores productivos de la economía y sus interrelaciones.

**c. Crítica**

Concluye que el ciclo del capital es una opción más eficiente que la función de producción y de esquemas contables para describir el proceso de producción, pero no plantea la necesidad de un modelo de contabilidad basado en las categorías derivadas de la teoría de valor trabajo de Marx.

**2.1.3 Luis Fernando Valenzuela Jiménez (2015). Yuli Marcela Suárez Rico. “El perfil fetichista de la contabilidad mercantil”.**

**a. Objetivo**

**Se plantea el siguiente objetivo**

“En el documento se realiza un examen crítico de la contabilidad y sus principales autores a través de la historia, auscultando bajo la lupa de los planteamientos marxistas que delatan la plusvalía como resultado del proceso de intercambio de mercancías” (Valenzuela, 2015, p.1). Plantea una crítica a la contabilidad por su incapacidad para mostrar la plusvalía.

**b. Conclusiones**

**El trabajo concluye**

La contabilidad mantiene su esencia teórica de dedicarse al registro del movimiento patrimonial del propietario del capital, sin que en ningún momento de la historia haya intentado insertar en su metodología las verdades que oculta la circulación de la mercancía, en lo que Marx llamó la plusvalía.

Se precisa una reestructuración de la disciplina contable tanto en su teoría como en su praxis, para que se atienda y reconozca la participación justa de los actores que permiten alcanzar los resultados favorables de las empresas, de manera que la plusvalía sea distribuida con equidad. (Valenzuela, 2015, p.34)

Concluye en que la contabilidad alternativa debe buscar el origen de la plusvalía y distribuirla con justicia y equidad.

**c. Crítica**

Si bien se reconoce que la contabilidad tradicional no refleja el origen de la plusvalía concebida por Marx y establece la necesidad de reformular el modelo de contabilidad, no plantea un modelo alternativo

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Análisis a nivel de valor**

**a. Mercancía**

La mercancía es la categoría básica de la economía política, a partir de la cual se desarrollan las demás categorías del sistema capitalista. La mercancía es una relación social que vincula a productores privados independientes entre sí. La mercancía es producto del trabajo y tiene valor de uso y valor. El valor de la mercancía es producto del trabajo abstracto y el valor de uso es producto del trabajo concreto y permite satisfacer las necesidades humanas. El valor se manifiesta en el valor de cambio.

**b. Dinero**

El dinero surge del desarrollo de la forma simple de valor cuando todas las mercancías reflejan su valor en el oro y éste se convierte en el equivalente general. El oro es medida de valor y medio de circulación y es, por tanto, dinero. El dinero como dinero cumple las funciones de atesoramiento, medio de pago y dinero mundial.

**c. Capital**

El capital es una relación social que se basa en el vínculo entre el capitalista y el obrero y cuyo objetivo es la valorización del valor.

**d. Mercancía fuerza de trabajo**

La fuerza de trabajo es la mercancía característica del modo de producción capitalista, su valor se determina por el tiempo de trabajo socialmente necesario para la reproducción de esta mercancía, es decir por el valor de los medios de subsistencia de la familia obrera.

El valor de uso de la fuerza de trabajo consiste en producir más valor que el que ella tiene y este valor incrementado es la plusvalía.

**e. Plusvalía**

Es la parte del trabajo del obrero no pagada por el capitalista

**f. El capital en la producción**

El capital en la producción se divide en capital constante y variable

- **Capital constante**

Respecto al capital constante Marx afirma:

La parte del capital...que se transforma en medios de producción, esto es, en materia prima, materiales auxiliares y medios de trabajo, no modifica su magnitud de valor en el proceso de producción. Por eso lo denomino parte constante del capital o, con más concisión Capital Constante.

(Marx, 1979, volumen 1, p.252)

En el proceso de trabajo y valorización, los medios de producción agregan a la nueva mercancía una magnitud de valor equivalente a su propio valor.

**g. Capital variable**

Respecto al capital variable, Marx nos precisa:

La parte de capital convertida en fuerza de trabajo cambia su valor en el proceso de producción, reproduce su propio equivalente y un excedente por encima del mismo, el plusvalor, que a su vez puede variar ser mayor o menor. Esta parte del capital se convierte continuamente de magnitud constante en variable. Por eso lo denomino

parte variable del capital o, con más brevedad Capital Variable. (Marx, 1979, volumen 1, p.252)

Es decir, el capital variable en el proceso de producción y valorización, reproduce su valor y un plusvalor por encima del mismo.

#### **h. Circulación del capital**

En los ciclos del capital, el capital va adoptando las formas de capital dinerario, capital productivo y de capital mercantil en forma continua.

Según Marx:

Las formas que adopta el capital en su proceso cíclico del capital dinerario son estados del capital, resultantes de sus movimientos en las esferas de la circulación y de la producción. El ciclo del capital dinerario comprende tres fases.

En la primera fase, el capitalista, es comprador en el mercado de mercancía de medios de producción (M.P.) y en el mercado de trabajo de fuerza de trabajo (F.T.)

En esta fase el capital dinerario se convierte en capital productivo



En la segunda fase, el capitalista realiza un consumo productivo de las mercancías compradas y produce una nueva mercancía de valor superior al valor de los medios de producción y de la fuerza de trabajo compradas. Su dinero pasa de la forma capital productivo M, a la forma capital mercantil M' con un valor mayor. La nueva mercancía es un producto fecundado con plusvalor. El valor de la nueva mercancía M' es igual al valor del capital productivo (M) más el plusvalor (PV), o  $M' = M + PV$ .

En la fase tercera, el capitalista retorna como vendedor al mercado de la nueva mercancía y la cambia por dinero o efectúa el acto de circulación M-D', transformando la forma capital mercantil a la forma capital dineraria.

Luego el ciclo del capital dinerario es:



(Marx, 1976, Volumen 4, p.29,30)

### **i. Rotación del capital**

El capital en su rotación se divide en las formas de capital fijo y circulante

#### **- Capital fijo**

Marx respecto del capital fijo nos señala:

Pero la circulación de la parte del capital que estamos considerando aquí es peculiar. En primer lugar, no circula en su forma de uso, sino que sólo circula su valor, y lo hace paulatinamente, de manera fragmentaria, a medida que pasa de esa parte del capital al producto que circula como mercancía. A lo largo de todo el tiempo en que estos medios están en funcionamiento, una parte de su valor queda siempre fijada en ellos, autónoma frente a las mercancías que ayudan a producir. Por esta peculiaridad, esta parte del capital constante recibe la forma de capital fijo. (Marx, 1979, Volumen 4, p.191)

El capital fijo como las máquinas y el local agregan parte de su valor a la nueva mercancía en cada ciclo productivo.

#### **- Capital circulante**

Es el capital que circula más rápidamente. Cuando se trata de capital constante circulante, agrega todo su valor a la nueva mercancía. Cuando se trata de capital circulante variable, permite comprar la fuerza de trabajo, la cual crea más valor que la que tiene.

**j. Costos de Administración**

El trabajo de la dirección de empresa son costos administrativos que crean valor. Son costos referentes a la planificación, organización y control de la producción.

**k. Costos de transporte**

Marx considera al costo de transporte, como valor que se debe agregar al capital productivo y por ende al capital mercantil y nos señala:

Pero el valor de uso de las cosas sólo se efectiviza en su consumo, y su consumo puede hacer necesario su cambio de lugar y por ende el proceso adicional de producción que cumple la industria del transporte. El capital productivo invertido en ésta agrega, pues, valor a los productos transportados, en parte por transferencia de valor de los medios de transporte, en parte por adición de valor mediante el trabajo de transporte.

(Marx, 1979, Volumen 4, p.179)

Con respecto a la mercancía transportada Marx considera al transporte en el centro de producción y nos indica:

Dentro de cada proceso de producción desempeñan un papel importante el cambio de ubicación del objeto de trabajo y los medios y fuerzas de trabajo necesarios para ello, por ejemplo, algodón que se desplaza de la sala de cardar a la sala de hilar, carbón que se sube del pozo de mina a la bocamina

(Marx, 1979, Volumen 4, p.179)

Asimismo, considera el transporte de las mercancías terminadas señalando:

El pasaje del producto terminado, como mercancía acabada, de un lugar de producción a otro, alejado del primero en el espacio, muestra el mismo fenómeno, sólo que en mayor escala. Al transporte de los productos de un centro de producción a otro le sigue aún el de los productos terminados cuando pasan de la esfera de la producción a la del consumo.

(Marx, 1979, Volumen 4, p.179)

Luego los costos de transporte de los objetos de trabajo (algodón), en medios y fuerza de trabajo en el centro de producción, así como el costo de transporte de la mercancía entre un centro de producción a otro, como también a la esfera del consumo deben ser considerados como valores que se agregan a la mercancía.

### **I. Valor de la mercancía en una economía capitalista**

Como el valor de las mercancías lo determina el tiempo de trabajo que consume su producción, Marx nos precisa:

El producto de la jornada laboral de 12 horas es 20 libras de hilado con un valor de 30 chelines. No menos de 8/ 10 del valor de ese hilado (24 chelines) lo forma el valor de los medios de producción consumidos (20 libras de algodón o 20 chelines, husos, etc., por 4 chelines), valor que no hace más que reaparecer: son el capital constante. Los 2/10 restantes son el valor nuevo de 6 chelines, surgido durante el proceso de hilar, y de los cuales la mitad reemplaza el valor diario adelantado en concepto de fuerza de trabajo, o sea es el capital variable, y la otra mitad constituye un valor de 3 chelines.

Como vemos, el valor global de las 20 libras de hilo se compone:

$$\text{VALOR} = C + V + PV$$

Valor del hilo, 30 chelines = 24 chelines + 3 chelines + 3 chelines”.

(Marx, 1979, Volumen 1, p.266)

El valor de la mercancía hilado Marx lo considera como: la agregación del valor del trabajo muerto contenido en los medios de producción (algodón, husos, etc.), que transfieren su valor al hilado, o capital constante C; la otra parte del valor del hilado lo constituye, el valor de trabajo nuevo agregado, formado a su vez por el valor diario adelantado por la fuerza de trabajo o capital variable y el plusvalor. Es decir: V + PV.

## 2.2.2 Análisis a nivel de precios de producción

### a. Ganancia media o plusvalía trasmutada

En cuanto a la plusvalía trasmutada Marx nos indica:

Como vástago así representado del capital global adelantado, la ganancia asume la forma trasmutada de la plusvalía. De ahí que una suma de valor es capital porque se le desembolsa para generar una ganancia... Si denominamos  $g$ , a la ganancia, la fórmula:

$M = c + v + p v = p c + p v$ , se convierte en esta otra:

$M = p c + g$ , o sea valor de la mercancía = precio de costo + ganancia.

(Marx, 1979, Volumen 6, p.40)

$M$  se transforma de valor en precio de producción donde  $p c$  el precio de costo para el capitalista, es el valor del capital total gastado en la producción de la nueva mercancía y  $g$  la ganancia media de la empresa.

La ganancia media de la empresa se obtiene como la participación del capital gastado y no gastado en la distribución de la plusvalía total de la economía, para lo cual se tiene en cuenta la tasa media de ganancia de la economía.

La ganancia media es igual al capital gastado y no gastado por la tasa media de ganancia de la economía:  $g = (c' + v) (t m g)$ , donde  $t m g = \sum_i^n \frac{p v_i}{c'_i + v_i}$ .

### b. Precios de producción

Marx realiza la transformación de valores mercantiles a precios de producción a través de la conversión de la plusvalía de la empresa en ganancia media., señalando: Los precios que se originan extrayendo el promedio de las diversas tasas de ganancia vigentes en las diferentes esferas de producción, agregándose ese promedio a los precios de costo de las diversas esferas de la producción, son los precios de producción (Marx, 1979, Volumen 6, p.198).

En el desarrollo de nuestra investigación consideramos que el proceso de transformación se ha dado y la plusvalía obtenida es la ganancia media de la empresa.

**c. Costo de Contabilidad**

Marx sobre los costos de contabilidad indica Son gastos en tiempo de trabajo objetivados, como material de escritorio, libros de cuentas escritorio y fuerza de trabajo, que no agregan valor a la mercancía, sino que por el contrario consumen tiempo de trabajo y por ende valor, señalando:

Si un capitalista invierte su capital por primera vez, tiene que invertir una parte en la adquisición de un tenedor de libros, etc., y en medios para la contabilidad. Si su capital ya está funcionando, si ya está empeñado en su proceso continuo de reproducción, tiene que reconvertir continuamente una parte del producto mercantil, mediante su transformación en dinero en tenedores de libros, dependientes y similares. Esta parte del capital se sustrae al proceso de producción y forma parte de los costos de circulación o sea de las deducciones del rendimiento global. (Incluida la propia fuerza trabajo que se emplea exclusivamente para esta función. (Marx, 1979, Volumen 4, p.160)

**d. Costo de Ventas**

Marx considera al tiempo de compra y venta como gastos de tiempo de trabajo en las trasmutaciones formales del capital, indicando:

Las trasmutaciones formales del capital, de mercancía a dinero y de dinero a mercancía, son al mismo tiempo transacciones del capitalista, actos de compra y de venta. El tiempo durante el cual se cumplen estas trasmutaciones formales del capital es subjetivamente, desde el punto de vista del capitalista, tiempo de trabajo y tiempo de compra, el tiempo durante el cual él actúa como vendedor y comprador.

(Marx, 1979, Volumen 4, p.153)

Marx sostiene que el costo de compra y de venta no crea valor en la mercancía:

Como se partió del supuesto de que las mercancías se compran y se venden a sus valores, en estos procesos se trata sólo de la conversión del mismo valor de una forma a la otra, de la forma mercantil a la dineraria y de la dineraria a la mercantil; se trata sólo de un cambio de estado. Si las mercancías se venden a sus valores, la magnitud de valor permanecerá inalterada tanto en manos del comprador como del vendedor; sólo se ha modificado su forma de existencia. Si las mercancías no se venden a sus valores, la suma de los valores convertidos permanecerá inalterada; lo que es superávit de un lado, es déficit del otro. (Marx, 1979, Volumen 4, p.154)

Se debe tener en cuenta que los actos de compra y venta no aumentan valor, pero lo consumen, luego la pregunta es: ¿Dónde obtener valor para estos gastos de circulación?

Los gastos de compra y venta al no crear valor ni producto, no forman parte del valor del producto, más bien son gastos necesarios para la venta o realización del capital mercantil, luego al no crear valor, pero si consumir valor, la pregunta es ¿De qué parte del valor de la nueva mercancía tienen que ser deducidos los gastos de compra y de venta? Como no pueden ser agregados como costos de la mercancía y como son gastos necesarios, tienen que obtenerse de la plusvalía. Así lo reafirma Marx:

La ley general es que todos los costos de circulación que surgen sólo de la trasmutación formal de la mercancía no agregan ningún valor a esta última. Son meramente, gastos para la realización del valor, o para su transferencia de una forma a la otra. El capital desembolsado para cubrir estos costos (incluido el **trabajo a disposición** de dicho capital) forma parte de los faux frais de la producción capitalista<sup>1</sup>. (Marx, 1979, Volumen 4, p. 177, 178)

#### **e. Capital Prestado**

Marx, con respecto al Capital prestado nos señala: “El poseedor de dinero que quiere valorizarlo como capital que devenga interés, lo enajena a un tercero, lo lanza a la circulación, lo convierte en mercancía como capital, no sólo como capital para él mismo, sino también para otros” (Marx, 1979, Volumen 7, p.440). Es decir, el prestamista o capitalista dinerario al prestarle al capitalista industrial o comercial por ejemplo 10,000 soles por un año a la tasa de interés del 5%, debe recibir al final de año de parte del prestatario el monto prestado más un interés de 500 soles.

En lo referente al interés Marx indica: “El interés sigue siendo solamente esa parte de la ganancia, es decir del plusvalor, que el capitalista actuante, industrial o comercial, en la medida en que no utiliza su capital propio sino un capital prestado, debe pagarle al propietario y prestamista de este capital” (Marx, 1979, Volumen 7, p.473). Es decir, el capital prestado actúa en manos del capitalista actuante, generando un plusvalor, parte del cual constituye un interés para el capitalista prestatario. De esta manera la ganancia media se divide en interés y ganancia empresarial.

#### **f. Ganancia Media: interés y ganancia empresarial**

Respecto a la ganancia media Marx señala: “El capital arroja, prorrata de su magnitud, la misma ganancia anual media, sin que tenga importancia el que esté industrialmente invertido dentro de la esfera de la producción, o comercialmente en la esfera de la circulación.” (Marx, 1979, Volumen 7, p.433). La plusvalía total se divide de acuerdo al monto de capital invertido por cada empresa sea de tipo industrial o comercial, suponiendo capital propio. Si el capital es prestado por un capitalista dinerario prestatario por un tiempo determinado, después de haber sido utilizado como capital por el prestatario es retornado el capital prestado más un interés. En este sentido el dinero usado como capital es una mercancía cuyo valor de uso es producir plusvalía y cuyo valor es el interés, tal como lo indica Marx: “En este carácter de capital potencial, de medio para la producción de la ganancia, se convierte en mercancía, pero en una mercancía sui géneris. O lo que resulta lo mismo, el capital en cuanto capital se convierte en mercancía” (Marx, 1979, Volumen 7, p.433).

Supongamos que la tasa media anual de ganancia sea del 20 %. Una máquina cuyo valor sea de 100 soles produciría una ganancia media de 20. Si alguien dueño de 100, tiene la capacidad de convertir los 100 en 120, es decir de producir 20 de ganancia. Si el dueño de los 100 le presta por un año a otro individuo que lo va a utilizar como verdadero capital, le concede el poder de producir 20 de ganancia, es decir gastar el dinero en la compra de medios de producción, en el caso de capital industrial o de mercancías como capital comercial. Si el capitalista actuante le paga al dueño de los 100 soles, al término del año, acaso 5, vale decir una parte de la ganancia producida, estará pagando con ello el valor de uso de las 100, el valor de uso de su función de capital, de la función de producir 20 de ganancia. Las 100 producen la ganancia de 20 por el hecho de que actúan como capital, sea industrial o comercial. (Marx, 1977, Volumen 7, p.435)

Los 5 soles que se paga por uso del capital dinerario es el interés de 100, o la tasa de interés es el 5%. Respecto de la categoría derivada interés, Marx nos precisa su origen: “De hecho es sólo la división de los capitalistas en capitalistas dinerarios y capitalistas industriales, la que transforma una parte de la ganancia en interés, la que crea realmente la categoría del interés; y es sólo la competencia entre ambas variedades de capitalistas la que crea el tipo de interés”

(Marx, 1977, Volumen 7, p.474).

Si del dinero que es usado como capital para producir ganancia, una parte es capital propio y la otra prestado, la ganancia media se divide en interés del capital propio, interés del capital prestado y ganancia empresarial.

Al respecto Marx señala:

Hemos visto que el producto específico real del capital lo constituye el plusvalor, o más precisamente la ganancia. Pero para el capitalista que trabaja con capital prestado no lo es la ganancia, sino la ganancia empresarial, la parte de la ganancia que le queda luego de abonar el interés” (Marx, 1977, volumen 7, p.477). La parte de la ganancia que le queda después de deducirle el interés es llamada ganancia empresarial.

“El capitalista que trabaja con capital propio, tanto como el que lo hace con capital prestado, divide su ganancia bruta en un interés que le corresponde, al ser propietario o al ser su propio prestamista de capital a sí mismo, y una ganancia empresarial, que le corresponde al ser capitalista activo, funcional” (Marx, 1977, Volumen 7, p.480). Tanto el capital propio o prestado reciben un interés, el capital actuante recibe una ganancia empresarial. El capital propio recibe su interés más la ganancia empresarial

#### **g. Capital Ficticio**

Respecto al capital ficticio Marx señala:

A la formación del capital ficticio se la denomina capitalización. Se capitaliza cualquier entrada que se repita en forma regular, calculándola según el tipo medio de interés, como el producido que arrojaría un capital prestado a esa tasa de interés; por ejemplo, si la entrada anual es = £ 100 y el tipo de interés = 5 %, las £ 100 serían el interés anual de £ 2,000, y a estas £ 2,000 se las considera ahora como el valor de capital del título jurídico bancario de propiedad sobre las £ 100 anuales. Para quien compre este título de propiedad, las £ 100 de entrada anual representan entonces, de hecho, los intereses de su capital invertido al 5 %. De este modo se pierde, hasta sus últimos rastros, toda conexión con el proceso real de valorización del capital, consolidándose la idea del capital de ser un autómatas que se valoriza por sí solo.

(Marx, 1977, Volumen 7, p.601)

Parte del capital bancario está formado por acciones, que son títulos de propiedad sobre el capital prestado a una empresa, por la cual tienen derecho a parte del plusvalor producido, pero las acciones son capital ficticio, tal como lo señala Marx:

Pero este capital no existe de dos maneras, una como valor de capital de los títulos de propiedad, de las acciones, y otra como valor de Capital realmente invertido o a invertir en esa empresa. Sólo existe en esta última forma, y la acción no es otra cosa que un título de propiedad, prorrata, sobre el plusvalor que se ha de realizar por intermedio de ese capital. Podrá A venderle ese título a B, y éste a C. Pero estas

transacciones en nada alteran la naturaleza del asunto. A o B habrán transformado entonces su título en capital, pero habrá convertido su capital en un mero título de propiedad sobre el plusvalor que cabe esperar del capital accionario. (Marx, 1977, Volumen 7, p.601)

Si el tipo de interés aumenta del a 5% al 10 %, un título que asegure un rendimiento de £ 5 sólo representará ya un capital de £ 50. Si la tasa del interés disminuye al 2.5 %, el mismo título representará un capital de £ 200.Su valor es siempre sólo el rendimiento capitalizado, es decir el rendimiento calculado sobre un capital ilusorio conforme al tipo de interés imperante.

(Marx, 1977, Volumen 7, p.602)

Si el interés pactado es dado y si el tipo de interés se incrementa el valor del título disminuye, pero este capital representado en el valor de la acción es ilusorio o ficticio.

En tiempos de estrechez en el mercado dinerario, estos títulos y obligaciones bajarán doblemente de precio: en primer lugar, porque aumenta el tipo de interés, y en segundo término porque se los lanza masivamente al mercado para realizarlos en dinero. Esta caída de precio tiene lugar independientemente de si el interés producido que aseguran estos papeles a su poseedor es constante, como en el caso de los títulos del estado, o de si la valorización del capital real que representan, como ocurre en las empresas industriales, también resulta afectada posiblemente por las perturbaciones del proceso de reproducción. (Marx, 1977, Volumen 7, p.602)

Cuando hay escasez de dinero en el mercado dinerario, y hay relativamente más demanda de dinero el tipo de interés crece. También se obtendrá dinero vendiendo acciones ofreciendo acciones a precios más bajo para la obtención de dinero. La subida del tipo de interés asociada a la escasez de dinero afecta el valor de la acción o capital ficticio doblemente haciéndolo bajar de valor, una directamente y otra por la necesidad de dinero que hace que la mayor oferta de acciones para conseguir dinero, disminuya el valor de cada acción.

## **h. Estado: Impuestos y reserva legal**

El Estado interviene en la economía a dos niveles, participa en la plusvalía y en la regulación de la ganancia neta a través de la reserva legal

### **- Impuestos**

El Estado impone un impuesto a la renta del 30% a la ganancia neta constituida por la ganancia empresarial más el interés del capital propio.

### **- Reserva Legal**

De acuerdo a la Ley de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del monto del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reserva de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuestos con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizadas, siendo igualmente obligatoria su reposición. (PricewaterhouseCooper, 1977, p.22)

La reserva legal es parte de la ganancia neta que queda para ser aplicada en caso de pérdidas y cuyo monto máximo a alcanzar es el 20% del capital pagado, que viene a ser el capital suscrito que ha sido efectivamente cancelado por los accionistas.

## **i. Capital accionario y Dividendos**

“La acción convierte a su titular en propietario y socio capitalista de la firma en proporción al monto de acciones que ha suscrito. En la misma medida, le confiere el derecho a votar en las asambleas generales de la empresa y a recibir los dividendos que le corresponden de acuerdo a las ganancias que se hayan obtenido”

(<https://www.estrategia-bolsa.es/mercado-acciones.html>).

La empresa sociedad anónima obtiene su capital dinerario para el inicio de operaciones mediante la emisión y venta de acciones. Una acción es un documento por el cual la empresa por el préstamo de capital dinerario, que se transforma en

capital, por ejemplo 100 soles, le da a su poseedor el derecho a participar en la ganancia de la empresa, destinada a distribuirse (dividendos) de acuerdo al número de acciones compradas.

### **3. CAPITULO III. METODOLOGIA**

#### **3.1 Tipo y diseño de investigación**

Es una investigación esencialmente teórica, consiste en elaborar un modelo teórico alternativo a los estados financieros de una empresa industrial y con una aplicación ilustrativa en la empresa Industria textil. Piura S.A. para los años 2005 y 2006.

Se han tomado los años 2005 y 2006 porque en dichos años los estados financieros presentan mayor detalle y referencias de las cuentas de los registros contables. Otra de las razones es de que en dichos años se han obtenido utilidades.

## 4 CAPITULO IV. MODELO TEÓRICO DE TRANSFORMACIÓN

### 4.1 Estados financieros y Estados alternativos

#### a. Balance General

Estado que refleja la situación financiera de una empresa industrial, en un momento determinado. En el cuadro 1 adjunto, presentamos un esquema del estado. En el lado izquierdo se tienen los activos corrientes de la empresa como caja, deudas por cobrar, inventario final de producto final y como activo no corriente edificios y máquinas. En el lado derecho tenemos la fuente de financiamiento del activo de la empresa, es decir si es con capital propio o con deudas contraídas. Luego se tiene la identidad contable: activo es igual a pasivo más patrimonio.

Cuadro 1

#### **Balance General al 31/12/01**

Activo	Pasivo y Patrimonio
Activo Corriente	Pasivo Corriente
Caja	
Activo No Corriente	Pasivo No Corriente
Edificios	
Maquinarias	Patrimonio
	Capital propio
<b>Total Activo</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>

*Fuente. PricewaterhouseCooper 2007.*

*Estados Financieros Auditados 2005-2006.*

*Elaboración Propia*

## b. Estado de pérdidas y ganancias

Registra los resultados de la actividad económica de una empresa en un período. Presentamos en el cuadro 2 adjunto, un esquema del estado. El estado registra:

- Los ingresos por la venta del producto producido.
- Costo de ventas, que comprende el valor de materia prima, depreciación y mano de obra directa.

### Cuadro 2

#### *Estado de Pérdidas y Ganancias año 2*

1) Ingresos por Ventas
2) Costo de Ventas
Materia prima
Mano de obra
Depreciación
3)= 1)-2) Utilidad

*Fuente. PricewaterhouseCooper 2007.*

*Estados Financieros Auditados 2005-2006.*

*Elaboración Propia*

La utilidad bruta se obtiene como la diferencia entre el ingreso de ventas y su costo. Luego se asume que la utilidad bruta está incorporada en el ingreso.

## c. Estado de Capital

Como estado alternativo al estado de balance general, presentamos en el cuadro 3 adjunto un esquema de estado de capital de apertura. En el lado izquierdo o de destino de capital tenemos al capital en sus formas: dineraria y productiva. En el lado derecho su origen; si éste es propio o prestado.

### Cuadro 3

Capital al 31/12/01

Destino	Origen
Capital dinerario	Capital propio
Capital Variable	
Capital constante circulante	
Capital Productivo	
Capital constante fijo	
Edificios	
Maquinarias	
Total Capital	Total Capital

*Fuente. Formas de Capital. Marx1979-El Capital Volumen IV.*

*Elaboración Propia*

#### **d. Estado de Plusvalía**

El estado de plusvalía alternativo al estado de pérdidas y ganancias presenta, la conversión de capital productivo en capital mercantil y de éste en capital dinerario. En el cuadro 4 se presentan:

El capital mercantil o el valor de la mercancía producida en el año 2.

El capital productivo es el capital constante y el capital variable que en la producción incorporan sus valores a la nueva mercancía.

Luego si deducimos al valor del capital mercantil el valor del capital productivo resulta la plusvalía.

#### Cuadro 4

##### *Plusvalía del Año 2*

---

##### 1) Capital Productivo

---

Capital constante circulante  
Capital constante fijo a gastarse  
Capital variable

---

##### 2) Capital Mercantil

---

Capital constante circulante  
Capital constante fijo a gastarse  
Producto de valor  
Capital variable

---

##### 3)= 2)-1) Plusvalor

---

*Fuente. Valor mercantil. Marx. El Capital 1979. Volumen I*

El estado del capital al 31/12 del año 2, puede tomar las tres formas de capital: dinerario productivo y mercantil, porque ya ha habido producción y parte del capital mercantil puede no haberse vendido.

En base a los estados de capital y de plusvalía alternativos presentados se diseñan modelos teóricos que partiendo de las categorías más simples irán incorporando categorías más complejas que se presentan en la realidad, Se parte con modelos en valor y se continua con modelos en precios de producción.

## 4.2 Modelos en valor

### 4.2.1 Modelo con Capital Propio

Sea una empresa industrial que inicia sus actividades. Presentamos el estado de capital de apertura en el cuadro 5 adjunto.

Cuadro 5

Capital al 31/12/01

Formas de Capital (Destino)		Capital empleado (Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Capital variable en dinero	18.00	Capital propio inicial	100.00
2) Capital constante circulante en dinero	16.00		
3) Capital dinerario en reserva	2.00		
I) =1)+2)+3) Capital Dinerario	36.00	I) Capital Propio	100.00
Capital productivo		Capital Prestado	
4) Edificios (30 años)	14.00		
5) Maquinarias (10 años)	50.00		
II) =4)+5) Capital Productivo	64.00	II) Capital Prestado	
III) = I)+II) Total de Capital	100.00	III) = I)+II) Total de Capital	100.00

*Fuente. Formas del Capital. Marx. El Capital – Volumen 4*

*Elaboración propia*

En el lado de destino de capital, tenemos:

Capital dinerario de 36 para:

- Capital variable de 18 en dinero, para la compra de fuerza de trabajo.
- Capital circulante de 16 en dinero, para la compra de materia prima.
- Dinero en reserva 2. Capital productivo ya comprado de 64, formado por:
- Capital constante fijo, en edificio 14 y en maquinarias 50.

La agregación del capital dinerario y del capital productivo tiene un valor de 100.

En el lado de origen del capital tenemos un capital propio de 100.

En base al estado de capital se preparó el estado de plusvalía del año 2.

Presentamos a continuación el estado de plusvalía del año 2 en el cuadro 6 adjunto.

## Cuadro 6

## Plusvalía del año 2

Capital Productivo			
Capital Constante a Gastarse			
1) Edificios (30 años)	14.00	30	0.47
2) Máquinas (10 años)	50.00	10	5.00
I)=1)+2) Capital Constante Fijo a Gastarse			5.47
Capital constante circulante a gastarse			
3) Materias primas			16.00
II)=3) Capital Constante Circulante a Gastarse			16.00
Capital Variable o Valor de la Fuerza de Trabajo			
4) Fuerza de trabajo directa			14.40
5) Fuerza de trabajo administrativa	0.25	14.40	3.60
III)=4)+5) Capital Variable a Gastarse			18.00
IV)= I)+II)+III) Capital Productivo a Gastarse			39.47
Valor de Capital Mercantil			
Capital Constante Fijo Gastado			
6) Edificios (30 años)	14.00	30	0.47
7) Máquinas (10 años)	50.00	10	5.00
V)=6)+7) Capital Constante Fijo Gastado			5.47
Capital Constante Circulante Gastado			
8) Materia prima			16.00
VI) =8) Capital Constante Circulante Gastado			16.00
Producto de Valor (Capital Variable más Plusvalía)			
9) Fuerza de trabajo	14.40	1.50	21.60
10) Fuerza de trabajo administrativa	3.60	1.50	5.40
VII) Producto de Valor			27.00
VIII)= V)+VI)+VII) Valor de Capital Mercantil			48.47
IX) Valor de Capital Mercantil Realizado en Dinero			
IX) Valor de Capital Mercantil Realizado en Dinero			
IX) Valor de Capital Mercantil Realizado en Dinero			
X)=VIII)-IX) Valor de Capital Mercantil no Realizado			1.00
XI)=IX)-IV) Plusvalía			8.00

Fuente. Valor mercantil. Marx. El Capital 1979. Volumen I

Elaboración propia

En el estado consideramos en primer lugar el valor del capital productivo de 39.47, resultado de agregar:

- El capital constante fijo gastado anualmente es 5.47 formado por:  
el desgaste del edificio. Con una vida útil de 30 años y con valor de 14.00 el gasto anual es de  $14/30 = 0.47$ .  
El gasto anual de maquinarias. Con una vida útil de 10 años y con un valor de 50 es,  $50/10 = 5.00$ .
- Capital constante circulante, 16 en materia prima
- Valor de la fuerza de trabajo, de 14.40 en fuerza de trabajo directa y 3,60 en fuerza de trabajo administrativa.

Luego consideramos el valor del capital mercantil de 48,47. El valor incorpora:

- Valor del capital constante fijo gastado de 5.47.
- Valor del capital circulante gastado de 16
- Producto de valor de 27

El producto de valor, es el valor vivo agregado a la mercancía por la fuerza de trabajo, formada por el valor de la fuerza de trabajo directa de 14.40 más una plusvalía de 7.20 (50% de tasa de plusvalía) es decir un producto de valor de 21.60. Se considera el valor de la fuerza de trabajo administrativa por 3.60 más una plusvalía de 1,80 (50% de tasa de plusvalía) es decir 5,40 de producto de valor.

Suponemos que un valor de 47.47 del capital mercantil se realiza o vende. Luego resta un capital mercantil no realizado de 1.

Luego si al valor del capital mercantil realizado le deducimos el valor del capital productivo, obtenemos una plusvalía en dinero de 8. Se tiene también una plusvalía no realizada de 1 (valor del capital mercantil no realizado).

Luego de obtener la plusvalía del periodo 2 se determina el estado del capital al final del período.

En el cuadro 7 adjunto, se presenta el estado de capital al final del período 2. El estado se prepara en base al estado de plusvalía y al estado de capital anterior,

En el lado izquierdo de destino del capital, tenemos un capital dinerario de 49.47 formado por:

- Plusvalía de 8,
- Capital variable de 18, para reposición
- Capital constante circulante de 16. para reposición
- Capital fijo gastado de 5.47 para. reposición
- Capital dinerario de reserva de 2.

Como destino también tenemos capital productivo, formado por capital constante fijo no gastado de 58.53.

Finalmente, como destino tenemos un capital mercantil o plusvalía no realizada de 1.

Luego el valor del total de destino del capital es 109.

En el lado derecho de origen tenemos:

- Capital propio de 100.
- Plusvalía realizada de 8
- Plusvalía no realizada de 1.

Luego el total del origen de capital es 109, que constituye capital propio.

## Cuadro 7

## Capital al 31/12/02

Capital (Destino)	Capital (Origen)	
Capital Dinerario	Capital Propio	
1) Plusvalía en dinero	8.00	1)Capital año anterior 100.00
Capital variable en dinero (reposición)		2) Plusvalía 8.00
2) Fuerza de trabajo directa	14.40	3) Plusvalía a realizarse 1.00
3) Fuerza de trabajo administrativa	3.60	
4)=2)+3) Capital variable en dinero	18.00	
5)capital constante circulante	16.00	
6)capital dinerario en reserva	2.00	
Capital constante fijo gastado en dinero		
7) Edificios	0.47	
8) Máquinas	5.00	
9)=7)+8) Capital constante fijo gastado	5.47	
10)Capital productivo de reposición en dinero	41.47	
I)= 1)+10) Capital Dinerario	49.47	
Capital Productivo		
Capital Constante Fijo		
Medios de trabajo		
11) Edificios (30 años)	13.53	
12) Máquinas (10 años)	45.00	
II)= 11)+12) Capital Productivo	58.53	
Capital Mercantil		
13) Mercancías no realizadas	1.00	
III) =13) Capital Mercantil	1.00	
IV)= I)+II)+III) Total del Capital	109.00	I)=1)+2)3) Total del Capital 109.00

Fuente. *Formas del Capital. Marx. El Capital 1979 – Volumen 4. Elaboración propia*

Continuando con el método de ir incluyendo categorías más complejas, desarrollamos un segundo modelo que incluye el costo de transporte.

#### 4.2.2 Modelo con costos de transporte

El transporte es una actividad productiva. Luego agrega valor a la mercancía

Se estima, que el valor del costo de transporte es 2, el 4% del valor del capital mercantil (48.47) del modelo anterior sin transporte.

Luego se debe considerar en el Estado de capital inicial, que el capital dinerario en reserva se destina al costo de transporte.

El cambio se muestra en el cuadro 8 de Estado de capital al 31/12 del año 1 adjunto

Cuadro 8

Capital al 31/12/01

Formas de Capital (Destino)		Capital Empleado(Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Capital variable en dinero	18.00	Capital propio inicial	100.00
2)Capital constante circulante en dinero	16.00		
3)Capital dinerario para costo de transporte	2.00		
I) =1)+2)+3)Capital Dinerario	36.00	I) Capital Propio	100.00
Capital Productivo		Capital Prestado	
Capital Constante Fijo			
4)Edificios (30 años)	14.00		
5)Maquinarias (10 años)	50.00		
II)=4)+5)Capital Productivo	64.00	II) Capital Prestado	
III) = I)+II) Total del Capital	100.00	III) = I)+II) Total del Capital	100.00

Fuente. *Costos de Transportes. Marx. El Capital 1979 – Volumen 4*

Elaboración propia

En el cuadro 9 de plusvalía del año 2 adjunto, se agrega al capital productivo el valor del costo de transporte de 2. Siendo el capital productivo de 41.47. También se agrega al capital mercantil el valor del costo de transporte de 2. Siendo el capital mercantil 50.47. Luego la plusvalía es de 8 y la plusvalía por realizarse es 1.

Cuadro 9

Plusvalía del año 2

Capital Productivo			
Capital Constante a Gastarse			
1) Edificios (30 años)	14.00	30	0.47
2) Máquinas (10 años)	50.00	10	5.00
I)=1)+2) Capital Constante Fijo a Gastarse			5.47
Capital constante circulante a gastarse			
3) Materias primas			16.00
II)=3) Capital Constante Circulante a Gastarse			16.00
Capital Variable o Valor de la Fuerza de Trabajo			
4) Fuerza de trabajo directa			14.40
5) Fuerza de trabajo administrativa	0.25	14.40	3.60
III)=4)+5) Capital variable a Gastarse			18.00
IV) Costo de Transporte	0.04	49.47	2.00
V)= I)+II)+III)+IV) Capital Productivo a Gastarse			41.47
Valor del Capital Mercantil			
Capital Constante Fijo Gastado			
6) Edificios (30 años)	14.00	30	0.47
7) Máquinas (10 años)	50.00	10	5.00
VI)=6+7 Capital Constante Fijo Gastado			5.47
Capital Constante Circulante Gastado			
8) Materia prima			16.00
VII) =8 Capital Constante Circulante Gastado			16.00
Producto de Valor (Capital Variable más Plusvalía)			
9) Fuerza de trabajo	14.40	1.50	21.60
10) Fuerza de trabajo administrativa	3.60	1.50	5.40
VIII) Producto de Valor			27.00
IX) Costo de Transporte			2.00
X)=VI)+VII)+VIII)+IX) Valor de Capital Mercantil			50.47
XI) Valor de capital Mercantil Realizado en Dinero			49.47
XI)=X)-XI) Valor de Capital Mercantil no realizado			1.00
XII)= XI)-V) Plusvalía			8.00

Fuente. *Costos de Transportes. Marx. El Capital 1979 – Volumen 4*

Elaboración propia.

Presentamos el cuadro 10 de estado de capital al 31 / 12 del año 2, que se obtiene a partir del estado de plusvalía. El destino del capital dinerario es de 49.47 formado por:

- Plusvalía en dinero de 8.
- Capital dinerario de 41.47 para reposición de capital productivo formado por:

## Cuadro 10

*Capital al 31/12/02*

Capital (Destino)		Capital (origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Plusvalía en dinero	8.00	1)Capital año anterior	100.00
Capital variable en dinero (reposición)		2) Plusvalía	8.00
2) Fuerza de trabajo	14.40	3) Plusvalía a realizarse	1.00
3) Fuerza de trabajo administrativa	3.60		
4)=2)+3) Capital variable en dinero	18.00		
5)capital constante circulante	16.00		
6)capital dinerario para costo de transporte	2.00		
Capital constante fijo gastado en dinero			
7) Edificios	0.47		
8) Máquinas	5.00		
9)=7)+8) Capital constante fijo gastado	5.47		
10) =4+5+6+9 Capital productivo en dinero	41.47		
I)= 1)+10) Capital Dinerario	49.47		
Capital Productivo			
Capital Constante Fijo			
11) Edificios (30 años)	13.53		
12) Máquinas (10 años)	45.00		
II)= 11)+12) Capital Productivo	58.53		
Capital Mercantil			
13) Mercancías no realizadas	1.00		
III) =13) Capital Mercantil	1.00		
IV)= I)+II)+III) Total del Capital	109. 00	I)=1)+2)3)Total del Capital	109.00

*Fuente. Costos de Transportes. Marx. El Capital 1979 – Volumen 4*

*Elaboración propio*

- Capital variable en dinero de 18.
- Capital circulante de 16, para reposición.
- Capital constante fijo gastado de 5.47, para reposición.
- Costo de transporte de 2, de reposición.

El destino del capital productivo es el capital constante fijo no gastado formado por:

- Capital constante fijo neto de 13,53 en edificio.
- Capital constante fijo neto de 45 en máquinas.

También como destino se tiene al capital mercantil de 1, que es la plusvalía por realizarse.

Luego el valor del destino del capital es 109.

El origen del capital es formado por:

- Capital propio anterior de 100.
- Plusvalía de 8.
- Plusvalía a realizarse de 1.

Luego el capital propio actual es 109.

### 4.2.3 Modelo con Costos de Contabilidad y Costo de Venta

El cuadro 11 presenta el Estado de Capital al 31 /12 del año 1 en forma similar al Modelo anterior.

Cuadro 11

*Capital al 31/12/01*

Formas de Capital (Destino)		Capital Empleado(Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Capital variable en dinero	18.00	Capital propio inicial	100.00
2)Capital constante circulante en dinero	16.00		
3)Capital dinerario para costo de transporte	2.00		
I) =1)+2)+3)Capital Dinerario	36.00	I) Capital Propio	100.00
Capital Productivo		Capital Prestado	
Capital Constante Fijo			
4)Edificios (30 años)	14.00		
5)Maquinarias (10 años)	50.00		
II)=4)+5)Capital Productivo	64.00	II) Capital Prestado	
III) = I)+II) Total del Capital	100.00	III) = I)+II) Total del Capital	100.00

*Fuente. Costos de Transportes. Marx. El Capital 1979 – Volumen 4*

*Elaboración propia*

El estado de plusvalía del cuadro 12 adjunto, presenta una plusvalía de 8 resultado de la diferencia de un valor del capital mercantil realizado de 49.47 y un capital productivo de 41.47. Los costos de contabilidad y costo de ventas son costos que no agregan valor a la mercancía. Estos gastos son financiados con la plusvalía.

Cuadro 12

*Plusvalía del año 2*

Capital Productivo			
Capital Constante a Gastarse			
1) Edificios (30 años)	14.00	30.00	0.47
2) Máquinas (10 años)	50	10.00	5.00
I)=1)+2) Capital Constante Fijo a Gastarse			5.47
Capital constante circulante a gastarse			
3) Materias primas			16.00
II)=3) Capital Constante Circulante a Gastarse			16.00
Capital Variable o Valor de la Fuerza de Trabajo			
4) Fuerza de trabajo directa			14.40
5) Fuerza de trabajo administrativa	0.25	14.40	3.60
III)=4)+5) Capital Variable a Gastarse			18.00
IV) Costo de Transporte			2.00
V)= I)+II)+III)+IV) Capital Productivo a Gastarse			41.47
Valor del Capital Mercantil			
Capital Constante Fijo Gastado			
6) Edificios (30 años)	14.00	30	0.47
7) Máquinas (10 años)	50	10	5.00
VI)=6)+7) Capital Constante Fijo Gastado			5.47
Capital Constante Circulante Gastado			
8) Materia prima			16.00
VII) =8) Capital Constante Circulante Gastado			16.00
Producto de valor (Capital Variable más Plusvalía)			
9) Fuerza de trabajo	14.40	1.50	21.60
10) Fuerza de trabajo administrativa	3.60	1.50	5.40
VIII) Producto de Valor			27.00
IX) Costo de Transporte			2.00
X)=VI)+VII)+VIII)+IX) Valor del Capital Mercantil			50.47
XI) Valor del Capital Mercantil realizado en dinero			49.47
XI)=X)-XI) Valor del Capital Mercantil no realizado			1.00
XII)= XI)-V) Plusvalía			8.00
11) Costo de contabilidad	0.06	16.00	1.00
12) Costo de venta	0.02	49.5	1.00
XIII) =XII)-11)-12) Plusvalía Neta			6.00

Fuente. *Costo de Contabilidad y Costo de Venta. Marx. El Capital 1979 – Volumen 4*

Elaboración propia.

Estimamos que el costo de contabilidad es 1 (6% del capital constante circulante de 16). El costo de venta es 1 (2% del capital mercantil realizado de 49.47).

Luego en el estado de plusvalía, si deducimos los costos de contabilidad y de venta a la plusvalía de 8 resulta una plusvalía neta de 6.

El Estado de Capital al 31/12 del año 2 presentado en el cuadro 13 adjunto, basado en el cuadro 12, muestra en el lado izquierdo, el capital dinerario como destino:

- Plusvalía de 6 en dinero.
- Capital productivo de 41.47 en dinero.

Como destino en capital productivo tenemos:

- Capital constante fijo gastado de 5.47

Como destino también tenemos el capital mercantil no realizado de 1.

Luego como destino se tiene un capital total de 107.

En el lado derecho de origen se tiene:

- Capital propio anterior de 100.
- Plusvalía neta de 6.
- Plusvalía por realizarse de 1.

Luego el capital actual al final del año 2 asciende a 107.

## Cuadro 13

*Capital al 31/12/02*

Formas de Capital (destino)		Capital Propio (Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Plusvalía en dinero	6.00	1)Capital año anterior	100.00
Capital variable en dinero (reposición)		2)Plusvalía del año	6.00
2) Fuerza de trabajo	14.40	3)Plusvalía a realizarse	1.00
3) Fuerza de trabajo administrativa	3.60		
4)=2)+3) capital variable en dinero	18.00		
5)capital constante circulante	16.00		
6)Costo de transporte	2.00		
Capital constante fijo gastado			
7) Edificios	0.47		
8) Máquinas	5.00		
9)= 7)+8) Capital constante fijo gastado	5.47		
10)= 4+5+6+9 Capital productivo en dinero	41.47		
I)=1)+10) Total Capital Dinerario	47.47		
Capital Productivo			
Capital Constante fijo no gastado			
11) Edificios (30 años)	13.53		
12) Máquinas (10 años)	45.00		
II)=11)+12)Total Capital Productivo	58.53		
Capital Mercantil			
13) Mercancías no realizadas	1.00		
III) =13)Total Capital Mercantil	1.00		
IV)=I)+II)+III) Total de Capital	107.00	4)=1)+2)+3) Total del Capital	107.00

Fuente. *Elaboración Propia. En base al cuadro 12*

### 4.3 Modelos a nivel de precios de producción

Los modelos se presentan a precios de producción. Para lo cual se transforman los modelos de valores mercantiles a modelos en precios de producción.

Para transformar valores a precio de producción se debe previamente transformar la plusvalía a ganancia media. Suponemos que la tasa de ganancia de la empresa es la misma que la tasa media general de la economía. Luego la plusvalía es igual a la ganancia media y el valor mercantil es igual al precio de producción.

Suponemos que la tasa media general es igual a la tasa de ganancia de la empresa. La tasa de ganancia de la empresa es  $PV / (C+V) = 8/100 = 8\%$ . Luego la ganancia media de la empresa es:  $(8\%) (100) = 8$ .

#### 4.3.1 Modelo con Capital Prestado

Se asume que el capital propio es 66 y el prestado 34. Se supone que la tasa de interés del capital prestado y del propio es 3% anual.

El estado de capital inicial se muestra en el cuadro 14 adjunto. El destino del capital, es similar al modelo anterior. El capital propio es 64 y el capital prestado 36.

Cuadro 14

*Capital al 31/12/01*

Formas de Capital (Destino)		Capital empleado (Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Capital variable en dinero	18.00	Capital Propio inicial	64.00
2)Capital constante circulante en dinero	16.00		
3)Capital dinerario para costo de transporte	2.00		
I) =1)+2)+3)Capital Dinerario	36.00	I) Capital Propio	64.00
Capital Productivo		Capital Prestado	
Capital Constante Fijo		Capital prestado	
4)Edificios (30 años)	14.00		
5)Maquinarias (10 años)	50.00		
II)=4)+5)Capital Productivo	64.00	II) Capital Prestado	36.00
III) = I)+II) Total de Capital	100.00	III) = I)+II) Total de Capital	100.00

*Fuente. Capital Prestado. Marx. El Capital 1979 – Volumen 7*

*Elaboración propia*

En el cuadro 15 adjunto se presentan el estado de plusvalía y el estado de la plusvalía trasmutada (ganancia media). El estado de plusvalía es a nivel de valor. El estado de plusvalía trasmutada es a nivel de precios de producción.

El estado de plusvalía trasmutada muestra una ganancia media de 8, resultado de deducir del precio de producción de capital mercantil realizado (49.47), el precio de costo (41.47).

Si de la ganancia media se deduce el interés de capital ajeno (1.08) e interés de capital propio (1.92), resulta una ganancia empresarial de 5.

Luego si de la ganancia empresarial se deducen costos de contabilidad (1) y ventas

(1), resulta una ganancia empresarial neta de 3. Si se agregan la ganancia empresarial neta y el interés de capital propio se tiene una ganancia neta retenida de 4.92

## Cuadro 15

### Plusvalía y Ganancia Media año 2

Plusvalía del año 2				Plusvalía Trasmutada (Ganancia) del año 2			
I) Valor en Capital Dinerario			49.47	I) Precio de Producción en dinero			49.47
1) Valor del capital mercantil no realizado			1.00	1) Precio de producción mercantil no realizado			1.00
2) Valor del capital mercantil realizado			49.47	2) Precio de producción mercantil realizado			49.47
II) =1+2 =3+...+8 Valor del Capital Mercantil			50.47	II) = 1+2 Precio de producción mercantil			50.47
Capital constante fijo gastado							
3) Edificios (30 años)	14.00	30	0.47				
4) Máquinas (10 años)	50	10	5.00				
Capital constante circulante							
5) Materias primas			16.00				
Producto de valor							
6) Fuerza de trabajo	14.40	1.50	21.60				
7) Fuerza de trabajo administrativa	3.60	1.50	5.40				
8) Costos de transporte			2.00				
III) Capital Productivo			41.47	III) Precio de Costo			41.47
Capital constante fijo a gastarse							
9) Edificios (30 años)	14.00	30.00	0.47				
10) Máquinas (10 años)	50	10.00	5.00				
Capital constante circulante a gastarse							
11) Materias primas			16.00				
Valor de la Fuerza de trabajo							
12) Fuerza de trabajo directa			14.40				
13) Fuerza de trabajo administrativa	0.25	14.40	3.60				
14) Costos de transporte			2.00				
IV) = I-III Plusvalía			8.00	IV) = I) - III) Ganancia Media			8.00
					tasa g*C	0.08	100
				Interés			
15) interés capital ajeno	0.03	36	1.08	15) interés capital ajeno	0.03	36	1.08
16) interés capital propio	0.03	64	1.92	16) interés capital propio	0.03	64	1.92
				V) = IV) - 15 - 16 = 17 + 18 Ganancia Empresarial			5.00
17) Costos de contabilidad	0.06	16.0	1.00	17) Ganancia empresarial del capital ajeno	0.36	1.8	
18) costos de venta	0.02	49.5	1.00	18) Ganancia empresarial del capital propio	0.64	3.2	
				19) Costos de contabilidad	0.06	16.0	1.00
				20) Costos de venta	0.02	49.5	1.00
				VI) Ganancia Empresarial Neta (G.E.N.)			3.00
V) = IV - 15 - 17 - 18 Plusvalía restante			4.92	VII) = VI) + 16 G.E.N + interés Capital propio			4.92

Fuente. *Ganancia Media. Marx. El Capital 1979 – Volumen 6*

Elaboración propia

El cuadro 16 de Estado de Capital al 31 /12 del año 2 adjunto se presenta a nivel de precios de producción. En el lado de destino tiene un capital dinerario 46.39 formado por:

- Ganancia empresarial más el interés de capital propio (4.92).
- Precio de costo en dinero de 41.47

Como destino en capital productivo, se tiene el precio del capital constante fijo no gastado de 58.53.

Como destino también se tiene al capital mercantil de 1. Luego el destino total del capital es 105.92

El origen se constituye por:

- Capital propio anterior de 64,
- Interés de capital propio de 1.92
- Ganancia empresarial de 3.
- Ganancia a realizarse de 1
- Capital prestado de 36

Luego el capital propio asciende a 69.92 y el prestado a 36.

## Cuadro 16

*Capital al 31/12/02*

Capital (Destino)		Capital (Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1)G.E.N más interés del capital propio	4.92	1)Capital año anterior	64.00
Capital variable en dinero (reposición)		2)G.E.N más interés del capital propio	4.92
Fuerza de trabajo	14.40	3)Ganancia a realizarse	1.00
Fuerza de trabajo administrativa	3.60	I) Capital Propio	69.92
2) capital variable en dinero	18.00		
3)capital constante circulante	16.00	Capital Prestado	
4)Costo de transporte	2.00	4) Capital prestado	36.00
Capital constante fijo gastado			
Edificios	0.47		
Máquinas	5.00		
5) Capital constante fijo gastado	5.47		
I)= 1+..+5 Capital Dinerario	46.39		
Capital Productivo			
Capital Constante fijo no gastado			
Edificios (30 años)	13.53		
Máquinas (10 años)	45.00		
II) Capital Productivo	58.53		
Capital Mercantil			
Mercancías no realizadas	1.00		
III) Capital Mercantil	1.00		
I)+II)+III) Total de Capital	105.92	II)=I)+4) Total de Capital	105.92

*Fuente. Elaboración Propia. En base al Cuadro 15.*

#### 4.3.2 Modelo con capital accionario e intervención del Estado

Supuestos adicionales:

- El capital propio es accionario.
- El Estado interviene en la actividad económica de la empresa. Dispone un impuesto a la renta del 30% y regula la reserva legal.

El cuadro 17 de Estado de capital al 31/ 12 del año 1 adjunto es similar al cuadro 14 de Estado de capital inicial del modelo anterior

Cuadro 17

*Capital al 31/12/01*

Formas de Capital (Destino)		Capital empleado (Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Capital variable en dinero	18.00	Capital Propio inicial	64.00
2)Capital constante circulante en dinero	16.00		
3)Capital dinerario para costo de transporte	2.00		
I) =1)+2)+3)Capital Dinerario	36.00	I) Capital Propio	64.00
Capital Productivo		Capital Prestado	
Capital Constante Fijo		Capital prestado	
4)Edificios (30 años)	14.00		
5)Maquinarias (10 años)	50.00		
II)=4)+5)Capital Productivo	64.00	II) Capital Prestado	36.00
III) = I)+II) Total de Capital	100.00	III) = I)+II) Total de Capital	100.00

*Fuente. Capital Prestado. Marx. El Capital 1979 – Volumen 7*

*Elaboración propia*

El cuadro 18 de Estado de la plusvalía adjunto, agrega al estado del modelo anterior la distribución de la ganancia neta retenida.

Cuadro 18

Plusvalía y Ganancia Media año 2

I) Valor en Capital Dinerario				49.47	I) Precio de Producción en Dinero				49.47
1) Valor del capital mercantil no realizado				1.00	1) Precio de producción mercantil no realizado				1.00
2) = I) Valor del capital mercantil realizado				49.47	2) Precio de producción mercantil realizado				49.47
II)= 1+2 = 3+..+8 Valor de Capital Mercantil				50.47	II) Precio de producción mercantil				
Capital constante fijo gastado									
3) Edificios (30 años)	14.00	30.00	0.47						
4) Máquinas (10 años)	50.00	10.00	5.00						
Capital constante circulante									
5) Materias primas			16.00						
Producto de valor									
6) Fuerza de trabajo	14.40	1.50	21.60						
7) Fuerza de trabajo administrativa	3.60	1.50	5.40						
8) Costos de transporte			2.00						
III)= 9+...+14 Capital Productivo				41.47	III) Precio de Costo				41.47
Capital constante fijo a gastarse									
9) Edificios (30 años)	14.00	30.00	0.47						
10) Máquinas (10 años)	50.00	10.00	5.00						
Capital constante circulante a gastarse									
11) Materias primas			16.00						
Valor de la Fuerza de trabajo									
12) Fuerza de trabajo directa			14.40						
13) Fuerza de trabajo administrativa	0.25	14.40	3.60						
14) Costos de transporte			2.00						
IV)= I)-III) Plusvalía				8.00	IV)= I)-III) Ganancia Media				8.00
						tasa g*C	0.08	100.00	
					Interés				
15) Interés capital ajeno	0.03	36.00	1.08		15) Interés capital ajeno	0.03	36.00	1.08	
16) Interés capital propio	0.03	64.00	1.92		16) Interés capital propio	0.03	64.00	1.92	
					V)=IV)-15-16 Ganancia Empresarial (G.E.)				5.00
17) Costos de contabilidad	0.06	16.00	1.00		17) Costos de contabilidad	0.06	16.00	1.00	
18) Costos de venta	0.02	49.50	1.00		18) Costos de venta	0.02	49.50	1.00	
V)= IV)-15-16-17-18 Plusvalía Neta				3.00	VI)= V)-17-18 Ganancia Empresarial Neta (G.E.N)				3.00
V)=V)+16) Plusvalía Restante				4.92	VII)=VI)+16 G.E.N + interés del capital propio				4.92
					19) Impuesto a la renta	0.30	4.92	1.48	
					VIII)=VII)-19 G.E.N+interés del capital propio-impuesto				3.44

Fuente. *Ganancia Media y Capital Prestado. Marx. El Capital 1979 – Volumen 6 y7.*

Elaboración propia

La ganancia neta retenida (4.92), es la suma de la ganancia empresarial y el interés del capital propio. La ganancia neta retenida después de impuesto (1.48) y de distribución de dividendos (0), es 3.44.

En base al cuadro 18 de Estado de plusvalía del año 2, se prepara el Estado de capital al 31/12/ 02 que se presenta en el cuadro 19 adjunto.

El capital está constituido por:

Capital dinerario de 44.91 constituido por:

- Interés total en dinero de 3,44
- Precio de costo en dinero de 41.47

Capital productivo, formado por el precio de capital constante no gastado (58.53)

Capital mercantil formado por el precio de la mercancía no realizada (1).

Luego el total de capital es 104.44

El origen de capital es formado por:

- Capital ficticio (acciones) de 61.54
- Reserva legal de 2.46
- Interés total de 3.44
- Interés por realizarse de 1.

Capital prestado de 36

Luego el capital propio asciende a 68.44 y el prestado a 36.

## Cuadro 19

*Capital al 31/12/ 02*

Formas de Capital (Destino)	Capital (Origen)		
Capital Dinerario	Capital Propio		
1) Interés total en dinero	3.44	1) Capital año anterior	64.00
Capital variable en dinero (reposición)		2) Interés total en dinero	3.44
Fuerza de trabajo	14.40	3) plusvalía a realizarse	1.00
Fuerza de trabajo administrativa	3.60	I) Capital Propio	68.44
2) capital variable en dinero	18.00	4) Pago de dividendos	-
3) capital constante circulante	16.00	Capital Prestado	
4) Costo de transporte	2.00	4) Capital prestado	36.00
Capital constante fijo gastado			
Edificios	0.47		
Máquinas	5.00		
5) Capital constante fijo gastado	5.47		
I)= 1+...+5 Capital Dinerario	44.91		
Capital Productivo			
Capital Constante fijo no gastado			
6) Edificios (30 años)	13.53		
7) Máquinas (10 años)	45.00		
II)= 6)+7) Capital Productivo	58.53		
Capital Mercantil			
8) Mercancías no realizadas	1.00		
III)= 8) Capital Mercantil	1.00		
I)+II)+III) Total de Capital	104.44	II)=I)+4) Total de Capital	104.44

Fuente. Elaboración propia. En base al cuadro 18.

## **5 CAPITULO V. MODELO DE TRANSFORMACION INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A. 2005-2006**

### **5.1 Modelo con Capital Propio**

Siguiendo la misma metodología del modelo teórico ya desarrollado vamos a obtener los estados de capital y plusvalía de la industria textil Piura S.A. para lo cual contamos con los estados financieros auditados de la empresa de los años 2005-2006. Se han tomado estos años por tener referencias detalladas de las cuentas. y presentar utilidades.

Se presenta en primer lugar el estado de pérdidas y ganancias del año 2005 en el cuadro 20 adjunto, necesario para la preparación del cuadro de Plusvalía.

El cuadro presenta los ingresos por ventas de sus productos finales.

En los costos de los productos finales se debe tener el inventario inicial de los productos finales y el inventario final de los productos finales, para el cálculo del valor del capital mercantil y de la Plusvalía. El valor del inventario inicial de productos en proceso y del inventario final de productos en proceso se agregaron para el cálculo de capital productivo del año 2005 y del 2006 respectivamente.

Cuadro 20

Estado de Pérdidas y Ganancias 2005 (soles). Industria Textil Piura S.A.

I)Ingresos de ventas	123,867,058.00
<b>Costos</b>	
1)Inventario inicial productos terminados	2,995,872.00
2)Inventario inicial productos en proceso	1,027,343.00
3)Mano de obra directa	12,381,857.00
4)Materia prima	50,612,611.00
5)Envases embalajes y suministros	12,611,851.00
6)costos fijos	14,197,705.00
7)servicios de hilatura	1,376,136.00
8)Depreciación	7,419,115.00
9)Inventario final productos terminados	7,019,376.00
10)Inventario final productos en proceso	1,226,564.00
11) Drawback ( Devolución de I.G.V. al exportador	1,919,920.00
II)=1+..+8-9-10-11 Costos	92,456,630.00
III)= I-II Utilidad antes de Gastos Operativos	31,410,428.00

*Fuente. PricewaterhouseCooper 2007. Estados Financieros Auditados 2005-2006.*

*Elaboración Propia*

El estado de plusvalía del año 2005 se presenta en cuadro 21 adjunto.

## Cuadro 21

## Plusvalía 2005. Industria Textil Piura S.A.

I) Valor Capital Mercantil en Dinero	123,867,058.00
Inventario inicial productos terminados	2,995,872.00
1) Plusvalía año 2004 Realizada	2,995,872.00
II) I)-1) Valor Capital Mercantil en dinero 2005 capital variable	120,871,186.00
2) Mano de obra directa	12,381,857.00
III) = 2 Capital variable Capital constante circulante	12,381,857.00
3) Materia prima	50,612,611.00
4) Envases embalajes y suministros	12,611,851.00
5) Costos fijos	14,197,705.00
6) Servicios de hilatura	1,376,136.00
7) Inventario inicial productos en proceso	1,027,343.00
8) Drawback	1,919,920.00
IV) = 3+..7-8 Capital constante circulante	77,905,726.00
V) Capital constante fijo gastado	7,419,115.00
VI) = III)+IV)+V) Capital Productivo	97,706,698.00
VII) = II-VI Plusvalía	23,164,488.00
9) Inventario final productos terminados	7,019,376.00
VII) Plusvalía no Realizada	7,019,376.00
IX) Inventario final productos en proceso	1,226,564.00

Fuente. Estado de Pérdidas y Ganancias 2005 y Modelo Teórico.

El cuadro se ha preparado bajo los siguientes supuestos:

- El ingreso por ventas es igual al valor del capital mercantil realizado.
- La realización del inventario inicial de producto final es la plusvalía no realizada del año anterior.
- El inventario final de producto final es la plusvalía no realizada.
- El inventario inicial de productos en proceso es parte del capital productivo a gastarse
- El inventario final de productos en proceso es capital productivo no gastado

Luego el cuadro presenta:

- Capital mercantil en dinero de 123,867,058.
- Plusvalía del 2004 realizada de 2,995,872.
- Capital mercantil del 2005 en dinero de 120,871,186.
- Capital productivo de 97,706,698 soles, que incluye el inventario inicial de productos en proceso de 1,027,343 soles.
- Plusvalía de 23,164,488 soles
- Capital productivo no gastado de 1,226,564 soles, formados por inventario final de productos en proceso.
- Capital mercantil no realizado de 7,019,376.

Continuando con el estado de capital presentamos el estado de balance en el Cuadro 22, que conjuntamente con el estado de plusvalía se utilizan para construir el estado del capital

Cuadro 22

Balance General al 31/12/2005 (Soles). Industria Textil Piura S.A.

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos	1,322,850.00	Sobregiros y préstamo bancario	49,732,622.00
Cuenta por cobrar comerciales	19,970,901.00	Cuentas por pagar comerciales	
Otras cuentas por cobrar		Facturas y letras	1,947,606.00
Préstamos al personal	669,718.00	Otras cuentas por pagar	
Crédito fiscal	227,831.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	2,537,014.00
Anticipo a proveedores	1,021,011.00	Provisión para beneficios sociales	2,045,615.00
Diversos	2,187,578.00	Impuestos y contribución social	1,514,888.00
Total otras cuentas por cobrar	4,106,138.00	Intereses	771,003.00
Existencias Inventario Final	66,456,036.00	Diversos	150,595.00
Gastos pagados por anticipados	310,810.00		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>92,166,735.00</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>58,699,343.00</b>
Impuestos a la Renta Diferido	2,466,397.00	Patrimonio Neto	
Inversiones disponibles para la Venta	1,734,764.00	Capital	56,844,491.00
Inmuebles, Maquinarias y Equipos netos	48,396,229.00	Acciones de Inversión	12,749,762.00
		Valor de Inversiones - venta	- 3,796,148.00
		Reserva legal	2,305,370.00
		Resultados acumulados	17,961,307.00
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>86,064,782.00</b>
<b>Total Activo</b>	<b>144,764,125.00</b>	<b>Total Pasivo más Patrimonio</b>	<b>144,764,125.00</b>

Fuente. PricewaterhouseCooper 2007. Estados Financieros Auditados 2005-2006.

Elaboración Propia

El cuadro 23 de estado de capital adjunto, muestra en el lado izquierdo de destino:

Capital dinerario de 123,867,058 soles, formado por:

- Plusvalía del 2004 realizada de 2,995,872
- Plusvalía realizada de 23,164,488
- Capital productivo de reposición en dinero, resultado de la realización del capital mercantil de 97,706,698 soles.

Capital productivo de 49,622,793 soles formado por:

- Capital constante fijo no gastado de 48,396,229 soles
- Capital productivo de productos en proceso de 226,564 soles

Capital mercantil no realizado de 7,019,376 soles.

Luego el total de destino del capital en sus tres formas es 180,509,227 soles.

En el lado derecho de origen de capital se tiene:

- Capital propio anterior de 147,329,491 soles
- Plusvalía del 2004 realizada en dinero de 2,995,872 soles.
- Plusvalía en dinero del 2005 de 23,164,488 soles.
- Plusvalía por realizarse de 7,019,376 soles.

El total del capital de 180,509,227 soles es el capital propio incrementado.

## Cuadro 23

## Capital al 31/12/2005. Industria Textil Piura S.A.

Formas de Capital (Destino)		Capital Empleado (Origen)	
Inventario final de producto final 2004	2,995,872.00	Propio	Capital
1) Plusvalía realizada del 2004	2,995,872.00	I) Capital propio	147,329,491.00
2) Plusvalía realizada 2005	23,164,488.00		
I)=1)+2) Capital dinerario de plusvalía	26,160,360.00	Plusvalía	
3) Capital variable en dinero	12,381,857.00	1) Plusvalía del 2004 realizada	2,995,872.00
4) Capital constante circulante en dinero	77,905,726.00	2) Plusvalía 2005	23,164,488.00
5) Capital constante fijo gastado	7,419,115.00	3) Plusvalía a realizarse	7,019,376.00
II)=3+...+5 Capital Productivo en dinero	97,706,698.00		
III)=I+II Capital Dinerario	123,867,058.00	II) Total de Plusvalía	33,179,736.00
6) Inventario final productos en proceso	1,226,564.00		
Capital constante fijo no gastado			
7) Inmuebles maquinarias y equipos	48,396,229.00		
IV)=6+7 Capital Productivo	49,622,793.00		
8) Inventario final de producto final	7,019,376.00		
V)=8 Capital Mercantil	7,019,376.00		
VI) III+IV+V Total Capital	180,509,227.00	V)=I)+II) Total de Capital	180,509,227.00

Fuente. Cuadro 21 de Plusvalía y Cuadro 22 Balance General 2005

Elaboración Propia

Continuamos con el estado de plusvalía del 2006, para lo que se requiere el estado de pérdidas y ganancias que se presenta en el cuadro 24 adjunto.

Cuadro 24

*Estado de Pérdidas y Ganancias 2006*

I)Ingresos por Ventas	130,163,007.00
Costo	
1)Inventario inicial productos terminados	7,019,376.00
2)Inventario inicial producto en proceso	1,226,564.00
3)Mano de obra directa	12,880,074.00
4)Materia prima	50,753,975.00
5)Envases embalajes y suministros	11,318,982.00
6)costos fijos	14,833,934.00
7)servicios de hilatura	831,006.00
8)Depreciación	7,600,999.00
9)Inventario final productos terminados	2,430,637.00
10)Inventario final productos en proceso	1,025,597.00
11) Drawback ( Devolución de I.G.V. al exportador)	2,005,462.00
II)1+..8-9-10-11 Costo	101,003,214.00
III)= I-II Utilidad antes Gastos Operacionales	29,159,793.00

*Fuente. PricewaterhouseCooper 2007. Estados Financieros Auditados 2005-2006.*

*Elaboración Propia*

El estado de plusvalía 2006 se presenta en el cuadro 25 adjunto.

Cuadro 25

Plusvalía 2006 (soles). Industria Textil Piura S.A.

I) Valor del Capital Mercantil Realizado	130,163,007.00
Inventario inicial de producto final	7,019,376.00
1) Plusvalía del 2005 realizada	7,019,376.00
<hr/>	
II) I-1 Capital Mercantil del 2006 Realizado	123,143,631.00
Capital Productivo	
Capital variable	
2) Mano de obra directa	12,880,074.00
III)=2 Capital variable	12,880,074.00
Capital constante circulante	
3) Materia prima	50,753,975.00
4) Envases embalajes y suministros	11,318,982.00
5) Costos fijos	14,833,934.00
6) Servicios de hilatura	831,006.00
7) Inventario inicial de productos en proceso	1,226,564.00
8) Drawback	2,005,462.00
<hr/>	
IV) 3+...+7-8 Capital constante circulante	76,958,999.00
V) Capital constante fijo gastado	7,600,999.00
VI)= III)+IV)+V) Capital Productivo	97,440,072.00
VII)=II)-VI) Plusvalía	25,703,559.00
Inventario final de productos terminados	2,430,637.00
VII) Plusvalía no Realizada	2,430,637.00
VIII) Inventario final de productos en proceso	1,025,597.00

Fuente. Cuadro 24 y Modelo Teórico.

Elaboración Propia

El Cuadro muestra:

- Capital mercantil realizado de 130,163,007 soles.
- Plusvalía del 2005 realizada de 7,019,376 soles
- valor de capital mercantil realizado del 2006 de 123,143,631 soles
- Capital productivo de 97,440,072 soles
- Plusvalía de 25,703,559 soles
- Plusvalía no realizada de 2,430,637 soles

- Capital productivo no realizado de 1,025,597.

Para preparar el estado de capital 2006 se requiere del cuadro de balance 2006.

En el cuadro 26 se presenta el balance del 2006.

#### Cuadro 26

#### Balance General 2006 (soles). Industria Textil Piura S.A.

Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y bancos	2,418,726.00	Sobregiros y préstamos bancarios	40,088,704.00
Cuenta por cobrar comerciales	24,112,122.00	cuentas por pagar comerciales	
Otras cuentas por cobrar		Facturas y letras	1,833,525.00
Préstamos al personal	747,755.00	Otras cuentas por pagar	
Credito fiscal	785,645.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	2,162,229.00
Anticipo a proveedores	1,869,631.00	Provisión para beneficios sociales	149,180.00
Diversos	2,712,485.00	Impuestos y contribución social	988,667.00
Total Otras Cuentas por Cobrar	6,115,516.00	Intereses	687,053.00
Existencias	52,167,499.00	Diversas	509,293.00
Gastos pagados por anticipado	278,316.00		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>85,092,179.00</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>46,418,651.00</b>
Impuestos a la renta diferidos	785,154.00	Patrimonio Neto	
inversiones disponibles para la venta	1,401,835.00	Capital	56,844,491.00
Inmuebles-Maquinarías Netos	47,577,306.00	Acciones de Inversión	12,749,762.00
		Valor de Inversiones- venta	- 1,121,199.00
		Reserva legal	2,305,370.00
		Resultados acumulados	17,659,399.00
		<b>Total Patrimonio</b>	<b>88,437,823.00</b>
<b>Total Activo</b>	<b>134,856,474.00</b>	<b>Total Pasivo más Patrimonio</b>	<b>134,856,474.00</b>

Fuente. PricewaterhouseCooper 2007. Estados Financieros Auditados 2005-2006.

Elaboración Propia

El estado de capital del cuadro 27 adjunto, se confecciona en base al estado de balance y del estado de plusvalía.

**Cuadro 27**

**Capital al 31/12/2006. Industria Textil Piura S.A. (En soles)**

Formas del Capital (Destino)		Capital Empleado (Origen)	
1) Plusvalía realizada del 2005	7,019,376.00		
2) Plusvalía realizada 2006	25,703,559.00		
I)=1+2 Capital dinerario de plusvalía	32,722,935.00	I) Capital Propio	146,042,975.00
3) capital variable	12,880,074.00		
4) capital constante circulante	76,958,999.00		
5) capital constante fijo gastado	7,600,999.00	II) Plusvalía realizada 2006	25,703,559.00
II)=3)+4)+5) Capital Productivo en dinero	97,440,072.00	III) Plusvalía 2005 realizada	7,019,376.00
III)=I+II Capital Dinerario	130,163,007.00		
6) Inventario final de productos en proceso	1,025,597.00	IV) Plusvalía no realizada 2006	2,430,637.00
7) Capital constante fijo no gastado	47,577,306.00		
IV)=6+7 Capital Productivo	48,602,903.00		
Inventario final de productos terminados	2,430,637.00		
V) Capital Mercantil	2,430,637.00		
VI)=III)+IV)+V) Total de Capital	181,196,547.00	V)=I+..+IV Total de Capital	181,196,547.00

*Fuente. En base a los Cuadros 25 y 26.*

*Elaboración Propia*

El cuadro muestra en el lado izquierdo de destino:

Capital dinerario de 130,163,007 soles, formado por plusvalía realizada del año anterior y capital productivo de reposición.

- Capital productivo de reposición en dinero de 97,440,072 soles.
- Capital productivo de 48,602,903 soles, formado por capital constante fijo no gastado y un inventario final de productos en proceso.
- Capital mercantil de 2,430,687 soles, formado por inventario final de producto final.

Luego el total de destino del capital en sus tres formas es 181,196,547 soles.

En el lado derecho de origen de capital se tiene:

- Capital propio de 146,102,927 soles
- Plusvalía del 2005 realizada de 7,019,376 soles.
- Plusvalía de 25,703,559 soles.
- Plusvalía por realizarse de 2,430,687 soles.

El total del capital propio es 181,196,547 soles.

## **5.2 Modelo de con fuerza de trabajo administrativa, transporte, costos de venta y contabilidad**

Previamente a presentar el cuadro de plusvalía del año 2005 se siguen los supuestos del modelo teórico donde:

- La fuerza de trabajo administrativa, agrega valor.
- El costo de transporte debe agregarse al capital productivo
- Los costos de venta y contabilidad no agregan valor, pero son gastos necesarios que se deducen de la plusvalía.

El valor de la fuerza de trabajo administrativa se obtiene del cuadro 28 de Gastos de Administración adjunto. Se considera como el 93% de la carga de personal de 3,226,504 soles (3,013,555 soles).

Cuadro 28

Gastos de Administración 2005-2006 (soles). Industria Textil Piura S.A.

Gastos de Administración	2006 (Soles)	2005 (Soles)
Cargas de personal	2,979,871.00	3,226,504.00
Servicios prestados por terceros	1,903,292.00	1,623,839.00
Tributos	497,696.00	506,708.00
Cargas diversas de gestión	142,911.00	161,355.00
Depreciación	224,544.00	83,959.00
Otros menores	14,714.00	1,945.00
<b>Total</b>	<b>5,763,028.00</b>	<b>5,604,310.00</b>

*Fuente. PricewaterhouseCooper 2007. Estados Financieros Auditados 2005-2006. Gastos Administrativos*

*Elaboración Propia*

De los Gastos de Ventas del 2005, se ha elaborado el Cuadro 29 de Costo de Venta y Costo de Transporte adjunto. Se ha determinado un costo de transporte de 3,068,113 y un costo de venta de 2,880,689.

## Cuadro 29

### Costos de Venta y Transporte 2005 (Soles)

<u>Costo de Venta</u>	
Comisiones sobre venta	1,590,087.00
Cargas diversas de gestión	97,168.00
Cargas de personal	199,738.00
Publicidad y promociones	387,053.00
otros menores	601,186.00
Depreciación(6.5% depreciación administrativa)	5,457.00
<u>1) Total Costo Venta</u>	<u>2,880,689.00</u>
<u>Transporte</u>	
Fletes marítimos, aéreos y terrestres	2,771,425.00
Gastos de embarque	296,688.00
<u>2) Total Costo de Transporte</u>	<u>3,068,113.00</u>
<u>3)=1) +2) Total Costo de Venta y Transporte</u>	<u>5,948,802.00</u>

*Fuente. PricewaterhouseCooper 2007. Estados Financieros Auditados 2005-200*

*Gastos de Ventas*

*Elaboración Propia*

Suponemos que los costos de contabilidad son 10% del costo de venta (288,069).

En base a los supuestos adoptados se prepara el Cuadro 30 de Plusvalía del 2005 adjunto.

- El costo de transporte se agrega al capital productivo.
- El valor de la fuerza de trabajo administrativa se agrega al capital variable.
- Los costos de venta y contabilidad se deducen de la plusvalía.

El cuadro presenta a nivel de valores:

- Capital mercantil en dinero de 123,867,058.
- Plusvalía del 2004 realizada de 2,995,872.
- Capital mercantil del 2005 realizado de 120,871,186 soles.
- Capital productivo de 103,788,366 Soles.
- Plusvalía de 17,082,820 soles.
- Plusvalía neta de 13,914,062 soles.
- Capital productivo no realizado de 1,226,564.00
- Capital mercantil no realizado de 7,019,376

Cuadro 30

Plusvalía 2005 (soles). Industria Textil Piura S.A.

I) Valor de Capital Mercantil Realizado	123,867,058.00
Inventario inicial de productos terminados	2,995,872.00
1) Plusvalía del 2004 realizada	2,995,872.00
II) Capital Mercantil no realizado	7,019,376.00
III) I-1 Capital Mercantil del 2005 Realizado	120,871,186.00
Capital Productivo	
2) Fuerza de trabajo obrera	12,381,857.00
Capital Variable	
3) Fuerza de trabajo administrativa	3,013,555.00
IV) = 2+3 Capital variable	15,395,412.00
Capital constante circulante	
4) Materia prima	50,612,611.00
5) Envases embalajes y suministros	12,611,851.00
6) Costos fijos	14,197,705.00
7) Servicios de hilatura	1,376,136.00
8) Inventario inicial de productos en proceso	1,027,343.00
9) Drawback	1,919,920.00
V) = 4+.8-9 Capital Constante Circulante	77,905,726.00
VI) Capital Constante Fijo gastado	7,419,115.00
VII) Transporte	3,068,113.00
VIII) = IV)+V)+VI)+VII) Capital Productivo	103,788,366.00
IX) Inventario final de productos en proceso	1,226,564.00
X) = III) - VIII) Plusvalía	17,082,820.00
10) costo contabilidad (10% del costo de ventas)	288,069.00
11) costo venta	2,880,689.00
XI) = X)-10-11 Plusvalía Neta	13,914,062.00

*Fuente. Cuadros 21, 28, 29 y Modelo Teórico.*

*Elaboración Propia*

Para confeccionar el estado de Capital al 31/12/2005 se requiere el Balance General del 2005, presentado en el cuadro 22 y el Cuadro 30 de Plusvalía.

El estado de Capital del 2005 se presenta en el Cuadro 31 adjunto.

## Cuadro 31

## Capital al 31/12/2005 (Soles)

Formas de Capital (Destino)		Capital Empleado (Origen)	
Inventario final de producto final 2004	2,995,872.00	Capital	
		Propio	
			147,329,491.0
1) Plusvalía realizada del 2004	2,995,872.00	I) Capital propio	0
2) Plusvalía realizada 2005	23,164,488.00		
I)=1)+2) Capital dinerario de plusvalía	26,160,360.00	Plusvalía	
3) Capital variable en dinero	12,381,857.00	1) Plusvalía del 2004 realizada	2,995,872.00
4) Capital constante circulante en dinero	77,905,726.00	2) Plusvalía 2005	23,164,488.00
5) Capital constante fijo gastado	7,419,115.00	3) Plusvalía a realizarse	7,019,376.00
II)=3+..+5 Capital Productivo en dinero	97,706,698.00		
	123,867,058.0		
III)=I+II Capital Dinerario	0	II) Total de Plusvalía	33,179,736.00
6) Inventario final productos en proceso	1,226,564.00		
Capital constante fijo no gastado			
7) Inmuebles maquinarias y equipos	48,396,229.00		
IV)= 6+7 Capital Productivo	49,622,793.00		
8) Inventario final de producto final	7,019,376.00		
V)=8 Capital Mercantil	7,019,376.00		
	180,509,227.0		180,509,227.0
VI) III+IV+V Total Capital	0	V)=I)+II) Total de Capital	0

Fuente. En base a los Cuadros 22 y 30.

Elaboración Propia

El Cuadro muestra como destino un:

- Capital dinerario de 120,698,300 soles formado por:  
Plusvalía realizada del 2004 de 2,995,872 soles  
Plusvalía de 13,914,062 soles.  
Capital dinerario de reposición de 103,788,366 soles
  
- Capital productivo de 49,622,793 soles formado por  
inventario final de productos en proceso de 1,226,564 soles  
capital constante fijo no gastado de 48,396,229 soles (según balance).
  
- Capital mercantil de no realizado de 7,019,376 soles.  
Luego el destino del capital es 177,340,469.

El lado derecho de origen del capital muestra en precios de producción: un

- Capital propio de 153,411,159 soles.
- Plusvalía realizada de 13,627,010 soles.
- Plusvalía realizada del 2004 de 2,995,872 soles.
- Plusvalía a realizarse de 7,019,376.

Luego el capital propio asciende a 177,340,469

Continuamos con el estado de plusvalía del 2006, teniendo en cuenta que:

- El valor de la fuerza de trabajo administrativa es 2,783,199 soles. Obtenida del cuadro 28, (93% de la carga personal administrativa).
- El Costo de transporte (2,779,083) y costo de venta (2,706,805) se determinan del Cuadro 32 adjunto

Cuadro 32

Costo de Venta y Costo de Transporte 2006

Costo de Venta y Transporte 2006 (soles)	
Costo de Venta	
1) Comisiones sobre venta	2,180,522.00
2) Cargas diversas de gestión	102,042.00
3) Cargas de personal	196,715.00
4) Publicidad y promociones	59,674.00
5) otros menores	153,257.00
6) Depreciación (6,5% de la depreciación administrativa)	14,595.00
I)= 1)+..+6) Costo de Venta	2,706,805.00
Costo de Transporte	
7) Fletes: Marítimo, aéreo y terrestre	2,474,701.00
8) Gastos de embarque	324,382.00
II)=7)+8) Costo de Transporte	2,799,083.00
III)=I)+II) Costo de Venta y Transporte	5,505,888.00

Fuente. PricewaterhouseCooper 2007. Estados Financieros Auditados 2005-2006. Gastos de Ventas

Elaboración Propia

- El costo de contabilidad se asume como el 10% del costo de venta.

Teniendo en cuenta los costos estimados se prepara el cuadro 33 de plusvalía adjunto

Cuadro 33

Plusvalía 2006. Industria Textil Piura S.A.

I) Valor de Capital Mercantil Realizado	130,163,007.00
Inventario inicial de productos terminados	7,019,376.00
1) Plusvalía del 2005 realizada	7,019,376.00
II) Valor del Capital Mercantil del 2006 no realizado	2,430,637.00
III) Valor del Capital Mercantil del 2006 realizado	123,143,631.00
Capital Productivo	
capital variable	
2) Fuerza de trabajo obrera	12,880,074.00
3) Fuerza de trabajo administrativa	2,783,199.00
IV)=2+3 Capital variable	15,663,273.00
Capital constante circulante	
4) Materia prima	50,753,975.00
5) Envases embal y sumist	11,318,982.00
6) costos fijos	14,833,934.00
7) Servicios de hilatura	831,006.00
8) Inventario inicial de productos en proceso	1,226,564.00
9) Drawback	2,005,462.00
V)=4+..8-9 Capital constante circulante	76,958,999.00
VI) Capital constante fijo gastado	7,600,999.00
VII) Transporte	2,799,083.00
VIII)=IV)+V)+VI)+VII) Capital Productivo	103,022,354.00
IX) Inventario final de productos en proceso	1,025,597.00
X)=III) -VIII) Plusvalía	20,121,277.00
10) costo contabilidad	270,681.00
11) costo venta	2,706,805.00
XI)= X)-10-11 Plusvalía Neta	17,143,791.00

Fuente. Cuadros 21,25, 28 ,29 y Modelo Teórico.

Elaboración Propia

El cuadro 33 presenta los siguientes resultados:

- Capital mercantil realizado de 130,163,007 soles.
- Plusvalía realizada del 2005 de 7,019, 376 soles.
- Plusvalía no realizada de 2,430, 637 soles.
- Capital mercantil del 2006 realizado de 123,143,631 soles.
- Capital productivo gastado 103,022,354 soles
- Plusvalía de 20,121,277 soles.
- Plusvalía neta de 17,143,791 soles.
- Capital productivo, formado por inventario final de productos en proceso de 1,025,597 soles.

El estado del capital se prepara en base al balance general y el estado de plusvalía.

El cuadro 34 de estado de capital adjunto muestra en el lado izquierdo de destino, el uso del capital en:

Capital dinerario de 127,185,521 soles formado por:

- Ganancia realizada del 2005 de 7,019,376 soles
- Plusvalía neta de 17,143,791 soles
- Capital productivo de reposición en dinero de 103,022,354 soles

Capital productivo de 48,602,903 soles formado por:

- Capital constante fijo no gastado de 47,577,306 soles (obtenido del balance general)
- Capital productivo (inventario de productos en proceso) de 1,025,597 soles.

Capital mercantil no realizado de 2,430,637 soles (inventario final de producto final)

Luego el total de capital usado es 178,219,061 soles.

Cuadro 34

Capital al 31/12/2006. Industria Textil Piura S.A.

Formas de Capital (Destino)		Capital Empleado (Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Plusvalía realizada del 2005	7,019,376.00		
2) Plusvalía neta	17,143,791.00	1) Capital propio	151,625,257.00
I) = 1) + 2) Plusvalía dineraria	24,163,167.00		
3) capital variable	15,663,273.00		
4) capital constante circulante	76,958,999.00	2) Plusvalía neta	17,143,791.00
5) capital constante fijo gastado	7,600,999.00	3) Plusvalía realizada del 2005	7,019,376.00
6) Transporte	2,799,083.00	4) Plusvalía a realizarse	2,430,637.00
II) Capital productivo en dinero	103,022,354.00		
IV) = I) + II) Capital Dinerario	127,185,521.00		
Capital Productivo			
6) capital productivo en proceso	1,025,597.00		
7) Capital constante fijo no gastado	47,577,306.00		
V) = 6) + 7) Capital Productivo	48,602,903.00		
Capital Mercantil			
8) producción mercantil del 2006 no r	2,430,637.00		
VI = 8) Capital Mercantil	2,430,637.00		
VII) = IV) + V) + VI) Total de Capital	178,219,061.00	I) = 1) + 2) + 3) + 4) Total de Capital	178,219,061.00

Fuente. En base a los Cuadros 25 y 33.

Elaboración Propia.

El origen del capital es formado por:

- Capital propio anterior de 151, 625,257 soles.
- Plusvalía neta de 17,143,791 soles
- Plusvalía realizada del 2005 de 7,019,376 soles.
- Plusvalía a realizarse de 2,430,637 soles.

Luego el capital propio asciende a 178,219,061 soles.

### 5.3 Modelo con préstamo e intervención del Estado

En este modelo suponemos que la plusvalía neta se transforma en ganancia media y por lo tanto el valor es igual al precio de producción.

Como el estado de plusvalía debe considerar el interés del capital prestado y propio, debemos estimarlos. El cuadro 35 de cálculo de interés de capital para el 2005 adjunto, muestra como resultado un interés de capital prestado de 3,534,879 y un interés de capital propio de 4,732,409. Para el cálculo del interés del capital propio se asume que la tasa de interés del capital propio es el mismo que el del capital prestado.

Cuadro 35

#### Préstamo e intereses 2005

1) Capital accionario	56,844,491.00
2) Acciones de inversión	12,749,762.00
I)= 1+2 Capital Propio	69,594,253.00
3) Sobregiro y préstamo bancario	49,732,622.00
4) Crédito comercial -facturas y letras	1,947,606.00
II)= 3+4 Capital Prestado	51,680,228.00
5) Gastos financieros	3,534,879.00
III)= 5/II Tasa de interés	6.80%
6)= 5 Interés del Capital Prestado	3,534,879.00
7)= I(III) Interés del Capital Propio	4,732,409.00

Fuente. PricewaterhouseCooper 2007. Estados Financieros Auditados 2005-200

Balance General 2005

Elaboración Propia

Luego de determinar el interés de capital prestado y de capital propio se construye el estado de plusvalía y de Ganancia Media. El Cuadro 36 adjunto muestra el Estado de Plusvalía y el Estado de Ganancia Media.

**Cuadro 36 Plusvalía y ganancia Media 2005**

Plusvalía 2005		Plusvalía Transformada (Ganancia Media)	
I) Capital Mercantil Realizado	123,867,058.00	I) Precio de Producción Mercantil Realizado	123,867,058.00
Inventario inicial de productos terminados	2,995,872.00		
1) Plusvalía del 2004 realizada	2,995,872.00	1) Interés del 2004 realizada	2,995,872.00
II) Plusvalía por realizarse	7,019,376.00	II) Interés por realizarse	7,019,376.00
III) I-1 Capital Mercantil del 2005 Realizado	120,871,186.00	III) = I) - 1) Precio de Producción Mercantil del 2005 Realizado	120,871,186.00
Capital Productivo			
Capital variable			
2) Fuerza de trabajo obrera	12,381,857.00		
3) Fuerza de trabajo administrativa	3,013,555.00		
IV) = 2+3 Capital variable	15,395,412.00		
Capital constante circulante			
4) Materia prima	50,612,611.00		
5) Envases embal y sumist	12,611,851.00		
6) costos fijos	14,197,705.00		
7) Servicios de hilatura	1,376,136.00		
8) Inventario inicial de productos en proceso	1,027,343.00		
9) Drawback	1,919,920.00		
V) = 4) + .8) - 9) Capital constante circulante	77,905,726.00		
VI) Capital constante fijo gastado	7,419,115.00		
VII) Transporte	3,068,113.00		
VIII) = IV) + V) + VI) + VII) Capital Productivo	103,788,366.00	VIII) Precio de Costo	103,788,366.00
IX) Inventario final de productos en proceso	1,226,564.00	IX) Precio de costo de productos en proceso	1,226,564.00
X) = III) - VIII) Plusvalía	17,082,820.00	X) = III) - VIII) Ganancia Media	17,082,820.00
10) Interés del capital ajeno	3,534,879.00	Tasa de ganancia media general (Tg, C=11%)	
11) Interés del capital propio	4,732,409.00	10) Interés del capital ajeno	3,534,879.00
12) costo venta	2,880,689.00	11) Interés del capital propio	4,732,409.00
13) costo contabilidad (10% del costo de ventas)	288,069.00	XI) = X) - 10) - 11) Ganancia empresarial (G.E.)	8,815,532.00
		12) costos de venta	2,880,689.00
		13) costos de contabilidad	288,069.00
XI) = X) - 10) - 13) Plusvalía Restante	5,646,774.00	XII) = XI) - 12) - 13) Ganancia empresarial neta (G.E.N.)	5,646,774.00
		XIII) GEN + Interés del capital propio	10,379,183.00
		14) Impuesto a la renta (30%)	3,113,755.00
		XIV) = XIII) - 14) GEN + Interés del capital propio - impuesto	7,265,428.00

*Fuente. En base a los Cuadros 30,35 y Modelo Teórico*

*Elaboración Propia*

El estado de plusvalía muestra como resultado a nivel de valor:

- Plusvalía de 17,082,820.
- Plusvalía neta de 5,646,774

A nivel de precios de producción el estado de plusvalía trasmutado presenta:

- Ganancia media igual a 17,082,820.
- Ganancia empresarial neta igual a 5,646,774 soles.
- Ganancia empresarial neta más interés de capital propio menos impuesto, igual a 7,265,428 soles

Luego en base al estado de plusvalía y el balance se preparó el estado de capital del 2005 que lo presentamos en el cuadro 37 adjunto.

#### Cuadro 37

##### Capital al 31/12/2005

Formas del Capital (Destino)		Capital (Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Interés del 2004 realizado	2,995,872.00		
2) Interés total menos impuesto	7,064,492.00	I)Capital propio	69,594,253.00
3) Pago de dividendos	- 6,358,043.00	Capital ficticio (acciones)	69,594,253.00
Capital variable en dinero		1)Interes capital propio	4,732,409.00
Fuerza de trabajo obrera	12,381,857.00	2)Ganancia empresarial	5,359,722.00
Fuerza de trabajo administrativa	2,783,199.00	3)Impuesto a la renta	3,027,639.00
4) Capital Variable en Dinero	15,395,412.00	4)= 1+2-3 Interés total menos impuestos	7,064,492.00
5) Capital Constante Circulante	78,368,778.00	5) Reserva legal (10% de 4)	706,449.00
6) Costo de Transporte	3,068,113.00	6)=4-5) Interés total a distribuirse	6,358,043.00
		7)Pago dividendos	6,358,043.00
Edificios máquinas equipos		8)=6-7 Interés total Retenido	-
		II)=5+8 Reserva Legal e Interés Retenido	706,449.00
7) Capital Constante Fijo Gastado	7,497,617.00	III)Capital Prestado Bancario	82,410,854.00
I)=1+2-3+4..+7 Capital Dinerario	108,032,241.00	IV)Crédito Comercial	1,947,606.00
Capital Productivo			
8)Inventario final productos en proceso	1,226,564.00		
9)Capital Constante fijo no gastado	48,396,229.00	V))Interés no realizado	7,019,376.00
II) Capital Productivo	49,622,793.00	VI)Interés del 2004 realizado	2,995,872.00
Capital Mercantil			
10) Mercancías no realizadas	7,019,376.00		
III)=10) Capital Mercantil	7,019,376.00		
I)+II)+III) Total de Capital	164,674,410.00	VII)= I)+..+VI) Total de Capital	164,674,410.00

Fuente. En base a los Cuadros 22, 35 y 36.

Elaboración Propia.

El estado muestra en el lado izquierdo a nivel de precios de producción como destino:

Capital dinerario de 108,032,241 soles formado por:

- Ganancia realizada del 2004 igual a 2,995,872 soles.
- Interés retenido más Reserva Legal igual a 706,449 soles
- Precio de costo igual a 104,329,920 soles

Capital productivo de 49,622,793 soles formado por:

- Precio de costo de productos en proceso (inventario final de producto en proceso) igual a 1,226,564 soles
- Precio de capital constante no gastado de 48,396,229 soles (obtenido del balance).
- Precio de producción de capital mercantil no realizado (inventario final de producto final) igual a 7,019,376 soles.

Luego el destino del capital a precios de producción es igual a 164,674,410 soles

En lado derecho el estado muestra como origen:

Capital propio de 80,315,950 soles formado por:

- Capital ficticio(acciones) igual a 69,594.253 soles (obtenido del balance)
- Interés retenido igual a 706,449 soles
- Interés realizado del 2004 igual a 2,995,872 soles
- Interés por realizarse igual a 7,019,376

Capital prestado de 82,410,854 soles.

Luego el capital propio más el prestado asciende a 164,674,410.

Finalmente presentamos los estados de plusvalía y capital del año 2006

Como el estado de plusvalía requiere de los intereses se preparó el cuadro 38 de interés de capital adjunto.

### Cuadro 38

#### Préstamos e intereses de capital 2006. Industria Textil Piura S.A.

1) Capital accionario	56,844,491.00
2) Acciones de inversión	12,749,762.00
<u>I)= 1+2 Capital Propio</u>	<u>69,594,253.00</u>
3) Sobregiro y préstamo bancario	40,088,704.00
4) Crédito comercial -facturas y letras	1,833,525.00
<u>II)= 3+4 Capital Prestado</u>	<u>41,922,229.00</u>
5) Gastos financieros	4,084,553.00
<u>III)= 5/II Tasa de interés</u>	<u>9.7 0%</u>
6)= 5 Interés del Capital Prestado	4,084,553.00
<u>7) Interés del Capital Propio</u>	<u>6,750,643.00</u>

*Fuente. En base al Cuadro 26 de Balance General del 2006*

*Elaboración Propia*

El cuadro 38 establece un interés de capital prestado de 4,084,553 y una estimación de interés de capital propio de 6,750,643.

En base al cuadro 33 de Plusvalía del 2006 del Modelo anterior y el Cuadro 38 anterior de Préstamos y de Interés, preparamos el estado de plusvalía. Se debe considerar la intervención del estado en la ganancia. El estado dispone un impuesto a la renta de 30% sobre la ganancia empresarial neta más el interés del capital propio

El estado de plusvalía resultante se muestra en el cuadro 39 adjunto.

## Cuadro 39

### Plusvalía y Ganancia media del 2006. Industria Textil Piura S.A.

I) Valor de Capital Mercantil Realizado	130,163,007.00	I) Precio de Producción Mercantil Realizado	130,163,007.00
1) Plusvalía del 2005 realizada (inventario inicial de producto final)	7,019,376.00	1) Interés del 2005 realizada	7,019,376.00
II) Plusvalía por realizarse ( inventario final de producto final)	2,430,637.00	II) Interés por realizarse	2,430,637.00
III)-1 Valor del Capital Mercantil del 2006 Realizado	123,143,631.00	III)= I)-1) Precio de Producción Mercantil del 2006 Realizado	123,143,631.00
Capital Productivo			
Capital variable			
2) Fuerza de Trabajo Obrera	12,880,074.00		
3) Fuerza de Trabajo Administrativa	2,783,199.00		
IV)=2+3 Capital Variable	15,663,273.00		
Capital Constante Circulante			
4) Materia Prima	50,753,975.00		
5) Envases embalajes y suministros	11,318,982.00		
6) costos Fijos	14,833,934.00		
7) Servicios de hilatura	831,006.00		
8) Inventario Inicial de productos en Proceso	1,226,564.00		
9) Drawback	2,005,462.00		
V)=4+...8-9 Capital Constante Circulante	76,958,999.00		
VI) Capital Constante Fijo Gastado	7,600,999.00		
VII) Transporte	2,799,083.00		
VIII)=IV)+V)+VI)+VII) Capital Productivo	103,022,354.00	VIII) Precio de Costo	103,022,354.00
IX) Inventario final de productos en proceso	1,025,597.00	IX) Precio de costo de productos en proceso	1,226,564.00
X)=III)-VIII) Plusvalía	20,121,277.00	X)=III)-VIII) Ganancia Media	20,121,277.00
10) Interés del capital ajeno	4,084,553.00	Tasa de ganancia media general (Tg,C=13%)	
11) Interés del capital propio	6,750,643.00	10) Interés del capital ajeno	4,084,553.00
12) costo venta	2,706,805.00	11) Interés del capital propio	6,750,643.00
13) costo contabilidad (10% del costo de ventas)	270,681.00	XI)= X)-10-11 Ganancia empresarial (G.E.)	9,286,081.00
		12) costos de venta	2,706,805.00
		13) costos de contabilidad	270,681.00
XI)=X)-10-13 Plusvalía Restante	6,308,595.00	XII)=XI)-12-13 Ganancia empresarial neta (GEN)	6,308,595.00
		XIII)= XII)+11 GEN+ interés del capital propio	13,059,238.00
		14) Impuesto a la renta (30%)	3,917,771.00
		XIV)=XIII)-14 GEN+Interés del capital propio-impuesto	9,141,467.00

Fuente. En base al Cuadro 33 de Plusvalía 2006 del Modelo anterior y Cuadro 38 de Préstamo e interés.

Elaboración Propia

El estado de plusvalía muestra como resultados a nivel de valor:

- Plusvalía igual a 20,121,277 soles.
- Plusvalía neta de 6,308,595 soles.

A nivel de precios de producción muestra:

- Ganancia media igual a 20,121,227 soles
- Ganancia empresarial neta igual a 6,308,595 soles.
- Ganancia neta empresarial más el interés de capital propio igual a 13,059,238 soles.
- Ganancia empresarial más el interés del capital propio menos el impuesto, igual a 9,141,467 soles.

En base al cuadro 39 de plusvalía y el Cuadro de Balance General del 2006 se preparó el estado del capital en el 2006 que se presenta en el cuadro 40 adjunto.

#### Cuadro 40

##### Capital al 31/12/2006

Formas de Capital (Destino)		Capital Empleado (Origen)	
Capital Dinerario		Capital Propio	
1) Interés realizado del 2005	7,019,376.00	1) Capital ficticio (acciones)	69,594,253.00
2) GEN+Interés del capital propio-impuesto	9,141,467.00	2) Interés	9,141,467.00
3) Dividendos	6,900,000.00	3) Dividendos	- 6,900,000.00
I)=1)+2)-3) Interés dinerario	9,260,843.00	4) Interés realizado del 2005	7,019,376.00
4) Capital variable	15,663,273.00	5) Interés a realizarse	2,430,637.00
5) Capital Constante Circulante	76,958,999.00	I)=1)+2-3)+4)+5) Capital Propio	81,285,733.00
6) capital constante fijo gastado	7,600,999.00	Capital prestado	
7) Transporte	2,799,083.00	6) Capital prestado a Bancos	80,197,479.00
II)= 4)+5)+6)+7) Precio de costo en dinero	103,022,354.00	7) Crédito Comercial-facturas y letras	1,833,525.00
III) =I)+II) Capital Dinerario	112,283,197.00	II)=6)+7) Capital Prestado	82,031,004.00
Capital Productivo			
8) Precio de costo de productos en proceso	1,025,597.00		
9) Capital constante fijo no gastado	47,577,306.00		
IV)=8)+9) Total Capital Productivo	48,602,903.00		
Capital Mercantil			
10) Precio de producción mercantil no realizad	2,430,637.00		
V) = 10) Capital Mercantil	2,430,637.00		
VI)= III)+IV)+V) Total de Capital	163,316,737.00	III)= I)+II) Total de Capital	163,316,737.00

Fuente. En base al Cuadro 25 de Balance General 2006 y el Cuadro 39 de Plusvalía 2006

Elaboración Propia

El estado muestra en el lado izquierdo como destino:

Capital dinerario de 112,283,197 soles formado por:

- Ganancia realizada del 2005 igual a 7,019,376 soles.
- Ganancia retenida igual a 2,241,467 soles.
- Precio de costo igual a 103,022,354 soles

Capital productivo de 48,602,903 soles formado por:

- Precio de costo de productos en proceso (inventario final de producto en proceso) igual a 1,025,597 soles
- Precio de capital constante no gastado de 47,577,306 soles (obtenido del balance).

Precio de producción de capital mercantil no realizado (inventario final de producto final) igual a 7,019,376 soles.

Luego el uso del capital a precios de producción es igual a 163,316,737 soles

En lado derecho el estado muestra como origen:

Capital propio de 81,285,733 soles formado por:

- Capital ficticio (acciones) igual a 69,594.253 soles (obtenido del balance)
- Interés retenido igual a 2,241,467
- Interés realizado del 2005 igual a 7,019,376 soles
- Interés por realizarse igual a 2,430,637 soles

Capital prestado de 82,031,004 soles formado por:

- Capital prestado a Bancos por 80,197,479 soles
- Crédito Comercial-facturas y letras por 1,833,525 soles

## 6 Conclusiones

- 1 Se confeccionaron dos nuevos estados, el de plusvalía y el de capital, alternativos a los estados tradicionales de pérdidas y ganancias y al Balance General
  - El estado de capital, en el lado izquierdo de destino, tiene el capital en sus tres formas: dineraria, productiva y mercantil. En el lado derecho de este estado se tiene el origen del capital, es decir si es propio o ajeno.
  - El estado de plusvalía a nivel de valor, tiene la circulación del capital en un año, donde el capital productivo se convierte en capital mercantil y éste en capital dinerario, obteniéndose así la plusvalía realizada.
  - En el estado de plusvalía a nivel de precios de producción, aparece la ganancia media y sus componentes el interés y la ganancia empresarial.
- 2 En el modelo teórico a nivel de valor se desarrollan:
  - El modelo con capital propio que corresponde a la fase inicial de desarrollo del capital.
  - El modelo con costos de transporte, que es una actividad productiva creadora de valor y que opera en el ámbito de la circulación.
  - El modelo con costos de contabilidad y costos de venta, que son costos de circulación que no crean valor y que se financian con la plusvalía
- 3 En el modelo teórico a nivel de precios de producción se desarrollan:
  - El modelo con capital prestado, el cual surge cuando ya se ha constituido la ganancia media en la sociedad y los precios de producción.
  - El modelo con capital accionario, que surge con la constitución del capital ficticio, luego del establecimiento de la ganancia media y los precios de producción
- 4 El modelo teórico con intervención del Estado, el cual se presenta, una vez que se han desarrollado todas las categorías basadas en el precio de producción, mostrando su rol a través de los impuestos y el establecimiento de la reserva legal.

5 En la aplicación práctica a la Industria textil Piura S.A. en el 2006. En el modelo con Estado, se tiene:

- El estado de capital al final del 2006, tiene un capital de 163 millones de soles, constituido por:
- 69 % de capital dinerario
- 30% de capital productivo
- 1% de capital mercantil

Este tipo de información no se muestra en el estado de balance tradicional.

Por otra parte, el origen de capital es 49 % propio y 51% prestado.

- El estado de plusvalía presenta una plusvalía o ganancia media de 20 millones de soles, que provienen del valor generado por la fuerza de trabajo de los obreros y del personal administrativo de dirección. La plusvalía se distribuye en:
- 20% de interés para el capital prestado por el banco.
- 15% para costos de contabilidad y ventas.
- 19% de impuestos para el Estado.
- 46% de ganancia empresarial neta más interés del capital para el propietario de Industria textil Piura S.A.

## **7 Bibliografía**

Armas, K. (2017). Diagnostico operativo de textiles S.A. Tesis de Maestria - Pontificia Universidad Católica del Perú.

Centrum. Pontificia Universidad Católica del Perú (2010). Reporte Financiero Burkenroad Latino américa.

Kato L. (2013). La problemática de la ganancia en la economía. México.

Kester R. (1973). Principios de Contabilidad. España. Editorial Labor, S.A.

Martinez J. (2002). Sistemas de costos para la industria textil de clase mundial. Tesis de Maestría-Universidad Autónoma de Nuevo León

Marx C. (1980). Contribución a la crítica de la economía política. México siglo XXI

Marx C. (1980). El Capital –México- Editorial Siglo XXI

Marx C. (1980). Teorías sobre la plusvalía -México- Editorial Fondo de Cultura Económica

Neuner J. (1973). Contabilidad de costos. México. Editorial Uteha

Ortega F. (2012). Teoría Objetiva de valor y contabilidad. Colombia Editorial Autores Editores.

Disponible en [\*\*https://www.estrategia-bolsa.es/mercado-acciones.html\*\*](https://www.estrategia-bolsa.es/mercado-acciones.html)

Price water house cooper (2005-2014). Estados Financieros Anuales Auditados 2005-2014.

Industria Textil Piura S.A. [www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Valenzuela L. (2015). El perfil fetichista de la contabilidad mercantil. Colombia 2015

