

Curso de Sistemas Financieros y Contables

Clase 14

Francisco Gatica N.

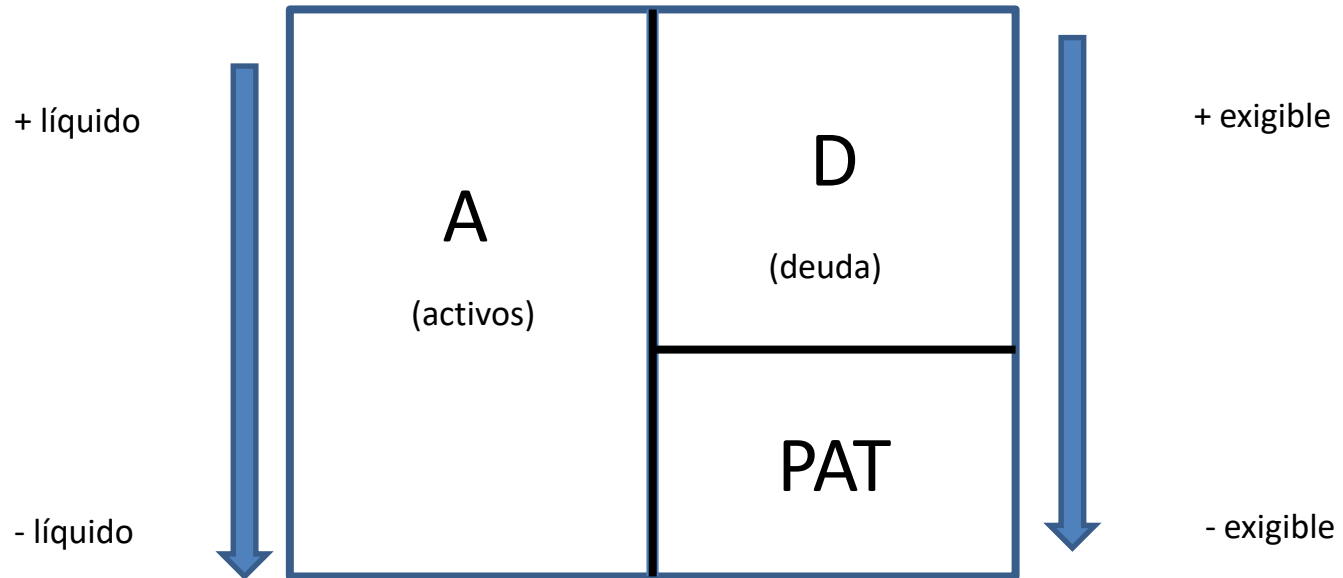
fgatica@ubiobio.cl

Balance general

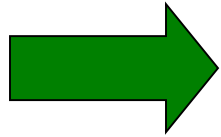
Que construimos en la
clase pasada

BALANCE 09 12 2020					
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE	
Caja	\$ 424.000			C*P	\$ 110.500
Banco	\$ 200.000				
Mercancias	\$ 50.000				
C*C	\$ 91.000				
Total AC	\$ 765.000				
				PASIVO LARGO PLAZO	
ACTIVO FIJO				Oblig. con banco L/P	\$ 200.000
Mueble	\$ 200.000				
Máquina	\$ 100.000				
Camioneta	\$ 10.000			CAPITAL	\$ 690.000
Total AF	\$ 310.000			Utilidad neta	\$ 74.500
Total activos	\$ 1.075.000			Total pasivo y Patri	\$ 1.075.000

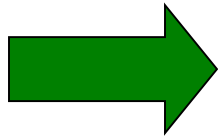
Estructura del balance



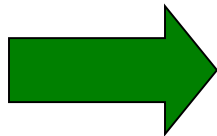
Activos Circulantes



Efectivo en caja y bancos.
Inversiones temporales (instrumentos financieros).



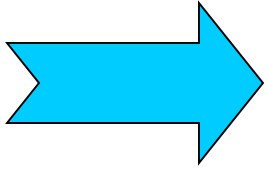
Cuentas por cobrar.



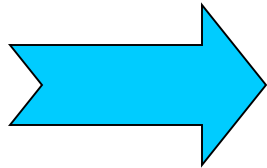
Inventarios: Materia prima,
proceso y terminado.

Característica: su fácil conversión en \$, en el plazo máximo de un año.

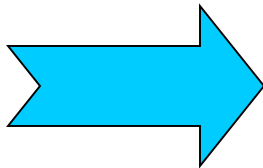
Pasivos Corto Plazo



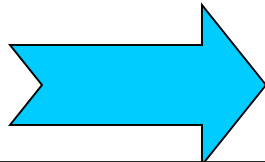
Proveedores.



Cuentas por pagar.



Impuestos por pagar.



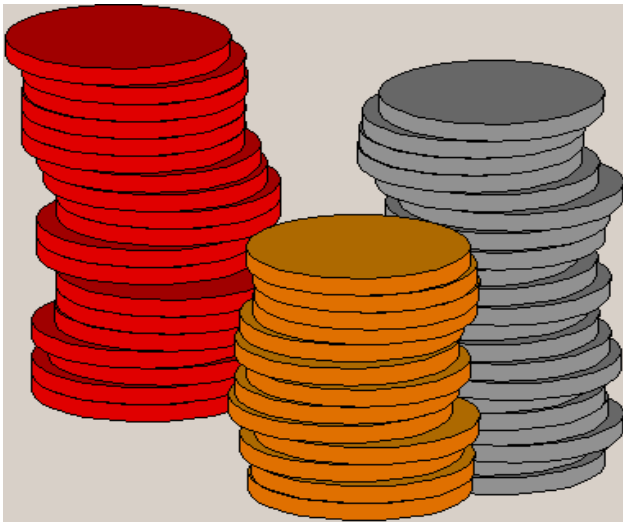
Créditos $< 0 =$ a un año.

Característica: obligaciones que deben pagarse en el plazo máximo de un año.

¿Qué es el capital neto de trabajo?

Se define como el resultado de la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos de corto plazo.

Activos circulantes



Pasivos de corto plazo



POLITICAS DEL CAPITAL DE TRABAJO

Son decisiones básicas encaminadas al eficiente manejo de los recursos, el nivel deseado de inversión en ellos (Activos circulantes) y la forma de cómo deberán ser financiados (Pasivos a corto plazo).



Nivel de inversión apropiado.



Forma como serán financiados.

3 tipos de políticas:

Política relajada, a mayor capital de trabajo, menor riesgo de ser técnicamente insolvente.

Política restringida, a menor capital de trabajo, mayor riesgo de ser técnicamente insolvente.

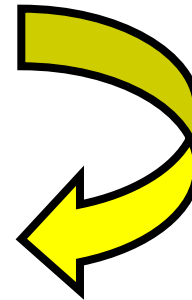
Política moderada. (riesgo equilibrado)

GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Política Relajada

- Mantenimiento de saldos fuertes de efectivo e inversiones temporales.
- Concesión de términos de crédito liberales, lo que da como resultado un alto nivel de cuentas por cobrar.
- Fuertes inversiones en inventarios.
- Utiliza más financiamiento a largo plazo, menor rendimiento (mayores costos financieros) y menor riesgo (mayor plazo).

AC 50%	PCP 30%



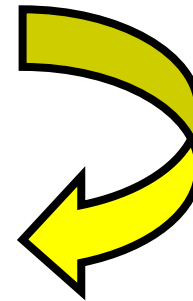
**Política
relajada**

GESTIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Política Restrictiva

- Mantener saldos bajos de efectivo y no realizar inversiones en valores temporales.
- Restringir crédito, lo que da como resultado un mínimo nivel de cuentas por cobrar. (Ser más selectivo).
- Hacer inversiones pequeñas en inventarios, trabajar con los mínimos.
- utiliza más financiamiento a corto plazo, mayor rendimiento (menores costos financieros) y mayor riesgo (menor plazo).

AC 30%	PCP 50%



**Política
restrictiva
(insolvencia
técnica)**

Veamos un EEFF iii



Estados Financieros Consolidados

COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

La vamos a ocupar como base para lo que resta del
curso.



COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En miles de pesos chilenos)

ACTIVOS	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	58.779.300	72.143.020
Otros activos financieros corrientes	(7)	-	1.235.577
Otros activos no financieros corrientes	(16)	1.447.638	1.101.706
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	50.099.779	63.233.820
Cuentas por cobrar entidades relacionadas corriente, neto	(17)	574.090	647.258
Inventarios, neto	(18)	72.853.822	53.813.462
Activos por impuestos corrientes	(15)	5.140.984	5.458.310
Total activos corrientes distintos a los mantenidos para la venta		188.895.613	197.633.153
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(14)	3.462.541	3.462.541
Total activos corrientes		192.358.154	201.095.694

Activos no Corrientes

Otros activos financieros, no corrientes	(21)	1.223.135	905.058
Otros activos no financieros, no corrientes		635.309	481.132
Cuentas por cobrar entidades relacionadas no corriente, neto	(17)	702.911	-
Inversiones en asociadas	(9)	48.137.934	44.254.151
Plusvalía	(10)	144.477.536	144.477.536
Activos intangibles distintos a la plusvalía	(11)	4.278.363	4.143.193
Propiedades, plantas y equipos	(12)	343.188.007	284.112.646
Propiedades de inversión	(13)	991.673	998.785
Activos por impuestos diferidos	(15)	35.376.574	39.108.002
Total activos no corrientes		<u>579.011.442</u>	<u>518.480.503</u>
Total Activos		<u>771.369.596</u>	<u>719.576.197</u>



COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En miles de pesos chilenos)

PASIVOS	Nota	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(20)	35.179.760	18.657.492
Otros pasivos no financieros corrientes	(24)	9.230.647	7.135.156
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(23)	113.488.856	90.225.239
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(17)	7.210.675	6.602.908
Otras provisiones, corrientes	(25)	13.243.963	12.625.860
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	389.233	1.063.337
Provisiones por beneficios a los empleados	(22)	5.128.063	4.921.665
Total pasivos corrientes		<u>183.871.197</u>	<u>141.231.657</u>

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes	(20)	188.271.586	205.839.880
Otros pasivos no financieros no corrientes	(24)	3.770.990	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(22)	21.260.646	18.922.117
Total pasivos no corrientes		<u>213.303.222</u>	<u>224.761.997</u>

Patrimonio

Capital pagado	(19)	160.519.729	160.519.729
Ganancias acumuladas		182.702.486	170.689.706
Otras reservas		<u>30.962.077</u>	<u>22.362.179</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		374.184.292	353.571.614
Participaciones no controladoras	(19)	<u>10.885</u>	<u>10.929</u>
Patrimonio total		<u>374.195.177</u>	<u>353.582.543</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>771.369.596</u>	<u>719.576.197</u>

COCA-COLA EMBONOR S.A. Y AFILIADAS

Estados Integrales de Resultados Consolidados

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

(En miles de pesos chilenos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01.01.2018	01.01.2017
		31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(26)	564.387.521	547.010.044
Costos de ventas (menos)	(27)	<u>(324.723.729)</u>	<u>(318.891.050)</u>
Ganancia bruta		<u>239.663.792</u>	<u>228.118.994</u>
Otros ingresos por función		202.779	422.218
Costos de distribución	(28)	(139.082.052)	(126.392.878)
Gastos de administración	(28)	(31.320.452)	(30.486.100)
Otras ganancias (pérdidas)		989.983	474.733
Ganancias de actividades operacionales		<u>70.454.050</u>	<u>72.136.967</u>
Ingresos financieros		1.073.172	712.614
Costos financieros	(28)	(11.048.966)	(11.189.165)
Participación en ganancia de asociadas contabilizadas a método de participación	(9)	877.263	1.615.613
Diferencias de cambio	(29)	2.089.159	(467.135)
Resultados por unidades de reajuste	(30)	<u>(2.321.872)</u>	<u>(1.365.282)</u>
Ganancia antes de impuesto		<u>61.122.806</u>	<u>61.443.612</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(15)	<u>(16.976.216)</u>	<u>(19.356.864)</u>
Ganancia		<u>44.146.590</u>	<u>42.086.748</u>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		44.146.542	42.086.201
Ganancia atribuible a participación no controladora	(19)	48	547
Ganancia		<u>44.146.590</u>	<u>42.086.748</u>
Ganancias por Acclón			
Acclones Comunes			
Ganancia por Acción básica y diluida	(19)	\$ 86,42	\$ 82,38

Capital de trabajo.

Capital de trabajo 2017

Total activos corrientes	\$201.095.694
Total pasivos corrientes	\$141.231.657
Capital de trabajo	\$ 59.864.037



Capital de trabajo 2018

Total activos corrientes	\$ 192.358.154
Total pasivos corrientes	\$ 183.871.197
Capital de trabajo	\$ 8.486.957

- En ambos años tenemos capitales de trabajo positivos.
- En el año 2018 se observa una caída significativa en el capital de trabajo en relación al 2017.
- **Política restringida, a menor capital de trabajo, mayor riesgo de ser técnicamente insolvente.**