



Notas de Clases

Contabilidad Gerencial



Sección 1 - Introducción

Contabilidad Gerencial



Necesidad de Normas Financieras

Contabilidad Gerencial



- Contabilidad, viene de contable, es decir, lo que puede ser contado. La necesidad de contar los bienes existe desde los primeros pastores que debían controlar sus ganados.

- El **Código de Hammurabi** (rey de Babilonia que lo dictó, en torno a **1.760 AC**) señalaba:

-ley Nº 104 “si un mercader da a un agente cebada, lana, aceite o cualquier mercancía para su venta, que el agente vaya apuntando el dinero que devuelve al mercader; el agente se procurará un recibo sellado por el dinero que le haya ido entregando al mercader”

-ley 105 “si un agente es descuidado y no se procura recibo sellado por el dinero que haya dado al mercader, el **dinero** que no **conste** en **recibo sellado** no se contará en el **balance**”.





- El sistema de registro por partida doble surgió en otra sociedad de mercaderes.
- Tenemos registros de contabilidad de partida doble los mercaderes florentinos Rinieri Fini y hnos (1296-1305) y las de Giovanni Farolfi y Cía (1299-1300)
- El fraile **Luca Pacioli**, en su “Summa de arithmetica, geometría, proportioni et proportionalita” (1494), dedica el tratado “**Particularis de computis et scripturis**” a la contabilidad.
- El sistema de contabilidad por partida doble, busca mejorar el registro de una información que, aún, era para un uso principalmente interno, del comerciante.
- La contabilidad financiera se utiliza para usuarios externos, por lo que tiene reglas y estructuras definidas. Los mercados de valores existen hace siglos.
- La **Compañía de Moscovia**, en Londres, tuvo **acciones de oferta pública** en **1555** y la Bolsa de Ámsterdam fue fundada en 1602 por la Compañía Holandesa de las Indias Orientales.





- Externos toman decisiones basados en la información presentada ➡ debe ser comparable
- Una quiebra no anticipada, afecta la fe en el sistema, no sólo en los gestores de la empresa
- Si no podemos confiar en la información, sólo podrán acceder a financiamiento quienes puedan ofrecer garantías reales y tengan un prestigio personal sólido
- Las asociaciones de contadores representaron los primeros esfuerzos por regular la profesión
- En Estados Unidos, el American Association of Public Accountants (AAPA, hoy AICPA) se fundó en 1887. Esta asociación creó el Committee on Accounting Procedure (CAP) en 1939
- En el Reino Unido, el Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) fue fundado en 1880, organización que en 1942 creó el Taxation and Financial Relations Committee
- En 1958 Chile creó, mediante una ley, el Colegio de Contadores. Este, a su vez, creó en 1971 la Comisión de Principios y Normas Contables ➡ Boletines Técnicos
- En general se basaban en normas objetivas, como las leyes, pero al igual que para estas, siempre se podía buscar una interpretación conveniente permitida por la letra.



Introducción a las NIIF

Contabilidad Gerencial



- Cada país tenía sus normas contables, que eran difíciles de conciliar. Dificultando comparar empresas de diferentes países, generaba procesos de reconciliación de resultados entre normas.
- Primer esfuerzo de convergencia: **IASC** (International Accounting Standards Committee), 1973. Acuerdo de las organizaciones de auditores de Alemania, Australia, Canadá, Estados Unidos, Francia, Holanda, Japón, México, Reino Unido e Irlanda.
- Este comité fue el emisor de las **Normas Internacionales de Contabilidad (NIC** o por sus siglas en inglés IAS).
- Los países de la eurozona, que buscaban su integración financiera a través del Euro, fueron los principales impulsores de las NIIF. El parlamento europeo y el consejo europeo de ministros aprobaron el año 2002 la obligatoriedad de las NIIF en la U.E., desde el año 2005.
- El **IASB** (International Accounting Standards Board o Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad), creado el 2001 por la Fundación IASC (re denominada luego Fundación IFRS), es el heredero del IASC. Sus pronunciamientos son las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF** o IFRS por sus siglas en inglés).
- Podemos observar la coincidencia del IASB y la norma europea 1606, que representó un mayor esfuerzo de convergencia, con la introducción del Euro, en circulación desde enero del 2002.



El funcionamiento de las NIIF y convergencia con los US GAAP

Contabilidad Gerencial

- La Fundación IFRS (ex ISACF) es la responsable de nombrar a los miembros del IASB y de los comités y consejos asociados. EL IASB es responsable de aprobar las NIIF y sus complementos.
 - Existe también un Comité de Interpretación de la NIIF, las que deben ser aprobadas por el IASB, y un Consejo Asesor de las NIIF, que permite a individuos y organizaciones interesadas en la información financiera asesorar al IASB.
 - El U.S. Financial Accounting Standards Board (FASB) es un organismo sin fines de lucro, autorizado por la SEC (equivalente a nuestra SVS), para fijar las normas contables en EE.UU.
 - El año 2002, el FASB y el IASB se comprometen a desarrollar estándares contables de alta calidad y compatibles. Además de coordinarse en el futuro para mantener la compatibilidad.
 - El 2006 ambas organizaciones emitieron un Memorándum de Entendimiento (MoU), que fija las prioridades de trabajo y los hitos a cumplir.
 - Basado en los avances, la **SEC** el **2007 eliminó la reconciliación** de resultados **IFRS** con los **US GAAP**, para las compañías extranjeras que usan IFRS.
 - Persisten diferencias en temas como deterioro de activos y contratos de seguro.
- ➡ A pesar del avance, no se espera una convergencia total en el corto plazo.



Información Financiera – Marco Conceptual

Contabilidad Gerencial

- “El **objetivo de la información financiera** con propósito general es proporcionar información financiera sobre la **entidad** que informa **que sea útil** a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales **para tomar decisiones** sobre el suministro de **recursos** a la entidad” (OB2, Marco Conceptual)
- Características **cualitativas** fundamentales de la información financiera: **relevancia y representación fiel**. ➡ “La información financiera relevante es capaz de **influir** en las **decisiones** tomadas por los usuarios...{para ello debe tener} valor predictivo, valor confirmatorio o ambos” (CC6/CC7, Marco Conceptual)
- “La información es **material** o tiene importancia relativa **si** su **omisión** o expresión inadecuada puede **influir** en **decisiones** que llevan a cabo los usuarios sobre la base de la información financiera de una entidad “(CC11, Marco Conceptual)
- “Los informes financieros representan fenómenos económicos en palabras y números. Para ser **útil**, la información financiera debe no solo representar los fenómenos relevantes, sino que también debe **representar fielmente** los fenómenos que pretende representar ...{para ello será} **completa, neutral y libre de error**” (CC12, Marco Conceptual)

➡ El fondo de las normas que analizaremos en el curso es conseguir entregar información relevante y que represente fielmente los fenómenos financieros de la entidad



Presentación de Estados Financieros– NIC 1

Contabilidad Gerencial



Características generales de los EE.FF. Contabilidad Gerencial

- **Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF:** Es presentar los efectos de las transacciones de manera fidedigna y de acuerdo a las normas
- **Hipótesis del negocio en marcha:** Los estados financieros se elaboran con el supuesto que el negocio continuará operando. Esto debiese estar validado por el presupuesto del año siguiente
- **Base contable de acumulación (devengo):** Salvo para el flujo de efectivo, los estados financieros se construyen sobre la base de acumulación y no de flujo efectivo.
- **Materialidad y agrupación de datos:** Presentar por separado las clases de partidas similares, salvo que no tengan importancia relativa en la toma de decisiones económicas (materialidad).
- **Compensación:** No se pueden compensar activos con pasivos o ingresos con gastos, salvo que la norma lo permita
- **Frecuencia de la información:** Se deben presentar estados financieros completos al menos una vez al año
- **Información comparativa:** revelar información comparativa con el período anterior
- **Uniformidad en la presentación:** mantener presentación y clasificación de un período al otro



• Se les ha entregado en clases copia de los EE.FF. de S.A.C.I. Falabella y Filiales con la opinión de su auditor, con ellos realice lo solicitado a continuación junto con la respectiva lámina de clase:

- 1) Por favor revise la opinión del auditor y relacione la responsabilidad de la administración, allí mencionada, con el objetivo de la información financiera y sus características cualitativas de la información financiera mencionadas en el marco conceptual
- 2) ¿Qué aporta el auditor si la administración es la responsable de los estados financieros?
- 3) Identifique cada uno de los estados financieros que veremos a continuación para Falabella
- 4) Identifique las partidas de Otros Resultados Integrales que figuran en la presentación de Falabella de su Estado de Resultados Integral y las que no figuran
- 5) ¿Qué partidas del contenido mínimo del Estado de Situación Financiera no encuentra en el Estado de Situación Financiera de Falabella? ¿Por qué no figuran ahí?
- 6) ¿Hay partidas adicionales a las mínimas mencionadas?
- 7) ¿El Estado de Resultados de Falabella es por Naturaleza o Función?



- **Estado de situación financiera al final del período:**

Es lo que tradicionalmente llamamos balance, la representación de activos, pasivos y patrimonio

- **Estado de resultados del período y otro resultado integral del período:**

El estado de resultados presenta ingresos y gastos mientras que los **otros resultados integrales** muestran las partidas de ingresos y gastos que no se reconocen como resultados. A saber:

- a) cambios en el **superávit** de **revaluación** de activos fijos
- b) nuevas mediciones en **planes** de **beneficios** de **empleados**
- c) ganancias/pérdidas en la **conversión** de **EE.FF.** De un negocio en el extranjero
- d) ganancias/pérdidas de inversiones en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- e) la **parte efectiva** de ganancias/pérdidas en instrumentos de **cobertura** de **flujo de efectivo**
- f) el cambio producto del **cambio** en **riesgo de crédito**, en **ciertos pasivos** medidos a valor razonable



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

01.01.2012

01.01.2011

31.12.2012

31.12.2011

MS

MS

88.269.172

97.027.424

Ganancia del período
(Pérdida) Utilidad por diferencias de cambio de conversión antes de impuestos

(42.186.310)

601.269

Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral

1.089.225

(1.481.057)

Resultado integral total

47.172.087

96.147.636

Resultado integral atribuible a:

Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora

46.541.295

96.146.951

Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras

630.792

685

Resultado Integral, Total

47.172.087

96.147.636



- **Estado de cambios en el patrimonio del periodo**

Este incluye:

- a) el **resultado integral** total del periodo, separando la parte controladora de la no controladora
- b) el efecto de cambios de políticas/estimaciones contables en cada componente del patrimonio
- c) **conciliación** de los **saldos** al inicio y final del periodo, de cada componente del **patrimonio**.

Separando los cambios de resultados del periodo, otros resultados integrales del periodo y de transacciones con los propietarios (contribuciones y distribuciones de patrimonio)

- **Estado de flujos de efectivo**

Presenta una aproximación al **flujo de caja** de la compañía y sus fuentes de variación (ver NIC 7)

- **Notas** (políticas contables y otras informaciones)

Son **complementos** para entender los estados financieros anteriormente mencionados. Es importante indicar que los estados financieros indican que las notas son **parte integral** de los mismos, lo que no podría ser de otra manera pues a través de ellas entendemos los criterios usados por la administración para presentar la información de la compañía.

- **Estado de situación financiera al principio del período, cuando haga cambios**



Los estados financieros con propósito de información general “pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida”(Nº7,NIC 1)



Estado de situación financiera-contenido Contabilidad Gerencial

Ejercicio: Identifique el contenido mínimo solicitado en la NIC 1 en el Estado de Situación Financiera de Multiexport Foods SA (o en un Estado de Situación Financiera de su elección)

• **Éste representa los activos, pasivos y patrimonio. Su contenido mínimo en activos diferencia:**

- a) “propiedades, planta y equipo;
- b) propiedades de inversión;
- c) activos intangibles;
- d) activos financieros (excluidos los importes mencionados en los apartados e), h) e i));
- e) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- f) activos biológicos;
- g) inventarios;
- h) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;
- i) efectivo y equivalente al efectivo;
- j) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta ... de acuerdo con la NIIF 5 ...;

Multiexport Foods SA y filiales

Estado de situación financiera

Activos

Activos corrientes

Efectivo y equivalentes al efectivo	5	28,096	86,779
Otros activos no financieros, corrientes	6	631	424
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	34,870	33,573
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	4	82
Inventarios	10	39,009	20,417
Activos biológicos, corrientes	11	131,020	98,984
Activos por impuestos, corrientes	12	654	371
Activos corrientes totales		234,284	240,630

Activos no corrientes

Otros activos financieros, no corrientes	13	31	30
Otros activos no financieros, no corrientes	14	9,280	9,280
Derechos por cobrar, no corrientes	8	625	1,051
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	23,204	23,686
Propiedades, planta y equipo	16	113,103	107,125
Activos biológicos, no corrientes	11	36,265	49,040
Activos por impuestos diferidos	17	36,224	21,443
Total de activos no corrientes		218,732	211,655

Nota 31/12/2012 31/12/2011

MUS\$ MUS\$



Estado de situación financiera-contenido Contabilidad Gerencial

• El contenido mínimo en pasivos y patrimonio del Estado de Situación Fin. debe diferenciar:

- k) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;
- l) provisiones;
- m) pasivos financieros (excluyendo ... K) y l));
- n) pasivos y activos por impuestos corrientes, según se definen en la NIC 12 ..
- o) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12;
- p) pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición ...de acuerdo con la NIIF 5;
- q) participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y
- r) capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora” (Nº 54, NIC 1)

Estado de situación financiera		31/12/2012	31/12/2011
		MUS\$	MUS\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	18	11,162	2,974
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	90,313	40,242
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	51	21
Otras provisiones, corrientes	20	162	211
Pasivos por impuestos, corrientes	12	-	628
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	21	1,921	1,457
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	18	11,911
Pasivos corrientes totales		103,627	57,444
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	18	173,967	183,245
Pasivo por impuestos diferidos	17	22,610	18,941
Total de pasivos no corrientes		196,577	202,186
Total pasivos		300,204	259,630
Patrimonio			
Capital emitido	23	153,347	153,347
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	(1,978)	37,713
Otras reservas	23	1,443	1,595
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		152,812	192,655
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		152,812	192,655

• “Esta norma no prescribe ni el orden ni el formato en que una entidad presentará las partidas ... Se añadirán otras partidas cuando el tamaño, naturaleza o función de una partida...sea tal que la presentación por separado resulte relevante para comprender la situación”(Nº 57, NIC 1))



Estado de situación financiera- corriente/no corriente

Contabilidad Gerencial

- “Una entidad presentará sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas ...excepto cuándo una presentación basada en el grado de liquidez proporcione una información ... más relevante” (Nº 60, NIC 1))
- “Independiente del método ...adoptado, una entidad revelará el importe esperado a recuperar o cancelar... dentro de los 12 meses siguientes después del período ...y después de doce meses tras esa fecha” (Nº 61, NIC 1)
- “Una entidad clasificará un **activo** como **corriente** cuando: espera **realizar** el activo, en su **ciclo normal de negociación**; mantiene el activo ... con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los **doce meses siguientes** ... el activo es efectivo o equivalente” (Nº 66, NIC 1)
- Si el **ciclo de negocios** es **superior a 12 meses** y hay **activos/pasivos relacionados al ciclo**, se **clasifican** como **corrientes aunque** vayan a **pasar de 12 meses**. (Nº 70, NIC 1).

Ejemplo: Airbus Group en sus EE.FF. 2014, nota 2.1.2 indica:

“La clasificación ... corriente o no corriente depende ... si la **partida** está relacionada con una **producción en serie o** está sujeta a una **producción a largo plazo** ... los activos y pasivos relativos a las actividades de **contratos de construcción** –como existencias, deudores comerciales y acreedores comerciales y cuentas a cobrar resultantes del método de **grado de avance**– que se ... consumen ... como parte del **ciclo operativo normal** se clasifican como **corrientes, incluso** cuando **no** se espera que se **realicen** en los **12 meses posteriores**”



- “ La sección del resultados del período ... incluirán:
 - a) ingresos de actividades ordinarias;
 - b) ganancias y pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros ...;
 - c) Costos financieros;
 - d) Participación en los resultados del período ... contabilicen con el método de la participación
 - e) Si un activo financiero se reclasifica de forma que se mide a valor razonable... diferencia entre el importe en libros anterior y su valor razonable ...:
 - f) Gastos por impuestos;
 - g) Un importe único para el total de operaciones discontinuadas” (Nº 70, NIC 1)
- “Una entidad presentará un **desglose de los gastos** reconocidos en el resultado, utilizando una clasificación **basada en la naturaleza o en la función** de ellos dentro de la entidad, **lo que proporcione una información más fiable y más relevante**” (Nº 99, NIC 1)
- Es decir, por naturaleza es el tipo de gasto: pago a empleados, depreciación, etc. En cambio, por función separa costos de distribución de administración, etc.
- **Ejemplo:** Veamos el caso de **Fasa** que presenta sus estados de resultados **por naturaleza** y los de **Embotelladora Andina** que lo hace **por función**. ¿Cómo son los de Falabella?



EERR naturaleza vs función

Contabilidad Gerencial

FARMACIAS AHUMADA S.A.

Estados Consolidados de Resultados Integrales **por Naturaleza**
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
(En miles de pesos)

	Nota	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	763.836.606	743.634.888
Otros ingresos, por naturaleza	5	1.461.812	1.156.974
Total de Ingresos Ordinarios	23-29	765.298.418	744.791.862
Materias primas y consumibles utilizados		(574.248.228)	(561.439.877)
Gastos por beneficios a los empleados	5-24	(63.772.974)	(59.366.634)
Gasto por depreciación y amortización	13-14	(12.125.934)	(12.805.928)
Reversión de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado	15	(439.507)	(403.149)
Otros gastos, por naturaleza		(91.282.625)	(88.571.225)
Otras ganancias (pérdidas)	5	15.999.382	(1.588.511)
Ingresos financieros	5-29	4.633.843	1.892.834
Costos financieros	5	(7.061.089)	(6.712.774)
Participación en ganancias (pérdidas) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación	12	(2.663.602)	239.765
Diferencias de cambio		67.224	535.662
Resultados por unidades de reajuste		(3.072.253)	(3.255.640)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		31.332.655	13.316.385
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	17	(7.484.116)	(3.771.275)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		23.848.539	9.545.110
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	(418.335)
Ganancia (Pérdida)		23.848.539	9.126.775
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora		23.429.466	8.772.793
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación no Controladora		419.073	353.982
Ganancia (Pérdida)		23.848.539	9.126.775

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados **por Función**

ESTADO DE RESULTADOS

		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
	NOTA	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		1.172.292.817	982.864.417
Costo de ventas		(698.955.215)	(578.581.184)
Ganancia Bruta		473.337.602	404.283.233
Otros ingresos, por función	23	3.265.998	2.909.445
Costos de distribución		(122.818.941)	(98.807.574)
Gastos de administración		(196.355.000)	(163.051.423)
Otros gastos, por función	24	(15.420.008)	(11.915.003)
Otras ganancias (pérdidas)	26	(2.336.215)	1.494.918
Ingresos financieros	25	2.728.059	3.182.434
Costos financieros	25	(11.172.753)	(7.235.176)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	13.3	1.769.898	2.026.158
Diferencias de cambio		(4.471.031)	2.731
Resultados por unidades de reajuste		(1.753.801)	(1.177.658)
Ganancia antes de Impuesto		126.773.808	131.712.085
Gasto por Impuesto a las ganancias	9.3	(38.504.636)	(34.684.661)
Ganancia		88.269.172	97.027.424
Ganancia Atribuible a Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		87.636.961	97.024.405
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		632.211	3.019
Ganancia		88.269.172	97.027.424



- “Una entidad presentará las notas ... de una forma sistemática. Una entidad referenciará cada partida incluida en los estados de situación financiera y del resultado integral ... en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con... las notas” (Nº 112, NIC 1))
- La NIC 1, N° 117, pide revelar “en el resumen de políticas contables significativas:
 - a) La base ... de medición utilizada para la elaboración de los estados financieros, y
 - b) Las otras políticas contables utilizadas que sean relevantes para [su] comprensión”
- “Una entidad revelará, en el resumen de las políticas contables ... los juicios ... que la gerencia haya realizado en el ... [la] aplicación de las políticas contables” (Nº 122, NIC 1)
- “Una entidad revelará información sobre los supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre en las estimación al final del período sobre el que informa, que tengan un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente” (Nº 125, NIC 1)
- Una estimación NO es un juicio:
 - Aplicamos juicio cuando interpretamos la norma a nuestro caso particular, por ejemplo cuando definamos un arrendamiento como financiero u operativo.
 - Una estimación, en cambio, se refiere a insumos necesarios para nuestros cálculos, que no están disponibles de manera OBJETIVA, como el valor residual de un equipo.



Medición del Valor Razonable – NIIF 13

Contabilidad Gerencial



¿Qué es el Valor Razonable?

Contabilidad Gerencial

- El **valor razonable** es “el **precio** al que tendría lugar una **transacción ordenada** para vender el activo o transferir el pasivo entre *participantes del mercado* en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes” (Nº 2, NIIF 13)
- El valor razonable se basa en el mercado y, por lo tanto, si este no es observable lo medirá “utilizando otra técnica de **valoración** que **maximice** el uso de **datos** de entrada **observables** relevantes y minimice el uso de datos ...no observables” (Nº 3, NIIF 13)
- **Ejemplo:** Inversiones El Peral SpA es un **family office**, que invierte en instrumentos financieros. Al cierre de junio 2014 el contador debe presentar la información financiera semestral de El Peral, que incluye una inversión en **100.000 acciones de Cencosud**. Estas se deben presentar a valor razonable, él no está seguro qué valor tomar, entró al sitio de la Bolsa de Comercio y encontró:

		\$
Precio cierre	30-dic-13	1.892,40
Precio cierre	30-jun-14	1.821,10
Precio máximo	1er semestre 2014	1.980,00
Precio mínimo	1er semestre 2014	1.442,00
Valor Libro	31-mar-14	1.507,17



- Indíquele cuál es valor razonable



¿Qué es el Valor Razonable?

Contabilidad Gerencial

➡ El **valor razonable** de la acción de **Cencosud** al cierre de junio 2014 es \$ **1.821,1** pues ese valor se fijó en la **Bolsa de Comercio** en **transacciones ordenadas** entre participantes del mercado, con las **condiciones presentes** en la **fecha de medición**, que es el 30 de junio 2014.

- Así, el **valor razonable** de una **acción** o **bono** que **se transa**, en cantidad **relevante**, todos los días, sería el **precio** del día de **cierre** de los estados financieros. Si no se transó el día de cierre, deberemos utilizar datos objetivos, como las transacciones de días previos.

- **Ejemplo:** AquaChile indica en la nota 2.7 de sus EE.FF. 2012: “La **evaluación** es revisada para **cada centro** de cultivo ... En su cálculo, el valor es estimado considerando el **peso promedio** al que se encuentre esa biomasa, la cual a su vez es **multiplicada** por el **valor por kilo** que refleja el **precio de mercado**. El precio de mercado es **obtenido** de un **rango** de precios, normalmente de las **ventas** realizadas **cercanas** al **cierre** de los estados financieros.”

- Es importante considerar que, una vez definida la técnica de valorización cuando no hay un precio observable, debemos **ser coherentes** para instrumentos similares.

- **Ejemplo:** si una empresa define una técnica para valorizar un derivado que no se transa en un mercado abierto, como un cross currency swap, esta debe ser coherente con la técnica que utilice para valorizar otros derivados no transados en un mercado, como los forwards.



- Analizaremos el **caso** de un intermediario que compra **1.000 novillos** para **engordar** en **Osorno**. Estos son **activos biológicos** (animales vivos o plantas sobre los que podemos gestionar y medir su cambio), los que se miden a **valor justo menos los costos de venta** estimados. (Nº 12, NIC 41)

- En el sur de Chile existen distintos predios que se dedican a la ganadería, criando ganado o bien comprándolo de criadores para luego engordarlo. Se requieren cerca de 0,5 hectáreas para cada **novillo** y entre **12 y 18 meses** para **engordarlo** (dependiendo de la edad).



- El año 2011 se beneficiaron 724.830 cabezas de ganado bovino en Chile. Lo que permitió generar 190.979 toneladas de carne en vara. De las cabezas, 53% fueron novillos.

- Casi 2/3 del ganado bovino de Chile está en las regiones de la Araucanía, Los Lagos y Los Ríos.

- El 2011 se remataron **915.551 cabezas** de **ganado** en las **ferias**. Los **35 locales** afiliados a la AFECH A.G. hacen más del **80%** de las transacciones feriales de ganado de Chile. Incluye empresas como Tattersal Remates, Fegosa, etc. Las que a través de sus web permiten tener **precio objetivos** de los remates de animales el precio en que se subastaron.



Requerimos considerar, para valorizar la posible “transacción”:

1. El **activo** o pasivo **concreto**, con sus **características**. Por ejemplo “a) la **condición y localización** del **activo**; y b) **restricciones**, si las hubiera, sobre la **venta o uso**” (Nº 11, NIIF 13). En nuestro ejemplo, para el ganado debemos considerar el precio del ganado en la Feria más cercana al predio, por ejemplo Osorno. La necesidad de llegar a la Feria, nos hará incorporar el costo de transporte al valor justo.
2. De existir un **mercado principal** del activo o pasivo, se debe considerar éste, sino existe, tomar el más ventajoso. No obstante, es requisito que la entidad tenga acceso posible al mercado que consideró. En nuestro ejemplo, es relevante cuántas cabezas se transan por feria, para entender la profundidad del mercado y calidad de los precios. Ahora, si hay 2 con suficientes transacciones para ser mercados relevantes, la principal será la más cercana.
3. Las **características** de los **participantes** del mercado, para entender los supuestos que estos utilizarían para fijar el precio. No se requiere identificar a participantes específicos.
4. El **precio** al que se realizaría una **transacción ordenada** (no una liquidación). **No** se consideran los **costos** de **transacción** pues estos son específicos de la transacción y pueden variar según cómo se haga. Pero **si** los **costos** de **transporte** cuando la localización es una característica relevante. Por ejemplo, si la empresa de remate nos cobra un 3%, esto es un costo de transacción, no es parte del valor justo.



Activos no financieros, considerar:

- El máximo y **mejor uso** del activo, considerando la utilización que es “**físicamente posible, legalmente permisible y financieramente factible**” (Nº 28, NIIF 13).

Ejemplo: la valorización de un terreno debiese considerar la ubicación (restricción física) y las normativas de construcción de esa ubicación (restricciones legales).

Ejemplo: Una máquina debe considerar los costos de transporte e instalación.

- Aun cuando la medición sea individual, si el valor mejora con activos complementarios, también se debe considerar que están disponibles para los otros participantes del mercado. Por ejemplo, si queremos valorizar nuestra inversión en un negocio en marcha.

Pasivos y Patrimonio, considerar:

- El **pasivo** o instrumento de **patrimonio no se extinguirá** con la **transacción**. Por ejemplo, para valorizar la transferencia de una deuda, debemos suponer que esta será honrada en las condiciones pactadas. Pero para el **pasivo** debemos considerar el **riesgo de incumplimiento**.

- Si **no hay precio** de referencia disponible, **medir** desde la perspectiva de quién lo tiene como activo (la **contraparte**). Podemos así utilizar el cálculo del valor presente neto del flujo (enfoque de ingresos) o el precio transado de instrumentos similares (enfoque de mercado).



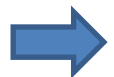
Técnicas de valoración:

1. **Enfoque de mercado:** Se basa en **información** generada por **transacciones** de mercado. Dentro de las técnicas aceptables en este enfoque está el uso de “**múltiplos** de mercado procedentes de un **conjunto comparable**” (Apéndice B6, NIIF 13).

En nuestro ejemplo, el valorizar los novillos al precio publicado por las Ferias, es un enfoque de mercado. Usar múltiplos de acciones similares para una poco líquida, también lo sería.

2. **Enfoque del costo:** El **costo** necesario “en el momento presente para **sustituir la capacidad** de servicio de un activo” (Apéndice B8, NIIF 13). Este enfoque es más común cuando evaluamos activos productivos, que no los tenemos para vender.

Es decir, los activos productivos se tienen para hacer algo con ellos, no para transarse, suelen ser específicos, por lo que su capacidad productiva es lo relevante.



Debemos considerar la **obsolescencia**, que es más amplio que la depreciación.

Ejemplo: un **servidor** computacional puede depreciarse a **5 años**, pero un **cambio tecnológico** relevante al **año 2** hace que el **costo** de conseguir un **equipo nuevo**, con el **mismo desempeño**, sea muy **inferior** al **60%** (3 años de 5) que queda por depreciar. El valor justo sería el del servidor nuevo con el mismo desempeño y vida restante (3 años).



Técnicas de valoración:

3. **Enfoque de ingresos:** Convertir los flujos futuros en un valor único hoy, lo que puede ser a través del valor presente neto pero también técnicas de valorización de opciones.

Si tenemos un centro de beneficios o unidad de negocios, no lo tenemos para venderlo (sería un activo disponible para la venta, en ese caso) sino para generar flujos futuros de caja. Así, lo más razonable es valorarlo según el descuento de dichos flujos.

➡ **Ejemplo:** Textil Los Patitos SA compra una **fábrica productora de telas** y la convierte en una **unidad de negocios** dentro de la empresa. Esta unidad puede ser valorizada con el valor presente neto de las futuras ganancias esperadas, ya que tiene ingresos y costos separables.



➡ Es importante recordar que los supuestos de flujos y tasa de descuento deben ser coherente, flujos nominales deben ser descontados con tasas nominales; si consideraron el efecto de los impuestos en los flujos, éstos también deben estar incluidos en la tasa de descuento, etc.



Revisemos la nota 2.5 de los Estados Financieros Consolidados 2012 de **Parque Arauco SA**:

“2.5 Bases de medición

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del **costo histórico con excepción** de las siguientes partidas incluidas en el Estado de Situación Financiera.

Los **instrumentos financieros derivados** son valorizados a **valor razonable**.

Los **instrumentos financieros a valor razonable** con cambio en resultados son valorizados igualmente.

La **propiedad de inversión** es valorizada a **valor razonable**.

Los **activos financieros disponibles para la venta** son valorizados a **valor razonable**.”

- Los **instrumentos financieros y activos financieros disponibles para la venta** son valorizados con un **enfoque de mercado**
- En cambio las **propiedades de inversión** son valorizados con un **enfoque de ingresos**, según vemos en la nota 2.7:

“Valor justo de propiedades de inversión: La Administración determina anualmente el valor razonable de las propiedades de inversión. Esto requiere que **la administración** realice una **estimación de los flujos de efectivo** futuros esperados de la **unidad generadora de efectivo** y, además, que **determine una tasa de descuento** apropiada para calcular el **valor presente** de esos **flujos de efectivo** (ver Nota 3.2, las negritas son más).



- Para poder comparar la medición del valor razonable, la norma establece una jerarquía.
- “Concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3)” (Nº 72, NIIF 13)
- **Nivel 1:** “Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir” (Nº 77, NIIF 13). Hay casos especiales en que se aceptará ajustar los datos nivel 1, pero esa medición ya no se considerará nivel 1.
- **Nivel 2:** Se basa en el mercado, pero no es una cotización del instrumento en un mercado activo. Ejemplos de datos nivel 2 son:
 - a) “Precios cotizados por activos o pasivos similares en mercados activos.
 - b) Precios cotizados para activos ... idénticos o similares en mercados que no son activos.
 - c) Datos de entrada distintos a los precios cotizados que son observables para el activo ...
 - d) Datos de entrada corroborados por el mercado” (Nº 82, NIIF 13)
- **Nivel 3:** Son datos no observables en un mercado. “Se utilizarán para medir el valor razonable en la medida en que esos datos de entrada observables relevantes no estén disponibles ... reflejarán los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio”. (Nº 87, NIIF 13)



Sección 2 – Reconocimiento de Ingresos

Contabilidad Gerencial



Ingreso de actividades ordinarias – NIC 18

Contabilidad Gerencial



- El estado financiero de la empresa refleja un equilibrio (balance) en que en la columna izquierda (Debe) están los usos de recursos y en la derecha sus fuente (Haber).


- Las compañías obtienen recursos de sus Pasivos, Patrimonio e Ingresos y los usan para obtener Activos necesarios para la operación y financiar sus gastos



<u>Uso</u>	<u>Fuente</u>
Activos	Pasivos
	Patrimonio
Gastos	Ingresos

- “**Ingreso de actividades ordinarias** es la **entrada** bruta de **beneficios económicos**, durante el **período**, surgidos en el **curso** de las **actividades** ordinarias de una **entidad**, siempre que tal entrada de lugar a un **aumento** en el **patrimonio**, que no esté relacionado con la aportación de los propietarios de ese patrimonio” (Nº 7, NIC 18)

- “La principal preocupación en la contabilización de **ingresos** de actividades ordinarias es determinar cuándo deben ser **reconocidos**. El ingreso de actividades ordinarias es reconocido cuando es **probable** que los **beneficios económicos futuros fluyan a la entidad** y estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad” (Objetivo, NIC 18)

 Si reconozco ingresos antes de lo que debiese estoy reconociendo derechos a obtener entradas de dinero a las que quizás no tengo derecho, “inflaremos” los resultados (si $\text{margen venta} > 0$) y aumentaremos los pagos asociados a metas de ventas e impuestos



- **Analice:** CAP le **vende** a **Salfa** Ing. y Construcción 28.000 kilos de **fierro** (1 camión) a \$450/kilo, que **salen** de sus bodegas el **7-Ago-13** para **entrega** en Temuco el 8-Ago-13. La factura se emitió a 60 días plazo, Salfa **pagaría** en **Octubre** de 2013.

- **¿Cuándo tiene CAP derecho a la fuente de recursos que representan los ingresos?**



- Una primera idea sería cuando hemos materializado la venta y cobrado su monto.

➡ ¿Si Salfa se atrasa y paga en Diciembre 2013 cambia esto que el fierro está disponible en la obra para su uso? ¿Puede Cap vender este fierro a otro cliente?

- Con la **factura recibida** se generó el **derecho a cobrar** y esta cuenta por cobrar es un activo independiente del ingreso reconocido.

- Por ejemplo, en Chile después de 8 días de recibidas, sin ser rechazadas al proveedor, las facturas se transforman en título ejecutivo, permitiendo forzar el cobro incluso judicialmente. ➡ Es un activo financiero.



- “Los **ingresos** de actividades ordinarias procedentes de la **venta de bienes** deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes **condiciones**:
- a) La entidad ha **transferido** al comprador los **riesgos y ventajas**, de tipo significativo, derivados de la **propiedad** de los bienes;
- b) La entidad **no conserva** para sí ninguna implicación en la **gestión** corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) el **importe** de los ingresos de actividades ordinarias puede **medirse** con fiabilidad;
- d) sea **probable** que la entidad **reciba** los **beneficios económicos** asociados con la transacción; y
- e) Los **costos** incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción **pueden ser medidos** con fiabilidad ” (Nº 14, NIC 18).

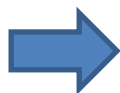


- En general, para bienes se acepta que existe una transferencia de la propiedad cuando el proveedor entrega en las bodegas del cliente. ¿Por qué? Revisemos los criterios anteriores:

- a) **Transferir riesgos:** Si el cliente los recibe en su bodega y hay un incendio, la pérdida es de él, si es en el trayecto, la pérdida es del proveedor (en comercio interno se suele pactar CIF, pero se debe revisar si las condiciones de venta son **FOB** o **CIF**).
- **FOB** (Free On Board) = Entregamos la mercadería sobre la cubierta del barco
- **CIF** (Cost, Insurance and Freight) = El vendedor se hace responsable del seguro y flete a destino. Normalmente esto implica que se transfiere contra recepción del comprador
- b) **Implicación en la gestión:** Una vez que los bienes están en la bodega, el cliente decide qué hace con ellos, aunque el proveedor mantenga su obligación de cumplir la garantía con terceros, esto es accesorio
- c) **Ingreso puede medirse:** Si hemos entregado, normalmente es porque tenemos un precio pactado que nos permitió emitir una factura o documento de cobro.
- d) **Probable recibir beneficios económicos:** Si entregamos es porque esperamos recibir el pago



- **Ejemplo:** Al cierre de abril 2012 Pañales SA. **no consiguió** suficientes **camiones** para despachar su mercadería, por la **concentración** de pedidos de **fin de mes**. **No** se pudieron **cargar 2 camiones** ese día, con pedidos de Supermercado SA, por valor total de **\$ 100 MM**.
- El **Gerente Comercial** consideró este número en sus **ventas** mensuales pues él tiene las órdenes de compra de los clientes y estas fueron **facturadas** con fecha **30 de abril**.
- Por otra parte, usted sabe que Supermercado SA, como es la **práctica habitual** en la industria, sólo **registra** las **facturas** y reconoce la deuda con el proveedor, cuando la **mercadería** es **recibida** en sus bodegas.



¿Debe o no registrar usted estas ventas en abril?

- **No** debe **reconocer** la **venta**, pues para ello se requiere la **transferencia** de la **propiedad**, según las **condiciones** de venta **pactadas**. La práctica habitual de la industria es reconocer la deuda (y por lo tanto, la propiedad) al recibir en bodegas y esto no se hizo.
- Si esto fue por un **problema logístico** interno de Pañales SA, **no es problema del cliente**.
- Debemos anular la factura y si no es posible hacer un **asiento de reverso de esta venta**. La factura es tributaria, no implica cumplimiento de las reglas de transferencia de propiedad.



No son ingreso de actividades ordinarias Contabilidad Gerencial

- “los **ingresos** de actividades ordinarias comprenden **solamente** las **entradas** bruta de beneficios económico recibidos y por recibir, ...**por cuenta propia**. Las cantidades recibidas **por cuenta de terceros**, tales como impuestos sobre las ventas,no constituyen entradas de beneficios económicos para la entidad y **no producen** aumentos en su **patrimonio**” (Nº 8, NIC 18)

- **Ejemplo:** cuando vendemos una camisa en \$ 11.900, realmente estamos cobrando \$ 10.000 para nosotros y \$ 1.900 para el Fisco a través del IVA (impuesto al valor agregado).

Caja	\$ 11.900	➡	Activo
IVA por pagar	\$ 1.900	➡	Pasivo
Ingreso de Actividades Ordinarias	\$ 10.000	➡	Patrimonio

- Tenemos la obligación legal de traspasarle el dinero. Esto es distinto al impuesto a la renta (utilidades), pues este último depende de cuánto ganemos, lo que es incierto.

- Como sabemos, los Ingresos de Actividades Ordinarias aumentan las Ganancias del Ejercicio y de esa manera las Ganancias Acumuladas, que son parte del patrimonio.



Ingreso de actividades ordinarias de un comisionista

Contabilidad Gerencial

- “entre un principal y un **comisionista**, las **entradas** brutas ... del comisionista incluyen importes recibidos **por cuenta** del **principal** ... **no** son **ingresos** de actividades ordinarias” (Nº 8, NIC 18)
- **Ejemplo: Fernando Zañartu Rozas y Cia. Ltda. remata caballos** de distintas razas. Si el cobra **3,5%** más IVA del **precio** neto de venta al **comprador** y **3%** al **vendedor**.
- El 28 de agosto de 2014 remata **50 caballos**, de un criador, por **\$ 500 MM más IVA**.
- F. Zañartu Ltda. **emite** la **factura** al comprador por los **\$ 500 MM** más la comisión y el IVA.
- **¿Cuál es el ingreso de actividades ordinarias de F. Zañartu Ltda.?**

➡ Él **actúa** a **nombre** de un **tercero**, el **criador** de caballo, su verdadero ingreso es el 6,5% (3,5% al comprador y 3% al vendedor) que cobra por sus **servicios**, **\$ 32,5 MM**.

Asiento sin IVA para simplificar:

Cuentas por Cobrar Comprador	517.500.000	
Cuentas por Pagar Criador		485.000.000
Ingreso de Actividades Ordinarias		32.500.000





- No todas las reducciones al ingreso de la facturación vienen una nota de crédito. Así “los **ingresos** de actividades ordinarias se medirán al **valor razonable** de la **contraprestación** recibida o por recibir...teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la entidad pueda otorgar” (Nº 9 y Nº 10, NIC 18).
- Muchas veces los acuerdos comerciales entre minoristas (retailers) y proveedores incluyen descuentos que no vienen en la factura, pues se busca dificultar la comprensión por un competidor de los precios entregados o bien porque están asociados al cumplimiento de ciertas actividades o metas.
- Hablamos por ejemplo de **Rebates** (que es devolver parte de un pago en inglés) cuando tenemos un **porcentaje fijo** de **devolución** del proveedor y de **Rápel** (del francés Rappel, por el descenso con cuerdas) cuando está asociado al **cumplimiento** de ciertas **metas**.
- **Ejemplo: Lever** ha ofrecido a **Walmart** un **rebate** del **5%** de sus **compras** durante 2014 de detergente **Drive**. **Lever** debe **provisionar** esta **reducción** de **ingresos**, independiente de si emite la nota de crédito en el mes o espera una factura del cliente.



Asientos de la Lever por venta a Walmart de \$ 100 MM más IVA en junio 2014:

Cuentas por Cobrar	119.000.000
IVA por Pagar	19.000.000
Ingreso de Actividades Ordinarias	100.000.000

Ingreso de Actividades Ordinarias	5.000.000
Rebate por Pagar	5.000.000

• **No confundir facturación** con **ingresos**, debemos analizar la naturaleza de la operación. Así, es habitual facturar el cumplimiento de una meta al proveedor (aunque incorrecto, pues no le estamos entregando un bien ni prestando un servicio, debemos pedir nota de crédito).

➡ Esto se debe reconocer como un menor costo y no un mayor ingreso.

• La NIC 2 (Inventarios) en su N° 11 señala: “el **costo** de **adquisición** de los **inventarios** comprenderá el **precio** de **compra**, los **aranceles** de importación y otros impuestos (que no sean recuperables ...), los **descuentos comerciales**, las **rebajas** y otras partidas similares se **deducirán** para determinar el **costo** de **adquisición**.”



- Si vemos la nota 4 n de los estados financieros de **Hites** 2012, estos señalan sobre los acuerdos con proveedores:

“Los **descuentos por volumen** y **descuentos promocionales** se reconocen como una **reducción** en el **costo de venta** de los productos vendidos o el valor de las existencias. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando la Sociedad ha desarrollado las actividades acordadas con el proveedor y se registran como una reducción de los gastos de marketing incurridos.”

- Es importante considerar que dado que afectan los costos de inventarios, no todo el monto de la factura a sido devengado al ser recibida. Debemos analizar cuánto se debiese dejar en inventario. Podemos:

- a) ir provisionando los montos devengados contra el inventario, aunque aún no recibamos/generemos las facturas, se ajustará por tanto según la salida de los productos
- b) Contabilizar en una línea de reducción del costo, ajustando contra inventario los montos no devengados. Es decir, saco de la línea de menor costo una parte y la pongo como reducción de inventario. En proporción a las compras que están aún en el inventario.



- ¿Es lo mismo recibir un pago hoy que en 2 años más? La respuesta financiera sería que no, por lo que el valor justo hoy de un pago a recibir en 2 años más, debe descontar dicho efecto.
 - La norma nos da un ejemplo: “la entidad puede conceder al cliente un **crédito sin interés** o acordar la recepción de un efecto comercial, cargando una tasa de interés menor que la de mercado, ...Cuando el acuerdo constituye efectivamente una **transacción financiera**, el valor razonable de la contrapartida se determinará por medio del **descuento** de todos los **cobros futuros**... la **diferencia** entre el valor razonable y el **importe nominal** de la contrapartida se reconoce como ingreso de actividades ordinarias por **interés**” (Nº 11, NIC 18).
 - Así, si una tienda ofrece la **compra** de un televisor en **12 cuotas sin interés**, realmente existen **2 operaciones** separadas: una de **venta** del televisor **propiamente tal**, a un precio inferior al ofrecido al cliente, y otra de **financiamiento** del televisor, que no es a una tasa 0%.
- ➡ El determinar cuándo estamos en condiciones anormales de financiamiento depende del negocio. Para vender a personas, puede ser entregar 3 cuotas precio contado, pues lo normal es vender al contado; en cambio entre empresas pueden ser 180 días, ya que dar de 30 a 90 días de plazo de pago es común en muchas industrias.



- **Ejemplo:** El Gerente Comercial del minorista de Electrónica y Línea Blanca Tevito Ltda. está muy preocupado por las bajas ventas de su empresa en la temporada de Navidad 2013, al 19 de diciembre han vendido sólo \$ 10.000 MM.
- Por ello, en conjunto con el Gerente de Finanzas, deciden lanzar una **promoción** desde el 20 al 31 de diciembre, inclusive, en que toda **compra** sobre \$ 100.000 se puede **pagar en 24 cuotas precio contado**, siempre que se pague con la **tarjeta de la casa**, CrediTevito.
- Esta es una tarjeta muy valorada en el mercado por la claridad de sus cobros y servicio al cliente, la que normalmente cobra, en operaciones a este plazo, un **3% mensual de interés** y jamás ofrece más de 3 cuotas precio contado.
- La promoción es un exitazo y **venden \$ 4.800 MM**. El Gerente Comercial está feliz de poder registrar ese monto como ventas 2013. ➡ ¿Debe registrarse como ingreso de act. ordinarias?
- ➡ Acá hay **2 operaciones**, una de **crédito** y otra de **venta de bienes**, sólo que la de venta de **bienes subsidia** el pago de la de **crédito**.
- Debemos calcular el **valor presente neto** de los **flujos**, descontados a la tasa de la tarjeta (3%) para saber cuánto hubiese sido el valor hoy si el cliente hubiese tenido que pagar él el financiamiento.



Medición de los ingresos-Ejemplo

Contabilidad Gerencial

- Así si consideramos que el cliente debió pagar **24 cuotas** con interés, lo que corresponde es reconocer hoy de los **\$ 4.800 MM** (venta de la promoción en cuotas).

- \$ 4.800 MM/24 cuotas ➡ **\$ 200 MM** cada **cuota**. Al 3% mensual que es la tasa “normal”.

$$\text{Valor presente pago de los bienes} = \frac{200.000.000}{3\%} \left(1 - \frac{1}{(1 + 3\%)^{24}}\right)$$

- El valor presente da **\$ 3.387 MM**, estos son los **ingresos** de actividades ordinarias **por venta de bienes** y la diferencia, **\$ 1.413 MM**, son **intereses diferidos**, que se reconocerán cuando se vayan devengando como ingreso de actividades ordinarias financieros.

Diferimos pues **tenemos** un contrato que da **derecho** a los ingresos, sólo que **no ahora**.

Asientos promoción 24 cuotas, sin IVA para simplificar:

Cuentas por Cobrar	4.800.000.000	
Intereses Diferidos		1.412.891.576
Ingreso de Actividades Ordinarias - venta de bienes		3.387.108.424

- También se podría haber considerado que el financiamiento regular es de 3 cuotas precio contado y por lo tanto sólo descontar las cuotas 4 a 24, a la misma tasa de interés.



- “Cuándo el resultado de una transacción, que suponga la prestación de **servicios**, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben **reconocerse**, considerando el **grado de terminación** de la prestación final del período sobre el que se informa” (Nº 20, NIC 18).
- “El reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias por referencia al grado de realización de una transacción se denomina ... **método del porcentaje de realización**. Bajo este método, los ingresos de actividades ordinarias se **reconocen** en los **períodos** contables en los cuales tiene lugar la **prestación de servicio**.” (Nº 21, NIC 18).
- **Ejemplo:** La **auditoría** de estados financieros practicada por Deloitte a **Retail S.A.** para sus estados financieros con cierre el 31 de diciembre de 2013 está planificada para **5 semanas** totales con **3 personas** en terreno.

La auditoría comenzará en **noviembre**, en **2 semanas** se revisará **control interno** y se harán pruebas substantivas, es decir, revisarán los saldos principales. Las otras **3 semanas** se emplearán en **febrero 2014**.



¿Debiese Deloitte reconocer algún ingreso el 2013?



¿Cómo lo calcularía?



- Para determinar el grado de **realización** se puede emplear:

“a) la **inspección** de los **trabajos** ejecutados;

b) la **proporción** que los servicios **ejecutados** hasta la fecha como porcentaje del total de servicios a prestar; o

c) la **proporción** que los **costos incurridos** hasta la fecha suponen sobre el costo total estimado de la operación, calculada de manera que sólo los costos que reflejen servicios ya ejecutados se incluyan entre los costos incurridos hasta la fecha” (Nº 24, NIC 18).

- En el **ejemplo** de Deloitte:

b) Ocupar ésta opción es adecuado si la prestación del servicio es proporcional al tiempo transcurrido. Se han realizado 2 de 5 semanas, reconoceremos 40% del monto del contrato.

c) ¿Si la prestación requiere la revisión del trabajo de campo por el gerente de la cuenta y luego por el socio de la auditora, la que se realizará en la segunda etapa, de febrero?



Deberemos considerar el grado de avance en proporción al costo incurrido, ya que las horas de Gerente y Socio son más caras que la del personal de campo. La opción más adecuada depende de la naturaleza del servicio prestado.



• “En determinadas circunstancias, es necesario **aplicar** ...[el **reconocimiento** de ingresos] por **separado**, a los **componentes identificables** en una única **transacción**, con el fin de **reflejar** la **sustancia** de la operación. Por ejemplo, cuando el **precio** de venta de un **producto incluye** una cantidad identificable a cambio de algún **servicio futuro**, tal importe se **diferirá** y **reconocerá** como **ingreso** de actividades ordinarias en el intervalo de tiempo durante el que tal servicio será **ejecutado**” (Nº 13, NIC 18).

• **Ejemplo:** En julio, compramos un mueble con instalación en Sodimac por \$ 200.000. Este es instalado en agosto. La instalación comprada por separado vale \$ 50.000. Sodimac debe reconocer \$ 150.000 por venta de bienes en julio y \$ 50.000 por servicios en agosto.

• Los \$ 50.000 se difieren, pues ya tenemos derecho a la caja, pero no a reconocer el ingreso

• **Ejemplo:** Compramos un Citroën C3 HDI en \$ 9.300.000, con las mantenciones de 10.000 km, 20.000 km, 30.000 km y 40.000 km incluidas.

Citroën recientemente tuvo una promoción en que ofrecía mantenciones a precio fijo. Las de 10.000 y 30.000 km a \$ 115.000 cada una y las de 20.000 y 40.000 km a \$ 150.000 c/u.

➡ ¿Cómo debiese Citroën contabilizar el ingreso generado por esta transacción?



Identificar la transacción - ejemplo

Contabilidad Gerencial

- Si el valor de mercado de las mantenciones es de \$ 530.000, restaremos este monto al valor del auto; reconociendo \$ 8.770.000 como ingreso de actividades ordinarias al vender.
- Los precios a público en Chile incluyen el IVA, pero ese IVA es un monto recibido a cuenta de terceros (recordemos que no es ingreso). Ese tercero es el Estado de Chile, que exige el pago el mes siguiente de la emisión del documento tributario.
➡ Por ello el **IVA** involucrado en los ingresos diferidos de la transacción **no se puede diferir**, pues diferir es postergar y el Estado nos obliga a pagar según las normas de contabilidad tributaria, que son independientes de las reglas de contabilidad financiera.
- Así esta transacción realmente implica reconocer ingreso de actividades ordinarias por $\$8.770.000/1,19 = \$ 7.369.748$, diferir ingresos por \$ 445.378 e IVA por pagar de \$ 1.484.874

Asientos:

Cuentas por Cobrar	9.300.000	
Ingresos Diferidos – venta de servicios		445.378
Ingreso de Actividades Ordinarias - venta de bienes		7.369.748
IVA por pagar		1.484.874



•**Ejemplo:** IBM vende un servidor a Call Center Ltda en USD 500.000, instalado y con servicios de mantención por 2 años incluido. Normalmente IBM cobra USD 5.000/mes por mantener servidores similares. La práctica del mercado es entregar 3 meses de garantía.

¿Debiese IBM reconocer los USD 500.000 como ingreso de actividades ordinarias al vender el servidor?

➡ Hay 3 meses gratis como práctica de mercado, así que nadie estará dispuesto a pagar por ello. La extensión es del mes 4 al 24, es decir hay un ingreso diferido por servicios (recordar el porcentaje de realización) de USD 5.000 por 21 meses, lo que da USD 105.000.

• Así serán USD 395.000 de ingreso de actividades ordinarias por venta de bienes y USD 105.000 de ingresos diferidos de actividades ordinarias por prestaciones de servicios, que se reconocerán a razón de USD 5.000/mes.

Asientos (sin IVA para simplificar):

Cuentas por Cobrar	500.000	
Ingresos Diferidos – venta de servicios		105.000
Ingreso de Actividades Ordinarias - venta de bienes		395.000



Programas de Fidelización de Clientes— Interpretación CINIIF 13

Contabilidad Gerencial



Programas de Fidelización – contabilización de puntos

Contabilidad Gerencial

- “Las entidades utilizan los **programas de fidelización de clientes** para proporcionarles **incentivos para comprar** sus bienes y servicios. Si un cliente compra bienes y servicios, la entidad le concede créditos-premio (a menudo denominados “puntos”). El cliente puede canjear los créditos-premio” por bienes o servicios o con descuentos (Nº 1, CINIIF 13).

- **Ejemplo:** el programa de supermercados **Líder** entrega **0,8%** de la **compra** en “**Pesos Mi Club**” más un adicional al pagar con Presto (su tarjeta de crédito). Esto se materializa en un “**Cheque Ahorro**” que se emite **trimestralmente** por todo lo acumulado en los 3 meses anteriores y dura los próximos 3 meses.

- En la boleta del lado, vemos que una compra hecha el 6 de junio por \$ 1.548 generó 12 “Pesos Mi Club” ($1.548 * 0,8\% = 12,38$). Que se sumaran a las otras compras hasta el 28 de agosto.

- En la primera compra de septiembre, se emitirá un “Cheque Ahorro” por los “Pesos Mi Club” Acumulados.

- Los “Pesos Mi Club” incluidos en los “Cheque Ahorro” ¿deben implicar reconocer hoy el costo futuro de su canje o diferir parte del ingreso? Y si debemos diferir ¿cuánto?

ADMIN. DE SUPERMERCADOS
AV. PDE. EDO. FREI MONTALVA 8301, QUILLOTA
RUT : 76.134.946-5
SUC: AV. VITACURA # 4100
VITACURA SANTIAGO
GRANDES ESTABLECIMIENTOS VENTAS DE ALIM. LTDA.
VENTA POR CTA WALMART CHILE COMERC. 0006
Bol. Electronica: 000254415852 Caja
Fecha: 06/06/2014 Hora: 21:33:32
2021080000009 NARANJA USA \$ 1.548
x 0.865 KG

SUBTOTAL 1.548
TBK CREDITO 1.548
VUELTO 0
TOTAL NUMERO DE ARTIC VEND = 1
COMPROBANTE DE VENTA CON PIN
TARJETA DE CREDITO
597027114113 - Local 4 - BBR-1.0
06/06/14 21:34:24 S2PCR27114113086
***** MC
TOTAL: \$ 1.548
NUM CUOTAS 0 TIPO SIN CUOTAS
NUM OPER: 001258115 COD AUTO 512343
NUM UNICO: 00040006038620140606213338

=====

MI CLUB

PABLO FELIPE HIRNAS GYANEDER
Rut Mi Club: ***** 0,82

ACUMULACION
MI CLUB \$ 12

TOTAL ACUMULADO \$ 189 *

Pesos Mi Club sujetos a confirmacion
El presente periodo de acumulacion de
Pesos Mi Club es hasta el 28 Agosto 2014



Programas de Fidelización – valor razonable

Contabilidad Gerencial

- Deberemos contabilizar los “Pesos Mi Club” como “un **componente identificable** de las transacciones de **venta** en las que éstos **se concedan**” y asignarles parte de la contraprestación (\$) recibida. La que se **medirá** a su **valor razonable**. (Nº 5 y 6, CINIIF 13).

- El **valor razonable** debe considerar :

“a) el importe de los **descuentos** ... que se ofrecerían en cualquier caso a los **clientes** que **no** hayan obtenido **créditos-premio** ...

b) la **proporción** de **créditos-premio** que **no** se espera vayan a ser **canjeados** por los clientes; y

c) riesgo de incumplimiento” (GA1, CINIIF 13).

- En la boleta que analizamos, acumulé 12 Pesos Mi Club. Este descuento no se le da a los otros clientes. Supongamos que la historia dice que sólo el 70% de los Pesos Mi Club acumulados finalmente se canjean, entonces el valor que Líder espera pagar es de sólo \$ 8,4.

- Esto no quiere decir que yo vaya a canjear sólo \$ 8,4, sino que el efecto promedio entre los clientes que canjean y los que no da ese valor. Así yo canjeare mis \$ 12 y otro \$ 0.

- Líder debiese reconocer ingresos de actividades ordinarias por \$ 1.539,6 y dejar una provisión que refleja su obligación de pagar en el futuro los \$ 8,4.



Programas de Fidelización – valor razonable

Contabilidad Gerencial

Asientos (sin IVA para simplificar):

Cuentas por cobrar- Transbank	1.548,0	
Ingresos Diferidos – programa de puntos		8,4
Ingreso de Actividades Ordinarias - venta de bienes		1.539,6

- **Reconoceremos** “la contraprestación asignada a los créditos-premio [Pesos Mi Club] como ingresos de actividades ordinarias **cuando** éstos **sean canjeados**” (Nº 7, CINIIF 13).
- Cuando el primero de septiembre de 2014 yo realice la primera compra del mes saldrá mi “Cheque Ahorro”, que traerá toda la acumulación de Pesos Mi Club de 3 meses. Digamos que acumulé \$ 20.000 que ocuparé para pagar mi próxima compra de \$ 96.000.

Asientos (sin IVA para simplificar):

Cuentas por cobrar- Transbank	76.000	
Ingresos Diferidos – programa de puntos	20.000	
Ingreso de Actividades Ordinarias - venta de bienes		96.000



Programas de Fidelización – Mi Club Líder Contabilidad Gerencial

- Veamos como lo explica **Walmart Chile** en sus Estados Financieros 2012, nota 3.22:

“Walmart Chile mantiene un programa de fidelización de clientes denominado **“Mi Club Líder”**. Cada vez que un **cliente adquiere** un producto o servicio elegible, ya sea en Walmart Chile o en un comercio asociado, recibe **“pesos Líder”**, los cuales **pueden ser canjeados por productos** en el **trimestre siguiente** al cual son generados. De acuerdo a la IFRIC 13, **cada vez** que un **cliente adquiere** un producto o servicios que otorga “pesos Líder”, **el monto** recibido se **asigna** proporcionalmente a los **productos adquiridos**, quedando estos **“pesos Líder”** como un **ingreso diferido** en el **pasivo hasta el momento de su uso**. El **monto del ingreso diferido** considera la **estimación** de la **probabilidad de uso** de dichos “pesos Líder”, la cual es **calculada** utilizando **estadísticas históricas de vencimientos de puntos no canjeados**. El **valor razonable** de los “pesos Líder” es **equivalente** a la misma cantidad de pesos expresada en la moneda funcional de la Sociedad, **peso chileno**. Los “pesos Líder” son usados por los clientes como medio de pago por sus compras en los locales de la Sociedad.”

➡ ¿Si Walmart provisionó sólo el 80% de mis puntos como cuadró sus cuentas si yo canjee el 100% de mis 20.000 Pesos Mi Club?



Ingreso de actividades ordinarias – ejemplos Ilustrativos - NIC 18

Contabilidad Gerencial



- “Ventas del tipo **“facturación sin entrega”** en las cuales la **entrega se pospone a voluntad del comprador**, que sin embargo adquiere la titularidad de los bienes y **acepta la facturación**.”

Los **ingresos** de actividades ordinarias se **reconocerán** cuando el comprador adquiriera la **titularidad**, siempre que:

- a) Sea **probable** que se efectuará la **entrega**;
- b) La **partida** está **disponible**, perfectamente **identificada** y **dispuesta** para la **entrega** al comprador, en el momento de reconocer la venta;
- c) El **comprador reconozca** específicamente las **condiciones** de entrega diferida; y
- d) Se apliquen las **condiciones usuales de pago**” (Nº 1, NIC 18 EI)

- El cliente puede reconocer la condición, por ejemplo, con una carta en que solicita le facturen pero no le entreguen, porque no tiene capacidad de bodega. Esto puede tener sentido para obtener un descuento por volumen.
- Debemos revisar que la condición de pago sea similar que las facturas anteriores. Sino demuestra que no tiene la intención de retirar lo antes posible y puede ser una simulación.
- **Ejemplo:** si hay una carta para no entregar pero el cliente normalmente paga a 60 días y esta factura está emitida a 180 días, es probable que exista un acuerdo no escrito con el cliente para anticipar facturación.



Contratos de Construcción – NIC 11

Contabilidad Gerencial



Reconocimiento de ingresos - Construcción

Contabilidad Gerencial

- “Cuando el resultado de un **contrato de construcción** puede ser estimado con suficiente fiabilidad ... los **ingresos** de actividades ordinarias y los **costos asociados** con el mismo deben ser **reconocidos** ...[con el] **estado de realización** de la **actividad** producida” (Nº 24, NIC 11).
- Podemos observar que esto es **similar** a los servicios, con el **método** del **porcentaje de realización**, que en este caso se llama **método del porcentaje de terminación**. Recordemos que hay servicios relacionados con la construcción, como el de los arquitectos o el de los instaladores.
- Tipos de contratos de construcción:
 - “Un **contrato de precio fijo** es un contrato de construcción en el que el **contratista** acuerda un **precio fijo**, o una cantidad **fija por unidad de producto**, y en algunos casos tales precios están sujetos a cláusulas de revisión si aumentan los costos” (Nº 3, NIC 11).
Ejemplo: Construir un edificio de 10.000 m² cobrando un precio de UF 200.000 por el contrato o cobrando un precio fijo por metro cuadrado construido, pactando 20 UF/m²
 - “Un **contrato de margen sobre el costo** es un contrato de construcción en el que se **reembolsan al contratista** los **costos** satisfechos por él y definidos previamente en el contrato, **más un porcentaje** de estos **costos** o una **cantidad fija**” (Nº 3, NIC 11).
Ejemplo: Cobrar todo costo incurrido más 8% o todo costo incurrido más 2 UF/m².



¿Quién tiene el riesgo de construcción en cada caso?



Reconocimiento de ingresos según tipo de contrato

Contabilidad Gerencial

- Los contratos de **precio fijo** pueden ser estimados con suficiente fiabilidad si:
 - “a) los ingresos de actividades ordinarias totales del contrato pueden medirse con fiabilidad;
 - b) es **probable** que la entidad **obtenga** los **beneficios económicos** derivados del **contrato**;
 - c) tanto los costos que faltan para la terminación del contrato como el grado de realización, al final del periodo sobre el que se informa, pueden ser medidos con fiabilidad; y
 - d) los **costos** atribuibles al **contrato** pueden ser claramente **identificados y medidos** con fiabilidad, de manera que los costos reales del contrato puedan ser comparados con las estimaciones previas de los mismos” (Nº 23, NIC 11).
- Los contratos de **margen sobre el costo** pueden ser estimados con suficiente fiabilidad si:
 - “a) es **probable** que la entidad **obtenga** los **beneficios económicos** derivados del **contrato**; y
 - b) los **costos** atribuibles al **contrato**, sean o no específicamente reembolsables, pueden ser claramente **identificados y medidos** de forma fiable” (Nº 24, NIC 11).
- Podemos ver que los **requisitos** son **menores** que en el contrato de **monto fijo**, este último requiere medir con fiabilidad ingresos y costos, pues si no podríamos reconocer ganancias cuando lo que existen son pérdidas. Ya que no hay un mark up fijo por unidad de costo.
- Ingresos de actividades ordinarias son lo acordado en el contrato y sus modificaciones (o reclamos al cliente) “en la medida que sea probable que de los mismos resulte un ingreso de actividades ordinarias; y sean susceptibles de medición fiable” (Nº 11, NIC 11).



Ejemplo reconocimiento de ingresos Construcción – Porcentaje de Terminación

Contabilidad Gerencial

Ejemplo: La página del seremi de Salud de la Región del Bio-Bio informa:

“En relación a la construcción del nuevo Servicio de Traumatología del Hospital Guillermo Grant Benavente, se hará una inversión superior a los \$14 mil millones de pesos en infraestructura, además de la construcción de un edificio de estacionamiento de 4 niveles para 254 vehículos. A esto se suman \$4 mil millones en equipamiento, lo que en total constituye una inversión superior a los \$18 mil millones de pesos. El proyecto fue adjudicado a la empresa RVC INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A. El plazo de construcción es de 600 días.”

Este contrato se firmó en marzo 2011, RVC esperaba incurrir en un costo de \$ 13.000 MM. Si la obra comenzó el 2-may-2011 y se ha ejecutado de acuerdo a lo planeado: ¿Cuánto debiese reconocer RVC de ingresos al cierre de 2011?

Lo crítico será determinar el **grado de realización**, usando el **costo incurrido o la inspección**:

- Podemos determinarlo basado en el porcentaje de los costos incurridos, sobre los costos totales estimados del contrato. Si al cierre de diciembre, se han incurrido \$ 5.000 MM el ingreso a reconocer será de: $\$ 14.000 * (5.000 / 13.000) = \$ 5.385 \text{ MM}$
- Si esperamos una desviación en los costos respecto al plan original de \$ 600 MM, hemos avanzado menos respecto al total. El ingreso es: $\$ 14.000 * (5.000 / 13.600) = \$ 5.147 \text{ MM}$
- Si las actas de obras indican un avance de 40%, el ingreso será: $\$ 14.000 * 40\% = \$ 5.600 \text{ MM}$



Reconocimiento de ingresos por obras adicionales

Contabilidad Gerencial

Ejemplo: Si en la ejecución del contrato entre RVC y el nuevo Servicio de Traumatología del Hospital Guillermo Grant detuvimos la obra un mes por falta de un permiso que debió proveer el mandante (el gobierno), RVC incurrirá en un mayor costo (pagará igual a sus trabajadores).

➡ ¿Debemos incluir como ingreso la reclamación por el mayor costo?

- ¿El gobierno aceptará este mayor costo? ➡ Si el cliente lo rechaza y no tenemos contractualmente cómo obligarlo a aceptar, no podremos reconocer un ingreso.
- En una conversación inicial, el interlocutor de RVC puede aceptar el costo pero al llevarlo a su jefe este lo rechaza. Entonces no basta una conversación, así la norma indica:
“las **reclamaciones** se **incluirán** entre los ingresos de actividades ordinarias del contrato **cuando**:
a) Las **negociaciones** han alcanzado un **avanzado estado** de maduración, de tal manera que es **probable** que el **cliente acepte** la reclamación; y
b) El **importe** que es probable que acepte el cliente **puede ser medido** con fiabilidad” (Nº 14, NIC 11).
- Cuando hay una modificación en las especificaciones, pedida por el cliente, los criterios son similares. Por ejemplo, si el Seremi decide que el piso especificado no cumple el estándar sanitario y solicita uno de mayor costo. Puede que lo cambiemos y él no tenga facultades para autorizar el pago. Entonces debemos tener un respaldo creíble para contabilizar el ingreso.



- En los contratos de monto fijo, podemos incurrir costos en exceso a lo presupuestado e incluso terminar con pérdidas. La norma indica que “cuando sea probable que los **costos** totales del contrato vayan a **exceder** de los **ingresos** de actividades ordinarias totales derivados del mismo, las **pérdidas esperadas** deben **reconocerse inmediatamente** como un gasto” (Nº 36, NIC 11).
- **Ejemplo:** Constructora La Retroexcavadora SA tomó en enero 2010 un contrato por la construcción de la obra gruesa de un edificio de departamentos de 8 pisos y 5.600 m2, por lo que licitó un precio fijo de 84.000 UF. Consideró un margen de contribución de 15%, inferior al que tomaban históricamente, pero la recesión 2008-2009 los dejó en una situación crítica.
- El terremoto de marzo 2010 produjo una escasez de mano de obra y de materiales, por lo que la Retroexcavadora debió enfrentar un alza del costo de materiales y mano de obra.
- Lo anterior provoca que a diciembre 2010 el estimado de costos totales de la obra ha subido a 86.250 y a la misma fecha los costos incurridos en el año son 69.000 UF.



¿Cómo debe contabilizar esta obra La Retroexcavadora al cierre del año 2010?



- Ingresos pactados = 84.000 UF
- Grado de avance = $69.000/86.250 = 80\%$. Debemos incluir cualquier desviación de costos estimada hasta el final del proyecto pues sino, estaremos sobre-estimando el avance.
- Ingresos según grado de avance = $80\% * 84.000 = 67.200$ U.F.
- Ganancia a la fecha = $67.200 - 69.000 = - 1.800$ (es decir, pérdida de 1.800 U.F.)
- Pérdida estimada total del contrato = 86.250 (costos primero, pues es pp) $- 84.000 = 2.250$
- Falta provisionar una pérdida por contrato oneroso de 450 UF (ya hemos reconocido 1.800)

• Asiento:

Pérdida por contrato oneroso (costo de ventas)	450	
Provisión por contrato oneroso (pasivos)		450

- Cuando incurramos las pérdidas iremos reversando la provisión contra costo de ventas



Segmentos de Operación– NIIF 8

Contabilidad Gerencial



¿Qué es un segmento?

Contabilidad Gerencial

- Los segmentos buscan que la empresa revele “**información** que **permita** que los usuarios de sus estados financieros **evalúen** la naturaleza y el efecto financiero de las **actividades de negocio** que desarrolla y los entornos económicos en los que opera” (Nº 1, NIIF 8)
- “Un **segmento de operación** es un componente de una entidad:
 - a) que desarrolla actividades de negocio de las que **puede obtener ingresos** de las actividades ordinarias **e incurrir en gastos** ...
 - b) cuyos resultados de operación son **revisados** de forma regular por la **máxima autoridad** en la **toma de decisiones** de operación de la entidad, y evaluar su rendimiento; y
 - c) sobre el cual se **dispone** de **información financiera** diferenciada” (Nº 5, NIIF 8)
- **Ejemplo:** Un **representante** de **Volkswagen** que vende **vehículos nuevos y usados**, además de contar con un **taller**. ¿Pueden ser sus segmentos automóviles nuevos, usados y el taller?
- Los 3 grupos generan ingresos y gastos propios, pudiendo de hecho ser empresas independientes si existiese en volumen necesario. Por lo que pueden ser segmentos según a)
- Si vende autos **nuevos y usados** en las **mismas instalaciones** y con la **misma fuerza de ventas** no podremos cumplir el criterio c), pues **no podemos separar** los gastos de manera clara (salvo las comisiones de ventas). Debiendo considerar sólo **2 segmentos**, autos y taller.



• Se **informará por separado** un **segmento** de operación si alcanza alguno de los siguientes umbrales cuantitativos (basado en N° 13, NIIF 8):

a) **ingresos** segmento (clientes externos y transferencias inter-segmentos) **>10 %** Σ ingresos de las actividades ordinarias combinados (internos y externos)

b) Valor absoluto de sus **resultados >10%** Σ ganancia combinada de los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas o de Σ pérdida combinada de los segmentos de operación que no hayan presentado ganancias

c) **Activos > 10%** activos combinados de todos los segmentos

• Volvamos a nuestro **ejemplo**, pero ahora pensemos que los autos usados se venden en una ubicación distinta a los nuevos, con lo que podemos disponer de información diferenciada, por lo que existirían 3 segmentos. ¿Cuáles debiésemos informar de manera separada?

• Si la automotriz vendió el 2013 \$ 2.000 MM en autos nuevos, \$ 500 MM en autos usados y \$ 3.000 MM en el taller, está obligada a revelar solamente automóviles y taller, ya que usados es el 9% de sus ventas y no califica para revelarse como segmento separado.

• Esto no quiere decir que no pueda revelarlo si es relevante a la comprensión del negocio, a juicio de la administración, sólo que por umbral cuantitativo, no está obligado.



- La NIIF 8 en su Nº 22 pide que “Una entidad revelará la siguiente información general:
 - a) Los factores que han servido para identificar los segmentos sobre los que debe informarse, incluyendo la base de organización [productos vs. servicios, zonas geográficas...]
 - b) Tipos de productos y servicios de los que cada segmento....obtiene sus ingresos”

Ejemplo: Celulosa Arauco EEFF2015 en su nota 24 describe sus segmentos así:

- “Área Celulosa: Los principales productos que vende esta área son celulosa blanqueada de fibra larga (BSKP), celulosa blanqueada de fibra corta (BHKP), cruda de fibra larga (UKP), y celulosa fluff.
- Área Paneles: Los principales productos que vende esta área corresponden a paneles terciados (plywood), MDF (medium density fiberboard), HB (hardboard), PB (aglomerados) y molduras de MDF.
- Área Madera Aserrada: El portafolio de productos que vende esta área comprende madera aserrada de diferentes dimensiones y productos remanufacturados tales como molduras, piezas precortadas y finger joints, entre otros.
- Área Forestal: Esta área produce y vende rollizos aserrables, rollizos pulpables, postes y chips provenientes de los bosques propios de pino radiata y taeda, eucaliptos globulus y nitens. Además compra rollizos y astillas de terceros los vende a las demás áreas de negocio.”



- ¿Qué te parece la definición de segmentos de **Concha y Toro** EEFF 2012 en su nota 28?
 - “Vinos: Producción, distribución y comercialización de Vinos bajo todas sus marcas, que incluye las operaciones agrícolas, enológicas y de envasado que son transversales a todos los productos y mercados en Chile, Argentina y Estados Unidos; el almacenamiento, transporte y comercialización de los mismos en el mercado doméstico y exportaciones, incluyendo la consolidación en aquellos países donde se cuenta con importador, distribuidor u oficina comercial relacionada.
 - Otros: Agrupación de otros productos que no califican con 10% de las ventas, activos o resultado operativo. Aquí encontramos la distribución de licores y cervezas Premium en Chile, wine bar, tours en Pirque y venta de frutas entre otros. “
- ➡ ¿Habrá dentro de Concha y Toro algún segmento de vinos, como puede ser una marca, que satisfaga los criterios de la NIIF 8 en su número 13?



- “Una entidad informará sobre la medición de los resultados de cada segmento sobre el que deba informar ... sobre la medición de activos y pasivos totales ... revelará asimismo ...:
 - a) Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos;
 - b) Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de transacciones con otros segmentos...
 - c) Los ingresos de actividades ordinarias por intereses;
 - d) Los gastos por intereses;
 - e) La depreciación y amortización;
 - f) Las partidas significativas de ingresos y gastos reveladas ...
 - g) La participación de la entidad en el resultado de asociadas y de negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación;
 - h) El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias; y
 - i) Las partidas significativas no monetarias distintas de la deprecia. y amortiza.” (Nº 23, NIIF 8)
- La NIIF 8 en su N° 33 indica “Una entidad revelará la siguiente información geográfica...:
 - a) Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de clientes externos (i) atribuidos al país de domicilio de la entidad y (ii) atribuidos, en total, a todos los países extranjeros en los que la entidad obtenga ingresos ... cuando [estos en] un país extranjero en particular sean significativos, se revelará por separado
 - b) Los activos no corrientes que no sean instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, activos correspondientes a beneficios post-empleo y derechos derivados de contrato de seguro ... en todos los países extranjeros...{y países significativos por separado]



Ejemplo revelación segmentos Arauco Contabilidad Gerencial

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015	CELULOSA MUS\$	MADERA ASERRADA MUS\$	FORESTAL MUS\$	PANELES MUS\$	OTROS MUS\$	CORPORATIVO MUS\$	SUBTOTAL MUS\$	ELIMINACION MUS\$	TOTAL MUS\$
Ingresos de las actividades ordinarias	2.363.973	785.939	116.368	1.847.272	33.188		5.146.740		5.146.740
Ingresos de las actividades ordinarias entre Segmentos	43.414	343	491.702	10.330	32.543		578.332	(578.333)	(1)
Ingresos financieros						50.284	50.284		50.284
Costos financieros						(262.962)	(262.962)		(262.962)
Costos financieros, neto						(212.678)	(212.678)		(212.678)
Depreciaciones y amortizaciones	231.916	30.133	18.211	109.313	3.913	6.659	400.145		400.145
Suma de las partidas significativas de ingresos	31	739	220.907	4.084			225.761		225.761
Suma de las partidas significativas de gastos	585	2.662	35.610	721	35		39.613		39.613
Ganancia (pérdida) del segmento sobre el que se informa	455.190	89.142	137.829	175.317	1.815	(491.582)	367.711		367.711
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación:									
Asociadas						5.572	5.572		5.572
Negocios conjuntos	0		0	(470)		1.646	1.176		1.176
Gastos por impuestos a las ganancias						(129.694)	(129.694)		(129.694)
Nacionalidad de los Ingresos de las actividades Ordinarias									
Ingresos de las actividades ordinarias - país (empresas chilenas)	1.913.303	724.705	68.986	601.280	597		3.308.871		3.308.871
Ingresos de las actividades ordinarias - extranjero (empresas extranjeras)	450.670	61.234	47.382	1.245.992	32.591		1.837.869		1.837.869
Total Ingresos de las actividades Ordinarias	2.363.973	785.939	116.368	1.847.272	33.188		5.146.740		5.146.740

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015	CELULOSA MUS\$	MADERA ASERRADA MUS\$	FORESTAL MUS\$	PANELES MUS\$	OTROS MUS\$	CORPORATIVO MUS\$	SUBTOTAL MUS\$	ELIMINACION MUS\$	TOTAL MUS\$
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento									
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Biológicos e Intangibles	199.094	14.059	155.872	80.132	1.754	7.001	457.912		457.912
Adquisición y aportes de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	0	0	814	0	0	0	814		814



Ejemplo revelación geográfica Arauco

Contabilidad Gerencial

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015	CELULOSA MUS\$	MADERA ASERRADA MUS\$	FORESTAL MUS\$	PANELES MUS\$	OTROS MUS\$	CORPORATIVO MUS\$	SUBTOTAL MUS\$	ELIMINACION MUS\$	TOTAL MUS\$
Activos del segmento	5.172.095	125.446	5.471.322	2.248.688	31.679	806.219	13.855.449	(48.542)	13.806.907
Activos del segmento(Excepto Activos por Impuestos Diferidos)	5.172.095	125.446	5.471.322	2.248.688	31.679	665.968	13.715.198	(48.542)	13.666.656
Activos por Impuestos diferidos						140.251	140.251		140.251
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación:									
Asociadas			121.359	0		119.781	241.140		241.140
Negocios conjuntos	0		0	3.573		20.099	23.672		23.672
Pasivos del segmento	318.880	25.334	147.432	244.629	11.526	6.412.661	7.160.462		7.160.462
Pasivos del segmento(Excepto Pasivos por Impuestos Diferidos)						4.657.133	4.657.133		4.657.133
Pasivos por Impuestos Diferidos						1.755.528	1.755.528		1.755.528
Nacionalidad de activos no corrientes									
Chile	2.565.307	945	3.536.372	757.991	30	207.280	7.067.925	(2.955)	7.064.970
Extranjero	1.782.286	14.902	1.348.177	721.022	23.406	200.224	4.090.017		4.090.017
Total Activos No Corrientes	4.347.593	15.847	4.884.549	1.479.013	23.436	407.504	11.157.942	(2.955)	11.154.987

2015	Áreas geográficas					
	Pais de domicilio	Países extranjeros				
	Chile	Argentina	Brasil	USA/Canadá	Uruguay	TOTAL
Información a revelar sobre áreas geográficas	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias al 31 de Diciembre de 2015	3.308.870	481.881	378.719	787.037	190.233	5.146.740
Ingresos de actividades ordinarias Trimestre Octubre-Diciembre 2015	760.259	134.715	68.643	183.506	59.666	1.206.789
Activos no corrientes al 31 de Diciembre 2015 distintos de Impuestos Diferidos	6.986.237	978.285	872.378	364.889	1.812.948	11.014.737
2014	Áreas geográficas					
	País de domicilio	Países extranjeros				
	Chile	Argentina	Brasil	USA/Canadá	Uruguay	TOTAL
Información a revelar sobre áreas geográficas	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias al 31 de Diciembre de 2014	3.580.637	436.524	481.275	774.805	69.402	5.342.643
Ingresos de actividades ordinarias Trimestre Octubre-Diciembre 2014	918.978	108.846	118.440	178.306	59.704	1.384.274
Activos no corrientes al 31 de Diciembre 2014 distintos de Impuestos Diferidos	7.133.974	977.784	1.245.162	352.862	1.739.117	11.448.899



Deterioro del Valor de los Activos- NIC 36

Contabilidad Gerencial



- “El **valor** de un **activo** se **deteriora** cuando su importe en **libros excede** su valor **recuperable**” (Nº 8, NIC 36) . Siendo el valor recuperable el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor de uso.
- Los costos de **disposición** son los incrementales asociados a vender el activo en alguna condición (vender, desguazar, etc.).
- El **valor de uso** es el **valor presente** de los **flujos** que se espera obtener de ese **activo**.

➡ Es decir, tomaremos el mejor valor entre seguir usándolo o venderlo.

- **Ejemplo:** Evaluamos la construcción de un **software** de gestión de inventario, estimando que **ahorraríamos USD 1 MM** por menor capital de trabajo y aprobamos una **inversión** de **USD 600.000** en 1 año. Finalmente nos demoramos 3 años e **invertimos USD 1,2 MM**.

¿Podemos valorizar el SW a USD 1,2 MM en libros si sabemos que sólo genera USD 1 MM?

- Esto no sólo se aplica a **activos individuales** sino que también a **unidades generadoras** de **efectivo**, por lo que es muy relevante en la combinación de negocios y las plusvalías asociadas (mayor valor).



- Es obligatorio **comprobar anualmente** el deterioro de activos **intangibles** con **vida útil indefinida** (como puede ser una marca), los intangibles que **no** estén aun **disponibles** para su **uso** (como un proyecto de software) y las **plusvalías** de combinación de negocios. Además de analizar cualquier posible deterioro de activos.
- El valor crítico en muchos de estos activos será el de uso, que depende de nuestra estimación de los flujos futuros del activo. Por lo que la norma regula esta estimación.
- Bases para estimación de los flujos futuros (Nº 33, NIC 36):
 - a) Requiere hipótesis fundamentadas y se otorgará mayor peso a la evidencia externa
 - b) Usará los presupuestos aprobados más recientes pero eliminará de ellos el efecto de futuras re-estructuraciones o mejoras en el rendimiento de los activos. El plazo máximo será de 5 años, salvo que se **pueda justificar** uno mayor
 - c) Para los años posteriores al presupuesto se usará una tasa de crecimiento nula o decreciente, salvo que se pueda justificar una mayor. No podrá exceder la tasa de largo plazo para el conjunto de productos o de la industria.

➡ Se exige explícitamente un tratamiento fundando y conservador de las estimaciones

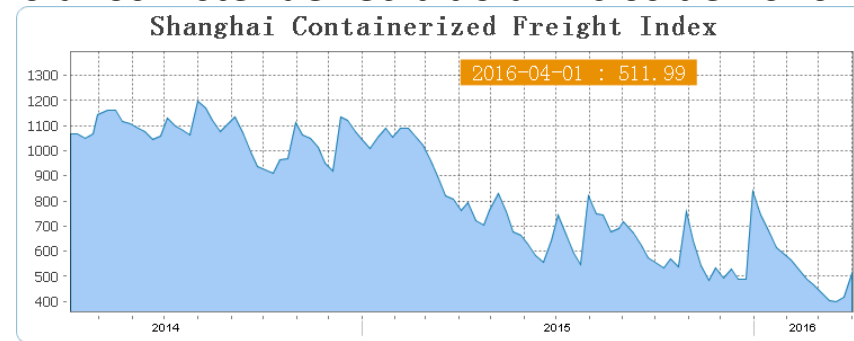


Ejemplo deterioro

Contabilidad Gerencial

• La Compañía de Transporte Marítimo compró un buque portacontenedores el año 2014, a Samsung Heavy Industries. Este tiene una capacidad es de 8.000 teus (=contenedores de 20 pies) y un precio de USD 81 MM. La vida útil es de 40 años. Este fue recibido a inicios de 2016. Desafortunadamente, el precio del flete de contenedores, se ha reducido a la mitad desde la compra, como muestra el gráfico.

• **Analicé el posible deterioro.**



• El buque vende tanto el flete de containers de Chile a China como a su regreso, obteniendo un total de USD 800/container, es decir USD 6,4 MM/viaje redondo de 84 días. Pero el costo de operar el viaje hoy es de USD 6,1 MM. La tasa de descuento relevante es de 8%/año.

• El buque puede hacer 4 viajes al año, considerando el tiempo de mantención anual. Generando por tanto un flujo anual de $(\text{USD } 6,4 \text{ MM} - \text{USD } 6,1 \text{ MM}) * 4 = \text{USD } 1,2 \text{ MM}$. El VPN a 40 años con una tasa de descuento de 8% da USD 14,3 MM.

• Si no hay uso alternativo, el deterioro sería $\text{USD } 81,0 \text{ MM} - \text{USD } 14,3 \text{ MM} = \text{USD } 66,7 \text{ MM}$

Pérdida por deterioro (EE.RR.)	66.700.000
Provisión por deterioro (en Propiedad, Planta y Equipos)	66.700.000



Sección 3 – Contabilización de activos

Contabilidad Gerencial



Inventarios - NIC 2

Contabilidad Gerencial



- “Inventarios son activos:
 - a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de las operación;
 - b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
 - c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios”. (Nº 6, NIC 2)
- “Los inventarios se medirán al **costo** o al **valor neto realizable**, según cuál sea **menor**” (Nº 9, NIC 2). Siendo el valor neto realizable “el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta” (Nº 6, NIC 2). Así, es específico para la entidad.
- **Ejemplo:** Una ampolleta roja tiene un costo de inventario de \$ 60, pero no hemos vendido en 1 año ninguna. ¿Si logramos vender 100 a \$ 50 es razonable decir que valen \$ 60 en inv.?
- No aplica a: contratos de construcción (NIC 11), activos biológicos (NIC 41), productos agrícolas tras la cosecha o minerales que se midan a valor neto realizable e intermediarios de materias primas cotizadas que midan sus inventarios a valor razonable menos costo de venta. (Nº 2 y 3, NIC 2)
- En los casos de medición a valor neto realizable y valor razonable menos costo de ventas, se llevan a resultado del período las variaciones en dicho valores.



Costos de adquisición y transformación Contabilidad Gerencial

- “El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos ... para darles su condición y ubicación”. (Nº 10, NIC 2)
- “El **costo de adquisición** de los **inventarios** comprenderá el **precio de compra**, los **aranceles** de importación y otros impuestos (que no sean recuperables ...), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.... los **descuentos comerciales** ... se **deducirán** para determinar el **costo de adquisición**.”(Nº 11, NIC 2)
- **Ejemplo:** Importamos 1.000 tablas talladas de Kenia a un precio FOB de \$ 5.000/unidad. Debemos pagar flete y seguros por el embarque a Valparaíso de \$ 150.000, 6% de arancel de importación luego, al llegar, \$ 20.000 de bodegaje en puerto y \$ 30.000 de flete a bodega.

Costo adquisición = $(1.000 * 5.000 + 150.000) * (1 + 6\%) + 50.000 = 5.509.000 \rightarrow \$ 5.509/\text{un.}$
- Incluimos la bodega de puerto pues es necesaria para llegar a la ubicación final, nuestra bodega de productos. Los costos de bodegaje internos, NO son parte del costo de inventario.
- Cuando estemos en un proceso productivo, transformaremos materias primas en productos finales, usando el trabajo de personas y máquinas. Así, “los costos de transformación... comprenderán aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas ... también ... una parte, calculada ... de los costos indirectos” (Nº 12, NIC 2)



- **Ejemplo:** Fabricamos tablas de cocina de madera de 0,2 m² de superficie. Cada tabla requiere 0,25 m² de madera pues parte se pierde en el proceso de corte, cada m² vale \$ 2.400. Además un maestro que gana \$ 500.000/mes y una máquina por valor de \$ 1,8 MM y tiene vida útil de 36 meses. En abril produjimos 2.000 tablas, por favor calcule el costo.

- Materia prima: $2.000 \text{ un} * 0,25 \text{ m}^2 * \$ 2.400 = \$ 1.200.000 \rightarrow \$ 600/\text{tabla}$
 - Mano de obra: $\$ 500.000 \rightarrow \$ 250/\text{tabla}$
 - Depreciación: $\$ 1.800.000/36 = \$ 50.000/\text{mes} \rightarrow \$ 25/\text{tabla}$
- } \$ 875/tabla

Inventario producto terminado	\$ 1.750.000	
Inventario materia prima (madera)		\$ 1.200.000
Remuneraciones		\$ 500.000
Depreciación		\$ 50.000

- Debemos notar que el cálculo anterior se hace basado en la capacidad normal de fabricación, “las cantidades anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción” (Nº 16, NIC 2) se excluyen del costo de inventarios. ➤ A gasto
- En el caso de un prestador de servicios, el costo de producción es básicamente la mano de obra involucrada en la prestación del servicio (Nº 19, NIC 2). ➤ Pensemos en un software.



Cálculo del costo y reconocimiento como un gasto

Contabilidad Gerencial

- “El costo de los inventarios [que no son diferenciables entre sí] ... se asignará utilizando los métodos de primera entrada primer salida (... FIFO, por sus siglas en inglés) o costo promedio ponderado. Una entidad utilizará la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares.”(Nº 25, NIC 2) ➡ LIFO está prohibido
- El costo promedio ponderado se calcula como el “promedio ponderado del costo de los artículos similares, poseídos al principio del período, y del costo de los mismos artículos comprados o producidos durante el período.”(Nº 27, NIC 2)
- **Ejemplo:** Comenzamos a vender Pepsi comprando 100 latas a \$ 300/unid, vendemos 10 unidades dicho mes. Al mes siguiente compramos 50 a \$ 310/unidad y vendemos 20:
Costo promedio mes 2, para costear las 20 unid = $((100-10)*300 + 50*310)/(90+50) = 303,57$
- “El **costo** de los **inventarios** de productos que **no** son ... **intercambiables** entre sí, así como el de los **bienes** y servicios producidos ... para **proyectos específicos**, se determinará a través de la **identificación** específica de sus **costos individuales**.”(Nº 23, NIC 2)
- “Cuando los inventarios son vendidos, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos. El importe de cualquier rebaja del valor....será reconocido en el período en que ocurra”(Nº 34, NIC 2)



Propiedad, Planta y Equipos - NIC 16

Contabilidad Gerencial



¿Qué es Propiedad, Planta y Equipos?

Contabilidad Gerencial

- Para producir bienes y servicios, las empresas usan recursos económicos. Cuando este uso produce efectos sólo en ese período, hablamos de gastos, en cambio cuando producirá beneficios económicos futuros lo consideramos un activo.
- “las **propiedades, planta y equipo** son **activos tangibles** que:
 - a) Posee una entidad para su **uso** en la **producción** o suministro de **bienes y servicios**, para **arrendarlos** a terceros o para **propósitos administrativos**; y
 - b) Se **esperan usar** durante **más de un periodo**”. (Nº 6, NIC 16)
- Así, se reconocerá sólo si es “probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo” y “el costo ... puede medirse con fiabilidad” (Nº 7, NIC 16)
- “El **costo** de los elementos de **propiedades, planta y equipo** comprende:
 - a) Su precio de **adquisición**, incluidos los **aranceles** de importación y los **impuestos** indirectos **no recuperables** que recaigan sobre la **adquisición**, después de **deducir** cualquier **descuento** o rebaja del precio.
 - b) Todos los **costos** directamente atribuibles a la **ubicación** del **activo en el lugar** y en las **condiciones necesarias** para que pueda **operar** de la forma prevista por la gerencia.
 - c) La **estimación** inicial de los **costos** de **desmantelamiento y retiro** del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta...” (Nº 16, NIC 16)



Reconocido el activo y medido por su costo, según las definiciones de la NIC 16, se debe tomar una definición sobre la **medición posterior** al reconocimiento:

1. **Modelo del costo:** “se registrará por su **costo menos** la **depreciación acumulada** y el importe acumulado de las **pérdidas por deterioro** del valor” (Nº 30, NIC 16)
2. **Modelo de revaluación:** “un elemento ... cuyo **valor razonable pueda medirse** con fiabilidad, se contabilizará por su **valor revaluado ... menos** la **depreciación acumulada** y el importe acumulado de las **pérdidas por deterioro**”.

Tratamiento de la depreciación en este caso: a) subir o bajar proporcionalmente al cambio en el valor bruto del activo b) eliminar contra el valor bruto y revalorizar el neto
Si se decide revalorizar un bien, se debe aplicar lo mismo para los similares, por ejemplo, terrenos y edificios.

Contabilización del **modelo de revaluación**:

- Al **reducir** el **valor** en libros, se debe **pasar** por el **EE.RR.** del período. Salvo que haya un saldo a favor por incrementos previos contra la cuenta superávit de revaluación.
- En cambio, cuando es **incremento** se reconoce **resultado integral contra superávit de revaluación**, en el patrimonio. Salvo que reverse un decrecimiento anterior, en cuyo caso pasa por el EE.RR ya que este pasó por el EE.RR.).



- Veamos la nota 2.14 de los estados financieros 2012 de Viña Los Vascos para una aplicación:

“Los activos de propiedades, planta y equipo corresponden principalmente a terrenos agrícolas, planta productiva, bodegas de almacenamiento, instalaciones técnicas, cubas y barricas de roble, maquinarias, vehículos, equipos, oficinas, casas, muebles, infraestructuras de viñedos, sistema de riego por goteo y obras en curso.

Al 1º de enero de 2009, fecha de transición hacia NIIF, los activos de propiedades, planta y equipo han sido valorizados a valor justo, a excepción de algunas clases de activos para los cuales no ha sido posible determinar un valor razonable de mercado (construcciones agrícolas menores, maquinarias y muebles). En estos casos, la sociedad ha valorizado estos bienes al costo.

Para la valorización posterior al reconocimiento, la Sociedad ha elegido el modelo del costo para todas sus propiedades, planta y equipo, a excepción de los terrenos, para los cuales ha elegido el método de revalorización anual. Los ajustes periódicos que resulten de esta evaluación anual son registrados en Otras Reservas de Patrimonio.

En el caso que el resultado de la revalorización fuera negativo, éste se llevará a resultado del ejercicio siempre y cuando se agote previamente el saldo acreedor del superávit de la revaluación de ese activo.

En el caso que el efecto negativo sea inferior al superávit, sólo reducirá la cuenta superávit de revaluación. “



Propiedades de Inversión - NIC 40

Contabilidad Gerencial



¿Qué son Propiedades de Inversión?

Contabilidad Gerencial

- “**Propiedades de inversión** son propiedades ... que se tienen ... para **obtener rentas, apreciación de capital** o ambas, en lugar de para:
 - a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos;
 - o b) su venta en el curso ordinario de operaciones” (Nº 5, NIC 40, negritas son mías).
- **Ejemplos** de propiedades de inversión:
 - Un terreno que compramos esperando un alza de precio en algunos años más (apreciación)
 - Arrendamos a 40 años un edificio de oficinas (arrendamiento financiero) para obtener rentas sub-arrendando todos sus pisos con contratos a 5 años (arrendamiento operativo)
- Las empresas pueden **escoger** entre el **modelo del costo** y el **modelo de valor razonable**, pero cuando son propiedades que se utilizan para **arrendamientos operativos**, es **obligatorio** medir a **valor razonable** (Nº 34, NIC 40) . Salvo cuando no se puede medir el valor razonable.
- “Las **pérdidas o ganancias** derivadas de un **cambio** en el **valor razonable**se incluirán en el **resultado del período**” (Nº 30, NIC 40). Es decir, a diferencia del caso anterior (NIC 16) donde las ganancias en el valor razonable se reconocen en Otros Resultados Integrales, permitiendo reflejar el valor justo sin afectar resultados, acá sí afectan los resultados del ejercicio.
- El motivo es que, como indica su nombre, son inversiones cuya variación de valor es parte de la naturaleza del negocio.



• Veamos la **nota 3.2** de los estados financieros 2012 de **Parque Arauco** para una aplicación:
“Las **propiedades de inversión** corresponde a los **terrenos, edificios, proyectos inmobiliarios** en curso y otras construcciones que se **mantiene** para **explotarlos** en **régimen de arriendo** o para **obtener** una **plusvalía** en su venta como consecuencia de los **incrementos** que se produzcan en el **futuro** en sus respectivos **precios de mercado**. Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente a costo de adquisición lo que incluye principalmente su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Con posterioridad a la valoración inicial Parque Arauco S.A. ha **optado** por **valorizar** sus propiedades de inversión a su **valor razonable**, que refleja las **condiciones de mercado** a la **fecha** del **Estado de Situación Financiera**. La Administración calculará en cada cierre contable las **variaciones** de este **valor**, de acuerdo al **modelo de flujos descontados**. Los **beneficios o pérdidas** derivados de las **variaciones** en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los **resultados del ejercicio** en que se producen.

La Sociedad ha determinado valorizar los **proyectos** inmobiliarios **en curso** al valor de **costo** del **terreno más** todos los **desembolsos** necesarios para su desarrollo y construcción. Durante esta etapa **no es probable** encontrar **transacciones** en el **mercado** sobre **activos similares** con la **fiabilidad** suficiente para utilizar estos **precios** como valor razonable. En el **momento** en que dicho activo **entra** en **explotación** se **registra a valor razonable**, cualquier **diferencia** entre el **valor razonable** de la propiedad a esa fecha y su **valor libro** anterior es **reconocida** en **resultados**, en el rubro Ganancias (Pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos. ...



Mall S.A. Construye un strip center de 4.000 m² construidos, que contará con 20 locales pequeños y un local de mayor tamaño, además de 100 estacionamientos. Para ello compró un terreno de 5.000 m² por \$ 500 MM y contrató a Constructora Ltda. por \$ 1.500 MM. En el proceso de construcción, no hay manera confiable de calcular el valor razonable, por lo que la política es llevarlo al costo. Con la recepción, se valoriza según los arriendos firmados.

Compra el terreno (ene-2015):

Propiedades de inversión – terreno	\$ 500.000.000
Caja	\$ 500.000.000

Paga a la constructora al recibir la obra conforme (dic-2015):

Propiedades de inversión – edificios	\$ 1.500.000.000
Caja	\$ 1.500.000.000

Considerando el valor presente de los arriendos pactados y la vacancia esperada, sobre los 50 años de vida esperados, obtenemos un valor razonable de \$ 2.800 MM:

Propiedades de inversión-revaluación	\$ 800.000.000
Ganancia por ajuste de valor razonable	\$ 800.000.000



Arrendamientos – NIC 17

Contabilidad Gerencial



Arrendamientos financieros y operativos Contabilidad Gerencial

- Aplicación: Todo contrato de arriendo SALVO los de exploración o uso de recursos no renovables, acuerdos relacionados a derechos de autor, propiedades de inversión y activos biológicos (Nº 2, NIC 17)
- **Arrendamiento** es un **acuerdo** en que el arrendador **cede, por un pago, el derecho a utilizar un activo**. Este es **financiero** si "se **transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes** a la **propiedad del activo**"; y operativo en el resto de los casos (Nº 4, NIC 17)
- La norma ofrece algunas **guías** sobre **situaciones** en que **podría** existir esta transferencia, recomendando leerlas pensando en si son similares a transferir la propiedad. Ver en Nº 10, NIC 17:
 - a) "el arrendamiento **transfiere** la **propiedad** del activo al arrendatario **al finalizar el plazo de arrendamiento**"
 - b) el arrendatario tiene la **opción** de **comprar** el activo a un **precio** que se espera sea suficientemente **inferior** al **razonable**, ... (como para prever).... que tal opción será ejercida
 - c) el **plazo** de arrendamiento **cubre** la **mayor parte** de la **vida económica** del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación;
 - d) al inicio del arrendamiento, el **valor presente** de los **pagos mínimos** [excluyen cuotas contingentes, como puede ser un variable de la venta] por el arrendamiento es al menos **equivalente** a la **práctica totalidad** del **valor razonable** del activo objeto de la operación; y
 - e) los **activos arrendados** son de una **naturaleza tan especializada** que **sólo** el **arrendatario** tiene la **posibilidad** de **usarlos** sin realizar en ellos modificaciones importantes"



¿Cuándo es arrendamiento financiero? Contabilidad Gerencial

- Ejemplo: Transportes SA consigue con Leasing Progreso el financiamiento para **5 camiones, cada uno** con valor de **\$ 20 MM**. Analicemos los siguientes casos de financiamiento:
 - a) Se pagarán **84 cuotas mensuales** de **\$ 300.000/camión** y con el pago de la **última**, se **transferirá la propiedad**.
 - b) Se pagarán **60 cuotas mensuales** de **\$ 300.000/camión**. Si Transportes SA **quiere** mantener **los camiones**, deberá pagar una **cuota final única** de **\$ 5 MM/camión**.
 - c) Se pagarán **84 cuotas mensuales** de **\$ 300.000/camión** y luego se devolverán los camiones. Esperamos que cada camión recorra **500.000 km** en esos **7 años**. El fabricante indica que el camión tiene **una vida útil** de **600.000 km**
 - d) El **precio** del camión es **150% superior** a los de tamaño **comparable**, pues tiene una cámara frigorífica especial para transportar alimentos ultra-congelados para su cliente Alimentos SA, **el resto** de los competidores de Alimentos SA **no ocupan** este proceso y transportan los productos a una temperatura mayor, con costos de instalación significativamente menores.
- Otras situaciones para calificar (Nº 10, NIC 17):
 - a) “si el **arrendatario** puede **cancelar el contrato** de arrendamiento, y las **pérdidas** sufridas por el arrendador a causa de tal **cancelación** fueran **asumidas** por el **arrendatario**;
 - b) las **pérdidas o ganancias** derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable del **importe residual** recaen sobre el **arrendatario** (...); y
 - c) el **arrendatario** tiene la posibilidad de **prorrogar el arrendamiento** durante un segundo período, con unos **pagos ... sustancialmente inferiores** a los habituales del **mercado**”



- La **clasificación** del **contrato** se hace **al inicio** del mismo y se mantiene (Nº 13, NIC 17). Para ello es importante **evaluar** la **lógica de negocios** detrás del contrato.
- **Ejemplo:** Asesorías Financieras Ltda. ha aumentado su dotación por lo que requiere cambiarse de oficina. Están interesados en comprar una **oficina** en la Torre Ultra, con **200 m2** y un valor de **10.000 UF**. Buscando financiamiento se le presentan 2 opciones:
 - a) un **crédito hipotecario** del **BCI** a **20 años** plazo y una tasa de **UF + 0,4%/mes (4,91%/año)**
 - a) un **arrendamiento** a **20 años** ofrecido por **BCI Leasing** pagando una **cuota** de **64,90 UF/mes** y con **opción de compra** en la **cuota 240**.
- Vemos que en **ambos casos** Asesorías puede hacer **uso** de la **oficina** y al mirar el mes 241 está bajo su propiedad.
- Si despejamos la ecuación adjunta, para calcular la cuota a pagar, veremos que en **ambos casos** se compromete a **pagar 64,90 UF/mes** por **240 meses**.

$$10.000 = \frac{C}{0,4\%} * \left(1 - \frac{1}{(1 + 0,4\%)^{240}}\right)$$



Contabilización arrendamiento financiero Contabilidad Gerencial

- “Cada una de las **cuotas** del arrendamiento se **dividirá** en dos partes que representan, respectivamente, las **cargas financieras** y la **reducción** de la **deuda** viva....Los **pagos contingentes** se **cargarán** como **gastos** en los **períodos** en los que sean **incurridos**.” (Nº 25, NIC 17).
- Es decir, las **cuotas** que hemos convertido con su valor presente en una deuda financiera, pues es lo que las características económicas de la transacción representan, serán **tratadas** igual que una **deuda financiera** para **reflejar** el **gasto por intereses** en el Estado de Resultados. Así, construiremos su tabla de desarrollo:

Mes	Deuda	Cuota	Interés	Amortización	Saldo
1	10.000,0	64,90	40,0	24,9	9.975,1
2	9.975,1	64,90	39,9	25,0	9.950,1
3	9.950,1	64,90	39,8	25,1	9.925,0
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
239	129,0	64,90	0,5	64,4	64,6
240	64,6	64,90	0,3	64,6	0,0

- Tal como la cuota del crédito es igual a la del leasing al despejar las condiciones financieras, al despejar la **TIR del leasing**, llegaremos a **0,4% mensual**. Así, nos dará la misma carga financiera y amortización del crédito. El primer mes en ambos casos **amortizaremos 24,9 UF (64,9 - 10.000*0,4%)** y reconoceremos **gastos financieros por 40 UF**.



- En la segunda parte de la cita, hablamos de **pagos contingentes**, con ello nos referimos a **montos variables**, que por su naturaleza **no** podemos **conocer con certeza** y por lo tanto, llevamos a gasto su diferencia con el monto usado para calcular la cuota.
- **Ejemplo:** Un supermercado arrienda a 20 años un local de 2.000 m² en obra gruesa (sin habilitar) por el 2% de sus ventas, con un pago mínimo garantizado para el arrendador de 0,25 UF/m². ¿Cómo saber cuánto vale ese 2% si no sabemos qué pasará en el futuro? Sólo las UF 500/mes se pueden considerar para activar, si el 2% termina siendo mayor a ese monto, la diferencia será un gasto del mes en que se incurra ($\text{Gasto mes} = \text{Pago} - \text{UF } 500$).
- “El arrendamiento financiero dará lugar tanto a un cargo por depreciación en los activos depreciables, como a un gasto financiero en cada período. La política de depreciación ... será coherente con la seguida para el resto de los activos” (Nº 27, NIC 17).
- En nuestro ejemplo de la oficina de Torre Ultra, la depreciación será de 41,67 UF/mes. Además, habrá un cargo financiero por los intereses de 40 UF el primer mes y 0,25 UF el último (ver tabla).
- El gasto por depreciación es lineal y el gasto financiero será mayor al inicio y menor al final. Así, en el caso del leasing las cuotas y gastos no coincidirán. El primer mes la suma de gastos da 81,67 UF vs una cuota de 64,9 UF.



Contabilización arrendamiento financiero Contabilidad Gerencial

- “Los **arrendadores** reconocerán ... los **activos** que mantengan en arrendamientos financieros y los presentarán como una **partida por cobrar**, por un **importe** igual al de la **inversión neta** en el arrendamiento.” (Nº 36, NIC 17).
- “Las sucesivas **cuotas a cobrar** por el mismo se consideran como **reembolsos del principal y remuneración financiera** del **arrendador** por su inversión y servicios.” (Nº 37, NIC 17).
- “El **reconocimiento** de los ingresos financieros, se basará en una pauta que refleje, ... una **tasa de rendimiento constante** sobre la inversión financiera neta” (Nº 39, NIC 17).
- Es decir, el arrendador hace una tabla de desarrollo similar a la que hicimos al arrendatario y hace asientos similares para reconocer sus ingresos. Para la oficina de la Torre Ultra, BCI leasing reconocerá el primer mes financieros por UF 40 y reducción de sus cuenta por cobrar de UF 10.000 por un monto de UF 24,9.
- “Si no existe certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo de arrendamiento, según cuál sea menor.” (Nº 27, NIC 17).
- Siempre consideraremos la vida útil para depreciar. Pero si no tomaremos la propiedad final del bien, no podemos depreciar por más tiempo que el que lo tendremos disponible.



- El **arrendatario**: “Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, éste se reconocerá, ... como un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los **pagos mínimos** por el arrendamiento, si éste fuera menor, ...Al calcular el valor presente ... se tomará ... la tasa de interés implícita en el arrendamiento, siempre que sea practicable determinarla; de lo contrario se usará la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario.” (Nº 20, NIC 17).
- Es decir, en general despejar la TIR nos debiese dar la tasa. Si hubiese un esquema de cuotas que impidiese su cálculo debiésemos tomar la tasa que nos costaría financiar un préstamos similar. Por ejemplo, si el banco para comprar la propiedad, nos ofrece UF + 4%, con un plazo de 20 años y vamos a arrendar por 20 años, esta parece ser la tasa relevante.
- Si se incluyen edificios y terreno, debe separarse la evaluación. En el terreno es importante considerar que su vida económica es indefinida (Nº 15A, NIC 17). Es decir, los terrenos no se clasificarán normalmente como arrendamiento financiero pues el plazo en que los usaremos es una fracción muy pequeña de su vida útil infinita (para efectos prácticos).
- Separaremos cuánto va de la cuota a terreno y cuánto a la construcción con una tasación.
- Una excepción para activar el terreno sería si contamos con una opción de compra al final de la última cuota, pues el arrendamiento es un financiamiento de la compra.



Inmobiliaria Ltda. compró un terreno de 500 M² en Vitacura a 20 UF/m² y construyó un local para arrendar a algún comercio minorista, con costo de 30 UF/m². Se estiman que la vida útil del local es de 25 años, ya que pasado ese período requerirá una reconstrucción mayor, por al menos 20 UF/m² (las otras 10 UF/m² son el valor de la obra gruesa que se estima en 50 años).

Usted es el Gerente de Finanzas de Retail SA, empresa de Supermercados de Conveniencia. Su compañía arrienda dicho local. El contrato es por 20 años, sin posibilidad de salida por ninguna de las 2 partes, y se renovará de manera automática y sucesiva a cada vencimiento por períodos de 5 años, si ninguna de las partes da aviso a la otra con al menos 6 meses de anticipación. El propietario no tiene restricciones para vender el local en cualquier momento, pero el comprador debe respetar su contrato de arriendo hasta cada vencimiento. Todos los gastos de mantención los pagará Retail SA.

El canon de arriendo es el 5% de las ventas, con un mínimo de \$ 4 MM/mes. Según su presupuesto, y basado en la amplia experiencia de su empresa, usted sabe que ese local venderá \$ 100 MM/mes y que esa venta será igual todos los meses, ya que vende artículos de primera necesidad (así, usted puede realizar todos los cálculos de manera anual). Su empresa tiene una ganancia bruta equivalente al 30% de las ventas y con la tasa de descuento de 10% anual que utiliza su empresa, el proyecto le da rentable.



➡ Indique si este arrendamiento debe ser calificado como operativo o financiero

- Este parece ser financiero pues “el plazo de arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo incluso si la propiedad no se transfiere al final de la operación”, ya que dijimos que la vida útil son 25 años y el arriendo es por 20 años sin posibilidad de salir.
- No hay un punto de corte objetivo, como el 80% que fijaba la antigua norma chilena, pero valores bajo 70%, serían difíciles de justificar, se debe evaluar caso a caso.
- El valor presente neto de una cuota de \$ 48 MM/año (\$ 4 MM/mes por 12 meses) a 20 años, con tasa de descuento de 10% anual, da un VP de \$ 408,7 MM y la inversión fue de \$ 570 MM (25.000 UF*\$ 22.800); la cobertura es de 72%. Esto no cumple que “el valor presente de los pagos mínimos ... es al menos equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación”, pero si refuerza el análisis de la vida útil.
- Pero esto puede estar influenciado porque el terreno no se debe activar, ya que su vida útil es indefinida y no tomaremos su control al final del contrato. Debemos calcular cuánto de la cuota corresponde a terreno y cuánto al edificio. Activando sólo el edificio y considerando el terreno como arriendo operativo.

➡ Para el edificio, esto puede cambiar el % de cobertura del valor calculado más arriba.



- Una compañía de seguros financia oficinas mediante leasing financiero. Hoy se acaba de cerrar una operación con las siguientes cláusulas:

Valor de tasación: UF 40.000

Financiamiento: 80% del valor de tasación

Tasa de interés: UF + 4,8% anual

Plazo: 20 años

Todos los costos de la operación son pagados por el arrendatario.

- La compañía de seguros pagará un bono al ejecutivo encargado de la operación de 0,1% del monto de la inversión además de su sueldo mensual que asciende a \$800.000. La compañía de seguros no tiene otros costos asociados y el bono lo paga a fin de mes. Suponga que el valor de la UF es 23.000 hoy y que los pagos son mensuales.

- ¿Debe considerar los costos del ejecutivo? ¿Cuál es la tasa?

➡ Debemos considerar la parte variable relacionada con la operación, es decir 0,1% de las 32.000 UF. La tasa es TIR del flujo, considerando el costo del ejecutivo. Esto hará bajar marginalmente la tasa, pues los flujos son los mismos y el valor inicial algo mayor.



- La nota 3.1 b. de los estados financieros de SMU 2012, sobre políticas contables, señala:
“Los bienes arrendados cuyos contratos cumplen las definiciones y requisitos según NIC 17 “Arrendamientos” para ser tratados como leasing financiero, son depreciados en el período de duración de los contratos.”
- La misma nota en su letra p indica, para activos en arrendamiento financiero:
“Para los contratos que califican como arriendos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo”
- En la nota 17 c iii, que entregas información sobre Propiedad, Planta y Equipos se indica:
“Para los arriendos, ..., el promedio de los plazos ... alcanza a 20 años, con opciones de salida unilaterales a favor de SMU a los 10 años y cláusulas de renovación por los mismos plazos”
- Respecto al valor a activar, podemos leer en la nota 18:
“el reconocimiento de la deuda se determinó llevando a valor presente el valor mínimo garantizado estipulado, en el tiempo que dura el contrato, tomando como límite la opción de término anticipada estipulada en cada una de ellos. Los contratos además estipulan una renta variable que va desde un 2% a un 3% de las ventas netas de los locales. La diferencia que se produce entre la deuda mensual reconocida y el variable sobre las ventas, es la cuota contingente que se reconoce como resultado operativo en la cuenta Gasto de Arriendo Locales en el rubro “Gastos de administración”.



Activos Intangibles - NIC 38

Contabilidad Gerencial



Qué es un Activo Intangibles

Contabilidad Gerencial

- Un **activo intangible** “es un activo **identificable**, de carácter **no monetario** y **sin sustancia física**.” (Nº 8, NIC 38). ➡ Por ejemplo un software, patente farmacéutica, marca, etc
- No se contrapone a lo anterior que esté contenido en un soporte físico, lo importante es qué tiene un peso más significativo. Así un software en un CD de instalación es un intangible, pero un el sistema operativo de un computador es parte del equipo. (ver Nº 4, NIC 38)
- No todo recurso intangible es un activo intangible, éste requiere “**identificabilidad, control** sobre el **recurso** en cuestión y **existencia de beneficios económicos** futuros.” (Nº 10, NIC 38)
- “Es **identificable** si es : a) **separable**, es decir, es susceptible de ser separado ... y vendido, ... arrendado o intercambiado ... o b) **surge de derechos contractuales** o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables” (Nº 12, NIC 38).
- ¿Si invertimos en implementar un nuevo proceso productivo que no es patentable, tenemos derechos legales o capacidad de separarlo y transferirlo? ¿Es un activo intangible?



- **Controlo** un activo si tengo “el **poder** de **obtener** los **beneficios económicos** futuros que procedan de los recursos que subyacen el mismo, y además pueda **restringir** el **acceso** de terceras personas a tales beneficios. La capacidad ...para controlar los beneficios económicos ... tiene su justificación, normalmente, en derechos de tipo legal” (Nº 13, NIC 38)

- La Editorial El Librito SA tiene los derechos de autor de la novela de ciencia ficción “El Alumno Avispado”, que duran 70 años desde la muerte del autor, ocurrida en el 2010.

➡ ¿Tiene dicha editorial el control sobre la reproducción del mencionado libro?

- El Mayorista SA ha decidido entrenar al personal de su departamento de tecnología en los distintos módulos del ERP de la empresa alemana SAP. Dichos cursos representan una importante inversión para El Mayorista y se dictarán en un período de 3 meses. Luego de los cuales se espera incrementar la productividad de dicho departamento en 10%.

➡ ¿Tiene El Mayorista control sobre los beneficios económicos futuros?

- Consideremos que no hay una manera clara de retener a los empleados en la compañía. Podríamos tener un contrato que les impida ir a la competencia o incluso a otra área de TI.

➡ ¿Podríamos impedir que se fueran a su casa y dejen de trabajar?



Reconocimiento de un Activo Intangible

Contabilidad Gerencial

- “Un activo Intangible se **reconocerá** si, y sólo si:
 - a) Es **probable** que los **beneficios económicos** futuros ... **fluyan a la entidad**; y
 - b) El **costo** del activo puede ser **medido** de forma **fiable**.” (Nº 21, NIC 38)

➡ ¿Si desarrollamos una vacuna y los gobiernos quiebran la patente ante una epidemia?
- “Un activo **intangible** se **medirá** inicialmente por su **costo**” (Nº 24, NIC 38)
- Los activos intangibles pueden haber sido comprados separadamente, adquiridos junto con la combinación de un negocio, adquirido a partir de una subvención gubernamental, intercambiados por otros activos, o creado por la entidad.
- **Adquisición separada:** Si pagamos por algo es que esperamos que fluyan beneficios económicos por al menos ese valor y éste monto es una medición fiable del costo.
- “El **costo** de un activo **intangible adquirido** de forma separada comprende:
 - a) El **precio de adquisición**, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos ...
 - b) Cualquier **costo** directamente atribuible a la **preparación** del **activo** para su **uso previsto**” (Nº 27, NIC 38)

➡ ¿Los costos de publicidad para introducir un producto son necesarios para su uso?



Ejercicio - Reconocimiento de un Activo Intangible Comprado Separadamente

Contabilidad Gerencial

- **Ejemplo:** La empresa Retail SA compró un software para su sistema de cajas, el cual tiene un costo de USD 1.000.000 y, además, debe pagar al proveedor USD 500.000 por las adaptaciones necesarias al sistema tributario chileno y los procesos propios de Retail SA. Cuando se paguen dichos montos, corresponderá aplicar el impuesto adicional por pago de servicios prestados en el extranjero, de 35%, que será de cargo de Retail SA.

En el proceso de instalación del software en sus 100 locales, Retail SA deberá pagar USD 1.000/local por instalar el software en sus cajas y USD 2.000/local en capacitación.

Por favor indique el valor del activo intangible para Retail SA

- Pagaremos USD 1.500.000 al proveedor y USD 525.000 al Estado de Chile en impuestos no recuperables ($\text{USD } 1.500.000 * 35\% = \text{el monto que Chile retendría del pago}$). Además, hay USD 100.000 por instalar el software en los locales y USD 200.000 por capacitar en el uso del software

➡ ¿El costo de instalación es parte del valor del activo? Haga el asiento correspondiente

➡ ¿El costo de capacitación es parte del valor del activo? Haga el asiento correspondiente



Reconocimiento de un Activo Intangible – Subvenciones

Contabilidad Gerencial

- Cuando se adquieren mediante subvenciones gubernamentales se puede reconocer el activo y la subvención por su valor razonable o por importe nominal (cuánto pagó, que suele ser mínimo). (Nº 44, NIC 38)
- En caso que usemos el valor razonable, este irá contra ingresos diferidos o como una reducción del valor de los activos con que se relaciona (Nº 24, NIC 20 – Subvenciones del Gob)
- **Ejemplo:** En Santiago el parque de taxis está congelado desde el año 1998, existen 24.000 taxis básicos autorizados. Quién recibido dicho derecho pagó \$ 2.590 por los papeles.
➡ ¿Este congelamiento generará una renta para los taxistas?
- Hoy el derecho de taxi se transa en \$ 10 MM a \$ 15 MM.
- El año 2013 el gobierno de Chile realizó una licitación por 250 cupos y Juan ganó uno. Si Juan pagó \$ 12 MM por su auto y el derecho se transa a \$ 11 MM, puede hacer:

Activo Intangible – derecho taxi	\$ 11 MM
Ingresos diferidos	\$ 11 MM

o

Activo Intangible – derecho taxi	\$ 11 MM
Propiedad, Planta y Equipos – Taxi	\$ 11 MM



Reconocimiento de un Activo Intangible – Desarrollo Interno

Contabilidad Gerencial

- Cuando se genera internamente es difícil saber cuando va a surgir, o incluso si va a surgir, un activo intangible con capacidad de generar beneficios económicos futuros. Además, no es fácil separar los costos de generar el activo de los de llevar la operación diaria.

- **Ejemplo:** En 1965 un científico de G.D. Searl estaba trabajando en un remedio para la úlcera, tocó con su mano y probó el polvo blanco, derivado de 2 aminoácidos, con que estaba trabajando, el que resultó ser extremadamente dulce. Así se descubrió el Aspartame (nombre comercial NutraSweet).



¿Es el costo de la investigación sobre la úlcera el costo de desarrollar el aspartame?

- Debemos distinguir las **actividades de Investigación**, las cuales se relaciona con obtener nuevo **conocimiento científico o tecnológico**, de las de **Desarrollo**, que es la **aplicación** de los **resultados** de la **Investigación** a un plan o diseño **particular** para producir productos nuevos o mejores antes del comienzo de su producción o utilización comercial. (ver Nº 8, NIC 38)

- Así la Investigación representará un gasto, pues no podemos demostrar que obtendremos un activo intangible que genere beneficios económicos futuros. (ver Nº 55, NIC 38)

- En nuestro ejemplo del aspartame, vemos que los beneficios económicos futuros no vinieron del desarrollo para la úlcera, sino que de la producción de un endulzante.



Reconocimiento de un Activo Intangible – Desarrollo Interno

Contabilidad Gerencial

- **Ejemplo:** El minoxidil, que originalmente era un vasodilatador de administración oral (Loniten) usado para tratar la hipertensión, pero se descubrió que también produce una regresión de la calvicie. Hoy su principal forma de administración es como líquido de aplicación tópica, como tratamiento contra la calvicie (Rogaine).

- Incluso en la fase de Desarrollo la empresa puede reconocer el activo intangible sólo si puede demostrar que:

- ✓ tiene la intención de completar la producción del activo intangible;
- ✓ la que debe ser es técnicamente posible;
- ✓ será capaz de generar beneficios económicos futuros;
- ✓ tiene los recursos para efectivamente realizar la producción y es capaz de medir los recursos asociados a la generación del intangible en el desarrollo. (ver N° 57, NIC 38)

➡ Es decir, debemos demostrar que el desarrollo es viable, sino es gasto

- La empresa deberá escoger, después del reconocimiento inicial al costo, si llevará el activo con el modelo del costo o con el de la revaluación (ver N° 72, NIC 38). Este último, requiere poder medir con regularidad con referencia a un mercado activo (ver N° 75, NIC 38) .

- “Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza... mientras que [uno] ... con una vida útil infinita no se amortiza” (ver N° 89, NIC 38).



Agricultura - NIC 41

Contabilidad Gerencial



- Se aplica a: activos biológicos (animales vivos o plantas), productos agrícolas (los que se obtienen de los activos biológicos) y subvenciones gubernamentales relacionadas.
- Entendiendo la **actividad agrícola** como la **gestión de la transformación** y recolección de **activos biológicos**, se incluye en esta no sólo el **cultivo** de plantas, sino también actividades como la **ganadería, acuicultura, silvicultura y floricultura**. Sus “características comunes:
 - a) **Capacidad de cambio.** Tanto las plantas como los animales vivos son capaces de experimentar transformaciones biológicas.
 - b) **Gestión del cambio.** La gerencia facilita las transformaciones biológicas promoviendo ... las condiciones necesarias para que el proceso tenga lugar ... tal gestión distingue la actividad agrícola de otras actividades. Por ejemplo, **no constituye actividad agrícola** la cosecha o **recolección de recursos no gestionados previamente** (tales como la pesca en el océano y la tala de bosques naturales), y
 - c) **Medición del cambio.** Tanto el **cambio cualitativo** (por ej., adecuación genética, densidad, maduración) como el **cambio cuantitativo** (por ej., número de crías, peso ...) conseguido por la transformación Se medirá y controlará como una función rutinaria...” (Nº 6, NIC 41)



¿Qué es un activos biológicos?

Contabilidad Gerencial

- La **Merluza** del Pacífico Sur o Merluza Común es un **pez** que habita en el mar y se alimenta de peces más pequeños.
- En Chile, para regular la extracción de peces del mar, se fijan cuotas globales anuales de pesca.
- La **cuota de captura** de merluza asignada por el gobierno de Chile para 2013 es de 39.400 toneladas, 60% para el sector industrial y 40% para el sector artesanal. El 90% de la pesca industrial se concentra en la región del Bio – Bio.
- En dicha región se ubica **La Pescada SA**, empresa pesquera dedicada exclusivamente a la extracción de merluza. Dicha empresa es poseedora de cuotas de captura por **800 toneladas** para el año 2013, la misma que tuvo el 2012.
- ¿Debemos considerar dicha cuota de 800 toneladas como un activo biológico?



➡ Los criterios para ser considerado un activo biológico son que este tiene capacidad de cambio (a través de transformaciones biológicas), que este cambio puede ser gestionado por la gerencia y que este cambio puede ser medido.

La merluza tiene capacidad de cambio, pues es un animal, pero no podemos gestionar su cambio. No tenemos capacidad de afectar el desarrollo de la merluza ni fomentar su reproducción, la cuota es sólo una limitación a cuánto podemos extraer.



➡ ¿Son los futbolistas activos biológicos?

- Estos tienen capacidad de cambio biológico, este cambio puede ser gestionado y también medido (entrenamiento). Pero **no tenemos derechos de propiedad** sobre los **futbolistas**, son personas libres y podrían negarse a jugar, aunque eso les genere un daño económico.
- La especial reglamentación del fútbol, ha generado ciertas reglas que disminuyen la libertad laboral de los jugadores, en comparación con el resto del mercado laboral.
- Existen **derechos formativos, federativos y económicos**. Sobre estos **sí** podemos tener **derechos económicos**, pero no son seres vivos sino **contratos**, por eso son **intangibles**.
- Los derechos formativos son USD 30.000 por cada año entre los 12 y 23 años
- Los derechos federativos surgen del contrato con el club, que puede ser hasta por 4 años.
- Los derechos económicos son la valorización de los derechos federativos.
- Así el “pase” es el pago que hace un club a otro por los derechos federativos y económicos.
- Encontraremos en los estados financieros de los clubes, por tanto, estos distintos derechos



Activos biológicos y productos agrícolas Contabilidad Gerencial

- Una vez que el **activo biológico** es **cosechado** o recolectado (el producto se separa del activo biológico o cesa la vida del activo biológico) se aplica la **NIC 2**, de **inventarios**. (Nº 3, NIC 41)
- Así el procesamiento del producto cosechado no se incluye en esta norma. Para clarificar, revisemos los siguientes ejemplos de productos resultantes que no debemos incluir):

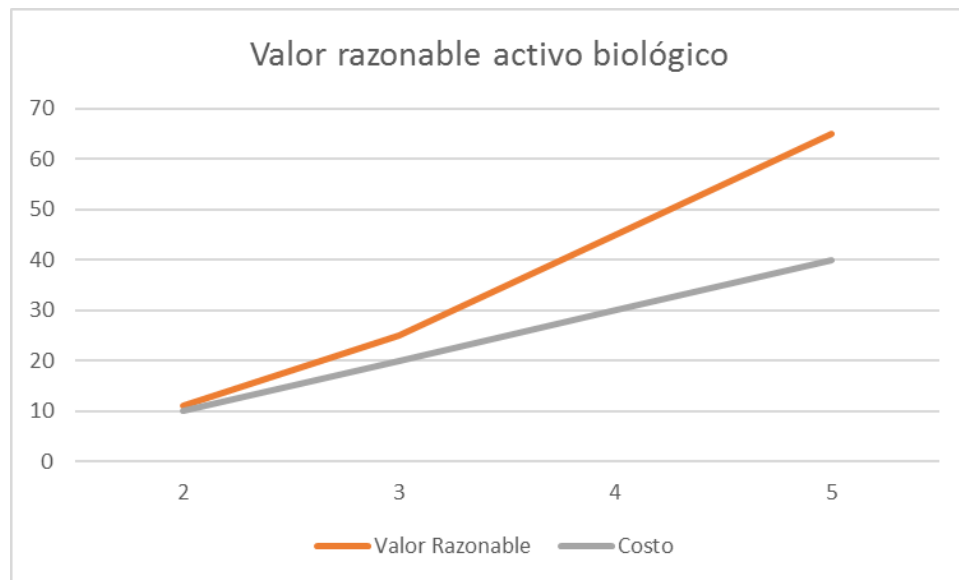
Activo Biológico	Productos Agrícolas	Productos resultante
Pino	Pino talado	Troncos, madera
Salmón	Salmón cosechado	Salmón ahumado
Vides	Uva	Vino
Frutales	Fruta recolectada	Fruta Cosechada
Vacas lecheras	leche	queso
Cerdos	Reses sacrificadas	Jamón
Oveja	Lana	Hilo

- “Un **activo biológico** se **medirá** ... a su **valor razonable menos los costos de venta**, excepto ... que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad” (Nº 12, NIC 41)
- Mediremos así desde el reconocimiento inicial hasta la cosecha. Para facilitar esta medición se pueden agrupar los activos biológicos por atributo, considerando los usos por el mercado.



- Vale recordar que el valor razonable refleja las condiciones actuales de mercado, por lo que si tenemos un contrato que fije el precio a futuro del activo biológico, no debemos considerarlo.
- No se debe incluir en el cálculo de valor razonable costos financieros, impuestos ni costos para re-establecer los activos biológicos (como replantar después de talar los árboles).(Nº 22, NIC 41)
- Se pueden usar los **costos** como **aproximación** al **valor razonable**, cuando (Nº 24, NIC 41) :
 - a) “Haya tenido lugar **poca transformación** biológica desde ... los primeros costos...
 - b) **No** se espera que sea **importante** el impacto de la **transformación biológica en el precio...**”

• **Ejemplo:** El valor de mercado de un campo con árboles recién plantado no es más que el terreno y el costo de plantar, cualquier vecino lo puede hacer. Al pasar los años, los árboles se pueden quemar o sufrir una peste antes de ser cosechados. Un bosque con 5 años, por lo tanto, tiene un valor por no haber sufrido estas eventualidades mayor al sólo costo acumulado. ➡ El costo es así una buena aproximación del VR al inicio.





- Si van a objetar el aplicar valor razonable a un activo biológico, esto sólo se puede hacer en el reconocimiento inicial y deben argumentar que no es aplicable (se presume que sí lo es).
- “Las **ganancias** o **pérdidas** surgidas en el **reconocimiento inicial** de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un **cambio** en el **valor razonable** menos los costos de ventas de un activo biológico deberán **incluirse** en la **ganancia** o pérdida neta **del período** en que aparezcan” .(Nº 26, NIC 41)

• **Ejemplo:** Estamos criando novillos, compramos 100 por terneros de 100 kg por \$ 10 MM.

Activos biológicos	\$ 10.000.000	
Caja		\$ 10.000.000

Pagamos al veterinario su visita por \$ 200.000 y gastamos \$ 100.000 en insumos:

Activos biológicos	\$ 300.000	
Proveedor por pagar		\$ 200.000
Inventario – Insumos médicos		\$ 100.000

Llegan a 300 kg, peso con que sí hay transacciones en ferias, que son mercados activos. El valor de mercado con 300 kg es de \$ 1.000/kilo y los costos acumulados son de \$ 21 MM:

Activos biológicos	\$ 9.000.000	
(Cargos) abonos a resultados por ajuste Fair Value de activos biológicos		\$ 9.000.000



Ejemplo valor razonable activo biológico Contabilidad Gerencial

• La nota 4.5 de los estados financieros de Pesquera Coloso 2011 indica, para activos biológicos: “para los **peces en engorda** el criterio de valorización es el **valor razonable**, entendiéndose como ... el **precio de mercado menos** los **costos** estimados de **transformación y venta**. Existen precios de referencia en el mercado, sin embargo, estos son para peces ya cosechados (que no corresponden a la clasificación de activos biológicos) por el equivalente a un peso vivo por sobre 4,00 kgs. (salar) y 2,50 kgs. (truchas), para la mayor parte de los productos comercializados. Para determinar el valor razonable se obtienen los **precios de referencia** de un **pez ya cosechado**, para los distintos niveles de calidad y calibre a la **fecha** de los **Estados Financieros**. Posteriormente, a estos precios referentes se le **descuentan** los **costos de cosecha, procesamiento y gastos de venta**, para **aplicar** los valores así determinados a los diferentes grupos de **peces** en existencia **en el agua**, con **pesos superiores** a **4,00 kgs.** (salar) y 2,50 kgs. (truchas), al cierre del ejercicio.

Los peces de **menor peso** al indicado son valorizados **al costo**, por considerarse que el producto obtenido **no tiene** un **mercado activo** que **permita** utilizar **precios** que sean **fiables** para determinar el valor razonable. Adicionalmente, en aquellos stocks menores de 4,00 kgs. Y 2,50 kgs (salar y truchas, respectivamente), cuya condición haga prever una pérdida en su comercialización a talla de cosecha, ésta se reconocerá en forma anticipada con cargo a resultados.

El **valor razonable** menos los **costos** estimados de **transformación y venta** será considerado como el **costo inicial** de **traspasar** dichos activos a **inventarios**. Además el cambio del **ajuste a valor razonable** es **reconocido** en el **Estado de Resultados**”



Ejemplo valor razonable activo biológico Contabilidad Gerencial

- La nota 2.7 de los estados financieros de AquaChile 2012 indica, para truchas y salmones:
“Los activos biológicos Salmones y Truchas tales como peces reproductores, alevines, smolts y peces pequeños en engorda, son medidos a su valor justo menos los costos estimados en el punto de venta, excepto cuando el valor justo no pueda ser determinado con fiabilidad conforme a las definiciones contenidas en NIC 41, ... Considerando que no existe un mercado activo para las existencias de peces vivos en estas etapas, se ha considerado valorizarlos a su costo acumulado a la fecha de cierre. No obstante lo anterior, la compañía realiza un test de deterioro de su biomasa en crianza y cuyo efecto neto acumulado se presenta en resultado. Activos biológicos Salmones y Truchas en crianza y de mayor peso son medidos a su valor justo menos los costos estimados de transformación y venta.
Los costos directos e indirectos incurridos en el proceso productivo forman parte del valor del activo biológico mediante su activación. La acumulación de dichos costos al cierre de cada ejercicio son comparados con el valor razonable del activo biológico.
Los cambios en el valor justo ...se reflejan en el estado de resultados del ejercicio.
El cálculo de la estimación a valor justo se basa en precios de mercado para peces cosechados y ajustados por sus propias diferencias de distribución de calibre y calidad o rangos de pesos normales a cosecha. Este precio se ajusta por el costo de cosecha, costos de flete a destino y costos de proceso, para llevarlo a su valor y condición de pez en estado de crianza desangrado (WFE 1). *De esta manera la* evaluación considera la etapa del ciclo de vida, su peso actual y la distribución esperada por calibre a la cosecha misma de los peces. Esta estimación de valor justo es reconocida en el estado de resultados de la Sociedad.”



Exploración y Evaluación de Recursos Minerales - NIIF 6

Contabilidad Gerencial



Exploración y Evaluación Recursos Minerales

Contabilidad Gerencial

- Explorar recursos minerales se refiere a su búsqueda, el objetivo es encontrarlos.
- La evaluación de los recursos minerales se refiere a evaluar si esos recursos encontrados en la fase de exploración, se pueden explotar de una manera económicamente viable
- **Ejemplo:** En Brasil el año 2007 se anunció que en el yacimiento de Tupi podían existir 5.000 MM a 8.000 MM barriles de petróleo. El problema es que está 7.000 metros bajo la superficie, de los cuales los primeros 2.000 metros son bajo el mar y los últimos 2.000 en corteza de sal. La inversión requerida para extraer entre 100.000 y 150.000 barriles/día sería de USD 2.500 MM lo que implicaría un costo en torno a USD 30/barril, similar al precio promedio del año 2003.
- En varios estados se definen los recursos del subsuelo como propiedad del Estado y los privados deben pedir derechos de exploración y explotación, con distintas formas de pago.
- **Ejemplo:** En Chile según el artículo 24 de la Constitución Política de Chile, promulgada el año 2005, “el Estado tiene el dominio absoluto, exclusivo, inalienable e imprescriptible de todas las minas...los predios superficiales estarán sujetos a las obligaciones y limitaciones que la ley señale para facilitar la exploración, la explotación y el beneficio de dichas minas”.

Las concesiones se constituyen por resolución judicial, pudiendo ser de exploración (Pedimento) o explotación (Manifestación). El asesor técnico de los jueces para ello es el Sernageomin.



Activos por Exploración y Evaluación de Recursos Minerales

Contabilidad Gerencial

- Los activos por exploración y evaluación de recursos minerales son los incurridos desde que se tienen los derechos legales de exploración hasta que sean demostrables la fiabilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción (Nº 5, NIIF 6). Es decir, cuando tenga la viabilidad comercial se dejarán de clasificar como activos como para exploración y desarrollo (Nº 16, NIIF 6).
- Debemos considerar que los recursos destinados a definir el orden de magnitud de los recursos minerales potenciales y su pre-factibilidad técnica de explotación (en que definiremos el modelo extractivo) para la gran minería pueden ser de cientos de millones de dólares.
- **Ejemplo:** Una minera debe estimar la ley del yacimiento (porcentaje de mineral sobre piedras extraídas), que en Chile es cada vez menor, resolver cómo y a qué costo llegar con electricidad y agua a lugares de difícil acceso, y resolver la oposición de comunidades locales y ambientales.
- La empresa debe definir una política que indique qué desembolsos se activarán , considerando su asociación con el descubrimiento de recursos minerales. (Nº 9, NIIF 6)
- Es importante considerar el nivel de materialidad también, pues pequeñas inversiones como las que se hacen para acotar la zona de exploración, puede ser más razonables llevarlas a gasto.
- La inversión para el desarrollo de los recursos minerales, una vez que los hemos identificado, no está comprendida en esta norma (Nº 10, NIIF 6).



Desembolsos a incluir y Deterioro

Contabilidad Gerencial

- “Ejemplos de desembolsos que podrían incluirse en la medición inicial de los activos para exploración y evaluación...:
 - a) adquisición de derechos de exploración ;
 - b) estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos;
 - c) perforaciones exploratorias;
 - d) excavaciones de zanjas y trincheras;
 - e) toma de muestras; y
 - f) actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral” (Nº 9, NIIF 6)
- Estos activos se medirán por su costo (Nº 8, NIIF 6) pero después del reconocimiento la valorización puede ser de acuerdo al modelo de coste o el de revaluación de activos (como el que estudiamos en la NIC 16, ver Nº 12, NIIF 6). Pudiendo clasificarse como tangibles o intangibles.
- **Ejemplo:** Los equipos de perforación son tangibles y los derechos mineros son intangibles.
- Es importante notar que aún cuando los recursos existan estos podrían no ser viables comercialmente, por lo que la norma requiere evaluar “el deterioro del valor de los activos de exploración ... cuando los hechos y circunstancias sugieran que el importe en libros de un activo para exploración y evaluación puede superar a su importe recuperable” (Nº 18, NIIF 6)



Nivel al que se evalúa el deterioro

Contabilidad Gerencial

- “Una entidad establecerá una política contable para asignar los activos para exploración y evaluación a unidades generadoras de efectivo ... con la finalidad de comprobar si tales activos han sufrido deterioro en su valor” (Nº 21, NIIF 6)
- Dependiendo del nivel al que agreguemos para definir la unidad generadora de efectivo, hablaremos de método de contabilización por Esfuerzos Exitosos o por Costeo Total.
- Esfuerzos exitosos: La unidad generadora de efectivo es el proyecto, por lo que si este no fue exitoso el deterioro afectará toda su inversión.
- Costeo total: La unidad generadora de efectivo puede ser una zona geográfica, como podría ser exploración de minas de cobre en el norte de Chile. La lógica detrás, es que en minería para obtener un resultado exitoso se deben haber evaluado varios proyectos, por lo que la mayoría serán fallidos, por lo que no podemos separar los fallidos del exitoso.
- Ahora el nivel de agregación en el costeo total tiene límites, la norma indica: “Ninguna unidad generadora de efectivo ... A la que se impute un activo de exploración y evaluación podrá ser mayor que un segmento de operación” (Nº 21, NIIF 6)



Sección 4 – Provisiones y Contingencias

Contabilidad Gerencial



Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes– NIC 37

Contabilidad Gerencial



- Provisiones son pasivos “en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Un pasivo es una **obligación presente** de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados” (Nº 10, NIC 37).
- Por ejemplo, si su empresa contrata una consultoría de RR.HH. por 200 UF, que se realizará en el mes de octubre, en noviembre, del mismo año, esta es una obligación presente, pues ya se realizó la consultoría. Si tenemos una factura en cobro, es un pasivo, pero si no hemos recibido cobro alguno realizaremos una provisión. En ambos casos no hay duda de que la obligación existe, sólo que si no hemos recibido el documento de cobro no sabemos cuándo se pagará.
- En cambio un pasivo contingente es “una **obligación posible**, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por hechos futuros sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o una obligación presente que no se ha reconocido contablemente porque: i) no es probable que ... vaya a requerir una salida de recursos ...; o el importe de la obligación no puede ser medido con la suficiente fiabilidad” (Nº 10, NIC 37).
- Por ejemplo, un juicio. Obviamente si tenemos un juicio existe el riesgo de perderlo, por ello es una obligación posible, pero si no hemos negociado es porque esperamos ganarlo. Así, nosotros no consideramos probable la salida de recursos y no lo provisionamos. En la medida que el juicio avance, si vamos perdiendo en las distintas instancias, esto puede cambiar.



- “El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación ... del desembolso” (Nº 36, NIC 37). Es decir, una provisión requiere una buena estimación de su monto sino es un pasivo contingente; ya que aun cuando sea una obligación presente (pasivo) si no es estimable no tenemos cómo constituir la provisión. Ver definición de pasivo contingente.
- “Un activo contingente es un **activo** de naturaleza **posible**, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia ... de uno o más eventos inciertos en el futuro” (Nº 10, NIC 37).
- Así, “todas las provisiones son de naturaleza contingente, puesto que existe incertidumbre ...sin embargo, ... el término “contingente” se utiliza para ...pasivos que no han sido” reconocidos en los estados financieros. (Nº 11, NIC 37).
- Es decir, es un pasivo si tenemos certeza de la obligación y sus características, una provisión cuando tenemos alta seguridad de que existe la obligación pero debemos estimar algunas de sus características y revelamos una contingencia en notas cuando no tenemos certeza de que la obligación siquiera existirá, aunque hay causas para pensar que es un riesgo.
- Su empresa solicita emitir al banco una boleta de garantía por el cumplimiento de un contrato a 3 años, la boleta es por \$ 1.000 MM. ¿Debe registrarse en su Estado de Situación Financiera (Balance), en notas a los Estados Financieros o en ningún lugar de los Estados Financieros?



Debe registrarlo en notas. Una boleta de garantía es un documento por el que el banco pagará sólo si incumplimos las condiciones contractuales y debemos partir de la base que si tomamos el contrato, esperamos cumplirlo. Pero dado que existe la posibilidad que debamos pagar, debemos revelarlo.

- Usted es Gerente de Finanzas de Pañales SA. Su empresa ha sido demandada por Mayorista SA por no pago de una bonificación comercial del año 2010, por un monto de \$ 300 MM, la que estaba asociada al cumplimiento de metas de compras. El año 2011 su empresa perdió el juicio de primera instancia y fue condenada a pagar la bonificación, pero usted no provisionó nada ya que sus abogados y el Gerente Comercial estaban convencidos de la solidez de la posición de la empresa, por lo que esperaban ganar en la Corte de Apelaciones. Usted reveló el juicio en la nota de contingencias.
- En Octubre 2012 su empresa perdió el recurso presentado ante la Corte de Apelaciones. Sus abogados recurrieron a la Corte Suprema, pero en privado le han reconocido que es difícil ganar.



¿Contabiliza la provisión?

- Si hemos perdido en 2 instancias y nuestro abogado piensa que vamos a perder la causa, es una obligación presente, sólo que no sabemos cuándo será fallada y por cuánto nos condenarán, pero el monto lo podemos estimar basado en los 2 fallos anteriores.



- La nota 29 de los estados financieros de AquaChile 2012, sobre contingencias, detalla una serie de juicios abiertos, 39 juicios pesqueros, 5 juicios civiles, 4 juicios laborales y 5 reclamaciones laborales. En las notas no basta sólo mencionar, sino que debemos dimensionar el riesgo para la empresa, indicando los montos en disputa y los estados de avance relevantes. Justamente para que un usuario informado pueda tomar decisiones. Adjunto algunos ejemplos de dichos EE.FF.:
- Juicio pesquero: ““Sernapesca con Empresas AquaChile S.A.”, rol 421-2011, Juzgado de Letras y Garantía de Puerto Aysén. Materia: Infracción a RAMA5, RESA6 Cuantía: 50 a 3.000 UTM. Estado actual: pendiente respuestas oficios. Resultado incierto.”
- Juicios civiles: ““Empresas AquaChile S.A. con RSA Seguros Chile”, juicio arbitral. Se ha interpuesto una demanda de cumplimiento de contrato de seguro con indemnización de perjuicios en contra de RSA Seguros Chile S.A., por la suma de US \$ 2.999.746, más los intereses corrientes, reajustes y costas del juicio. El juicio se tramita ante el Juez Árbitro don Andrés Cuneo Macchiavello. La demanda reclama el pago de la indemnización de los siniestros ocurridos a partir del día 8 de noviembre de 2008, en los Centros de Acuicultura de propiedad de Empresas AquaChile S.A., denominados “Avellano” y “Mena” ambos ubicados en el sector de Melinka de la Décima Región, en los cuales se produjo el fenómeno denominado “Bloom de Algas”, siniestros que estaban asegurados por RSA Seguros Chile S.A. Estado actual: en período probatorio.”



Sección 5 – Impuestos

Contabilidad Gerencial



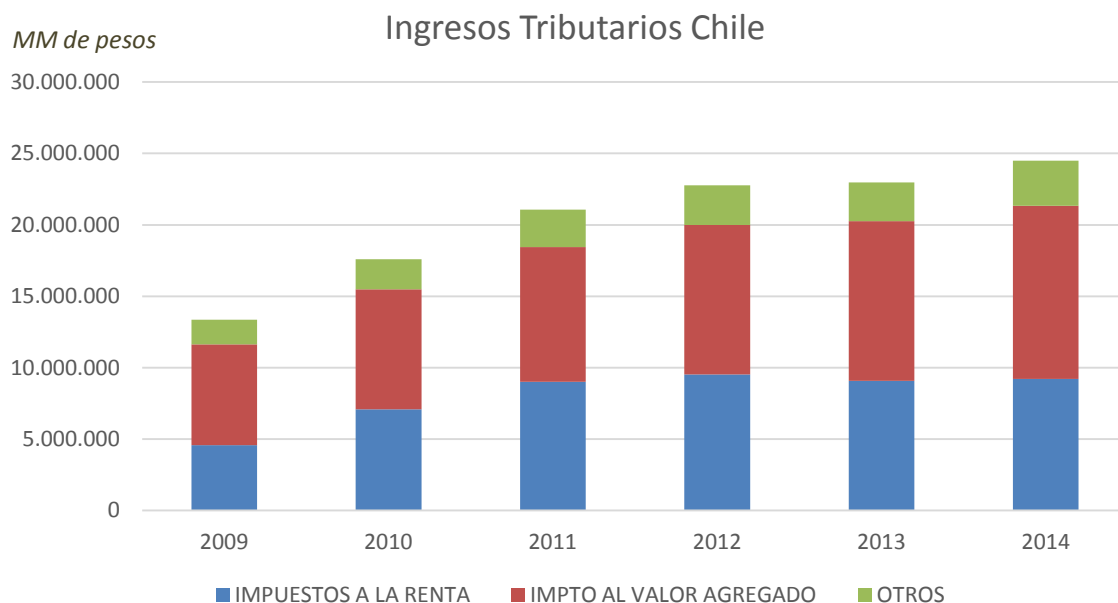
Introducción a la contabilización de Impuestos

Contabilidad Gerencial



- Los impuestos o tributos según la RAE son “obligación dineraria establecida por la ley, cuyo importe se destina al sostenimiento de las cargas públicas”. En el caso de Chile, el marco legal que los regula está principalmente contenido en el Código Tributario, además de leyes específicas, como el decreto ley N° 824, sobre impuesto a la renta, y el decreto ley N° 825, sobre el Impuesto al Valor Agregado (IVA).

- En Chile las principales fuentes de ingresos tributarios son los impuestos a la renta y el IVA. El primero grava los ingresos de las personas y ganancias de las empresas y el segundo grava la venta, pero permite descontar lo ya pagado en las compras, por eso sólo afecta el valor agregado en el proceso y se diferencia de un impuesto a la venta.





Principales impuestos directos e indirectos

Contabilidad Gerencial

- El Servicio de Impuestos Internos de Chile (S.I.I.) clasifica los impuestos cobrados en Chile entre impuestos directos, que se llaman así porque gravan directamente al contribuyente (que puede ser una persona natural o jurídica), e indirectos, que en general gravan el consumo por lo que afectan a las personas (naturales o jurídicas) de manera indirecta.

- **Impuestos Directos** (fuente página web SII):

- Impuesto a la Renta de Primera Categoría: grava las rentas provenientes del capital en las empresas. Se basa en utilidades percibidas o devengadas, pero existen excepciones en agricultura, minería y transporte que pueden tributar por renta presunta. Hoy 24% (2017 = 25%)

- Impuesto Único de Segunda Categoría: grava las rentas de los trabajadores dependientes.

- Impuesto Global Complementario: Cuando una persona natural recibe rentas del capital y del trabajo, permite unir las rentas gravadas con los dos impuestos anteriores, los que actúan como crédito para el pago de este impuesto. Por cierto, este es el concepto de F.U.T. o Fondo de Utilidades Tributarias. La escala es la misma que la del Segunda Categoría y hoy va de 0% a 40%.

- Impuesto Adicional: Afecta a las personas que no tienen residencia en Chile y se aplica sobre sus retiros al exterior. La tasa es de 35%. Así, una multinacional en Chile pagará el 24% al año de sus utilidades y cuando vaya a remesar a su país de origen, le aplicarán el 35% descontando el 24% ya pagado (según el registro del F.U.T. o el que lo reemplace en el futuro).



Principales impuestos directos e indirectos

Contabilidad Gerencial

- **Impuestos Indirectos** (fuente página web SII):
 - Impuesto a las Ventas y Servicios (IVA): grava la venta de bienes y prestación de servicios con una tasa única que hoy es de 19%. Es un impuesto al valor agregado pues nuestras ventas generan Débito Fiscal por el IVA recargado en ellas, pero nuestras compras generan Crédito Fiscal por el IVA que nos cobraron en dichas facturas. Así, el monto a pagar es el neto del Débito fiscal menos el Crédito Fiscal es decir, debemos pagar el IVA por el margen que agregamos.
 - Impuesto a los Productos Suntuarios: 15% adicional a los productos considerados suntuarios
 - Impuesto a las Bebidas Alcohólicas (de 20,5 % a 31,5%) y analcohólicas (de 10,0 % a 18,0%)
 - Impuesto a los Tabacos
 - Impuesto a los Combustibles (1,5 UTM/m³ para el diésel y 6,0 UTM/m³ para la gasolina)
 - Impuesto a los Actos Jurídicos (de Timbres y Estampillas): Grava los documentos que dan cuenta de operaciones de crédito, es igual a 0,8%/12 por mes, con un máximo de 12 meses.
 - Impuestos al comercio exterior (aranceles): En general, es el 6% para los países con los que no tenemos tratados comerciales. Se aplica sobre el valor CIF y pasará a formar parte del costo de inventario, por lo que el IVA se calcula con él incluido.



• Contabilización IVA: Recordemos que las cantidades recibidas por cuenta de terceros, como los impuestos a las ventas (a cuenta del Estado), no son ingresos de actividades ordinarias. Así, si el producto vale \$ 119, \$ 100 serán ingresos de actividades ordinarias y \$ 19 IVA Débito Fiscal (es un débito en la cuenta del fisco, pues desde su perspectiva es un activo).

• Ejemplo: Textil SA, distribuidor de ropa, compra a Jeans SA 2.000 jeans a \$ 5.000 más IVA /jean.

Son \$ 10 MM netos de IVA pero el IVA también lo debemos pagar en la factura del proveedor.		<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
	Inventario	10.000.000	
	IVA Crédito	1.900.000	
	Proveedor por pagar		11.900.000

•Contabilización aranceles: Al importar un producto, calcularemos el precio CIF en pesos a la fecha de importación y le aplicaremos la tasa arancelaria según los distintos tratados firmados por Chile. Así, el arancel será un mayor costo en nuestra importación que irá al inventario.

• **Ejemplo:** Textil SA trae varios containers de ropa de China por un valor total FOB de USD 40.000, cuyo transporte y seguro le costó otros USD 4.000. Estos llegan a inicios de Octubre 2013, con un valor del dólar de CLP 500/USD. Favor contabilice la operación.

Además usted sabe que Chile firmó el 2005 un Tratado de Libre comercio con China, pero que este excluye los textiles hasta el 2015



Ejemplo aranceles e IVA

Contabilidad Gerencial

Costo CIF = $(\text{USD } 40.000 + \text{USD } 4.000) * 500 \text{ \$/USD} = \$ 22.000.000$

Arancel = $\$22.000.000 * 6\% = \$1.320.000$

IVA importación = $(22.000.000 + 1.320.000) * 19\% = 4.430.800$

• Asientos importación:

Primero deberemos registrar que el inventario que viene en tránsito es nuestro pues compramos FOB y provisionaremos el transporte y seguros.

	Débito	Crédito
Inventario en tránsito	22.000.000	
Proveedores por pagar		22.000.000

• Cuando uno compra en Chile, como en el primer ejemplo, el IVA se lo paga al proveedor. En este caso el responsable de pagar el IVA del proveedor es el importador, ya que el proveedor está en el extranjero. Para simplificar, supuse se paga de inmediato en el banco.

IVA Crédito	4.430.800	
Inventario	1.320.000	
Banco		5.750.800

Podemos ver que incluimos los aranceles en el costo de inventario, pues este no es una retención para el fisco (como el IVA) sino que un costo que efectivamente incurrimos.



Impuesto a las Ganancias – NIC 12

Contabilidad Gerencial



- Hablaremos de **ganancia contable** cuando nos refiramos a la ganancia antes de impuestos según los estados financieros bajo IFRS, mientras que **ganancia fiscal** se referirá a la ganancia antes de impuestos calculadas según las reglas de la autoridad fiscal. (Nº 5, NIC 12)
- Así, el “**impuesto corriente** es la cantidad a pagar (recuperar) por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia (pérdida) fiscal del período”. (Nº 5, NIC 12)
- “Las diferencias temporarias son las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo en el estado de situación financiera y su **base fiscal**” (Nº 5, NIC 12). Siendo la base fiscal el monto que indica el balance construido según las reglas de la autoridad fiscal. Esto se refiere a diferencias que se compensan en el tiempo, no ha diferencias permanentes.
- Estas diferencias se originan en temporalidades distintas entre la normativa fiscal y la contable.
- **Ejemplo:** Retail SA toma un arrendamiento operativo de un terreno por 20 años y construyo un local comercial de \$ 1.000 MM sobre él, esa inversión es parte de Propiedad, Planta y Equipos. No obstante, en Chile esa inversión es un gasto para fines tributarios, pues el terreno no es de quién hizo la inversión.
- Después de terminar el período de depreciación contable (20 años), los valores de balance volverán a ser iguales y el gasto acumulado también se igualará.



Ejemplo - Cálculo Impuesto Corriente

Contabilidad Gerencial

- Revisemos el **cálculo de impuestos corrientes** partiendo del Estado de Resultados de Retail SA:

Según las NIIF

Año 1

Ingresos de Actividades Ord. 10.000

Materias Primas 6.000

Gastos por benef. empleados 2.000

Gastos por depreciación 50

Otros Gastos -

Ganancia antes de impuestos 1.950

Gasto en impuestos

390

Ganancia del año

1.560

Estas son las diferencias entre la contabilidad NIIF y la base fiscal.

Debemos generar asientos que reflejen estos ajustes en un Estado de Situación Financiera Fiscal. Que será la base para calcular impuestos diferidos.

El estado de resultados ha sido construido de acuerdo a las NIIF y provisionamos el impuesto corriente basado en la **ganancia contable** que es la única que tenemos.

Ahora debemos calcular la **ganancia fiscal** para **calcular el impuesto corriente**:

Ganancias del año

1.560

Impuestos a la renta contabilizados

390

Ganancia contable

1.950

Agregados (gastos contables pero no fiscales)

Depreciación construcción en terreno arrendado 50

Deducciones (gastos fiscales y no contables)

Gasto por remodelación en terreno arrendado 1.000

Ganancia fiscal

1.000

Provisión Impuesto Corriente (@ 20%)

200



Diferencias temporarias

Contabilidad Gerencial

- Siguiendo con el ejemplo anterior de Retail SA, veamos el efecto en Balance y EERR:

Según las NIIF

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>	<u>Año 4</u>	...	<u>Año 19</u>	<u>Año 20</u>	Σ Años
Propiedad, Planta y Equipos	1.000	1.000	1.000	1.000	...	1.000	1.000	
Depreciación Acumulada	50	100	150	200	...	950	1.000	
Valor Neto de PPyE	950	900	850	800	...	50	-	
Gastos en remodelación	-	-	-	-	...	-	-	-
Gasto por Depreciación	50	50	50	50	...	50	50	1.000

Según las normas fiscales Ch

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>	<u>Año 4</u>	...	<u>Año 19</u>	<u>Año 20</u>	
Propiedad, Planta y Equipos	-	-	-	-	...	-	-	
Depreciación Acumulada	-	-	-	-	...	-	-	
Valor Neto de PPyE	-	-	-	-	...	-	-	
Gastos en remodelación	1.000	-	-	-	...	-	-	1.000
Gasto por Depreciación	-	-	-	-	...	-	-	-

➡ ¿Es razonable contabilizar sólo los impuestos corrientes si estas diferencias temporarias se originan en diferencias entre la normas de contabilidad y las normas fiscales (tributarias)?



Impuestos diferidos

Contabilidad Gerencial

- Para ser coherentes, calculamos los impuestos con las normas contables y consideramos que las diferencias temporarias generan activos/pasivos con el fisco. Estos los llamamos impuestos diferidos, pues están devengados y diferimos su pago (o cobro, según su tipo).

<u>Según las NIIF</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>	<u>Año 4</u>	...	<u>Año 19</u>	<u>Año 20</u>	Σ Años
Ingresos de Actividades Ord.	10.000	10.000	10.000	10.000	...	10.000	10.000	
Materias Primas	6.000	6.000	6.000	6.000	...	6.000	6.000	
Gastos por benef. empleados	2.000	2.000	2.000	2.000	...	2.000	2.000	
Gastos por depreciación	50	50	50	50	...	50	50	1.000
Otros Gastos	-	-	-	-		-	-	-
Ganancia contable	1.950	1.950	1.950	1.950	...	1.950	1.950	
T@20%	390	390	390	390	...	390	390	7.800

<u>Según las normas fiscales Ch</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>	<u>Año 4</u>	...	<u>Año 19</u>	<u>Año 20</u>	
Ingresos de Actividades Ord.	10.000	10.000	10.000	10.000	...	10.000	10.000	
Materias Primas	6.000	6.000	6.000	6.000	...	6.000	6.000	
Gastos por benef. empleados	2.000	2.000	2.000	2.000	...	2.000	2.000	
Gastos por depreciación					...			-
Otros Gastos	1.000							1.000
Ganancia fiscal	1.000	2.000	2.000	2.000	...	2.000	2.000	
T@20%	200	400	400	400	...	400	400	7.800

Impuesto diferido 190 - 10 - 10 - 10 - 10 - 10 0

➡ Calcularemos los impuestos diferidos aplicando la tasa de impuestos a las diferencias entre el balance contable y la base fiscal, pues en ellos se refleja la acumulación de diferencias



Presentación en los Estados Financieros Contabilidad Gerencial

Así, el **impuesto a las ganancias** es la suma de impuestos corrientes y diferidos (Nº 5, NIC 12).

Veamos para Moller y Pérez-Cotapos SA:

Estado de Resultados	Nota	01.01.2014	01.01.2013	01.04.2014	01.04.2013
		30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
		MS	MS	MS	MS
Ingresos de actividades ordinarias	18	49.689.298	73.334.346	19.513.786	36.153.401
Costo de ventas	18	(46.805.457)	(65.200.221)	(16.789.074)	(32.345.260)
Ganancia bruta		2.883.841	8.134.125	2.724.712	3.808.141
Gasto de administración	19	(4.529.048)	(4.616.399)	(2.387.018)	(2.470.901)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	20	204.022	308.101	138.847	240.214
Ingresos financieros	21	848.908	416.893	441.520	193.973
Costos financieros	21	(677.946)	(656.537)	(316.624)	(326.480)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	10	(4.962.517)	(20.285)	(541.081)	(88.499)
Diferencias de cambio		636.562	(3.789)	358.760	(912)
Resultados por unidades de reajuste	22	(556.561)	(136.131)	(354.907)	(103.248)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(6.152.719)	3.425.978	64.209	1.252.288
Gasto por impuestos a las ganancias	9	577.439	(542.917)	108.683	(450.245)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(5.575.300)	2.883.061	172.892	802.043

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el gasto por impuesto se compone de la siguiente forma:

Provisión por impuesto corriente

Concepto	01.01.2014	01.01.2013	01.04.2014	01.04.2013
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	MS	MS	MS	MS
PPUA	-	36.482	-	36.482
Provisión impuesto renta	(423.084)	(446.361)	(205.135)	(626.187)
Provisión impuesto 35%	-	(1.759)	-	(1.759)
Provisión impuesto diferido	1.000.523	(131.279)	313.818	141.219
Total	577.439	(542.917)	108.683	(450.245)

Recuperación de impuestos por pérdidas tributarias absorbidas

Pago por gastos no aceptados tributariamente



Reconocimiento de Pasivos y Activos por Impuestos Corrientes y Diferidos

Contabilidad Gerencial

- “El impuesto corriente ... debe ser reconocido como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada...excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso debe ser reconocido como un activo” (Nº 12, NIC 12)
- En Chile se pagan Pagos Provisionales Mensuales de impuestos (PPM) que corresponden a un porcentaje de las ventas. Estos pueden ser mayores o menores al impuesto corriente determinado, según las reglas fiscales. $\text{Impuesto corriente} < \text{PPM} \Rightarrow \text{Activo} - \text{Imp.} * \text{Recuperar}$
- “El importe a cobrar que corresponda a una pérdida fiscal, si ésta puede ser retrotraída para recuperar las cuotas corrientes satisfechas en períodos anteriores, debe ser reconocido como un activo ” (Nº 13, NIC 12) \Rightarrow Por ej. en Perú, si yo quiero llevar la pérdida acumulada contra el 100% de la ganancia de los años siguientes, tengo un plazo máximo de 4 años.
- “Se reconocerá un pasivo de naturaleza fiscal por causa de cualquier diferencia temporaria imponible” (Nº 15, NIC 12). Estas “son aquellas diferencias temporarias que dan lugar a cantidades imponibles al determinar la ganancia (pérdida) fiscal correspondiente a períodos futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperado” (Nº 5, NIC 12).
- “se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias” (Nº 24, NIC 12).



Sección 6 – Contabilización de Instrumentos Financieros

Contabilidad Gerencial



Definición de Instrumentos Financieros - NIC 32

Contabilidad Gerencial



- “Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad” (Nº 11, NIC 32) ➡ ¿Si compramos 1.000 acciones de Falabella tenemos un activo financiero?
- “La moneda (efectivo) es un activo financiero porque representa un medio de pago y, por ello, es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones” (Nº GA3, NIC 32)
- “Un activo financiero es cualquier activo que sea:
 - a) efectivo;
 - b) Un instrumento de patrimonio de otra entidad;
 - c) Un derecho contractual:
 - i. A recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o
 - ii. A intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o
 - d) Un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:
 - i. Un instrumento no derivado, según el cual la entidad está o puede estar obligada a recibir una cantidad variable de instrumentos de patrimonio propios; o
 - ii. Un instrumento derivado que será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de un importe fijo de efectivo, ... por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad... (Nº 11, NIC 32)



Instrumentos Financieros – Pasivos y Patrimonio

Contabilidad Gerencial

- “Un pasivo financiero es cualquier pasivo que sea:
 - a) Una obligación contractual:
 - i. De entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o
 - ii. de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o
 - b) Un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:
 - i. Un instrumento no derivado, según el cual la entidad estuviese ...obligada a entregar una cantidad variable de los instrumentos de patrimonio propio; o
 - ii. Un instrumento derivado que será o podrá ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de un importe fijo de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio ... (Nº 11, NIC 32)
- Es importante entender que contractual no necesariamente se refiere a un contrato escrito, sino que a una obligación que tiene las características de un contrato escrito, es decir que yo puedo perseguir su ejecución legalmente. Por eso las cuentas por cobrar son un activo financiero , aunque no estén amparadas por un contrato comercial.
- “Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos” (Nº 11, NIC 32) ➡ Por eso las” Participaciones No Controladoras” son parte del patrimonio



- Hay instrumentos en que es confuso saber si son pasivos a patrimonio, este análisis en instituciones financieras es crítico, pues las normas bancarias (que en muchos países se basan en los **Acuerdos de Basilea**) suelen establecer relaciones de apalancamiento máximas. Por ello, un mayor patrimonio permite multiplicar la cantidad de activos.
- “Son ejemplos comunes de activos financieros que representan un derecho contractual a recibir efectivo en el futuro, y los correspondientes pasivos financieros, ... los siguientes:
 - a) cuentas por cobrar y por pagar de origen comercial;
 - b) pagarés por cobrar y por pagar;
 - c) Préstamos por cobrar y por pagar; y
 - d) Obligaciones o bonos por cobrar y por pagar.” (Nº GA4, NIC 32)



Los activos financieros son, al final, derechos sobre efectivo

- “una garantía financiera es un derecho contractual del prestamista a recibir efectivo del garante ... existen por ...[un] evento que ha sucedido en el pasado (asunción de garantía), incluso aunque la capacidad ... para ejercer su derecho ...sean contingentes, por depender de un futuro acto de incumplimiento del garante ... cumplen ...la definición ...aunque tales activos y pasivos no siempre se reconozcan en los estados financieros” (Nº GA8, NIC 32)



- “un arrendamiento financiero [es] una obligación de pagar por parte del arrendatario , una corriente de flujos de efectivo que son ... la misma combinación de pagos entre principal e intereses que se da en un ... préstamo. ..[es] un instrumento financiero” (Nº GA9, NIC 32)
- “un arrendamiento operativo compromete al arrendador a facilitar el uso de un activo... a cambio de una contraprestación ... similar a una comisión por el servicio” (Nº GA9, NIC 32)
- “Los activos físicos (como inventarios y propiedades, planta y equipos) , los activos arrendados y los activos intangibles no son activos financieros. El control sobre tales activos ... crean una oportunidad para la generación de entradas de efectivopero no da lugar a un derecho presente para la recepción de efectivo” (Nº GA10, NIC 32)
- “Ciertos activos (como los gastos pagados por anticipado) cuyo beneficio económico futuro consiste en la recepción de bienes o servicios no dan el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero, de modo que tampoco son activos financieros” (Nº GA11, NIC 32)
- ¿Son los impuestos a la renta un pasivo financiero?
➡ No pues no tienen un origen contractual, de transacción entre partes, sino son sólo una obligación legal



Instrumentos Financieros - NIIF 9

Contabilidad Gerencial



- Los activos financieros se clasificarán según su medición a costo amortizado o a valor razonable. Para ello considerará su modelo de gestión de los activos financieros y también las características de los flujos de efectivos contractuales del instrumento (Nº 4.1.1, NIIF 9)
- “Un activo financiero debe medirse al valor razonable , a menos que se mida al costo amortizado” (Nº 4.1.4, NIIF 9) ➡ Se mide “al costo amortizado si se cumple las dos condiciones siguientes:
 - a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
 - b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses...” (Nº 4.1.2, NIIF 9)
- Es decir, nos referimos básicamente a deudas y bonos. Luego debemos definir si nuestro modelo de negocios se refiere a especular con los activos financieros o buscamos mantenerlos hasta el vencimiento.
- Ejemplo: ➡ en general, el mayor activo financiero de las firmas mayoristas son sus cuentas por cobrar y estas las mantienen a vencimiento.



- Así, activos a costo amortizado incluyen básicamente las Cuentas por Cobrar y las Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento. Estas últimas son instrumentos de renta fija que mantendremos durante toda su vida útil, pues las compramos para su flujo de intereses.

- **Ejemplo:** Una compañía de seguros de vida compra un bono a 20 años para pagar las rentas vitalicias contratadas, por lo que planea mantenerlo hasta su vencimiento.

➡ Si vendemos un instrumento mantenido hasta el vencimiento (antes de vencer) debemos reclasificar todos los similares a Instrumentos Financieros a Valor Justo. Salvo que ya se haya cobrado gran parte del capital con las amortizaciones regulares del instrumento.

- Aún cuando corresponda llevar un activo financiero a costo amortizado se podrá llevar a valor razonable si con eso elimina una inconsistencia contable, pero el cambio es permanente (Nº 4.1.5, NIIF 9). Por ejemplo si está relacionado con un pasivo que se lleva a valor razonable.

- ¿Qué es el costo amortizado? Básicamente la aplicación de una tabla de desarrollo de deuda. Así para un bono comprado para mantener al vencimiento, sería ir reconociéndolo con la tabla de amortización calculada con la TIR de compra (no tasa de carátula).



- La norma define el “costo amortizado de un activo [o pasivo] financiero ... es la medida inicial ... menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada – calculada con el método de la tasa de interés efectiva- ...y menos cualquier disminución del valor por deterioro” (Nº 9, NIC 39). ➡ Recordemos que hay distintas estructuras de bonos

- “La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero... [se estimará] teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento ... El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados ..., así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento” (Nº 9, NIC 39)

➡ Es decir, calcular la TIR incluyendo como flujo todas las comisiones y costos relevantes

- Si pedimos un crédito y debemos pagar el impuesto de timbres y estampillas (0,4%) sin duda que este impuesto es un costo para nosotros que no es distinto a pagar la tasa de interés, aunque el destinatario sea otro.
- **Ejemplo:** Pido \$ 1.000.000, considerando la tasa pactada debo pagar cuotas de \$90.000 por 12 meses y además al inicio \$ 4.000 en impuesto de timbres, por lo que recibimos sólo \$ 996.000. La tasa de interés del no incorpora el pago de \$ 4.000, que afectan el flujo



Ejemplo de costo amortizado utilizando el método de interés efectivo

- Retail SA solicita al Banco de Chile un crédito por \$ 100.000.000 a 5 años. El banco le ofrece un crédito amortizable con una tasa de interés anual nominal de 6%. No obstante, le indica que le cobrará una comisión frontal, por conceder el crédito, de 1%, es decir \$ 1.000.000. Además, Retail SA deberá pagar un 0,4% de impuesto de timbres y estampillas, es decir \$ 400.000 más.

➡ Por favor calcule la tasa de interés efectiva

- Para conocer la cuota, calculamos la tasa mensualizada del 6%, es decir 0,48676% y despejamos un flujo de 60 pagos $100.000.000 = \frac{Cuota}{0,4868\%} \left(1 - \frac{1}{(1 + 0,4868\%)^{60}}\right)$

- Esto da una cuota/mes de \$ 1.925.898, pero a Retail SA le piden una cuota 0 = \$ 1.400.000

- Así la ecuación a despejar es: $100.000.000 = 1.400.000 + \frac{1.925.898}{r} \left(1 - \frac{1}{(1 + r)^n}\right)$

➡ Lo que implica una tasa anual efectiva de 6,62% con la que amortizaremos el préstamo. Considerar que una tasa mayor, hace que las amortizaciones sean menores a misma cuota

Mes	Deuda	Cuota	Interés	Amortización	Saldo
0	100.000.000,0	1.400.000,00	-	1.400.000,0	98.600.000,0
1	98.600.000,0	1.925.898,31	528.166,7	1.397.731,6	97.202.268,4
2	97.202.268,4	1.925.898,31	520.679,5	1.405.218,8	95.797.049,6
3	95.797.049,6	1.925.898,31	513.152,2	1.412.746,1	94.384.303,6



- “Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por:
 - a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán ... al valor razonable
 - b) Los pasivos financieros que surjan de una transferencia de activos financieros que no cumplan los requisitos para su baja en cuentas
 - c) Los contratos de garantía financiera...
 - d) ... concesión de préstamos a una tasa ... inferior a la de mercado” (Nº 4.2.1, NIIF 9)
- El costo amortizado se ocupa para casi todos los pasivos, pues nos endeudamos para mantener la deuda por el período que la pedimos.
- No tendríamos cómo calcular costo amortizado de un forward USD/CLP, pues en teoría si tenemos líneas con el banco no hay costo. Puede convertirse en activo o pasivo según la variación del tipo de cambio. Si compramos USD a futuro y el tipo de cambio sube, es activo.
- Si hacemos un contrato que nos obliga a transferir parte de los flujos de un activo, generamos un pasivo por ello, no lo podemos calzar y lo debemos medir con los principios que medimos el activo. En general, se puede llevar un pasivo financiero a valor razonable (en vez de costo amortizado) si con eso elimina una inconsistencia contable o pertenece a un grupo de pasivos cuya gestión se mide a valor razonable. El cambio es permanente (Nº 4.2.2, NIIF 9)



- “En el reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable más o menos, en el caso ...que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o pasivo financiero” (Nº 5.1.1, NIIF 9)

➡ Recordemos que los activos en general van a valor razonable, por lo que los costos de transacción irían a gastos y en los pasivos se amortizarán a través de la tasa de int. efectiva

- “Una ganancia o pérdida en un activo financiero o en un pasivo financiero que se mide a valor razonable se reconocerá en el resultado del período a menos que:

- a) Sea parte de una relación de cobertura
- b) Sea una inversión en un instrumento de patrimonio y la entidad haya elegido presentar las ganancias o pérdidas de esa inversión en otro resultado integral ...
- c) Sea un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados y se requiera que la entidad presente los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral ...” (Nº 5.7.1, NIIF 9)

- “En su reconocimiento inicial, una entidad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que...,no sea mantenido para negociar(Nº 5.7.5, NIIF 9) ➡ Ojo: las inversiones con influencia significativa están fuera del alcance de esta NIIF



Instrumentos Financieros – Deterioro

NIC 39

Contabilidad Gerencial

- Cuando vimos el costo amortizado, dijimos que debemos rebajar cualquier deterioro.
- ¿Entonces cuándo reconocemos el deterioro? ➡ Debe haber evidencia de deterioro, por ejemplo severas dificultades financieras del acreedor que han llevado (o previsiblemente llevarán) a default o concesiones en los montos a devolver o condiciones del instrumento.
- En caso de deterioro, debemos calcular el monto recuperable. Por ejemplo, para quién tenía bonos del gobierno griego antes de su reestructuración, el valor de mercado de ellos.
- “Cuando exista evidencia objetiva deuna pérdida por deterioro del valor en activos medidos a costo amortizado, ... se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados ...descontados con la tasa de interés efectiva original del activo... El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período” (Nº 63, NIC 39) [en activos disponibles para la venta va contra patrimonio].
- Si la pérdida disminuye por un evento objetivo, como una mejora en la clasificación crediticia, podemos revertir el deterioro, contra resultados del período. En ningún caso el valor del activo puede ser mayor que el costo amortizado según el desarrollo original a la fecha (Nº 65, NIC 39)
- El deterioro más común de una cuenta de activos financieros es la provisión de incobrables



Instrumentos Financieros - Reconocimiento

Contabilidad Gerencial

- “Una entidad reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento” (Nº 3.1.1, NIIF 9)

➡ Las obligaciones contractuales por derivados se registran como activos o pasivos

➡ Las transacciones planeadas no son activos ni pasivos, ya que no hay ningún contrato

- “Una compra o venta convencional [que no involucra derivados] de activos financieros se reconocerá y dará de baja...aplicando la contabilidad de la fecha de contratación o la de la fecha de liquidación” (Nº 3.1.2, NIIF 9)

- Fecha de contratación: “fecha en la que una entidad se compromete a comprar o vender un activolos intereses no comienzan a acumularse ...hasta la fecha de liquidación, cuando el título se transfiere” (Nº B3.1.5, NIIF 9)

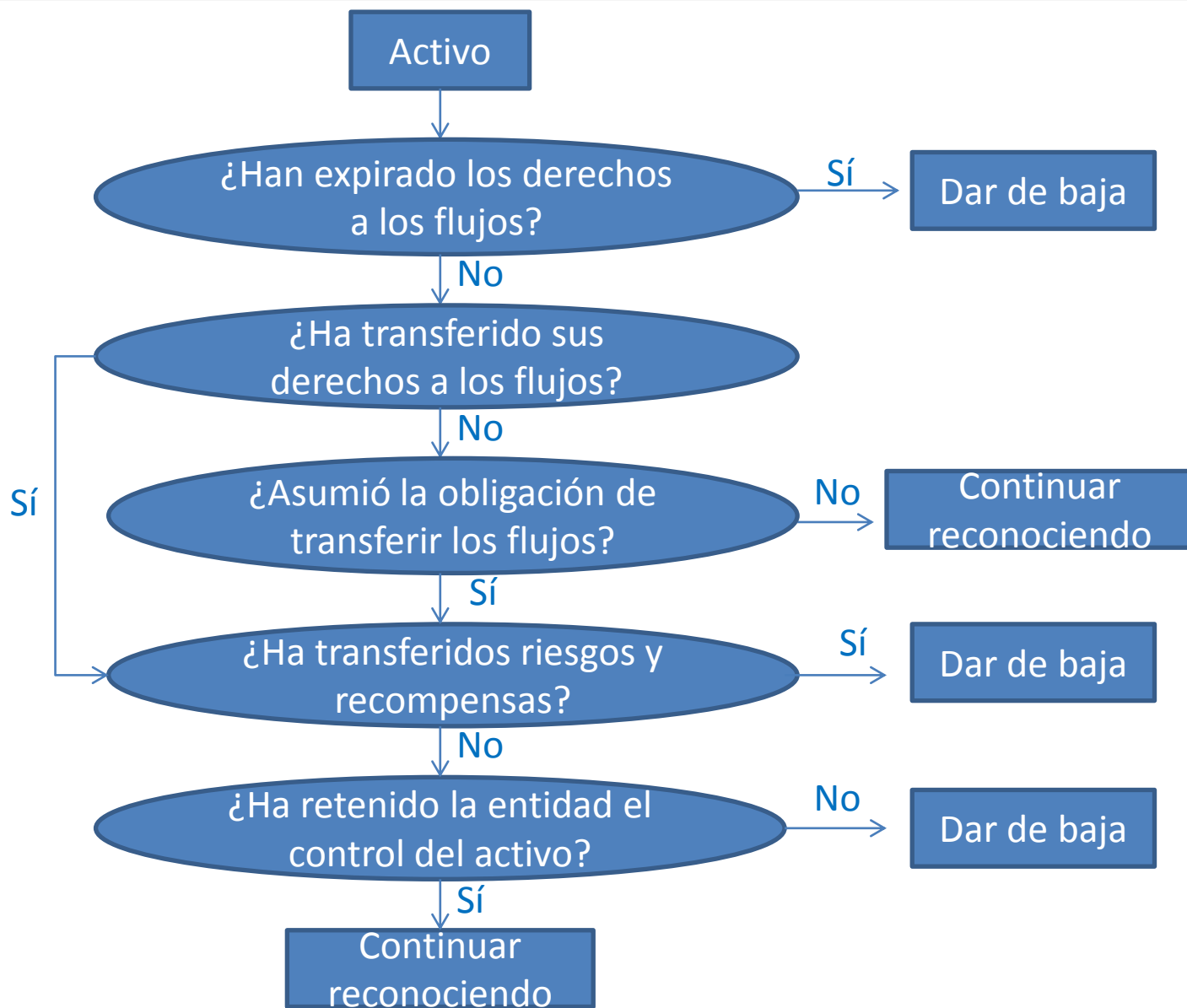
- “Una entidad dará de baja en cuentas un activo financiero cuando, y sólo cuando:
a) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o
b) se transfiera el activo financiero” (Nº 3.2.3, NIIF 9)

- Transferir requiere transferir los derechos contractuales a los flujos de efectivo o, reteniéndolos, asumir la obligación contractual de pagar lo recibido a otro (Nº 3.2.4, NIIF 9)



Instrumentos Financieros – Baja en cuentas de activos financieros (Nº B3.2, NIIF 9)

Contabilidad Gerencial





Ejemplo de análisis de baja de instrumentos Financieros

Contabilidad Gerencial

• **Ejemplo:** En junio 2013 Quiñenco emitió dos series de bonos a 8 años (una en pesos y la otra en UF) y una a 21 años (en UF). La de 21 años (Serie J línea 715) corresponde a 8.000 bonos, de 500 UF cada uno, con una tasa de cupón de 3,85%. Estos bonos iniciaron su devengo de intereses el 1ero de junio 2013 y tienen amortizaciones anuales iguales. Se colocaron al 4% anual durante julio 2013.

La sociedad de inversiones Los Ricos Socios SA compra 10 bonos de 500 UF a 21 años en la emisión. Ella tenía contratos firmados justo antes de la compra con 60 inversionistas, para entregar a cada uno el flujo de 0,1 bonos durante los próximos 10 años, menos una comisión fija anual de 0,1 UF/cliente a cambio de 27,7 UF por inversionista.

➡ ¿Qué efecto tiene el contrato sobre el registro de los bonos en Los Ricos Socios?

- Estamos transfiriendo parte de la vida del bono, 10 años de 21, por lo que no hemos asumido la obligación de transferir todos los flujos.
- Debemos generar un pasivo por la obligación de pago.

➡ ¿Cambia la respuesta si el contrato fuese por 21 años?



Baja de instrumentos Financieros – Lehman Brothers Inc

Contabilidad Gerencial

- En Septiembre 2008 Lehman Brothers se acogió al Capítulo 11, siendo la mayor bancarrota en la historia, con activos por USD 639.000 MM. Evento que intensificó la crisis financiera.
- Lehman había crecido fuertemente en el sector hipotecario comprando prestamistas especializados en el área. Encontrándose con un apalancamiento altísimo al iniciar la crisis.
- Trataron de reducir su presentación en los estados financieros con pactos de retrocompra de activos (repurchase agreement en inglés, por eso se les llama Repo). Estos son acuerdos de venta de instrumentos financieros líquidos con un acuerdo para recomprarlos en un plazo breve (días). Según lo ya visto, se debiese registrar un pasivo por este acuerdo.
- Lehman diseño dos alternativas, llamadas Repo105 y Repo 108.
- El Repo 105 implicaba entregar un activo por 105% de la caja recibida. La diferencia era un contrato derivado, que les permitía recomprar el instrumento por el 100% pagado. Esto pues los US GAAP, que aplicaban en este caso, indicaban que para considerar que se mantiene el control, la operación debía hacer entre 98% y 102% del valor del instrumento.
- Con la caja se pre-pagaban pasivos y el apalancamiento reportado cayó más de 10%, respecto al valor que se debió reportar, en los trimestres previos a la quiebra.



Derivados - NIC 39

Contabilidad Gerencial



¿Qué es un derivado?

Contabilidad Gerencial

- Un instrumento derivado se llama así pues deriva su valor de otro activo (subyacente), por ejemplo el valor de una opción de compra de dólares depende del valor spot del USD/CLP.
- En el apéndice A de la NIIF 9 se indica que un derivado tiene 3 características: su valor cambia por el cambio de otro instrumento o indicador (tasa de interés, tasa de cambio, cotización de materia prima, etc.), no requiere una inversión inicial neta o es pequeña en relación a la que se necesita para obtener una variación similar de valor (por ej. una opción de compra sobre cobre vs invertir en esa Q de cobre) y se liquidará en una fecha futura.
- **Ejemplo:** Jeans & Co toma un forward de compra por USD 1 MM el 30 de junio de 2015, para cubrir una importación que llega en 90 días. El precio spot del dólar era de \$ 639/USD y los puntos forward (diferencia de tasas USD y CLP más cobros del banco) implican un tipo de cambio futuro de \$ 645 en 90 días. Firmando un contrato con el Banco de Chile a ese precio.
- ¿Cuánto estaría usted dispuesto a pagar usted el 30 de junio por ese contrato?
➡ **\$ 0** porque \$ 645 en 90 días es equivalente a \$ 639 hoy, es el valor de mercado, no obtengo ningún “privilegio” por tener este contrato. Si fuese a \$ 620 sí, ya que su valor **deriva** del valor del **dólar** spot. Valdría $(\$ 645 - \$ 620) * \text{USD } 1 \text{ MM}$
- Dado que vale \$ 0, no pagamos nada al banco, pero si nos comprometemos a pagar todo el valor en 90 días. Así **no** hay **inversión inicial** y se liquida en una fecha futura, 28-sept-2015



- “Instrumento de cobertura es un derivado designado o bien (sólo en el caso de cobertura del riesgo de tasa de cambio) un activo financiero o un pasivo financiero no derivado cuyo valor razonable o flujos de efectivo generados se espera que compensen los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de la partida cubierta”(Nº 9, NIC 39)
- ¿Por qué de cobertura? Sigamos con Jeans&Co, el 30-jun registramos la cuenta por pagar por USD 1 MM de la importación a \$ 639/USD, \$ 639 MM. El forward lo registramos a \$ 0.
- ➡ Al 30 de julio el dólar cerró en \$ 674, efectos:
 - Revalorizamos el pasivo a \$ 674 MM, generando una pérdida de \$ 35 MM.
 - Si quisiéramos firmar un contrato forward para comprar USD al 28-Sept-2015 a \$ 645, esto no puede valer \$ 0 si el spot está en \$ 674. Lo cotizamos en \$ 33 MM, registrando ganancia.
 - La pérdida al cierre de mes ($\$ 35 * \text{USD } 1 \text{ MM}$) será CUBIERTA por la ganancia del forward.
- ➡ Podemos observar que el forward no cubrió de manera perfecta la diferencia de cambio, pues va absorbiendo el efecto de los puntos forward. A esto se refiere la efectividad de la cobertura, que cubra la mayoría del riesgo, aunque no necesariamente todo.
- Si no hubiese mercado para realizar forward, podríamos haber pedido prestado CLP 639 MM, comprar USD 1 MM y depositarlos hasta el vencimiento de la deuda.
- ➡ El depósito sería designado como instrumento de cobertura, sin ser un derivado



Partida cubierta y designación de un instrumento de cobertura

Contabilidad Gerencial

- Designaremos un instrumento de cobertura a una partida cubierta para aplicar contabilidad de coberturas. Si este no fuera el caso, el instrumento se valorizará a valor justo
- “Una proporción de un instrumento de cobertura ...puede ser designada como instrumento de cobertura....sin embargo, una relación de cobertura no puede ser designada sólo para una parte del período ... {del} instrumento de cobertura” (Nº 75, NIC 39)
- “Una partida cubierta puede ser un activo o pasivo reconocido, un compromiso en firme reconocido, una transacción prevista altamente probable o una inversión neta en un negocio en el extranjero”. Puede ser un activo/pasivo, un grupo o incluso una cartera.(Nº 78, NIC 39)
- Los activos o pasivos NO financieros pueden designarse como partida cubierta sólo por: “los riesgos asociados con las monedas extranjeras, o bien por todos los riesgos que soporte, debido a la dificultad de aislar y medir de manera adecuada los cambios” asociados a dichos riesgos en el valor razonable o flujos futuros de efectivo.(Nº 82, NIC 39)
- Es decir, si podemos aislar los riesgos asociados a los activos y pasivos no financieros, la partida cubierta normalmente no será el activo o pasivo no financiero. Sólo lo cubriremos de manera natural por riesgo de tipo de cambio, como puede ser una importación.



- “En la contabilidad de coberturas se reconocen, en el resultado del período, el efecto de la compensación de los cambios en los valores razonables de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas” (Nº 85, NIC 39)
 - ➡ En sencillo, si el instrumento cubre un 100% la variación de la partida (es efectivo) el efecto en resultados será \$ 0, pues la pérdida o ganancia en la partida cubierta será 100% compensada en sentido contrario por el instrumento de cobertura.
- “Las relaciones de cobertura son de 3 clases:
 - a) Cobertura de valor razonable: es una cobertura de exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos...
 - b) Cobertura del flujo de efectivo: es una cobertura de exposición a la variación de los flujos de efectivo que i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido (**como la totalidad o algunos de los pagos futuros de interés de una deuda a interés variable** {negritas del profesor}), o a una transacción prevista altamente probable, y que ii) puede afectar al resultado del período
 - c) Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero...” (Nº 86, NIC 39)



➡ Pensemos en nuestros estados financieros cuando compramos un bono a 5 años en enero 2013. Nos pondremos en 2 casos: a) el bono tiene una tasa fija en pesos de 8% y b) el bono tiene una tasa variable que se fija semestralmente, por ejemplo TAB 180 días + X%.

- ¿Qué pasa si la tasa de interés de mercado sube a finales de junio 2013 y debemos cerrar los estados financieros? En a) el precio del bono, en el mercado, debe haber caído, así estamos expuestos a una pérdida por valor razonable. En b), si las fechas coinciden, no pasa nada pues la tasa se reajustará con la TAB.
- ¿Qué pasa si la tasa de interés de mercado baja a finales de junio 2013? En a) el precio del bono subirá pero en b) no habrá cambio pues su tasa se reajustará a la tasa relevante de mercado al volver a tomar la TAB, pero el flujo de efectivo que recibiremos es menor pues la TAB es menor. Acá la pérdida no es por el valor del instrumento sino por el flujo que genera.
- Para cubrirnos de éste riesgo, podemos querer convertir ese flujo de pagos en una tasa fija, lo que se hace con un swap (contrato de permuta) de tasas fijas por tasas variables.
- Una relación de cobertura debe cumplir, para aplicar contabilidad de coberturas: la existencia de documentación formal para designarla como tal, al inicio de la misma, que se espere que sea eficaz en compensar el riesgo y que esto se pueda medir. (Nº 88, NIC 39)



➡ ¿Qué es la efectividad de una cobertura? Es que el instrumento de cobertura **EFFECTIVAMENTE** cubra las variaciones de la partida cubierta.

- “Una cobertura se considerará altamente efectiva si se cumplen las 2 condiciones siguientes:

- a) Al inicio de la cobertura y en los períodos siguientes, se espera que ésta sea altamente eficaz para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto...puede demostrarse de varias formas, entre las que se incluye la realización de una comparación de los cambios pasados en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, que sean atribuibles al riesgo cubierto, así como la demostración de una elevada correlación estadística entre el valor razonable o los flujos de efectivo de la partida cubierta y los que corresponden al instrumento de cobertura...
- b) La eficacia real de la cobertura está en un rango de 80 a 125 por ciento”(GA 105, NIC 39)

- Expliquemos en más detalle el punto b. Si cubrimos el riesgo de una deuda por USD 1 MM con una opción de compra de USD 1 MM, los valores no necesariamente se mueven igual. La deuda se moverá lineal al CLP/USD mientras la opción tiene una valorización de la prima del “seguro” que ofrece. Así ante un alza de \$ 10 en el CLP/USD la opción puede que aumente su valor en \$ 8. Podemos decir que la compensación es de $8/10 = 80\%$ o de $10/8 = 125\%$. En éste caso, si cumplimos los requisitos de a), la cobertura es altamente eficaz.



Sección 7 – Participación en Otras Sociedades y Consolidación

Contabilidad Gerencial



Inversión en Asociadas y Negocios Conjuntos - NIC 28

Contabilidad Gerencial



- Hablamos de una empresa asociada cuando tenemos influencia significativa sobre la misma. “Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de políticas financieras y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta” (Nº 3, NIC 28) ➡ Es decir, pesamos en las decisiones pero no mandamos
 - “Se presume que la entidad ejerce influencia significativa si posee, directa o indirectamente ... el 20 por ciento o más del poder de voto de la participada, ... [si es menos del 20% se presume que no] a menos que pueda demostrarse [lo contrario]...otro inversor, que posea participación mayoritaria...[no impide ejercer] influencia significativa” (Nº 5, NIC 28)
 - Soquimich tiene 263,2 MM de acciones con iguales derechos a dividendos, compuestas por 2 series A y B. La serie A la componen 142,8 MM de acciones y escoge 7 directores, la serie B tiene 120,4 MM de acciones y escoge 1 director.
- ➡ ¿La influencia depende de cuánto control del patrimonio? Veamos:
Con el 25% de la serie A (el 13,6% de la propiedad) tenemos influencia significativa, pues podemos escoger 2 directores. Con el 100% de la serie B (45,7% de la propiedad) no, pues sólo escogemos 1 director. ➡ La influencia tiene que ver con mi capacidad de influir.
- Si alguien tiene la mayoría del directorio (controla) no quiere decir que yo no pueda influir igual al participar en el directorio, incluso obstruyendo decisiones.



- “la influencia significativa por una entidad se pone en evidencia, .. A través de ...:
 - a) Representación en el consejo de administración ...
 - b) Participación en el proceso de fijación de políticas, entre los que se incluyen...dividendos...
 - c) Transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada;
 - d) Intercambio de personal directivo; o
 - e) Suministro de información técnica esencial” (Nº 6, NIC 28)
- Por ejemplo, una multinacional europea tiene un representante en Chile, controlado por un grupo económico local, pero tiene suficientes acciones en dicha empresa para escoger 1 de 8 directores. En principio, no hay influencia significativa.
➡ ¿Qué pasa si a través de acuerdos es el proveedor exclusivo, manda regularmente a alguien de su casa matriz como Gerente de Finanzas y recibe normalmente ejecutivos de la filial en sus planes de entrenamiento, además de ser el proveedor único de repuestos?
- La misma NIC se aplica a los Negocios Conjuntos (joint ventures), que existen cuando dos o más empresas se asocian como iguales para desarrollar un negocio. Así las decisiones importantes suelen requerir unanimidad, lo que se conoce como control conjunto y debiese estar regulado en un acuerdo legal (acuerdo conjunto).
- Por ejemplo pensemos en una multinacional que quiere ingresar a China, lugar que no conoce. Busca un socio local, quién posiblemente necesita capital. Generan un joint venture.



Método de participación

Contabilidad Gerencial

- “Según el método de participación, en el reconocimiento inicial la inversión ... se registrará al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte ... en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte ... en el resultado del período...se reconocerá, en el resultado del período del inversor”(Nº 10, NIC 28) ➡ Iremos reconociendo la utilidad devengada según nuestro porcentaje de participación

- **Ejemplo:** Compramos en 31-Dic-2015 el 25% de Zapatero SA en \$ 1.000 MM:

Inv. contabilizadas utilizando el método de la participación	\$ 1.000.000.000
Caja	\$ 1.000.000.000

Al cierre de 2016, Zapatero SA tuvo ganancias por \$ 100 MM, 25% de ello es \$ 25 MM

Inv. contabilizadas utilizando el método de la participación	\$ 25.000.000
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	\$ 25.000.000

En abril 2017, Zapatero SA paga un dividendo de \$ 40 MM, 25% de ello es \$ 10 MM

Caja	\$ 10.000.000
Inv. contabilizadas utilizando el método de la participación	\$ 10.000.000



- “Una inversión se contabilizará utilizando el método de la participación, desde la fecha en que pasa a ser una asociada o negocio conjunto. En el momento de la adquisición de la inversión, cualquier diferencia entre el costo de inversión y la parte de la entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada, se contabilizará de la forma siguiente:

- a) La plusvalía relacionada con una asociada o negocio conjunto se incluirá en el importe en libros de la inversión. No se permitirá la amortización de esa plusvalía.
- b) Cualquier exceso de la parte de la entidad en el valor razonable neto ...sobre el costo de la inversión se incluirá como ingreso para ...el resultado del período” (Nº 32, NIC 28)

- Sigamos con Zapatero SA, debemos analizar sus Estados Financieros y determinar el valor razonable de luego de sus diferentes cuentas de activos y pasivos. Llegamos después de ello a la conclusión que el valor razonable del patrimonio es de \$ 3.000 MM. Así el 25% son \$ 750 MM. Los \$ 250 MM pagados en exceso, son plusvalía. Monto que queda integrado en la cuenta Inv. contabilizadas utilizando el método de la participación, asiento queda igual.

- Si la conclusión es que el valor razonable del patrimonio es de \$ 4.400 MM, tenemos una ganancia de \$ 100 MM (pagamos \$ 1.000 MM por algo que vale \$ 1.100 MM):

Inv. contabilizadas utilizando el método de la participación \$ 1.100.000.000

Ganancia en la compra de asociada	\$ 100.000.000
-----------------------------------	----------------

Caja	\$ 1.000.000.000
------	------------------



Estados Financieros Consolidados – NIIF 10

Contabilidad Gerencial



- Consolidaremos cuando controlemos una entidad. ➡ Debemos entender qué es controlar
- “Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta” (Nº 6, NIIF 10).

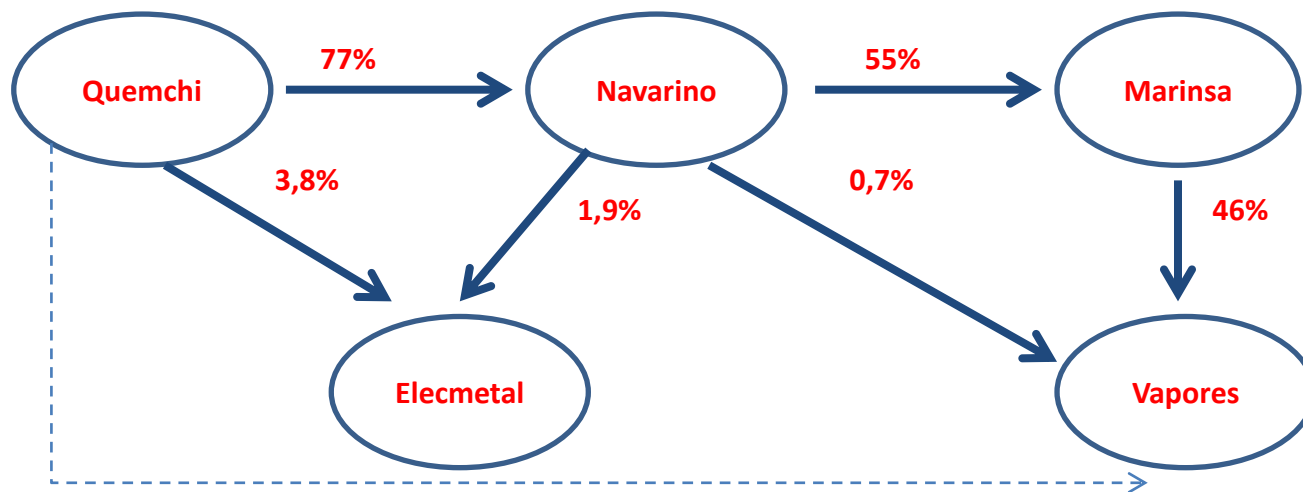
➡ En simple, controla el que puede determinar los resultados a través de sus decisiones.

- Poder: “Un inversor tiene poder sobre una participada cuando éste posee derechos que le otorgan capacidad presente de dirigir ... las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada. ... El poder surge de derechos. En ocasiones la evaluación es sencilla, pueden ser evaluados mediante la consideración de los derechos de voto procedentes del accionariado. En otros casos, ... será más compleja ..., por ejemplo cuando el poder procede de ... acuerdos contractuales” (Nº 10 y Nº 11, NIIF 10).
- Analicemos el caso de Embotelladora Andina SA, en la nota 19 de su Memoria 2012 indica que esta sociedad tiene 2 series de acciones. Del total de 946.578.736 acciones suscritas, cada serie cuenta con 473.289.368, es decir el 50%. No obstante, la serie A elige 12 de los 14 directores. La B recibe 10% de dividendos más que la serie A.

➡ ¿Con el 65% de la serie A controlamos Andina aunque esto sea el 32,5% de la propiedad?



- Financiar con deuda introduce el riesgo de los pagos fijos, pero el aumento de capital arriesga el control. Se han diseñado estructuras de control sin la mayoría del capital. Aparte de series distintas, como Andina, se han usado sociedades en cascadas para controlar con un bajo % de propiedad. Veamos la estructura de control que tenía Sudamericana de Vapores el 2009:



Con sólo el 20% Quemchi controla Vapores. Así la mayoría de su patrimonio es Participaciones No Controladoras

- Rendimiento: “Un inversor está expuesto, ... a rendimientos variables ... cuando los rendimientos del inversor ... tienen el potencial de variar como consecuencia del rendimiento de la participada” (Nº 15, NIIF 10). ➡ ¿Si somos gestores de un fondo, con una comisión fija?
- “Un inversor con derechos de toma de decisiones determinará si es un principal o un agente ... un agente ...no controla una participada cuando ejerce derechos de toma de decisión” (Nº 17, NIIF 10).



Consolidación

Contabilidad Gerencial

- Cuando una entidad controla a otras surge la pregunta sobre la manera correcta de presentar su información financiera. Si consideramos las entidades controladas sólo como inversiones en las que contabilizamos el valor patrimonial proporcional (VPP), perdemos información :

Filial A		Matriz		Filial B	
Activos	MM \$	Activos	MM \$	Activos	MM \$
Caja	5.000	Caja	100	Caja	10
Cuentas por Cobrar	3.000	Cuentas por Cobrar	2.000	Cuentas por Cobrar	20
Cuentas por Cobrar Relacionadas	-	Cuentas por Cobrar Relacionadas	50	Cuentas por Cobrar Relacionadas	-
Inventarios	40.000	Inventarios	3.000	Inventarios	30
Inversión en empresas relac.	-	Inversión en empresas relac.	10	Inversión en empresas relac.	-
Propiedades, Planta y Equipos	5.000	Propiedades, Planta y Equipos	2.500	Propiedades, Planta y Equipos	50
	53.000		7.660		110
Pasivos/Patrimonio	MM \$	Pasivos/Patrimonio	MM \$	Pasivos/Patrimonio	MM \$
Otros pasivos financieros corr.	30.000	Otros pasivos financieros corr.	1.000	Otros pasivos financieros corr.	-
Cuentas por pagar	20.000	Cuentas por pagar	3.000	Cuentas por pagar	10
Cuentas por pagar relacionadas	50	Cuentas por pagar relacionadas	-	Cuentas por pagar relacionadas	50
Otros pasivos financieros no corr.	2.940	Otros pasivos financieros no corr.	3.000	Otros pasivos financieros no corr.	40
Patrimonio	10	Patrimonio	660	Patrimonio	10
	53.000		7.660		110

➡ No es lo mismo ser dueño de A que de B, con el mismo patrimonio



- Lo anterior hace recomendable presentar estados financieros consolidados, para presentar correctamente las potencialidades y riesgos del negocio, cuando una entidad controla a otras.
- ¿Cómo consolidar estados financieros? ¿Sumamos los estados financieros individuales?

	Matriz	Filial	¿Consolidado?
Activos	MM \$	MM \$	MM \$
Caja	100	50	150
Cuentas por Cobrar Relacionadas	100	-	100
Inventarios	3.000	200	3.200
Inversión en empresas relac.	190	-	190
Propiedades, Planta y Equipos	2.500	500	3.000
	5.890	750	6.640
Pasivos/Patrimonio	MM \$	MM \$	
Otros pasivos financieros corr.	1.000	80	1.080
Cuentas por pagar	3.000	200	3.200
Cuentas por pagar relacionadas	-	100	100
Otros pasivos financieros no corr.	800	180	980
Patrimonio	1.090	190	1.280
	5.890	750	6.640
Ingreso de Actividades Ordinarias-Externo	10.000	1.000	11.000
Ingreso de Actividades Ordinarias-Interco	500	-	500
Costo de Ventas-Externo	8.000	100	8.100
Costo de Ventas-Interco	-	500	500
Ganancia Bruta	2.500	400	2.900

Duplicación

- Será crítico en la consolidación eliminar las operaciones y saldos intercompañías.



Consolidación

Contabilidad Gerencial

- ¿Qué parte de los saldos de una empresa, en la que no controlamos toda la propiedad, sumaremos para consolidar? ¿El porcentaje de participación? Si tenemos el 80% de la filial:

	Matriz	Filial	¿Filial a consolidar?
Activos	MM \$	MM \$	MM \$
Caja	100	50	40
Cuentas por Cobrar Relacionadas	100	-	-
Inventarios	3.000	200	160
Inversión en empresas relac.	190	-	-
Propiedades, Planta y Equipos	2.500	500	400
	5.890	750	600
Pasivos/Patrimonio	MM \$	MM \$	
Otros pasivos financieros corr.	1.000	80	64
Cuentas por pagar	3.000	200	160
Cuentas por pagar relacionadas	-	100	80
Otros pasivos financieros no corr.	800	180	144
Patrimonio	1.090	190	152
	5.890	750	600
Ingreso de Actividades Ordinarias-Externo	10.000	1.000	800
Ingreso de Actividades Ordinarias-Interco	500	-	-
Costo de Ventas-Externo	8.000	100	80
Costo de Ventas-Interco	-	500	400
Ganancia Bruta	2.500	400	320

- Decidimos por los \$ 50 MM de caja, por los \$ 200 MM de inventario, etc, eso es lo que está detrás del concepto de control. Sumaremos todo y reflejaremos la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio justamente como un Interés Minoritario.



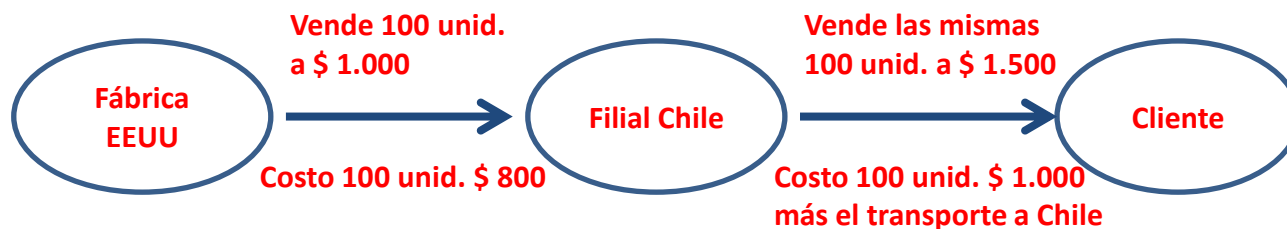
- “Una controladora elaborará estados financieros consolidados utilizando políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas”(Nº 19, NIIF 10). ➡ No podemos evaluar de 2 maneras distintas el mismo hecho económico en “una sola empresa”.
 - “Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora. Los cambios en la participación En una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control son transacciones de patrimonio”(Nº 22 y Nº23, NIIF 10).
- ➡ Aunque no es parte del grupo controlador, los minoritarios de una filial son inversionistas de patrimonio, es decir, al igual que el controlador, reciben flujos residuales del negocio. Por lo que su clasificación DEBE ser patrimonio.

Ejemplo: Tenemos 80% de una filial con capital de \$ 100 MM y \$ 90 MM de gg. acumuladas:

Capital	\$ 100.000.000	
Ganancias Acumuladas	\$ 90.000.000	
Inv. contabilizadas utilizando el método de la participación		\$ 152.000.000
Participaciones no controladoras		\$ 38.000.000



- En los estados financieros consolidados “los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujos de efectivo de la controladora y sus subsidiarias se presentan como si se tratase de una sola entidad económica” (Apéndice A, NIIF 10).



- La venta a la filial de Chile es sólo tránsito entre bodegas, si pensamos como una sola empresa. Debemos eliminar la venta de la Fábrica pues es transferencia y el costo de venta de Chile, pues la salida real es de EEUU. Así, eliminamos los \$ 1.000 de ventas en EEUU y \$ 1.000 de costo de venta reconocido en Chile (como espejo de la compra a EE.UU.)



- La venta a la filial de Chile es sólo tránsito entre bodegas, si pensamos como una sola empresa. Entonces estas 100 unidades NO han salido de inventario, en este segundo ejemplo. Debemos eliminar la venta de la Fábrica con su costo de ventas, pues es transferencia y reducir el valor del inventario en Chile, pues está inflado con una utilidad hecha al vender de EEUU, que NO ha sido realizada. Así, eliminamos los \$ 1.000 de ventas y \$ 800 de costo de ventas en EEUU y \$ 200 de utilidades no realizadas del inventario en Chile (los asientos de eliminación deben balancear)



• **Ejemplo:** La matriz vende a la filial 100 unidades por \$ 100.000, al momento de consolidar estas unidades fueron vendidas a clientes externos pero la filial aún no paga la cuenta por cobrar. Debemos eliminar la venta de la matriz, pues el ingreso es el del cliente externo en la filial y el costo de inventario en la filial. También cuentas por cobrar, no nos podemos auto-deber dinero.

Ingreso de Actividades Ordinarias	\$ 100.000	
Costo de Ventas		\$ 100.000
Cuentas por pagar	\$ 100.000	
Cuentas por cobrar		\$ 100.000

¿Qué pasa si la filial no ha vendido los productos? Sólo movimos productos entre bodegas. Debemos eliminar la venta pero también la ganancia que generó, para que quede en la filial al costo que tenía en la matriz (más fletes). El ejemplo indica que el costo fue \$ 80.000.

Ingreso de Actividades Ordinarias	\$ 100.000	
Costo de Ventas		\$ 80.000
Ganancia no realizada (ajuste a inventario)		\$ 20.000
Cuentas por pagar	\$ 100.000	
Cuentas por cobrar		\$ 100.000



Combinación de Negocios– NIIF 3

Contabilidad Gerencial



- “ Una entidad determinará si una transacción u otro suceso es una combinación de negocios ... requiere que los activos adquiridos y los pasivos asumidos constituyan un negocio” (Nº 3, NIIF 3)

➡ La compra de una máquina textil NO es una combinación de negocios, la compra de una fábrica con sus propios ingresos y gastos sí. Aunque esta no sea una entidad legal independiente

- Revisemos el caso de SMU, en su Memoria 2012, la nota 15 b. señala:
“Cada adquisición [puede] ser tratadas como combinaciones de negocio, ... [pues] corresponde a la adquisición de unidades de negocios, ...para propósitos operativos se les asigna una nueva entidad legal (Sociedad). Dichas entidades representan un negocio en marcha, que genera un EBITDA positivo desde su toma de control...En la mayoría de las adquisiciones de negocios ... se ha optado por no adquirir la sociedad existente, ... se materializa al adquirir en primer lugar los inmuebles a través de las sociedades inmobiliarias de Corpgroup,...en segundo lugar se adquiere de forma separada el stock de existencias a la fecha de firma del contrato ...por último, se adquiere la unidad de negocios representada por una nueva entidad legal (Sociedad), la cual posee como único activo los bienes muebles necesarios para el funcionamiento de las salas de ventas, además de los derechos de marcas, software, patentes y otros intangibles.”

- Es decir, ellos consideran que cumplen NIIF 3, aun cuando adquieren los activos y no la empresa como ente legal, pues pueden analizar los activos adquiridos como constituyentes de un negocio en marcha.



- Esto se refuerza, a continuación en la misma nota:

“En la mayoría de las adquisiciones de negocios ...se ha optado por no adquirir la sociedad existente, dado el riesgo implícito de contingencias que esta pueda traer. Por lo anterior, la Sociedad ha estructurado un proceso de compra que se centra en la adquisición de unidades de negocios con sus activos adquiridos separadamente (existencias y activo fijo principalmente).”

- La combinación se contabiliza por el método de la adquisición, lo que requiere:
 - a. Identificar a una de las entidades como la adquirente

Revisemos el caso de Latam Airlines: Lan Airlines mandó un Hecho Esencial en Agosto 2010 a la SVS, en el que indica “LAN y TAM han acordado **combinar sus compañías** de forma de incorporar **TAM** a un **holding común** que la **integre** a las **operaciones de LAN**...los accionistas de TAM pasen a formar parte de la propiedad ... de LAN....[que pasa] a denominarse LATAM”

➡ ¿Quién adquiere? Muchos países, incluido Brasil, tiene regulaciones que limitan la propiedad extranjera en aerolíneas locales. El Hecho Esencial indica: “LATAM ...tendría la titularidad de **sustancialmente todos los derechos económicos en TAM** (que representan hoy día sus acciones sin derecho a voto) ... y los **Controladores de TAM** tendrían la titularidad del **80%** de las **acciones** ordinarias **con derecho a voto de TAM**, manteniendo así el **control** sobre la misma en conformidad con la **legislación brasileña**, y LAN tendría...[el] restante 20% de las acciones ...con derecho a voto...se suscribiría un pacto de accionistas...que establezca ...gobierno corporativo de TAM” ➡ ¿Recuerdan “Control”?



- b. Determinar la fecha de adquisición, que es cuando se obtiene el control de la adquirida
 - ➡ La Memoria 2012 de SMU indica en su nota 15.b: “La fecha de adquisición de SdS fue el 17 de septiembre de 2011 mediante la fusión por incorporación de Supermercados del Sur S.A. en SMU S.A., previo acuerdo tomado tanto en Junta extraordinaria de Accionistas de SMU S.A. como de Supermercados del Sur S.A.” A ese día haremos el balance de fusión.
- c. Reconocer los activos adquiridos y los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora (interés minoritario que aparece al consolidar el nuevo negocio). Separando la plusvalía (que es la diferencia entre lo pagado y el valor justo de lo comprado). Estos deben estar en la transacción de adquisición y no en transacciones separadas (como puede ser una compra posterior de un bien puntual).
- d. La adquirente clasificará activos y pasivos basada en los acuerdos contractuales y sus políticas contables. Esto generará diferencias de valorización de los activos y pasivos.
 - ➡ ¿Tenemos la misma lógica para considerar un arrendamiento como financiero? En el margen, un contrato podría clasificarse como propiedad, planta y equipo para una y como arrendamiento financiero para la otra, afectando el leverage de la unidad de negocios.



➡ ¿Usamos las mismas vidas útiles? Si ambas empresas cuentan con el ERP SAP amortizándolo la adquirente en 5 años y la adquirida en 10, recalcularemos el valor del intangible a 5 años. Las NIIF permiten juicio a la administración, pero este debe ser justificado. Es difícil de entender por qué el mismo software debiese ser útil plazos distintos.

e. Medir los activos los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a valor razonable. Notar que la plusvalía mencionada en c es descontando el valor razonable.

➡ ¿Qué puede generar diferencias en el valor razonable?

Posibles rebajas:

- Valorización de las cuentas por cobrar. ¿Están los incobrables debidamente provisionados?
- Valorización del inventario. ¿Se ha cubierto correctamente la obsolescencia?
- ¿Existe deterioro en plantas y equipos o intangibles?

Posibles alzas:

- Marcas: ¿Qué compramos si adquirimos una empresa de ropa de lujo? Es la marca un claro generador de beneficios económicos que podemos medir a través del royalty a pagar.
- Listas de clientes: El valor de una empresa puede estar en tomar una base de clientes leales, cada cliente tiene el valor de los ingresos que generará en su vida activa, la que es medible.
- Patentes que permitan explotar productos o servicios de manera exclusiva.



- La nota 15 b. de los estados financieros de SMU 2012, sobre detalle de adquisiciones, señala:
“El proceso sucesivo de compras se enmarca en el plan de negocios del Grupo SMU, y tuvo por objetivo aumentar la participación de mercado ... se fundamenta en que al aumentar el volumen de compra y distribución mediante la integración de cadenas menores se logran sinergias, las que se pueden graficar en la obtención de mejores precios de compra de inventarios al transar mayores volúmenes, mejorando con ello la competitividad.
Cada adquisición cumple con la definición de NIIF 3 para ser tratadas como combinaciones de negocio, ... corresponde a la adquisición de unidades de negocios, a las que para propósitos operativos se les asigna una nueva entidad legal (Sociedad). Dichas entidades representan un negocio en marcha, que genera un EBITDA positivo desde su toma de control.”
- Es decir, ellos consideran que cumplen NIIF 3, aun cuando adquieren los activos y no la empresa como ente legal, pues pueden analizar los activos adquiridos como constituyentes de un negocio en marcha.
- Esto se refuerza, a continuación en la misma nota:
“En la mayoría de las adquisiciones de negocios efectuadas por SMU se ha optado por no adquirir la sociedad existente, dado el riesgo implícito de contingencias que esta pueda traer. Por lo anterior, la Sociedad ha estructurado un proceso de compra que se centra en la adquisición de unidades de negocios con sus activos adquiridos separadamente (existencias y activo fijo principalmente).”



- La nota 15 b. de los estados financieros de SMU 2012, señala dónde se genera la plusvalía:
“El proceso sucesivo de compras ...tuvo por objetivo aumentar la participación de mercado ... **se fundamenta en que al aumentar el volumen de compra y distribución mediante la integración** de cadenas menores **se logran sinergias**, las que se pueden **graficar** en la **obtención de mejores precios de compra** de inventarios al transar mayores volúmenes, mejorando con ello la competitividad... En la mayoría de las adquisiciones ... se ha optado por no adquirir la sociedad existente, ... se materializa al adquirir ...los inmuebles a través de las sociedades inmobiliarias de Corpgroup, utilizando como fórmula de precio el promedio de tasaciones efectuadas por terceros, ... [así] los activos son adquiridos y registrados desde el inicio a su valor de mercado, ... se adquiere de forma separada el stock de existencias ...tomando como base para fijar el precio la toma de un inventario general y la valorización a costo de reposición ... **Por lo anterior estos activos son adquiridos y registrados a su valor de mercado a la fecha de compra**. Por último, se adquiere la unidad de negocios representada por una nueva entidad legal (Sociedad), la cual posee como único activo los bienes muebles necesarios para el funcionamiento de las salas de ventas, además de los derechos de marcas, software, patentes y otros intangibles. Las Sociedades adquiridas según la estructura indicada en el párrafo anterior al aplicar la metodología de combinación de negocios, para su registro contable se concluye que poseen principalmente, un activo intangible identificable relevante, que corresponde a la marca usada por cada cadena, respecto de las cuales en la combinación de negocios, solo se ha registrado por lo tanto forman parte de la Plusvalía adquirida. Dada la estructura de compra no se identifican pasivos que asumir producto de la combinación.”



Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera– NIC 21

Contabilidad Gerencial



- Las empresas a veces hacen negocios con países extranjeros: compran o venden en moneda extranjera y/o tienen directamente un negocio en el extranjero. ➡ ¿Cómo contabilizamos?
- “Moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad”. Este “es, normalmente, aquél en el que ésta genera y emplea el efectivo” (Nº 8 y 9, NIC 21) ➡ Pensemos en un estado de resultados de la empresa por moneda. ¿Cuál primaria?
- “Para determinar su moneda funcional, la entidad considerará los siguientes factores:
 - a) La moneda:
 - i) que influya fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios ...
 - ii) del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinen ... los precios de venta...
 - b) La moneda que influya fundamentalmente en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir los bienes o suministrar los servicios...” (Nº 9, NIC 21)
- Como indicadores adicionales, podemos analizar la moneda en que se financia la entidad (deuda y capital) y la moneda en que se mantiene la caja operacional. (Nº 10, NIC 21)
- Para una filial en el extranjero, debemos analizar si podría funcionar como un negocio autónomo y el peso de las transacciones con la matriz dentro del negocio total de la filial. (Nº 11, NIC 21)



Tasa de cambio aplicable

Contabilidad Gerencial

- Partidas monetarias son unidades monetarias mantenidas en efectivo, así como activos y pasivos que se van a recibir o pagar, mediante una cantidad fija o determinable de unidades monetarias” (Nº 8, NIC 21)
- “Tasa de cambio de contado [spot] es la tasa de cambio utilizada en las transacciones con entrega inmediata” (Nº 8, NIC 21)
- “Tasa de cambio de cierre es la tasa de cambio de contado existente al final del período sobre el que se informa” (Nº 8, NIC 21)

	Reconocimiento inicial	Mediciones subsiguientes (a la fecha de reporte)
Items No-monetarios items llevados al costo	Tasa Spot* a la fecha de transacción	Tasa Spot* a la fecha de transacción
Items No-monetarios items llevados a fair value	Tasa Spot* a la fecha de transacción	Tasa Spot* a la fecha de revaluación o retasación
Items monetarios	Tasa Spot* a la fecha de transacción	Tasa de cierre a la fecha del balance

- Genera diferencia de cambio, al convertir a dos tasas de cambio distintas