



# RELACIÓN ENTRE ESTADOS FINANCIEROS

## BALANCE GENERAL

<u>Millones de \$</u>	<u>Año1</u>	<u>Año2</u>	<u>Var.</u>
Efectivo	500	200	-300
CxC	200	400	200
Inventarios	100	300	200
A. Corrientes	800	900	100
A Fijo Bruto	400	600	200
(Depreciación)	-100	-150	-50
A Fijo Neto	300	450	150
Otros Activos	300	200	-100
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.400</b>	<b>1.550</b>	<b>150</b>
CxP	100	200	100
Deuda a C. PL.	200	350	150
Pasivos Ctes.	300	550	250
Otros Pasivos L.PL.	100	100	-
Deuda a L.PL.	200	150	-50
Pasivos L.PL.	300	250	-50
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>600</b>	<b>800</b>	<b>200</b>
Capital	600	600	-
Ganancias Retenidas	200	150	-50
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>800</b>	<b>750</b>	<b>-50</b>
<b>TOTAL PAS+PATRIM</b>	<b>1.400</b>	<b>1.550</b>	<b>150</b>

## ESTADO DE P&G

<u>Año2</u>	<u>Millones de \$</u>
2.100	Ventas +
-1.000	Costo de Ventas -
1.100	Utilidad bruta =
-200	Gastos de Ventas -
-180	Gastos de Mercadeo -
-160	Gastos de Admón. -
560	Utilidad de Operación =
-60	Gastos Financieros -
500	Utilidad A.I. =
-165	Impuestos (33%) -
335	Utilidad Neta =

## ESTADO DE GANANCIAS RETENIDAS

<u>Año2</u>	<u>Millones de \$</u>
200	Ganancias Retenidas Inicial +
335	Utilidades del Período +
-385	Dividendos -
150	Ganancias Retenidas Final =



# **ESTADOS FINANCIEROS CON PRESENTACIÓN ADMINISTRATIVA O GERENCIAL**

**1. PARTIDAS OPERATIVAS**

**2. PARTIDAS NO OPERATIVAS**

**3. PARTIDAS FINANCIERAS**



# RECLASIFICACIÓN DE EEFF PARA FCL

**EL ESTADO DE RESULTADOS TRADICIONAL  
CONTIENE LAS BASES PARA DIFERENCIAR  
LO OPERACIONAL, NO OPERACIONAL  
Y LO FINANCIERO**

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

**\$ .000  
AÑO 20X2**

+ VENTAS	3.500
- COSTO DE VENTAS	-2.000
<b>= UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1.500</b>
- GASTOS OPERACIONALES	-500
<b>= UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>1.000</b>
+ OTROS INGRESOS	25
- OTROS EGRESOS	-30
+ INGRESOS FINANCIEROS	20
- GASTOS FINANCIEROS	-315
<b>= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>700</b>
- IMPUESTO DE RENTA	-210
<b>= UTILIDAD NETA</b>	<b>490</b>
Depreciación	100
Tarifa de Impuesto	30%

**EL BALANCE SE ORIENTA SEGÚN LIQUIDEZ  
Y NO AGRUPA, AUNQUE DIFERENCIA,  
LO OPERACIONAL, NO OPERACIONAL  
Y LO FINANCIERO**

## BALANCE GENERAL

**\$ .000**

	<u>20X1</u>	<u>20X2</u>	<u>VARIAC.</u>
+ CAJA Y BANCOS	100	200	100
+ INVERSIONES TEMPORALES	100	300	200
+ CUENTAS POR COBRAR	600	800	200
+ INVENTARIOS	500	600	100
+ ACTIVOS FIJOS	1.500	2.000	500
+ OTROS ACTIVOS DE LPL	700	835	135
<b>= ACTIVOS TOTALES</b>	<b>3.500</b>	<b>4.735</b>	<b>1.235</b>
+ CUENTAS X PAGAR	300	400	100
+ OTROS PASIVOS DE CPL	50	30	-20
+ PASIVOS BANCARIOS C.PL.	100	600	500
<b>= PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>450</b>	<b>1.030</b>	<b>580</b>
+ PENSIONES DE JUBILACIÓN	700	800	100
+ OTROS PASIVOS DE LPL	450	115	-335
+ PASIVOS BANCARIOS L.PL.	900	1.200	300
<b>= TOTAL PASIVOS L.PL.</b>	<b>2.050</b>	<b>2.115</b>	<b>65</b>
+ CAPITAL	1.000	1.100	100
+ UTILIDADES	-	490	490
<b>= PATRIMONIO</b>	<b>1.000</b>	<b>1.590</b>	<b>590</b>
<b>= TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>3.500</b>	<b>4.735</b>	<b>1.235</b>



Hay consenso entre la academia y la práctica que esta es una partida operativa y no financiera a pesar de su denominación. Ver "valuation..." de McKinsey.

## EL ESTADO DE RESULTADOS TRADICIONAL CONTIENE LAS BASES PARA DIFERENCIAR LO OPERACIONAL, NO OPERACIONAL Y LO FINANCIERO

### ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

\$ .000

AÑO 20X2

		O-NO-F
+ VENTAS	3.500,0	0
- COSTO DE VENTAS	-2.000,0	0
<b>= UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1.500,0</b>	
- GASTOS OPERACIONALES	-500,0	0
<b>= UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>	<b>1.000,0</b>	
+ OTROS INGRESOS (OI)	25,0	NO
- OTROS EGRESOS (OE)	-30,0	NO
+ INGRESOS FINANCIEROS (IF)	20,0	★ NO
- GASTOS FINANCIEROS (GF)	-315,0	F
<b>= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>700,0</b>	
- IMPUESTO DE RENTA (IR)	-210,0	
<b>= UTILIDAD NETA</b>	<b>490,0</b>	

Depreciación	100
Tarifa de Impuesto	30%

$$\begin{aligned} \text{IR} &= 30\% * (\text{UAI}) &= 210 \\ \text{IR} &= 30\% * (\text{UO} + \text{OI} - \text{OE} + \text{IF} - \text{GF}) &= 210 \\ \text{IR} &= 30\% * \text{UO} + 30\% * \text{OI} - 30\% * \text{OE} + 30\% * \text{IF} - 30\% * \text{GF} &= 210 \\ \text{IR} &= 30\% * 1.000 + 30\% * 25 - 30\% * 30 + 30\% * 20 - 30\% * 315 &= 210 \\ \text{IR} &= \text{IRO} + \text{IRNO} - \text{EFNO} + \text{IRNO} - \text{EFGF} &= 210 \\ \text{IR} &= 300,0 + 7,5 - 9,0 + 6,0 - 94,5 &= 210 \end{aligned}$$

IRO = Impuesto de renta operacional

EFNO = Escudo fiscal no operacional

IRNO = Impuesto de renta no operacional

EFGF = Escudo fiscal gastos financieros

### ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

\$ .000

AÑO 20X2

REORGANIZADO

+ VENTAS	3.500,0
- COSTO DE VENTAS	-2.000,0
<b>= UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1.500,0</b>
- GASTOS OPERACIONALES	-500,0
<b>= UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>	<b>1.000,0</b>
- IRO	-300,0
<b>= UTILIDAD NETA OPERATIVA D.I. (UNODI)</b>	<b>700,0</b>
+ OTROS INGRESOS (OI)	25,0
- IRNO	-7,5
- OTROS EGRESOS (OE)	-30,0
+ EFNO	9,0
+ INGRESOS FINANCIEROS (IF)	20,0
- IRNO	-6,0
- GASTOS FINANCIEROS (GF)	-315,0
+ EFGF	94,5
<b>= UTILIDAD NETA</b>	<b>490,0</b>

COMBINADO



## PRESENTACIÓN GERENCIAL

### ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

\$ .000

AÑO 20X2

REORGANIZADO

+	VENTAS	3.500,0
-	COSTO DE VENTAS	-2.000,0
=	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1.500,0</b>
-	GASTOS OPERACIONALES	-500,0
=	<b>UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>	<b>1.000,0</b>
-	IRO	-300,0
=	<b>UTILIDAD NETA OPERATIVA D.I. (UNODI)</b>	<b>700,0</b>
+	OTROS INGRESOS (OI)	25,0
-	IRNO	-7,5
-	OTROS EGRESOS (OE)	-30,0
+	EFNO	9,0
+	INGRESOS FINANCIEROS (IF)	20,0
-	IRNO	-6,0
-	GASTOS FINANCIEROS (GF)	-315,0
+	EFGF	94,5
=	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>490,0</b>

## PRESENTACIÓN GERENCIAL

### ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

\$ .000

AÑO 20X2

REORGANIZADO Y RESUMIDO

+	VENTAS	3.500,0
-	COSTO DE VENTAS	-2.000,0
=	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1.500,0</b>
-	GASTOS OPERACIONALES	-500,0
=	<b>UTILIDAD OPERACIONAL (UO)</b>	<b>1.000,0</b>
-	IRO	-300,0
=	<b>UTILIDAD NETA OPERATIVA D.I. (UNODI)</b>	<b>700,0</b>
+	OTROS INGRESOS (OI) D.I.	17,5
-	OTROS EGRESOS (OE) D.I.	-21,0
+	INGRESOS FINANCIEROS (IF) D.I.	14,0
-	GASTOS FINANCIEROS (GF) D.I.	-220,5
=	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>490,0</b>