

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CHILE
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN**

**CONTABILIDAD FINANCIERA
PARA DIRECCIÓN DE EMPRESAS**

Julio Gálvez B. *
Vivian Clarke L. **

*** :** Profesor Titular de la Escuela de Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

****:** Ex Socio Principal, Langton Clarke y Cia. Ltda. y Profesor Adjunto de la Escuela de Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

**SANTIAGO - CHILE
2013**

INTRODUCCIÓN

Este texto de Contabilidad Financiera para Dirección de Empresas (versión de trabajo), ha sido preparado contando con la permanente colaboración y apoyo de un grupo de profesores, ayudantes y alumnos de la Escuela de Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile. La estructura básica usada en este texto, está tomada de la forma en que el curso de Contabilidad Financiera es enseñado por los profesores S. Davidson y R. Weil en la Escuela de Negocios de la Universidad de Chicago. Varias de las citas y ejemplos corresponden a apuntes de clases tomados por uno de los autores en las ocasiones en que fue alumno de los mencionados profesores. Algunos ejemplos y conceptos han sido tomados textualmente de las materias incluidas en el libro "Financial Accounting: An Introduction to Concepts, Methods and Uses", de los profesores Davidson, Stickney y Weil.

Un aporte muy importante a las sucesivas modificaciones y mejoras que ha tenido este libro a través del tiempo, ha sido el muy valioso trabajo desarrollado por la Profesora Romina Philippi. La comprensión de varios temas del libro y de las incorporaciones de las nuevas normas de contabilidad, son fundamentalmente el resultado de su creatividad en interés por apoyar el aprendizaje de nuestros alumnos

Este texto ha sido y seguirá siendo sometido a sucesivas revisiones y esperamos que en el futuro nos permitan convertirlo en un libro para la enseñanza de contabilidad financiera en nuestro país. Desde ya los agradecimientos a los profesores María Isabel Castro y Alfonso Mujica que nos animaron a continuar un trabajo que ellos iniciaron con sus apuntes de clases, a los Profesores Guillermo Tagle, Gustavo Maturana, Ignacio Rodríguez, Romina Filippi, Cristián Ramírez y a los Profesores y Alumnos de la Escuela de Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile quienes están permanentemente ayudando a mejorar el contenido de este libro.

Al final de cada capítulo de este texto de Contabilidad Financiera para Dirección de Empresas (Capítulos I al X), se incluye como complemento, un conjunto de preguntas y/o problemas para ser resueltos por el estudiante.

Julio Gálvez Boizard

Vivian Clarke Levy

ÍNDICE

	Página
CAPITULO I: La Contabilidad Financiera	1
1. Introducción	3
2. Normas Internacionales de Contabilidad	5
3. Principales Estados Financieros	10
4. El Balance	11
5. Estado de Resultados	24
6. Relación entre Estado de Resultados y Balance	27
7. Estado de Cambio en la Posición Financiera	34
8. Relaciones entre el Balance y el Estado de Cambio en la Posición Financiera	42
9. Estado de Cambios en el Patrimonio	45
10. Notas a los Estados Financieros	47
11. Dictamen u Opinión de los Auditores Externos	48
12. Una Visión Integral de los Tres Estados Financieros	49
13. Principios Contables Generalmente Aceptados	61
14. Convenios Fundamentales	66
ANEXO N° 1 Estado de Cambios en la Posición Financiera	69
ANEXO N° 2 Descripción General y Comentarios de Nuevas Normas NIC y las NIIF (IFRS) sobre los Estados Financieros	70
ANEXO N° 3 Estados Financieros según Normas IFRS	80
ANEXO N° 4 Dictamen u Opinión de Auditoría	85
Preguntas y Ejercicios	87
CAPITULO II: Medición de la Posición Financiera	101
1. Conceptos Fundamentales	103
1.1. Reconocimiento de Activos	105
1.2. Métodos de Valoración de Activos	108
1.3. Clasificación de Activos	112

1.4. Reconocimiento de Pasivos	113
1.5. Valoración de Pasivos	114
1.6. Clasificación de Pasivos	114
1.7. Valoración y Presentación del Patrimonio	115
2. Procedimientos Contables para la Preparación de un Balance	120
2.1. Efecto dual de las transacciones en la ecuación del balance (partida doble)	120
2.2. Uso de Cuentas	122
2.3. Proceso Contable	127
2.4. Presentación del Balance	130
Preguntas y Ejercicios	139
 CAPITULO III: Estados de Resultados: Principios de Medición y Principios Contables	 155
1. El Período Contable: Una Convención	157
2. Métodos o Criterios Contables para la Medición de Resultados	158
2.1. Contabilización en Base de Caja	159
2.2. Contabilización en Base de Devengado	163
3. Principios de Medición de la Base de Devengado	166
3.1. Momento de reconocimiento del Ingreso	166
3.2. Criterios para el reconocimiento de Ingresos	167
3.3. Medición del Ingreso	167
3.4. Momento de reconocimiento de los Gastos	169
3.5. Criterios de reconocimiento de Gastos	169
3.6. Medición de Gastos	171
3.7. Revisión de los Procedimientos Contables	171
3.8. Cuentas de Ingreso y Gasto	172
3.9. Tratamiento Contable de Ingresos, Gastos y Dividendos	173
3.10 Revisión del Proceso Contable	175
3.11 Ilustración del Proceso Contable de una Empresa Comercializadora	176
 ANEXO N° 1:Cierre de Cuentas Temporales	 202
Preguntas y Ejercicios	205

CAPITULO IV: Estado de Resultados: El Concepto de Devengado en la Industria Manufacturera	225
1. Criterios Generales para los Conceptos de Costos y Gastos	227
2. Base de Devengado en Empresas Comercializadoras	228
3. Base de Devengado en Empresas Manufactureras	229
4. Costos en la Industria Manufacturera	230
5. Contabilidad de los Costos de Manufacturación	243
6. Registro de Costos en una Empresa Manufacturera	244
7. Ilustración del Proceso Contable para una Empresa Manufacturera	250
8. Resumen del Proceso Contable para las Operaciones de una Empresa Manufacturera	262
ANEXO N°1: Ejemplo Costeo Directo vs. Absorción	264
Preguntas y Ejercicios	273
 CAPITULO V: Estado de Cambios en la Posición Financiera	 285
1. Necesidad de un Estado de Cambios en la Posición Financiera	287
2. Relación entre Flujos de Ingresos y Gastos Contables y Flujos de Caja	288
3. Definiciones Alternativas de Fondos	292
4. Relación entre Flujos de Caja y Capital de Trabajo	295
5. Estado de Cambios en la Posición Financiera: Base de Capital de Trabajo	297
6. Estado de Cambios en la Posición Financiera: Base de Caja o Efectivo	307
7. Resumen	355

ANEXO N° 1: Preparación del Estado de Cambios en la Posición Financiera: Fondos Definidos Como Capital de Trabajo	357
A.1. Procedimiento	357
A.2. Formato de Presentación Alternativo	369
A.3. Tópicos	370
B. Transformación del "Capital de Trabajo Generado por las Operaciones" en "Efectivo Generado por las Operaciones"	376
ANEXO N° 2: Flujo de Efectivo y P.D.I.	381
ANEXO N° 3: Flujo de Efectivo: Pasivo Circulante "Dividendos por Pagar"	387
ANEXO N° 4: Flujo de Efectivo: Pasivo Circulante "Intereses por Pagar"	390
Preguntas y Ejercicios	395
CAPITULO VI: Activos Circulantes: Activos Financieros	415
1. Activos Disponibles, Valores Negociables, Cuentas y Documentos por Cobrar	417
1.1. Activos Disponibles	417
1.2. Valores Negociables	424
1.3. Cuentas por Cobrar	456
1.4. Documentos por Cobrar	463
2. I.V.A. : Débito y Crédito Fiscal	469
ANEXO N°1: Interés Compuesto, Valor Futuro y Valor Presente	474
Preguntas y Ejercicios	477
CAPITULO VII: Existencias y Costos de Venta	491
1. Terminología Empleada	493
2. La Importancia de la Contabilidad de Existencias	493

3.	Impuesto al Valor Agregado en Compra y Venta de Existencias	495
4.	La Problemática de la Contabilidad de Existencias	497
4.1.	Sistemas de Control y Contabilización de Inventarios	497
4.2.	Bases de Valoración de Inventarios	514
4.3.	Adquisición de Inventarios	517
4.4.	Supuestos de Flujo de Costos	520
5.	Asignación de Costos al Inventario Final	529
6.	Importaciones de Existencias	535
	ANEXO N° 1: Tópicos del Tema Existencias:	
	Devoluciones de Compras y Mermas	537
	Preguntas y Ejercicios	551
	CAPITULO VIII: Activos Fijos	563
1.	Adquisición de Activos Fijos	566
2.	Registro del uso en el tiempo: Depreciación	566
2.1.	Depreciación	567
2.2.	Causas de la Depreciación	567
2.3.	Depreciación y Disminución de Valor	568
2.4.	Problemas para Reflejar la Depreciación	569
2.5.	Determinación de la Base de Depreciación de Activo	569
2.6.	Estimación de la Vida Util	572
2.7.	Métodos de Depreciación	573
2.8.	Registro de la Depreciación	579
3.	Mantenciones, Reparaciones Mayores y Mejoras	579
3.1.	Mantenciones	580
3.2.	Reparación Mayor	581
3.3.	Mejoras	581
3.4.	Tratamiento Práctico de las Reparaciones Mayores	582
4.	Ventas de Activos Fijos	583

ANEXO N°1: Contabilización de Activos Fijos bajo el Método de del “Valor Justo”	585
Preguntas y Ejercicios	589
CAPITULO IX: Pasivos	599
1. Conceptos Básicos de la Definición de Pasivo	601
2. Pasivo Circulante	601
2.1. Cuentas por Pagar a Proveedores	603
2.2. Sueldos y Salarios por Pagar y Retenciones)	603
2.3. Letras por Pagar e Intereses por Pagar	604
2.4. Impuestos a la Renta por Pagar	604
2.5. Ingresos Percibidos por Anticipado	607
2.6. Provisiones por Garantías y Políticas de Garantía	608
3. Pasivos de Largo Plazo	608
4. Casos Especiales	611
4.1. "Leasing" o Contratos de Arriendo	611
4.2. Indemnización por años de Servicios	612
ANEXO 1 : Salario o Sueldos por Pagar	613
ANEXO 2 : Pagos Provisionales Mensuales	614
ANEXO 3 : Impuesto a la Renta según Retiro Efectivo	615
ANEXO 4 : Ingresos Percibidos por Adelantado	616
ANEXO 5 : Provisión Garantía y Política	617
Preguntas y Ejercicios	619
CAPITULO X: Patrimonio	629
1. Capital Contribuido: Caso de la Sociedad Anónima	632
2. Emisión de Capital	633
3. Emisión de Acciones con Sobre o Bajo Precio	634
4. Emisión de Acciones sin Valor Nominal	635
5. Utilidades Retenidas	635
6. Dividendo en Dinero o en Efectivo	636
7. Dividendo en Acciones	636

8. Dividendos en Dinero: Efectos Financieros	638
9. Canje de Acciones	638
10. Caso de Sociedades de Personas (Sociedades Limitadas)	640
11. Dividendos Provisorios	641
12. Presentación	641
13. Derechos de Suscripción de Acciones	643
Preguntas y Ejercicios	647
ANEXO FINAL: Diferencias Significativas entre IAS/IFRS y P.C.G.A.	659

CAPÍTULO I

"No es bueno hacer el mal, pero es pésimo no hacer el bien"
(Padre Alberto Hurtado s.j.)

CAPÍTULO I

LA CONTABILIDAD FINANCIERA

1. Introducción

Este texto tiene como objetivo principal entregar al lector la posibilidad de adquirir una sólida base conceptual en los aspectos fundamentales de la contabilidad financiera. Su enfoque es principalmente orientado a la presentación y análisis de los **conceptos** involucrados en el tema de la información financiera de las empresas, en los términos en que ella deba ser presentada a través de sus estados financieros. Lo anterior no significa que no se incorporen ejercicios de cada una de las materias, muy por el contrario, el texto se apoya fuertemente en los ejercicios, pero el fin en el uso de los ejercicios es el de aplicar y profundizar el entendimiento de los conceptos. Por la forma en que son tratadas las materias, este es un texto que pretende ser una ayuda en el proceso de formación en el tema de quienes, fundamentalmente a través de su análisis como apoyo para la toma de decisiones, serán principalmente usuarios de información contable. De este modo, no pretende ser un texto que capacite con profundidad en todos los aspectos involucrados en un proceso de elaboración de estados financieros, reconociendo que quien deba participar en dicho proceso de elaboración, debe, con toda seguridad, tener una sólida base conceptual que le permita conocer el fin último de los estados financieros en cuya elaboración participa.

El texto se ha dividido en diez Capítulos. Los cinco primeros capítulos, están dedicados a la presentación y análisis de los estados financieros de la empresa. El Capítulo I, analiza las necesidades de información financiera de las personas, las empresas y otras instituciones. Luego, en términos muy generales, presenta los tres estados financieros fundamentales. Los capítulos II al V, profundizan lo presentado en el Capítulo I, en términos de un análisis más detallado de cada uno de los estados financieros fundamentales. Los capítulos VI al X, son una profundización aún mayor del Balance de una empresa. Cada capítulo toma una parte del balance y la presenta con mayor detalle. Así entonces, el Capítulo VI, se refiere principalmente al tema de algunos activos circulantes (caja, banco, valores negociables, cuentas y documentos por cobrar, etc.). El Capítulo VII, profundiza en el tema de Existencias. El Capítulo VIII, se refiere al tema de activos fijos e intangibles. En los Capítulos IX y X, se profundiza en los temas de pasivos y patrimonio de la empresa.

En forma amplia y simple la contabilidad financiera es un lenguaje, ya que tiene como fin proveer de información a las personas que deben tomar decisiones relacionadas con una empresa u organización. El tipo de decisiones involucradas varía enormemente dependiendo del usuario de la información, como asimismo los datos e informes específicos que cada uno requiere son diferentes dependiendo del fin que persigue.

Existen diferentes usuarios de la información financiera que analizaremos más adelante en este capítulo; sin embargo, conceptualmente, podemos separarlos en dos

grandes grupos dependiendo de si forman parte del conjunto de personas que administra la empresa o si son terceras personas ajenas a la empresa.

Un grupo de usuarios de este lenguaje está constituido por los ejecutivos y administradores de la propia empresa o entidad, que toman decisiones dentro de ella y para ella. Ellos están preocupados de obtener información lo más confiable y cercana a la realidad que sea posible, sin importar mayormente su grado de subjetividad y sin necesariamente estar interesados en verificar su origen. Así, por ejemplo, un gerente de producción puede estar interesado en la productividad de los trabajadores de una fábrica para ubicarlos en posiciones que maximicen la eficiencia de la línea de producción; su fuente de información irá desde datos contables específicos hasta opiniones subjetivas de los supervisores de los trabajadores. Un gerente de ventas usará reportes de costos de producción y de ventas de distintos productos para fijar los precios de venta y un tesorero mirará los planes de caja para decidir las colocaciones de depósitos a plazo a efectuar por cuenta de la empresa. El sistema de información y los procedimientos que se utilicen para la preparación de informes para este tipo de usuarios, constituye lo que llamaremos el sistema de **contabilidad administrativa o gerencial de la empresa**.

El segundo grupo de usuarios está constituido por terceras personas o personas que se relacionan con ella desde el exterior de la empresa. Como ejemplos podemos mencionar:

Demandante de Información	Objetivo
Bancos y Acreedores en	Tomar decisiones de crédito
Trabajadores resultados de la empresa	Por una eventual participación en los
Gobierno y Fisco	Cobro de impuestos y planificación presupuestaria
Inversionistas Institucionales de riesgos	Análisis de inversiones y clasificación
Accionistas o dueños de las empresas (como agente distinto y separado de la empresa)	Medir los resultados de sus inversiones, etc.

Como se ha visto, cada uno de estos usuarios externos de información referida a la empresa, puede tener distintos objetivos cuando está analizando información financiera de la empresa, es decir está interesado en analizar aspectos o decisiones que pueden ser muy distintas para cada uno de ellos y por lo tanto la información que ellos quisieran recibir pudiera ser muy distinta. Mas aún, probablemente cada uno de ellos tiene alguna preferencia respecto de la forma que a él le gustaría le fuese presentada la información.

La empresa no puede (el costo sería muy alto) preparar un informe particular para cada uno de los usuarios, que se ajuste exactamente a sus deseos y necesidades, razón por la cual se ha optado por **estandarizar** (uniformar) la información que se presenta, emitiendo periódicamente informes comunes para prácticamente todos los usuarios externos de información financiera referida a la empresa. Estos “informes” periódicos estandarizados que emiten las empresas y que contienen la información financiera más relevante de ellas, reciben el nombre de “Estados Financieros”. Así entonces, a estos usuarios externos a la empresa se les entregará la información financiera de manera estandarizada o uniforme, lo menos subjetiva posible y que tenga la posibilidad de verificación. De este modo ellos pueden tomar decisiones con la confianza de que la información es válida y no se presta a "manipulaciones" por parte de quien la ha construido. El proceso de preparación de estos informes, cuyo objetivo fundamental es satisfacer la demanda de información de usuarios externos a la empresa y los criterios que se emplean en este proceso es lo que llamamos **Contabilidad Financiera**.

La información más importante para los usuarios externos a la empresa es la presentación de los estados financieros que se encuentran contenidos en la memoria anual que hacen las sociedades anónimas u otros tipos de sociedades para informar a sus dueños. Estos estados financieros se preparan de acuerdo a las “**Normas Internacionales de Contabilidad**” (N.I.C.). Estas “normas” están contenidas en regulaciones o circulares emitidas por las autoridades, que han surgido de convenciones entre quienes usan la información financiera de las empresas y que han demostrado ser útiles a lo largo del tiempo. El concepto de convención no tiene otro significado que el de un "acuerdo", similar a algunos de aquellos que empleamos a diario, como es el “acuerdo” que en la mayoría de los países hemos tomado de manejar un automóvil por el lado derecho de una calle, o de detenernos con las luces rojas de un semáforo y avanzar con la luz verde, etc....

Este texto está orientado a la interpretación, análisis y, sobre todo, aplicación, de estas normas de contabilidad en la construcción de los estados financieros de una empresa.

2. Normas Internacionales de Contabilidad

Es en esta etapa del libro en la que debemos hacer una importante aclaración y entregar una explicación respecto de la forma que se usará para la presentación del tema de las “**Normas Internacionales de Contabilidad**” (NIC) a que nos hemos referido.

Las así llamadas “**Normas Internacionales de Contabilidad**”, como se ha dicho, corresponden a un conjunto de “convenciones” o “acuerdos” históricamente “universalmente aceptados”, respecto de los criterios que se usarán para la construcción de los estados financieros que deberán presentar o elaborar las empresas.

En términos de los organismos o instituciones llamadas a definir dichas normas o criterios contables que deben regir la presentación de los estados financieros, podemos distinguir básicamente dos tipos de organismos: organismos internacionales y organismos o instituciones locales o específicas del país.

En el ámbito internacional, existe el “Consejo¹ de Normas Internacionales de Contabilidad” o más conocido por su sigla en inglés “IASB” (“International Accounting Standards Board”). Como su nombre lo indica es un organismo a nivel internacional, de gran prestigio y reconocimiento. Con el tiempo el IASB ha logrado definir una “plataforma” de principios y normas contables de aceptación prácticamente universal, a través de lo que históricamente se ha conocido como las “Normas Internacionales de Contabilidad” (NIC) o “International Accounting Standard” (IAS) en el idioma inglés.

En el ámbito de los organismos locales o específicos de cada país, en la mayoría de los países, los primeros llamados a indicar cuales son los “principios” a los cuales se debe atener la información de la contabilidad financiera, son los respectivos “Colegios de Contadores”. Estas instituciones, que normalmente actúan de manera coordinada con las autoridades locales, emiten documentos que rigen a nivel local, que buscan incorporar ciertas realidades locales y que constituyen el cuerpo de normas contables para las empresas del país. Ciertamente, lo que se espera es que las normas contables que emitan estos organismos privados o gubernamentales locales, sean consistentes con las normas de el IASB. En todo caso es conveniente señalar, que es normal que cuando a nivel local no existe un principio o una norma de contabilidad específica para un evento financiero particular, la costumbre es que se deba recurrir a la norma internacional (NIC o IAS) correspondiente.

Sin embargo, al hablar de organismos o instituciones “locales” de regulación o de definición de normas contables para las empresas locales, no se puede evitar mencionar el caso de los Estados Unidos de Norteamérica (E.E.U.U.). En el caso de los E.E.U.U., existe el “US Financial Accounting Standards Board” (“FASB”), organismo local, representativo de todas aquellas personas o instituciones involucradas en el tema de la información financiera de las empresas, que fundamentalmente ha definido un conjunto de **“Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados” (PCGA)** locales o “US Generally Accepted Accounting Principles” (“US GAAP”). Estos principios o normas contables de los E.E.U.U., son definidos por el “US Financial Accounting Standards Board” (FASB), a través de los “Statement of Financial Accounting Standard” o más conocidos por su sigla “SFAS”². Corresponde entonces en este momento, reconocer que en la práctica, a nivel mundial históricamente han coexistido dos “organismos reguladores” de la actividad contable y más específicamente de las “normas” o “principios” contables: por una parte el IASB, el organismo histórica y universalmente reconocido como el llamado a dictar las normas internacionales de la contabilidad, y por otra el FASB, por muchos años el organismo universalmente legitimado ante la comunidad contable por razones de “liderazgo” en el estudio e implementación de nuevas normas contables aceptadas por la gran mayoría de los países del mundo. De este modo, en particular los países latinoamericanos, por muchos años han sido “seguidores” de los “Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados” (PCGA) de E.E.U.U., práctica que

¹ : La palabra “Consejo” se ha usado para traducir el concepto de “Board” usado en la lengua inglesa. Este mismo concepto de “Board” también es traducido al idioma castellano como “Directorio”.

² : En rigor el conjunto de normas que rigen la confección y presentación de los estados financieros en los E.E.U.U., incluye un conjunto más amplio de documentos con variados nombres, objetivos y ámbito de acción, que en este caso y por simplicidad lo hemos resumido o agrupado genéricamente en los conocidos “Statement of Financial Accounting Standard” o “SFAS”.

no ha constituido problema en la medida en que dichos PCGA normalmente han estado “alineados” con las NIC dictadas por el “IASB”, el organismo regulador internacional.

Desde el punto de vista de la estabilidad de las “normas” o “principios” contables, si bien tanto las **NIC** (normas o criterios internacionales) como los **US GAAP** o **PCGA de E.E.U.U.** (normas o criterios propios de los E.E.U.U.), han sido bastante “estables” en el tiempo, ellos han ido evolucionando en la medida en que las prácticas contables, las características del entorno económico y las necesidades de las empresas, así lo han justificado. En todo caso, circunstancias particulares a un país, a un tipo de industria e incluso a un período de tiempo, hacen que las autoridades encargadas de reglamentar la actividad, dicten “normas” o “procedimientos” que deban ser utilizados por quienes presentan información financiera, que no necesariamente deben ser entendidos como “principios contables”.

Sin embargo, un hecho muy importante que ha ocurrido en los últimos años, específicamente y con mayor fuerza a partir del año 2000, ha sido el profundo trabajo de revisión que el IASB ha hecho de sus normas o principios contables, lo que le ha llevado, en primer lugar, a realizar una serie de modificaciones a sus históricas “IAS” y, en segundo lugar, a la emisión de un conjunto de nuevas normas de contabilidad a las que ha denominado “Normas Internacionales de Información Financiera” (NIIF) o más conocidas por su sigla “IFRS”, del inglés “International Financial Reporting Standards”. Este conjunto de nuevas normas, tanto las modificaciones a las IAS como los nuevos IFRS, está significando un cambio importante en los criterios de reconocimiento y valoración de algunos eventos económicos y de presentación de la información financiera de las empresas. En este sentido, debemos señalar que últimamente un creciente número de países ha comenzado a exigir a sus empresas, o al menos a algunas de ellas, la confección y presentación de sus estados financieros de acuerdo con las nuevas normas y criterios del IASB y por lo tanto de acuerdo con las modificaciones a las IAS y los nuevos IFRS. Por de pronto los países de la Comunidad Económica Europea, a partir del año 2005 ya hicieron obligatoria la presentación de los estados financieros, en algunos casos de manera opcional para las empresas pequeñas y medianas, de acuerdo con dichas nuevas normas y criterios contables.

Algunas preguntas que surgen de inmediato al ver que coexisten en el mundo dos “Boards” o “Consejos” tan poderosos como el IASB y el FASB de los E.E.U.U. son las siguientes: ¿Son los “US Generally Accepted Accounting Principles” del FASB, consistentes con los IFRS del IASB?. La respuesta, al menos por el momento, es **no**, no son necesariamente consistentes entre sí. Hay diferencias y en algunos casos esas diferencias de criterios y/o normas contables son significativas y pueden generar diferencias importantes en los estados financieros presentados. La buena noticia, es que ambas instituciones (IASB y FASB) han definido un “plan de convergencia” de modo de intentar alcanzar en el corto plazo, la mayor consistencia posible entre sus normas y criterios contables. Una segunda pregunta es: ¿Cuál es la situación en nuestro país?. En general los países latinoamericanos se encuentran desarrollando también planes de convergencia que debieran llevarlos en pocos años a implementar las nuevas normas del IASB, fundamentalmente a implementar los nuevos IFRS. En el Anexo N°2 de este Capítulo, se entrega un resumen y una breve explicación de los que probablemente sean

los cambios más significativos a los que deberá ajustarse la información contable y por lo tanto los estados financieros en nuestros países³. Un buen y más detallado análisis de las consecuencias de la aplicación de las NIC o IAS y NIIF o IFRS para el caso de las empresas chilenas, se puede encontrar en:

www.contach.cl/docs/Carta_Enero_5_de_2007.pdf

En cada país, existen además instituciones que tienen la autoridad de dictar normas de carácter obligatorias para el reconocimiento de determinados hechos económicos en ciertas industrias. En el caso chileno, algunas de estas instituciones son: Superintendencia de Valores y Seguros, Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, etc.

¿Qué hacer entonces con el tema de las nuevas NIIF o IFRS versus los PCGA?

Para resolver el dilema de cómo presentar los temas de este libro, teniendo en cuenta los cambios que se comenzarán a observar en relación a las nuevas normas o “principios contables” a que nos hemos referido, el siguiente es nuestro planteamiento:

- Este es un texto cuyo objetivo principal es ayudar en el proceso de formación de profesionales fundamentalmente “usuarios” de la información contable-financiera de las empresas, más que la formación de “expertos” en contabilidad. Esto significa, que más que pretender que el lector llegue a conocer y sobre todo llegue a dominar todos los intrincados “recovecos” de la contabilidad y de sus normas, lo que se pretende es que sea un profesional capaz de leer e interpretar la información de los estados financieros para las decisiones que éste deba tomar.
- Los cambios que se han originado, si bien es cierto en algunos casos son cambios profundos, no cambian lo que a nuestro juicio son los conceptos fundamentales de la contabilidad. Algunos de dichos cambios, se refieren, por ejemplo, a ciertos acuerdos respecto de los criterios que se utilizarán para la valoración o registro de algunos eventos económicos que afectan a las empresas, mientras que otros, a la forma de presentación de la información financiera de las empresas, sin embargo los fundamentos de la contabilidad, a nuestro juicio, no han cambiado⁴. De hecho, nada impide que en el futuro nos encontremos con nuevos cambios en lo que se refiere a ciertos criterios para la valoración o registro de algunos eventos, como en la forma de presentación de la información.

3: Teniendo presente que este es un capítulo absolutamente introductorio a la contabilidad, el Anexo está orientado a entregar una explicación muy sencilla y general de sólo algunos de los cambios y casi a manera de “cultura general profesional”. Un análisis más extenso y detallado de los cambios que se deberán implementar como resultado de las nuevas normas de la “IASB”, se presenta al final de este libro como anexo del Capítulo X.

4: Cuando decimos que a nuestro juicio los cambios que estamos observando en la normas contables no alteran los “*fundamentos*” de la contabilidad, estamos diciendo, por ejemplo, que los conceptos de “Activo”, de “Pasivo”, de “Patrimonio” de estados financieros como el “Balance”, o el “Estado de Resultados” de una empresa, etc. etc., ¡no cambian!. Si bien el lector que por primera vez se expone al tema de la contabilidad, solo podrá apreciar más adelante el ejemplo que hemos usado para explicar el sentido de esta aseveración, otros podrán apreciarlo de inmediato.

- En muchos países, las nuevas normas o criterios, no son una “exigencia” para todas las empresas, al menos en una primera etapa. En la mayoría de los países el cambio a las nuevas normas ha seguido y muy probablemente seguirá en aquellos países en los que los cambios todavía no se han implementado, un proceso por etapas. En el caso chileno, como en el caso español y otros, en un comienzo la obligación del cambio a las nuevas normas ha sido para un grupo relativamente pequeño de empresas y voluntario para la gran mayoría. De este modo tendremos todavía un período de tiempo (años) durante el cual habrá un importante número de empresas presentando sus estados financieros de acuerdo a las normas o criterios que llamaremos “tradicionales” de la contabilidad, esto es, los **“Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados” (PCGA)**
- Incluso bajo las nuevas normas de elaboración y presentación de los estados financieros de la contabilidad de las empresas, habrá muchos casos u oportunidades en los que, a las empresas se les permitirá optar por la aplicación de las normas o criterios “tradicionales” de la contabilidad (PCGA).
- En otras palabras: tenemos PCGA, al menos para muchos países y para muchas empresas, ¡para muchos años!, y esto nos lleva a pensar en la necesidad y la conveniencia de presentar los temas de este texto tratando de complementar ambas visiones, la de los PCGA tradicionales, con la de las nuevas NIIF (IFRS), cuidando siempre que dicha complementación no atente contra el espíritu del texto, que no es otro que presentar en forma sencilla y a nivel introductorio los conceptos y procedimientos fundamentales de la contabilidad.
- Lo que se hará entonces en el desarrollo de este libro será lo siguiente: en lo fundamental los temas serán presentados de acuerdo a las normas o criterios que hemos llamado criterios “tradicionales” de la contabilidad, es decir, los **“Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados” (PCGA)**. Sin embargo, en aquellos casos en que nos parezca relevante, se hará referencia a las diferencias que se debieran producir como resultado de la aplicación de las nuevas normas IFRS, en relación con dichos PCGA tradicionales. Estas referencias se harán de modo general y como se ha indicado, sólo en aquellos casos que son de gran importancia y que ameritan un comentario a nivel de un texto introductorio, pero como también se ha dicho, siempre tratando de resguardar la orientación de este libro, que está dirigido más hacia el “usuario” de la información de la contabilidad, que al experto en la construcción de estados financieros.
- La forma práctica en que se harán las referencias a que se refiere el párrafo anterior, será a través de la incorporación de párrafos enmarcados en un cuadro, que llevará como nombre: **“Referencia I.F.R.S.”**
- En el Anexo N°2 de este Capítulo I, se presenta una descripción de los principales cambios que se originan como resultado de la implementación de las nuevas normas IFRS y que nos parece son aquellos que un “usuario” de la información financiera de la empresa debiera tener en consideración.

3. Principales Estados Financieros⁵

Muchas empresas usan la "Memoria Anual" como el medio para informar de sus actividades y de su situación financiera al público. Una Memoria, normalmente comienza con una carta del Presidente de la Compañía en la que resume las actividades del año que ha terminado y proyecta el que sigue. También se incluyen descripciones de la empresa, de sus productos trabajadores, de su organización, así como datos generales de producción, ventas y estadísticas generales.

Por último dentro de la información periódica que debiera presentar la empresa, está lo más importante desde el punto de vista de su información financiero-contable. La empresa debiera confeccionar o presentar (por obligación en muchos casos) sus "Estados Financieros". Los tres estados financieros básicos de una empresa son los siguientes:

- **Balance General** (o Estado de Posición Financiera)
- **Estado de Resultados** (o Estado de Pérdidas y Ganancias)
- **Estado de Cambio en la Posición Financiera** (o Estado de Fuentes y Usos de Fondos de la Empresa)

Referencia I.F.R.S.:

Con la implementación de las normas I.F.R.S., además de los tres estados financieros nombrados, se incorporará un cuarto estado financiero denominado:

- **Estado de Cambios en el Patrimonio.**

Como complemento a los estados financieros propiamente tal, la empresa debe presentar un informe complementario que contenga las:

- **Notas a los Estados Financieros**

Finalmente, muchas empresas, están obligadas a presentar el informe que conocemos como:

- **Opinión o Dictamen de los Auditores Externos**

Si bien particularmente la presentación de este último informe no siempre constituye una obligación, sin duda es un informe que debiera ser parte de un proceso normal de control (o auto control) por parte de las empresas.

En el caso particular de Chile, en el año 2007 solamente un sub-grupo de aproximadamente 300 empresas (no incluido el sector financiero), estaba **obligado** a hacer pública la información financiera que se ha descrito anteriormente. Este grupo de

⁵ En el Anexo N°3 de este Capítulo, y únicamente a modo de referencia, se presentan los Estados Financieros de acuerdo a las normas IFRS y según lo ha indicado la autoridad financiera de Chile

empresas, que entre otras características son aquellas que hacen oferta **pública** de instrumentos de inversión (acciones, bonos, etc.), son las definidas como "Sociedades Anónimas Abiertas".

4. El Balance

El Cuadro 1.1 muestra el balance al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de la Empresa Pesquera Alfa S. A.. Es importante analizar una serie de aspectos en torno a este balance.

4.1 Inventario (stock) versus Flujo

El Balance es un inventario o enumeración de los recursos (activos) y obligaciones (pasivos y patrimonio) de una empresa a una fecha dada. Podemos decir en consecuencia, que el balance de una empresa es como una fotografía de la empresa que tiene como objetivo presentar su posición financiera y por lo tanto, como toda fotografía, corresponde a su posición financiera en un instante o momento del tiempo.

El Cuadro N° 1.1, muestra por lo tanto dos fotografías de la pesquera Alfa en dos momentos del tiempo, 31/12/07 y 31/12/06. Vemos que Alfa, en lo que se refiere a su activo disponible (caja y banco), tiene un saldo de \$6.017.000 al 31/12/07 mientras que al 31/12/06 tenía \$7.203.000. Podemos concluir que el efecto neto de las "entradas" (aumentos) y "salidas" (disminuciones) de dinero de caja y bancos durante el año, fue el de disminuir el saldo en caja y bancos en \$1.186.000, pero nada sabemos del origen o composición de este cambio neto; nada sabemos respecto de cual fue la cantidad o el monto específico de las entradas, ni de las salidas de dinero habidas durante el año. En otras palabras, el balance nos entrega el inventario o stock de activos, pasivos y patrimonio que la empresa tiene a la fecha de su balance. Por comparación entre estos "inventarios o stocks" de dos períodos diferentes podemos determinar los efectos netos de los movimientos del período sobre los distintos ítems (activos, pasivos y patrimonio), pero **no** los movimientos (flujos) habidos en dichos ítems durante el período. Luego usted aprenderá que las respuestas a las preguntas que han quedado pendientes en lo que se refiere a los flujos que explican los cambios, se encontrarán en los otros dos estados financieros que complementan al balance (el "Estado de Resultados" y el "Estado de Cambio en la Posición Financiera").

La distinción entre inventario (o stock) y flujo es vital para comprender las bases conceptuales de los estados financieros. Un inventario o stock es una medición en pesos de la cantidad de un ítem (activo, pasivo o patrimonio) a una fecha dada, en contraposición a flujo que es una medición en pesos del movimiento (aumento o disminución) de un ítem en un período de tiempo (entre dos fechas).

Cuadro N° 1.1 BALANCE GENERAL⁶ Empresa: Pesquera ALFA S.A. (cifras en miles de \$: M\$)			
	31 de Diciembre		
	2007		2006
ACTIVOS			
Activos Circulantes	M\$		M\$
Disponible (Caja y Bancos)	\$ 6.017	\$	7.203
Cuentas por Cobrar	\$ 395.784	\$	238.133
Existencias (a costo de adquisición)	\$ 401.815	\$	308.596
Total Activos Circulantes	\$ 803.616	\$	553.932
Activos Fijos (a costo de adquisición)			
Edificios y Equipos	\$ 474.441	\$	120.836
Menos: Depreciación Acumulada Edif. y Equipos.	-\$ 127.748	-\$	90.633
Terrenos	\$ 20.000	\$	170.000
Total Activos Fijo	\$ 366.693	\$	200.203
Total Activos	\$ 1.170.309	\$	754.135
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Circulantes			
Cuentas por Pagar a Proveedores	\$ 432.327	\$	230.784
Salarios por Pagar a Empleados	\$ 29.860	\$	48.518
Intereses por Pagar al Banco	\$ 10.200	\$	3.200
Impuesto por Pagar al Fisco	\$ 19.983	\$	20.627
Total Pasivos Circulantes	\$ 492.370	\$	303.129
Pasivo a Largo Plazo			
Préstamos a Largo Plazo	\$ 178.659	\$	90.000
Total Pasivos de Largo Plazo	\$ 178.659	\$	90.000
Total Pasivos	\$ 671.029	\$	393.129
Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)			
Capital Pagado (o Aportes de los Dueños)	\$ 140.000	\$	108.000
Total Utilidades Retenidas [(a)+(b)] :	\$ 359.280	\$	253.006
a. Ut. Acumuladas de Ejercicios Anteriores	\$ 203.006	\$	35.000
b. Resultado del Ejercicio (último ejercicio)	\$ 156.274	\$	218.006
Total Patrimonio	\$ 499.280	\$	361.006
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 1.170.309	\$	754.135

⁶ Se supondrá que los estados financieros que se usen como ejemplos, especialmente en el Capítulo I, no son sometidos a un proceso de corrección por inflación, específicamente, no pasan por un proceso de "Corrección Monetaria".

4.2 Conceptos de Activo, Pasivo y Patrimonio

Como decíamos, el balance no es otra cosa que una lista o enumeración de los bienes o derechos (activos), obligaciones con terceras personas distintas de los dueños (pasivos) y obligaciones con los dueños (patrimonio) que tiene la empresa **a una fecha dada**.

Activos: En términos generales diremos que un **Activo**, es un recurso (un bien o un derecho) que posee la empresa **en un momento del tiempo**, cuya característica fundamental es la de constituir un recurso económico que tiene la potencialidad de generar un beneficio futuro a la empresa. Por el momento, diremos que, al menos para una empresa que persigue fines de lucro, ese beneficio futuro en último término es "poder adquisitivo", poder de compra. Así, por ejemplo, el dinero en caja sirve para comprar materias primas, las que una vez elaboradas se transformarán en productos terminados. Estos productos terminados podrán ser vendidos a un precio superior al que nos costó producirlos generando una utilidad o ganancia a la empresa, la que en algún momento (presente o futuro) se espera se convierta en "poder adquisitivo" para los dueños de la empresa. Otra posibilidad es que la caja sea usada para comprar, por ejemplo, alfombras para las oficinas de venta de la empresa, lo que significará un beneficio más subjetivo de medir para la empresa, (bienestar adicional para los clientes de la empresa, etc.), pero que en algún momento futuro se espera se traduzca en mayores ventas y de este modo se genere ese mayor beneficio futuro que se espera al momento de su compra (al momento de la inversión).

Entre sus activos, la empresa ALFA tiene como uno de sus activos más importantes, el activo "Edificios". Sin duda este es un **recurso** que tiene la empresa y ella espera que le genere beneficios en el futuro. Tratándose de una empresa con fines de lucro, en último término el "beneficio" a que se refiere entonces la definición, es el aumento de poder adquisitivo (dinero en efectivo) que los dueños esperan como resultado de su inversión en esta empresa. Si bien en este caso debemos suponer que, al menos en el corto plazo, la empresa no mantiene el activo "Edificios" con el objetivo de venderlo (recuerde que se trata de una empresa pesquera cuya actividad no consiste en comprar edificios para venderlos y ganar dinero por ello), sí podemos suponer que ella lo mantiene por cuanto ha considerado que el uso de dicho recurso (activo "Edificios") es necesario y contribuye indirectamente en el proceso de generación de los beneficios que los propietarios esperan de la empresa.

Pasivos y Patrimonio: Digamos en primer lugar, que ellos representan obligaciones que tiene la empresa, ya sea obligaciones con terceras personas (no los dueños⁷) u obligaciones con los dueños de la empresa. El conjunto de "Pasivos + Patrimonio" que una empresa tiene en un determinado momento, representa también el **origen** de los fondos que en dicho momento están financiando los recursos (activos) con que la empresa cuenta en dicho momento.

7 Definamos a la empresa propiamente tal como la "primera persona", a sus propietarios como la "segunda persona" y a los "otros" como las "terceras personas".

Pasivos: Corresponden al monto de las obligaciones de la empresa o deuda de la empresa hacia terceras personas⁸, en un determinado momento del tiempo (por ejemplo: el 31 de diciembre de un año). Dicho de otro modo, corresponden al monto de los derechos de terceras personas sobre los recursos de la empresa (es decir sobre sus activos), que se tienen **en un momento del tiempo**. El "pago" de la obligación a que se refiere el párrafo anterior, dependiendo del tipo de la obligación a que corresponda, pudiera tener que ser hecho a través de la entrega de un determinado monto de dinero o eventualmente a través de la entrega de un bien o de un servicio; desde el punto de vista del cumplimiento de la "obligación" cualesquiera de las tres alternativas mencionadas (entrega de dinero, bien o servicio), pudiera ser tan válida como las otras al momento de "pagar la obligación".

A modo de ejemplo, podemos ver que en el caso de la pesquera Alfa. Ella ha comprado inventarios o existencias de materias primas a proveedores y aún no los ha pagado, a consecuencia de ello tiene un pasivo: "Cuentas por Pagar". Los proveedores pueden ejercer un derecho por dinero de la firma (en general por "recursos"), por el monto equivalente a esta cantidad de materias primas compradas y adeudadas. El "derecho" de los proveedores, no es sobre existencias o materias primas que la empresa pudiera tener en sus bodegas, ¡No!; el "derecho" es por dinero de la firma (en general por "recursos"), por el monto equivalente a esta cantidad de materias primas compradas y adeudadas. También los empleados de la empresa pueden ejercer derecho por dinero de la empresa, por haber días u horas trabajadas que al 31 de diciembre (fecha del balance) aún no han sido pagadas. Los pasivos, en general, provienen de beneficios previamente recibidos por la empresa y que tienen un valor fijado en dinero y una fecha de vencimiento o de pago establecida.

Patrimonio: Corresponden al monto de las obligaciones de la empresa o deuda de la empresa **con sus dueños**, en un determinado momento del tiempo (por ejemplo: el 31 de diciembre de un año). Dicho de otro modo, corresponden al monto de los **derechos** de los accionistas o dueños de la empresa en un momento del tiempo, sobre la diferencia de recursos (activos) que quede después de pagar o de considerar todos los pasivos de la empresa en dicho momento. Esto significa que los acreedores (dueños del pasivo que pueden ejercer derechos sobre los activos) tienen **prioridad** sobre los accionistas o dueños para ejercer derechos sobre los activos de la empresa. Las diferencias fundamentales entre las obligaciones de la empresa con terceras personas (pasivos) y las obligaciones con sus dueños (patrimonio), se refieren a que los pasivos son obligaciones de la empresa que tienen un monto y una fecha de pago claramente definidas y el patrimonio corresponde a obligaciones de la empresa, que por tratarse de obligaciones con los dueños, no tienen ni un monto de pago establecido o predeterminado (a ellos les corresponde lo que "sobre" de activos luego de considerar los pasivos, por eso decimos que el patrimonio es "residual"), ni tienen una fecha de pago establecida o

8 Eventualmente la empresa puede tener un "pasivo" con sus dueños, si se diera el caso particular en que el dueño le hubiese hecho un préstamo a la empresa, pero en este caso no nos estaríamos refiriendo a un "aporte de capital" hecho por los dueños a la empresa, sino a un préstamo que tiene un monto y una fecha de pago claramente establecido, lo que como usted verá más adelante en la definición de "Capital" aportado por los dueños no ocurre con este último.

predeterminada (por decirlo de algún modo, esa obligación se paga a los dueños “cuando se pueda”).

Conocidas las definiciones generales de Activo, Pasivo y Patrimonio, el balance, que como hemos dicho puede ser entendido como una foto que representa la situación financiera de una empresa en un determinado momento, puede ser representado del siguiente modo (Figura N°1.1)

Foto de la Situación Financiera de la Empresa al 31/12/2003
(Balance)

Activos (Recursos) (Bienes y Derechos)	Pasivos y Patrimonio (Fuentes de Financiamiento de los Activos)
---	--

El Patrimonio de una empresa se descompone fundamentalmente en dos partes: Capital Pagado y Utilidades Retenidas. El Capital Pagado (o "Capital Aportado") representa la contribución (generalmente en dinero) hecha por los accionistas por el derecho a administrar la empresa y recibir el "resultado de su gestión"; resultado que si bien los propietarios esperan que siempre sea positivo (utilidades), por cierto puede ser negativo (pérdidas). Las "Utilidades Retenidas" representan aquella parte de las utilidades que ha obtenido la empresa desde su creación hasta la fecha del balance y que ha permanecido en la empresa como una reinversión por parte de los accionistas. Las "Utilidades Retenidas" son recursos que tiene la empresa (¡por lo tanto son activos que ella tiene!) que en algún momento pasado ganó como resultado de su gestión. Estos recursos que la empresa ha ganado como resultado de su gestión, precisamente por este hecho (por provenir de su "gestión"), son recursos que pertenecen a los dueños (recuerde que el aporte de capital hecho por los propietarios es el que les ha otorgado el derecho a recibir estos recursos) y que ellos por una decisión probablemente voluntaria, han decidido no retirarlos aún, es decir, están "retenidos" en la empresa. Lo que ocurre entonces, es que la empresa **"debe"** ese monto de recursos, y esa "deuda" es con los dueños. En el balance por lo tanto, la empresa mostrará esa deuda como una cuenta de "Patrimonio" (deuda con los dueños), y la identificará con una cuenta a la que llamará "Utilidades Retenidas" (para indicar el origen de esa deuda con los dueños).

De lo explicado se debe desprender un hecho fundamental. Se ha dicho que las "Utilidades Retenidas" son **"recursos"** que la empresa mantiene entre sus activos y que se los debe a los dueños. No se ha dicho que sea **dinero** que tenga la empresa y que se lo deba a sus dueños. Puede ser que parte de los recursos que les debe, la empresa los tenga en la forma de "dinero", pero es muy poco probable que en general ello sea así. El monto de "Utilidades Retenidas" representa el valor del monto de los recursos que por este concepto la empresa debe a sus dueños.

La forma en que la empresa tenga entre sus activos estos recursos que debe a los dueños, puede ser muy variada y de hecho normalmente será así. Si una empresa tiene

\$100.000.000 de "Utilidades Retenidas", ello NO significa que deba tener "guardado" en "Caja" o en la cuenta corriente del "Banco", ni siquiera en un "Depósito a Plazo", dicho monto. No se trata de un "Fondo" que esté guardado en la empresa esperando que los dueños decidan solicitarlo y por lo tanto retirarlo en la forma de un retiro de utilidades o de un dividendo. Los \$100.000.000 de "Utilidades Retenidas" de nuestro ejemplo, la empresa probablemente los ha destinado a distintos fines: por ejemplo pudo haber comprado existencias, terrenos, máquinas, pudo haberlos "prestado" (teniendo de este modo "cuentas por cobrar") y desde luego es posible que una parte de ellos efectivamente los tenga en Caja, en el Banco o en un Depósito a Plazo. Lo importante es tener claro que no tiene porqué haber una identidad entre el monto de "Utilidades Retenidas" que tiene una empresa y el monto de "Caja" que ella mantiene en esa misma fecha. De hecho en la práctica y a medida que pasa el tiempo, resulta imposible identificar la forma específica que, en términos de los recursos que mantiene una empresa, han tomado las "Utilidades Retenidas" de una empresa.

Al margen de la imposibilidad práctica de identificar, tampoco tiene sentido alguno el tratar de hacerlo. En primer lugar, porque si los dueños deciden retirar en dinero parte (o el total) de la "Utilidades Retenidas" que les pertenecen, esto es lo que entenderemos por una "declaración de dividendos" o por "retiros" por parte de los dueños, independientemente de la forma en que la empresa tenga esos recursos dentro de sus activos, ella tendrá que transformar en dinero aquellos recursos que estime conveniente, de manera de cumplir con el mandato de sus dueños. En segundo lugar, porque lo que la empresa le "debe" a los dueños **no son activos específicos**, sino un determinado monto de recursos expresado en unidades monetarias. Si lo que la empresa le debiera a sus dueños fueran activos específicos, entonces sí tendríamos la necesidad de identificar las utilidades retenidas con los activos específicos que se les debe a los dueños, pero hemos dicho que este **no es el caso**. Para los efectos de la contabilidad financiera, no corresponde "atar" un activo con un determinado pasivo o con algún determinado ítem del patrimonio de la empresa.

De este modo entonces, el monto de Utilidades Retenidas que se muestre en el balance, corresponderá a la suma de los resultados de la gestión de la empresa desde su creación, menos las declaraciones de dividendos (repartos de utilidades) que sus accionistas hayan decidido hasta la fecha.

Si bien las dos categorías fundamentales y generales de subdivisión del patrimonio son las ya indicadas (Capital⁹ y Utilidades Retenidas), es posible encontrar otras subdivisiones particulares. En algunos casos es posible encontrar las Utilidades Retenidas subdivididas en la forma de distintas "Reservas". Si este es el caso, debe quedar claro que ello no es más que una forma de definir de manera más específica el destino que se desea que tengan los "recursos" que representan esas "Reservas", pero ello en ningún caso les quita el carácter de "Utilidades Retenidas" que ellas tienen. Ejemplo: "Reservas Para Futuros Dividendos", "Reservas Para Inversiones", etc.

⁹ Cuando se use el término "Capital", entenderemos que se trata de "Capital Pagado" o "Capital Aportado").

Existen algunos casos muy específicos de "Reservas" que no corresponde que sean consideradas como "Utilidades Retenidas" en el patrimonio de la empresa. El más importante de estos casos es la reserva identificada como "Reserva por Revalorización de Capital Propio". Si bien su análisis está fuera del alcance de este capítulo, se puede mencionar que su uso es particular para aquellos estados financieros, como los presentados en Chile, que se presentan corregidos por el efecto que la inflación genera en la situación financiera de la empresa. En estos casos se usa una cuenta de Patrimonio llamada "Reserva por Revalorización de Capital Propio" y que corresponde al ajuste por inflación del Patrimonio mantenido por la empresa durante el período y que por no corresponder a una utilidad obtenida como resultado de su gestión, no corresponde entonces que se considere como resultado de algún ejercicio, ni por lo tanto que ella pudiera ser considerada como una "Utilidad Retenida". En caso de corresponder, esta "Reserva", se presenta como una tercera categoría dentro del Patrimonio, debajo de la cuenta Capital y antes de presentar las "Utilidades Retenidas" de la Empresa¹⁰. Las empresas pueden también distribuir el monto de esta revalorización entre algunos ítemes del patrimonio.

Ciertamente uno de los componentes más importantes dentro del Patrimonio de la empresa en un determinado momento, es el "Resultado del Ejercicio". En términos muy simples por el momento, si suponemos que en un período de tiempo (por ejemplo un año) en la empresa **no ha habido cambios en el capital aportado por sus dueños (ni aumentos ni disminuciones), ni ha habido retiro alguno de utilidades**, entonces podremos decir que el Resultado de ese Ejercicio corresponderá al **Cambio Neto de Activos (CNA)** de dicho período:

10 Un segundo caso de "reserva" que suele encontrarse y que no corresponde a "Utilidades Retenidas", es el caso particular de algunos países (Chile hasta hace algunos años), que exigen que la empresa retenga parte de sus utilidades hasta completar un porcentaje del capital, no permitiendo que esta "Reserva" sea posible de distribuir como dividendo, no obstante corresponder a una utilidad que se encuentra "retenida". En este caso, para reconocer el carácter específico de ella y la ilegalidad de su distribución, no se clasifica dentro de "Utilidades Retenidas" (y por lo tanto susceptibles de ser distribuidas) y en general se ha optado por llamarla "Reserva Legal". Este tipo de reservas, al menos en Chile, ya no es una obligación legal.

Un tercer caso de "reserva" que suele encontrarse y que no corresponde a "Utilidades Retenidas", se produce en algunas oportunidades en que como resultado de períodos de grandes cambios en las condiciones económicas del país, el valor contable de los activos fijos se ha "alejado" demasiado de su valor de mercado (normalmente en períodos post-depresión). En algunos casos como el descrito, la autoridad bajo normas muy cuidadosas de "tasación", ha permitido "revalorizaciones" de activos fijos de modo de conseguir que el valor contable refleje razonablemente su verdadero valor a esa fecha. Estas "revalorizaciones", junto con generar un aumento en el activo fijo correspondiente, se reconocen en una cuenta de Patrimonio llamada "Reserva por Retasación Técnica del Activo Fijo".

Finalmente, otras "reservas" y que no corresponde a "Utilidades Retenidas", surgen como resultado de tratamientos o criterios muy especiales para la contabilización de algunos hechos en algunas industrias particulares, como por ejemplo la industria "forestal". En este caso, se usa el concepto de "reservas", como parte del patrimonio, para diferir hasta su "realización" las "utilidades" que se producen en la empresa por el paso mismo del tiempo. Por la naturaleza de sus activos (plantaciones forestales), el paso del tiempo hace que ellos aumenten de valor, por lo que correspondería reconocer una "utilidad". Sin embargo, y hasta que esa utilidad se "realice", específicamente se vendan los árboles, dicha utilidad permanecerá en la empresa en la forma de una "reserva", como una cuenta más de su patrimonio.

$$\text{CNA} = [(\text{Cambio en Activos}) - (\text{Cambio en Pasivos})]$$

Donde: Cambio en Activos = Activos Finales - Activos Iniciales

Cambio en Pasivos = Pasivos Finales - Pasivos Iniciales

Si esta diferencia es positiva, el Resultado del Ejercicio fue una Utilidad; por el contrario, si esta diferencia es negativa, el Resultado del Ejercicio fue una Pérdida¹¹.

En algunos casos el resultado del último ejercicio se incluye como un ítem dentro de Utilidades Retenidas. En caso contrario el resultado del último ejercicio, se presenta como un ítem separado de las Utilidades Retenidas, dentro del patrimonio de la empresa a una determinada fecha. Ambas formas de presentación son correctas, tratándose básicamente de un problema de forma y no de fondo.

Del análisis anterior podemos concluir que, por las definiciones que hemos dado, **en todo momento, y necesariamente**, el monto en \$ de los activos que tiene la empresa en dicho momento, deberá ser igual al monto en \$ de sus pasivos más el monto en \$ de su patrimonio en ese mismo momento. Todos los recursos que en un determinado momento tiene una empresa, **los debe**; del equivalente en pesos de esos recursos, una parte la debe a terceras personas, y la parte que no se la debe a terceros, se la debe a los dueños de la empresa.

4.3 La Ecuación Fundamental

Si observamos el balance al 31/12/07 o al 31/12/06 de la pesquera Alfa, encontraremos que el total de activos es igual al total de pasivos más patrimonio en cada una de esas fechas.

Activo	=	Pasivo	+	Patrimonio
---------------	----------	---------------	----------	-------------------

Esta ecuación se deriva de un concepto básico que ya analizamos y en que el total de bienes y derechos (activos) que tiene una empresa en un momento dado, se adeuda, una parte a terceras personas que pueden ejercer un derecho o reclamo sobre esos recursos y el saldo, si quedan recursos, se le adeuda a los accionistas o dueños de la empresa. De lo anterior, debemos desprender que más que tratarse de una ecuación, la igualdad anterior es una **identidad**. La igualdad anterior, es simplemente el resultado de las **definiciones** que hemos dado para cada una de las tres categorías de ítemes (activos, pasivo y patrimonio). No hay otra alternativa que no sea que el monto total de activos de una

¹¹ Como se ha dicho, el Resultado del Ejercicio puede ser: Utilidad del Ejercicio o Pérdida del Ejercicio. No obstante, los términos anteriores no son los únicos usados para referirse a los conceptos que ellos representan. Resultado Neto debe ser entendido como Resultado del Ejercicio; Utilidad Neta, Utilidad Total, Utilidad Final e incluso Ingreso Neto, como Utilidad del Ejercicio. La misma relación se puede hacer con los términos relativos a las pérdidas. Un Resultado del Ejercicio negativo, representa una Pérdida del Ejercicio.

empresa en un momento del tiempo, sea igual al monto total de sus pasivos, más el monto total del patrimonio de dicha empresa en ese momento del tiempo.

En otras palabras, para una empresa en todo momento del tiempo:

$$\text{Recursos} = \text{Reclamo o Derechos Sobre los Recursos}$$

Como vimos los reclamos o derechos los pueden ejercer dos grupos de personas, los acreedores de la empresa y los accionistas o dueños. Luego:

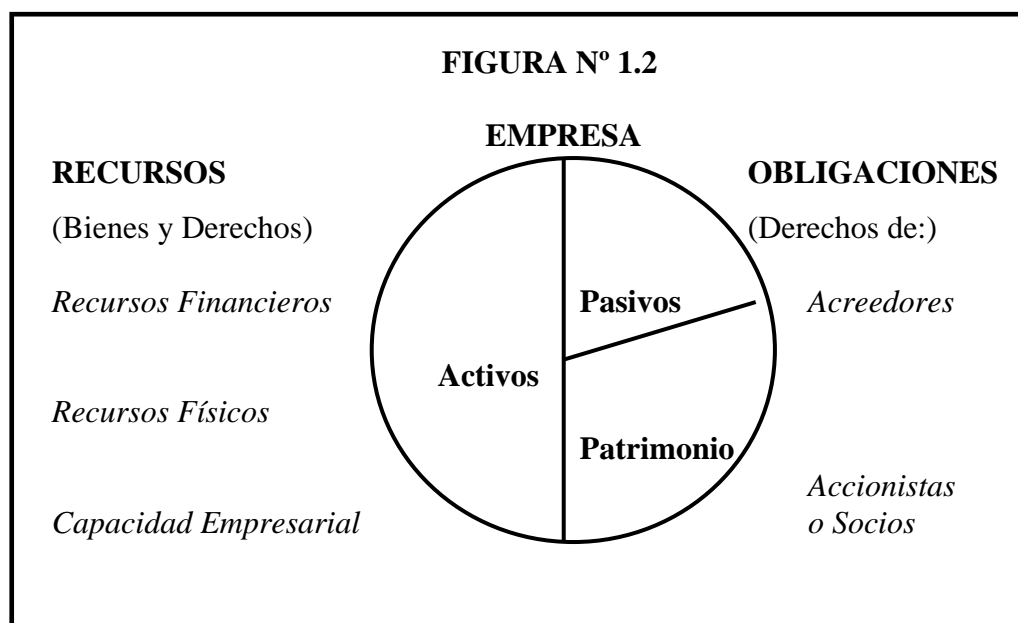
$$\text{Recursos} = \text{Deuda con los Acreedores} + \text{Deuda con los Accionistas}$$

En consecuencia se cumple la ecuación (identidad) fundamental:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$$

Se dice que a esta ecuación le debe el estado de posición financiera el nombre de "Balance", porque muestra el permanente "balance" (el "equilibrio") entre "recursos" y "deudas" (u "obligaciones") de la empresa.

La Figura N° 1.2 relaciona los conceptos de empresa y balance:



4.4. Clasificación del Balance

Los activos y pasivos de un balance se clasifican en **Circulantes y No Circulantes**, atendiendo a la fecha en que se espera recibir el beneficio o se deba cumplir la obligación.

Activo Circulante es todo activo cuyo beneficio se espera recibir dentro del período de un año, contado desde la fecha a que se refiere un balance.

Los activos circulantes comprenden entonces la caja, las existencias de materias primas y productos terminados, los depósitos en bancos a corto plazo, las cuentas por cobrar de corto plazo a clientes y todos aquellos activos que piensan ser liquidados, consumidos o cuyo beneficio se espera recibir en un plazo menor o igual a un año.

Pasivo Circulante es toda obligación con terceros, cuyo pago corresponda ser hecho dentro del período de un año contado desde la fecha a que se refiere el balance. En otras palabras, los pasivos circulantes son aquellos cuyo pago se deberá hacer efectivo antes de un año (cuentas por pagar, préstamos bancarios, salarios por pagar, impuestos por pagar, servicios por entregar, bienes por entregar, etc.)

Los demás activos y pasivos corresponderán a recursos u obligaciones no circulantes, es decir, activos no circulantes y pasivos no circulantes.

Los activos no circulantes comprenden los terrenos, galpones, edificios, maquinarias, inversiones y todos aquellos activos cuyo beneficio se espera recibir en un período superior a un año. En consecuencia, es un activo no circulante, una cuenta por cobrar a clientes a más de un año plazo.

Los pasivos no circulantes (o de largo plazo) son aquellos cuyo pago se deberá hacer efectivo en un plazo superior a un año. Es en este sentido que se señala que las fuentes de financiamiento de largo plazo de una empresa comprenden los pasivos de largo plazo y el patrimonio aportado por los accionistas.

La razón para hacer la distinción entre activos y pasivos circulantes y no circulantes, es la de diferenciar la estructura en el tiempo de dichos activos y pasivos. Esta materia será analizada en detalle, cuando se vea el estado de cambio en la posición financiera (capítulo V).

4.5 Valoración de Activos y Pasivos

Todos los ítemes de Activos y Pasivos de una empresa deberán ser valorados en la contabilidad en términos de una unidad de medida común para todos; esta unidad será una unidad monetaria (pesos, dólares, etc.).

Desgraciadamente, no todos los activos y pasivos que se "mueven" en la empresa son por si mismo o intrínsecamente una expresión monetaria (particularmente el caso de algunos activos como existencia, máquinas, etc.). En los casos en que el ítem (activo o

pasivo) no es directamente una expresión monetaria, para registrarlo en la contabilidad y de ese modo respetar el principio contable de "la moneda como común denominador", habrá que "asignarle" un valor en unidades monetarias.

Definiciones:

Ítemes Monetarios: Son aquellos ítemes cuyo valor, ya sea por estatuto o contrato, está fijado en términos de unidades monetarias. Son ítemes **que en sí mismo** son una expresión en unidades monetarias.

Ejemplos: Caja, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, documentos, contratos de arriendo, seguros, etc.

Ítemes No Monetarios: Por definición, serán todos aquellos que no son monetarios. Es decir, los ítemes no monetarios, son aquellos que en sí mismo **no** son una expresión monetaria, en si mismos **no** son un monto en pesos; debe **asignársele** un valor monetario para ser registrados en la contabilidad.

Ejemplo: Un auto. El auto, en si mismo, no es una expresión monetaria, es básicamente un conjunto de latas con ruedas y motor. En la contabilidad no podemos registrar y sumar lo siguiente:

Activos

Caja	\$100.000
+ 1 Auto	[latas + ruedas + motor]

Total de Activos: \$100.000 + [latas + ruedas + motor] (¿?)

Lo que sí podemos hacer es asignar un valor monetario a ese auto para registrarlo en la contabilidad.

¿Qué valor monetario le asignamos a ese auto?

Más adelante se verá que hay varias posibilidades: costo histórico, costo de reposición, valor presente de los beneficios futuros, etc. Cada criterio tendrá ventajas y desventajas; lo que podemos hacer por el momento es asignarle como valor monetario a ese auto, el precio que pagamos por él, su costo histórico. Supongamos que nos costó \$500.000, en la contabilidad registraremos:

Activos

Caja	\$100.000
+ 1 Auto	\$500.000

Total de Activos **\$600.000**

La situación anterior se puede hacer extensiva a todo un conjunto de otros ítemes no monetarios (existencias, máquinas, terrenos, mercaderías por entregar, etc.).

En general diremos que:

Los **ítemes monetarios** se registran a su "**Valor Equivalente Monetario**". Esto es, se registran al valor en \$ (unidades monetarias) que el ítem representa el día del registro o el monto de caja que se espera recibir (activo) o pagar (pasivo) al momento del vencimiento; (posteriormente se verá que para el caso de activos o pasivos monetarios de largo plazo se puede optar por registrar al valor presente del monto en caja que se espera recibir o pagar según sea activo o pasivo).

Los **ítemes no-monetarios** se registrarán al "**Costo Histórico**" (ajustado cuando corresponda, por ejemplo, por una disminución en el valor de sus beneficios potenciales como resultado de su uso, es decir, ajustado por su "depreciación" cuando se trata de una máquina). Existencias, terrenos, etc. se registrarán al monto de caja u otro recurso que la firma haya **originalmente** sacrificado para su adquisición. Máquinas y edificios también se muestran al costo histórico, pero este valor asignado se ajustará, disminuyendo en el tiempo, para reflejar que una parte de los beneficios futuros ya han sido consumidos desde el momento de la compra.

Los montos en unidades monetarias (\$, etc.), que aparecen en el balance de cualquier empresa, y también en nuestro ejemplo de Pesquera Alfa, son obtenidos mediante estos dos criterios o bases de valoración:

Valor Equivalente Monetario:

El dinero en la caja se registra directamente al valor monetario que representa. Las cuentas por cobrar o por pagar de corto plazo (menos de un año) que no generan intereses en forma explícita, se registran por el monto de dinero que será recibido o pagado a su vencimiento. Los documentos por cobrar o por pagar que generen intereses explícitamente (generalmente documentos de largo plazo) se deben registrar al valor que ellos tienen a la fecha de presentación del balance; esto es, registrar los intereses generados y no cobrados, tratándose de cuentas por cobrar, o no pagados tratándose de cuentas por pagar, solo hasta la fecha del balance. El registro de documentos de largo plazo con interés implícito presenta algunas complicaciones conceptuales por lo que será visto más adelante.

Los ejemplos anteriores de activos o pasivos, corresponden a algunos de los ítemes definidos como "monetarios".

Costo Histórico:

Los demás ítemes de activos y pasivos no monetarios, se registran según el criterio del costo histórico. En el caso de los activos no monetarios, el costo histórico corresponde a su costo de adquisición. El costo de adquisición corresponde al precio pagado¹².

12 Tratándose de compras hechas a crédito, en particular a crédito de largo plazo (más de un año), en estricto rigor debiera considerarse como costo histórico el valor presente de las cuotas futuras. Si el crédito es de corto plazo (menos de un año), por razones prácticas (ver criterio de materialidad o importancia al término del capítulo), se acepta como costo histórico la suma del valor de las cuotas futuras. El tema referido a la valoración a valor presente será tratado más adelante.

Por ejemplo, las compras de existencias de materias primas y productos terminados se registran al precio pagado por ellas.

Las maquinarias, equipos y edificios, también se valoran a su costo histórico de adquisición, deduciéndose en el tiempo, una estimación por el desgaste, uso y obsolescencia (depreciación).

Por supuesto que al usar el criterio del Costo Histórico como base para valorar los ítemes no-monetarios, es muy difícil que los montos registrados como activo coincidan con el valor que se obtendría si estos activos fueran vendidos el día a que se refiere el balance.

Más adelante se verá que, no obstante esta limitación, este criterio tiene grandes ventajas (especialmente su objetividad), que ha hecho que sea un criterio universalmente aceptado.

Si bien la mayoría de los pasivos de una empresa son "monetarios" (y por lo tanto valorados de acuerdo al criterio de Valor Equivalente Monetario), es posible encontrar pasivos "no monetarios" que deban ser registrados a "costo histórico". Un ejemplo de ello, sería un pago de \$10.000 hecho a la empresa en forma adelantada y que corresponde a mercadería que la empresa se ha comprometido entregar a uno de sus clientes dentro de 30 días. La deuda de la empresa no es dinero, en este sentido no es monetaria. En este caso el criterio de asignación de valor a dicha obligación (lo que debe la empresa es "mercadería", un ítem no monetario") es el "costo histórico", el que corresponderá al monto de recursos recibidos de parte del cliente: \$10.000.

La clasificación entre ítemes "monetarios" y "no monetarios" es una clasificación relevante para los activos y pasivos de la empresa. En estricto rigor el patrimonio de una empresa es la obligación "**residual**" de ella para con sus dueños, y en este sentido no es un ítem ni "monetario" ni "no monetario". Su valoración en el balance, será la resultante de las valoraciones usadas tanto para los activos como para los pasivos de la empresa. Sin embargo, desde el momento en que el patrimonio se presenta separado en distintas categorías, se ha optado por definir criterios de valoración de algunas de esas categorías, quedando otras en términos residuales. De este modo, el capital contribuido por los socios se registra de acuerdo a su valor histórico (valor histórico de su contribución). Igual cosa sucede con las utilidades que han sido retenidas en la sociedad. Si bien ellas han sido obtenidas a partir del resultado de la gestión (residual), ellas quedan consignadas en términos de pesos del período en que se generaron. Las utilidades del último período, son eminentemente residuales, y resultan del proceso de intercambio de activos y pasivos que hace la empresa durante el período. Estos activos y pasivos a su vez, se encontraban valorados de acuerdo a los distintos criterios de valoración posibles.

Una consideración adicional que debemos tener presente, es la que se refiere al efecto de la inflación en los estados financieros y muy particularmente sobre los valores asignados a los ítemes no monetarios, para los cuales se ha usado el criterio de "costo histórico". Más adelante se tratará este tema con mayor profundidad.

Referencia I.F.R.S.:

Uno de los cambios más significativos que se genera en la contabilidad financiera, como resultado de las nuevas normas I.F.R.S., se refiere al criterio de valoración de los activos de la empresa. De acuerdo con las nuevas normas I.F.R.S., el nuevo criterio de valoración de los activos, corresponderá, principalmente, al “**Valor Justo**” del activo. El “Valor Justo” de un activo, se define como el valor al cual dicho activo puede ser comprado o vendido en una transacción entre dos partes voluntarias e informadas, a excepción de transacciones originadas por el término de la vida de una empresa o “liquidación” de la empresa.

Este cambio de criterio de valoración de activos, ciertamente afectará en primer lugar la valoración de los activos “no monetarios” de la empresa, tradicionalmente hecha en base al “costo histórico”.

Nos referiremos en mayor profundidad al concepto de Valor Justo más adelante.

5. Estado de Resultados

El Estado de resultados de una empresa, muestra el resultado (“utilidad” o “pérdida”) de la gestión de dicha empresa en un período (mes, trimestre, año, etc.), producto de la venta de bienes y servicios de la empresa en dicho período.

El Cuadro N° 1.2 muestra el Estado de Resultados de la empresa pesquera Alfa para el año 2007 (período 1/1/07 al 31/12/07). Este indica la utilidad o pérdida de la empresa en el ejercicio correspondiente al año 2007. Es importante notar que este estado financiero muestra el **flujo** (por lo tanto se refiere a un período de tiempo) de ingresos contables y gastos contables¹³ ocurrido durante el año, mientras el balance muestra los **inventarios o stocks** a una fecha determinada (en nuestro ejemplo al 31 de diciembre).

El **Resultado** (Utilidad o Pérdida) corresponde exactamente a la diferencia entre los ingresos contables y los gastos contables del período. En principio, los **ingresos**

13 Algunos autores usan como sinónimo de Ganancias y de Pérdidas los conceptos de Ingresos y Gastos (o Egresos). El lector de este texto debe estar consciente que los conceptos de ingresos y gastos del estado de resultados no significan lo mismo que los conceptos de ingresos y egresos que se emplean en estados de cambios en la posición de caja. Los primeros llevan implícitos el concepto de variación del patrimonio mientras que los segundos significan entradas y salidas de caja.

contables se pueden definir como **el valor** de los recursos recibidos por la empresa en un período, producto de la venta de bienes y/o servicios en dicho período; estos ingresos contables dan origen a aumentos de activo y eventualmente a disminuciones de pasivos. Los **gastos contables** de una empresa en un período se pueden definir como **el valor** de todos los recursos entregados, servicios utilizados o activos consumidos por la empresa en el período al que se refiere el Estado de Resultados y que fueron necesarios de incurrir en el proceso de generación de ingresos contables del mismo período; estos gastos contables darán origen a disminuciones de activos o aumentos de pasivos. El resultado de un período es la diferencia entre ingresos y gastos contables del período.

De la definición de “ingreso contable” de un período del párrafo anterior, se debe desprender que “ingreso contable” de un período **no** es sinónimo de “ingreso de efectivo” o de “ingreso de caja” en dicho período. De este modo, el reconocimiento de un “ingreso contable” en un período, no necesariamente significa que el monto de “ingreso contable” reconocido haya sido el monto de **dinero** que ingresó a la empresa en ese período por la venta de bienes y servicios.

Cuadro N° 1.2 ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2007 Empresa: Pesquera ALFA S.A. (Cifras en miles de \$)	
	M\$
Ingresos de explotación (ingresos contables)	\$ 389.179
Menos: Costo de Venta o de Explotación (gastos contables)	<u>(\$ 127.226)</u>
Margen Bruto (de Explotación o de Contribución)	\$ 261.953
Gastos de Administración y Ventas	<u>(\$ 63.350)</u>
Resultado Operacional (I)	\$ 198.603
Más: Ingresos No Operacionales (ingresos financieros, etc.)	\$ -
Menos: Gastos No Operacionales (gasto por intereses, etc.)	<u>(\$ 14.751)</u>
Resultado No Operacional (II)	(\$ 14.751)
Resultado Antes de Impuestos [(I) + (II)]	\$ 183.852
Menos: Impuesto a la Renta de las Empresas	<u>(\$ 27.578)</u>
Resultado del Ejercicio (Utilidad Neta)	\$ 156.274

De hecho la entrada de dinero por dicho concepto en dicho período, pudo haber sido mayor, igual o menor al “ingreso contable” reconocido. En resumen: “ingreso contable” de un período no es sinónimo de “ingreso de caja” por la venta de bienes y servicios en

dicho período. Algo similar ocurre al analizar con cuidado el concepto de “gasto contable” de un período dado en el párrafo anterior versus el concepto de “salida o egreso de caja” producto de la venta de bienes y servicios en dicho período. “Gasto contable” de un período no es sinónimo de la “salida de caja” producida por la compra y/o producción de los bienes o servicios vendidos en el período. Este es un tema muy importante, al que volveremos en el Capítulo III

Del análisis que hemos hecho conviene señalar dos conceptos que luego se verán con mayor profundidad. El primero, se refiere al concepto de **"correspondencia"** entre ingresos y gastos de un período, que se busca lograr con las definiciones de ingreso y gasto que se han planteado. El segundo concepto de interés, se refiere a la estrecha relación (o más bien la "identidad") que hay entre los ingresos y gastos contables de un período y por lo tanto el resultado de un ejercicio, y los cambios que se pueda esperar que ocurran en los activos y/o pasivos de una empresa en un período producto de sus transacciones de ventas. Cada venta podrá ser analizada desde dos puntos de vista (ingresos - gastos o cambios en activos y/o pasivos) debiendo encontrar que ambos puntos de vista o formas de análisis de una misma transacción, no son sino "los dos lados de una misma medalla". Convendrá retomar esta idea en el próximo punto de este mismo capítulo, el que se refiere a la relación entre el Balance y el Estado de Resultados.

En el Estado de Resultados de la pesquera Alfa, observamos que, en lo que se refiere a la gestión de la empresa durante el año 2007, ella tuvo una utilidad neta (Resultado de Ejercicio 2007) de \$156.274.000 que corresponde al total de los flujos de ingresos contables, menos el total de los flujos de gastos contables del período (año 2007). En actividades relacionadas directamente con su giro o sus actividades operacionales (en este caso el giro de la empresa es la “pesca” o en general la explotación de productos del mar), la empresa Alfa recibió durante el año 2007 recursos, básicamente dinero o promesas de dineros por recibir (cuentas por cobrar), por \$389.179.000¹⁴. Por otra parte, en el mismo Estado de Resultados, observamos, en primer lugar, que con el objetivo de generar dichos ingresos contables, la pesquera Alfa durante ese mismo año usó recursos (es decir, tuvo flujos de “gastos”), directamente asociados al proceso productivo de los bienes que vendió (pesca y procesamiento de los productos vendidos), por un valor total de \$127.226.000¹⁵. En segundo lugar, también en el Estado de Resultados del año 2007 de la pesquera Alfa, observamos que ella gastó montos adicionales de recursos, a través de pagos o promesas de pago (cuentas por pagar), correspondientes a actividades relacionadas con la “marcha” de la empresa durante el año 2007 y que indudablemente han sido parte de los “gastos” incurridos durante dicho año para poder generar los \$389.179.000 de “ingresos contables” de dicho año, por un monto total de \$63.350.000¹⁶. Ejemplos de este último tipo de gastos en el caso de la pesquera Alfa durante el año 2007 fueron: compras de servicios hechas durante el año (energía, seguros, etc...); salarios por los servicios recibidos de trabajadores que no estuvieron

14: El monto de estos recursos recibidos, recibe en el Estado de Resultados el nombre de “Ingresos contables” o **“Ingresos de Explotación”** o **“Ingresos por Ventas”**.

15 El monto de estos recursos “gastados” en el período, recibe en el Estado de Resultados el nombre de **“Costo de Venta”** o **“Costos de Explotación”**.

16 El monto de estos recursos “gastados” en el período, recibe en el Estado de Resultados el nombre de “Gastos de Administración y Ventas” o “Gastos Generales”.

directamente relacionados con el proceso productivo, pero de quienes indudablemente la empresa recibió un servicio necesario para generar los ingresos del período (servicios por el trabajo de sus vendedores, secretarías, contadores, gerentes, etc.); por último, debemos reconocer que durante el año 2007, y siempre con el objetivo de generar “ingresos contables”, la pesquera Alfa consumió una parte de sus activos o dicho de otro modo, recibió parte de los beneficios que generan algunos de sus activos como los equipos y los edificios¹⁷. Si sumamos los gastos correspondientes a los ejemplos anteriores (servicios, salarios de no-producción, depreciación de equipos y edificios), el Estado de Resultados nos indica que el monto total durante el año 2007, fue de \$63.350.000. Además, en actividades no relacionadas directamente con su giro (es decir, en actividades no operacionales), tuvo gastos por \$14.751.000, los que en este caso se refieren al monto de intereses generado durante el año por las deudas que la empresa tiene con los Bancos. Finalmente, la suma de los resultados de todas las actividades anteriores (operacionales y no operacionales), los que en este caso dan una utilidad de \$183.852.000, le generaron a la empresa un gasto adicional en impuestos por \$27.578.000.

Cuando los ingresos contables de un período son mayores que los gastos contables de dicho período, la empresa ha tenido una utilidad neta. Cuando los gastos contables superan a los ingresos contables en un período, la empresa ha tenido una pérdida neta.

6. Relación entre Estado de Resultados y Balance

El balance al comienzo y al final de un período de una empresa, tiene una estrecha relación con el estado de resultados de dicho período de la empresa.

Como ya se ha dicho, existe una interrelación muy estrecha entre las variaciones de activos y pasivos y las variaciones patrimoniales. Todo ingreso contable, necesariamente tiene asociado un aumento de activo o, aunque excepcionalmente, una disminución de pasivo (o una combinación de ambos efectos) en el instante en que se reconoce. Todo gasto contable, necesariamente tiene asociado una disminución de activo o un aumento de pasivo (o una combinación de ambos efectos) en el instante en que se reconoce.

Si suponemos que durante la vida de la empresa, ésta no ha tenido capitalización de utilidades retenidas (traspaso de utilidades retenidas a capital), podemos decir que sus utilidades retenidas en un momento del tiempo, corresponden a la suma de los resultados de todos los ejercicios de la empresa desde su inicio (en algunos casos representados en diferentes reservas), menos la suma de los dividendos declarados por los dueños de la empresa desde su inicio.

Si suponemos que durante **un ejercicio** la empresa no ha tenido capitalización de utilidades retenidas, el cambio en las utilidades retenidas en dicho ejercicio, se explica por la diferencia entre el resultado de dicho ejercicio y los dividendos declarados en el mismo período. En el caso de la pesquera Alfa, el cálculo sería el siguiente:

¹⁷ El valor o monto de lo “consumido” de dichos beneficios futuros, corresponde a un “gasto” de recursos en el período o ejercicio correspondiente. Al gasto por este concepto, en la contabilidad recibe el nombre de “depreciación del ejercicio”

(Miles de \$)

Utilidades Retenidas, diciembre 31, 2006 (stock)	253.006
+ Resultado del Ejercicio (flujo de Utilidad Neta del año 2007)	156.274
- Dividendos Declarados en el Año 2007 (flujo)	(50.000)

=====

M\$ 359.280

Utilidades Retenidas al 31/12/07

Además, el resultado del ejercicio de la empresa en un período, se relacionan con cambios en los componentes del balance, comparando el valor de estos ítemes al comienzo del período con sus valores al término de dicho período. Es decir, necesariamente el resultado de un ejercicio de una empresa, es el reflejo de cambios de activos, pasivos o patrimonio de la empresa en dicho período.

Para entender la relación entre el resultado del ejercicio de una empresa en un período, y los cambios en los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en dicho período, podemos retomar nuestra ecuación (identidad) original:

Activo	=	Pasivo	+	Patrimonio
---------------	---	---------------	---	-------------------

Esta misma identidad se puede presentar con un mayor grado de desagregación, presentando el patrimonio dividido en sus dos componentes fundamentales:

Activo	=	Pasivo	+	[Capital Aportado + Utilidades Retenidas]
(stock)		(stock)		(stock) (stock)

Dado que la identidad anterior se debe cumplir en todo momento en la empresa, si tomamos dos momentos del tiempo (inicio y fin de un ejercicio), y obtenemos la diferencia o cambio (saldo final menos saldo inicial) para cada ítem, podemos asegurar que también se deberá cumplir la siguiente identidad¹⁸:

Δ en Activos	=	Δ en Pasivos	+	Δ en Capital Aportado	+	Δ en Utilidades Retenidas
---------------------	---	---------------------	---	------------------------------	---	----------------------------------

¹⁸ Δ = Cambio entre dos momentos del tiempo.

Dada la definición de Utilidades Retenidas que hemos hecho al explicar el concepto de patrimonio, y suponiendo que la empresa no ha hecho capitalización de utilidades retenidas¹⁹ en el período, podemos afirmar que: para un ejercicio o período, el cambio en utilidades retenidas se explica por el "Resultado del Ejercicio" menos los "Dividendos Declarados" en el período (si no hay capitalización).

Luego podemos reemplazar el concepto de utilidades retenidas:

$$\Delta \text{ Activos } = \Delta \text{ Pasivos } + [\Delta \text{ Capital Aportado } + \text{ Resultado del Ejercicio } - \text{ Dividendos}]$$

(flujo) (flujo) (flujo) (flujo) (flujo)

Si despejamos la variable "Resultado del Ejercicio", obtenemos:

$$\text{Resultado del Ejercicio} = \text{Cambio en Activos} - \text{Cambio en Pasivos} - \text{Cambio en Capital Aportado} + \text{Dividendos}$$

Para una interpretación muy sencilla de esta relación, supongamos que durante el período que estamos revisando (por ejemplo un año) en la empresa no haya habido cambios (ni aumentos ni disminuciones) en sus pasivos, ni en el capital aportado por sus dueños, ni haya habido retiro alguno de utilidades (dividendos), entonces podremos decir que el Resultado de ese Ejercicio corresponderá al **Cambio en los Activos** de dicho período:

$$\Delta \text{ en Activos} = (\text{Activos Finales}) - (\text{Activos Iniciales})$$

Suponga, por ejemplo, que la única operación que tuvo la empresa durante el año que estamos analizando fue la siguiente:

- Vendió en \$1.000 una unidad de un producto que la empresa tenía a comienzos de año entre sus activos y que le había costado \$600.

¿Qué ocurrió con sus activos?:

En términos netos aumentó en \$400.

Por otra parte, preguntémonos ¿Qué nos dirá el Estado de Resultados respecto de lo que fue el "Resultado del Ejercicio"?

¹⁹ Traspaso de una parte de las utilidades retenidas a capital.

Si recordamos lo que ya hemos visto respecto del Resultado de Ejercicio, en el sentido de que éste corresponde a la diferencia entre el valor de los recursos recibidos por la venta de bienes o servicios (los ingresos contables) y el valor de los recursos que ha habido que sacrificar para la generación de dichos ingresos (los gastos contables), podemos concluir que el "Resultado del Ejercicio" fue una Utilidad de \$400. Este último monto (\$400), en este caso refleja precisamente el monto del Cambio Neto de activos que tuvo la empresa en el período.

Una "lectura" correcta de las conclusiones del ejercicio anterior debiera ser la siguiente: el hecho de que la empresa haya logrado vender en \$1.000 un producto que le había costado \$600, le significó "ganar" recursos (activos) por un valor de \$400 o lo que es lo mismo, podemos decir que ella tuvo un buen resultado de su gestión (una utilidad de \$400). **Es precisamente ese "resultado" (ese aumento de recursos producto de la gestión y que pertenece a los dueños) el que "mide" y refleja el "Resultado del Ejercicio"**²⁰.

En este ejemplo muy sencillo, el "Resultado de Ejercicio" correspondió exactamente al cambio en el activo, simplemente porque supusimos que el cambio en el monto de recursos de la empresa entre el inicio y el término del período (\$400), tuvo su origen en la venta (no hubo nueva deuda que hubiese contraído la empresa o alguna contribución de capital que hubiesen hecho los dueños) y que dicho cambio neto de recursos (en este caso aumento) está en sus activos finales y **no** ha sido usado por ella (por ejemplo en haber pagado alguna deuda o haber repartido parte o el total de ellos a sus dueños).

Si alguno de los casos que en el ejemplo anterior supusimos que no ocurrían, realmente hubiesen ocurrido (pago de pasivos, aportes de capital, etc.), entonces el resultado del ejercicio no estaría reflejado por la simple diferencia entre activo final e inicial, sino que se tendría que tomar la diferencia entre activo final e inicial y "ajustarla" por algunos movimientos que habrían ocurrido y que, por decirlo de alguna forma, "meterían ruido". En este caso el "Resultado del Ejercicio" estará reflejado por la expresión completa que relaciona el "Resultado del Ejercicio" con todas las otras variables que pueden haber tenido movimientos y que se presenta nuevamente a continuación.

Resultado del Ejercicio	=	Cambio en Activos	-	Cambio en Pasivos	-	Cambio en Capital Aportado	+	Dividendos
--	----------	----------------------------------	----------	----------------------------------	----------	---	----------	-------------------

²⁰ En capítulos posteriores, veremos que también habrá generación de resultados ("gasto") por el uso de algunos pasivos e incluso excepcionalmente puede generarse un "resultado" producto del "intercambio" de pasivos de distinto valor.

Sin embargo es muy importante que la ecuación anterior no lo haga perder de vista lo fundamental: el "Resultado del Ejercicio" esencialmente corresponde al resultado del proceso de intercambio de recursos de distinto valor contable, producto de la venta de bienes o la entrega de servicios, que realiza la empresa en un período²¹. Si "las cosas se hicieron bien", producto de la gestión de la empresa en el período tendremos un aumento de activos y ese aumento de activos es lo que "captura" o "refleja" el "Resultado del Ejercicio" a través de indicarnos que hubo una "Utilidad del Ejercicio"; si "las cosas se hicieron mal", producto de la gestión de la empresa en el período tendremos una disminución de activos y esa disminución de activos es lo que "captura" el "Resultado del Ejercicio" a través de indicarnos que hubo una "Pérdida del Ejercicio".

Lo que ocurre es que dentro de un período, los activos no cambian únicamente por el intercambio de recursos de distinto valor. A modo de ejemplo, un aumento de activos que pudiera haber tenido la empresa como resultado de una buena gestión, pudiera haber sido usado por ella, por ejemplo habiéndolo usado total o parcialmente en la devolución de recursos que pertenecen a los dueños (dividendos o retiros de los dueños) o habiéndolo usado total o parcialmente para pagar deuda. Lo que en el fondo hace la ecuación anterior es reconocer esas posibilidades y ajustar el cambio de activos por esos hechos. Por ejemplo, si en términos netos hubo pagos de pasivos (disminución neta de pasivos), vea como lo que en el fondo hace la ecuación anterior es sumar dicho monto al cambio en los activos ("menos" por "menos" = "mas"); lo mismo hace (suma el monto que corresponda) si durante el período hubo dividendos o retiros de recursos por parte de los dueños. Por el contrario y como hemos dicho que el aumento de activos que pudiera haber tenido la empresa en un período, se puede no deber únicamente al resultado de una buena gestión, pudiendo haber sido total o parcialmente generado por ejemplo por nuevas deudas que la empresa contrajo o aportes que hicieron los dueños en el período, al querer obtener el "Resultado del Ejercicio" a partir del cambio ocurrido en el período en los activos, también tendremos que "ajustarlo" por estos hechos; eso es precisamente lo que hace la ecuación anterior cuando resta un aumento de pasivos o un aumento en el capital aportado.

6.1 Medición de Ingresos y Gastos

Así como vimos que los activos y pasivos reflejados en un balance se pueden valorar en el equivalente monetario que representa o al costo histórico al que fueron adquiridos; los ítemes de ingresos y gastos también se valoran en términos semejantes. Así, por ejemplo, las ventas se reflejan al valor en pesos que se ha recibido o que se espera recibir de los clientes y los gastos, por ejemplo, de sueldos y salarios, intereses, gastos generales, impuestos, etc., en el monto de dinero efectivo que la empresa debió o deberá desembolsar para pagar los servicios recibidos.

En contraste, los costos de los productos vendidos van a ser valorados al costo de adquisición de dichos bienes (costo histórico) y la depreciación será medida en base al costo de adquisición de las maquinarias y equipo en proporción al uso durante el año.

21 Por el momento no nos detendremos en las excepciones señaladas en la nota N° 10.

6.2 Valores que se excluyen de las cuentas de resultados

En la medición de ingresos y gastos de la contabilidad financiera, se excluyen los ajustes provenientes de los cambios de precios de los bienes que posee la empresa originados por cambios de la oferta y/o demanda por dichos bienes. En consecuencia, por el momento diremos que las cuentas de resultado excluyen cualquier pérdida o ganancia que se produzca en la empresa producto de la mantención de activos y/o pasivos cuyo precio en el mercado cambie y por lo tanto sea distinto del valor al que originalmente fue registrado en la contabilidad financiera. Por ejemplo, la Pesquera Alfa posee terrenos y maquinarias valorizados en términos de los valores de costo de la época de adquisición de esos bienes. Al margen del ajuste que se pudiera hacer a los valores registrados en la contabilidad, por la inflación ocurrida (cambios en el nivel de precios) y que por el momento no analizaremos en este libro, dichos bienes pueden haber aumentado de precio, porque por ejemplo los terrenos puedan haber subido de valor, etc... Dicho incremento no se refleja en el activo ni en las cuentas de resultados porque la utilidad o pérdida no cumplen con el requisito de haberse ganado y realizado. Este resultado, pérdida o ganancia, sólo se registrará en el Estado de Resultado de la contabilidad financiera en el momento en que haya una base lo suficientemente objetiva para hacerlo y ese momento en el caso de un activo, será el momento en que se venda dicho activo y si se trata de un pasivo, en el momento que se pague dicho pasivo. Posteriormente veremos que en algunos casos es posible estimar razonablemente dicho resultado y reconocerlo antes del momento de su realización, respetando los Principios Contables Generalmente Aceptados.

El criterio descrito, como es fácil imaginarlo, da origen a una limitación importante al momento de interpretar el resultado de la gestión de una empresa en un período. La razón fundamental por la cual se ha decidido emplear el criterio descrito, es el buscar permanentemente criterios que minimicen el grado de subjetividad que se tenga en la información que las empresas entreguen a los usuarios externos. En el ejemplo del terreno a que nos hemos referido, sin duda antes de venderlo se tendrá solo "opiniones subjetivas" respecto de lo que la empresa podría recibir si llegase a venderlo; el único momento en que la información sobre el "verdadero valor" del terreno será "objetiva", será cuando la empresa ¡venda el terreno!.

Si bien el caso del terreno pudiera no convencer a alguien sobre la conveniencia de este criterio, bastaría pensar en lo que podría suceder con los Estados de Resultados de las empresas si se aceptase reconocer las pérdidas o ganancias que ella (¡la empresa!) estima que ha tenido en un período por la mantención de existencias que no ha vendido, por las máquinas usadas que ella ha mantenido en la empresa y que no tiene intenciones de vender, o vehículos, edificios u otros, así como pasivos que la empresa no ha pagado por cuanto no ha llegado su fecha de vencimiento, pero que ella ¡estima! que las condiciones del mercado han cambiado y que ahora ese pasivo lo podría pagar ofreciendo algo menos que lo que indica la contabilidad.

Debiera quedar claro que el usuario externo de información, recuérdese que para ellos se está construyendo este Estado de Resultados, no querrá un estado financiero, que usará para analizar la eficiencia de la empresa en un período, que contenga un resultado que en una buena medida contenga resultados que provienen de las "opiniones"

subjetivas que alguien tiene respecto de lo que la empresa ganó o perdió por activos que no ha vendido o por pasivos que no ha pagado. El analista quiere información **objetiva**. Lo anterior no quiere decir que el analista externo no esté interesado en considerar o incorporar tales pérdidas o ganancias, sólo que él quiere recibir un estado financiero fundamentalmente basado en hechos verificables y con valores objetivos y quiere ser **él** quien proceda a estimar las pérdidas o ganancias que por razones de cambios en los precios de mercado de activos o pasivos que mantiene la empresa se pudieran haber producido.

No obstante lo que se ha dicho, y reconociendo el enorme beneficio que se podría lograr si se pudiera utilizar criterios razonablemente objetivos, a través de los cuales se pudiera incorporar en alguna medida algunos de esos resultados por la mantención de activos o pasivos en la contabilidad financiera, más adelante se verá que con el tiempo se han incorporado criterios que logran un razonable equilibrio entre calidad y objetividad de la información, permitiendo incorporar parte de dichos resultados. Como ejemplo, se puede mencionar el criterio usado en Chile y otros países para la valoración de algunos activos financieros (acciones, etc.) con alta presencia bursátil, para cuya valoración el precio de mercado es una variable fundamental. El costo de reposición de las existencias, utilizado para corregir el efecto de la inflación sobre los valores contables de dichos activos, en gran medida soluciona el problema descrito. Hay otros ejemplos que se verán en capítulos posteriores.

Esta materia será presentada con mayor profundidad en capítulos posteriores del libro.

Referencia IFRS:

Como se explicará posteriormente con más detalle, las normas IFRS muestran una preferencia por la utilización del criterio de “**valor justo**” (o “**fair value**” en inglés) como base de la valoración, por sobre el criterio de “costo histórico”. El “valor justo” es definido como el valor al cual un activo se podría comprar o vender en una transacción entre dos partes voluntarias e informadas, a excepción de transacciones relacionadas con una liquidación.

Este cambio en la base de valoración producto de las nuevas normas IFRS, tiene como objetivo fundamental que los estados financieros, principalmente el balance, presenten información que refleje, en la medida de lo posible, los “valores de mercado” de algunos de sus ítemes, al momento de su presentación. Esto es, que los estados financieros contengan lo que se conoce como el “valor económico” o “de mercado” de sus ítemes.

Como ya hemos mencionado, el Costo Histórico puede no estar reflejando el valor que en el mercado puedan tener los activos al momento de la presentación de los estados financieros, mientras que el “valor justo” correspondería a una representación más fiel de la realidad.

Continúa...

Referencia IFRS (continuación):

Naturalmente la aplicación de este criterio del “valor justo”, tiene ventajas y desventajas las que se verán más adelante.

Una consecuencia importante que resulta de la aplicación del nuevo criterio de valoración del “*valor justo*”, es que bajo determinadas circunstancias, los cambios en el “*valor justo*” de los activos, pueden generar efectos sobre el “resultado” de la gestión de la empresa en un período.

7. Estado de Cambio en la Posición Financiera

Uno de los propósitos fundamentales de este tercer estado financiero, denominado también "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", es analizar los cambios en la "liquidez" de la empresa en un determinado período; es decir, explicar el cambio ocurrido en la liquidez de la empresa entre dos momentos del tiempo ($t=0$, $t=1$). Se trata por lo tanto, de un estado financiero que mide "flujos" en un período de tiempo (no "stocks")²². El "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", como su nombre lo indica, mide flujos de "fondos". Más adelante usted aprenderá cómo, con la información del "Estado de Resultados", más la del "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", se puede llegar a comprender muy bien las causas que explican el cambio ocurrido en la situación financiera de una empresa entre dos momentos del tiempo; en otras palabras, entender el cambio que se observa entre dos balances consecutivos de una empresa.

La importancia del "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", se puede comprender mejor a través del siguiente ejemplo:

La empresa "CONÉ S.A." ha obtenido utilidades importantes en los últimos cinco años y, sin embargo, recientemente se ha solicitado su quiebra. Sus utilidades han sido de \$500.000, \$1.050.000, \$1.900.000, \$2.800.000 y \$4.000.000 en los últimos cinco años. Sin embargo, el último año, la empresa no pudo cumplir con el pago de obligaciones por \$2.500.000. Un análisis financiero cuidadoso hecho de la empresa, mostró que prácticamente toda las utilidades que ella había obtenido en los últimos años había sido reinvertida en maquinarias y equipos para su expansión, sin dejar suficiente activo circulante (caja, depósitos a corto plazo, etc.) para cumplir con sus compromisos de corto plazo. La elaboración en forma oportuna de un estado de cambio en la posición financiera, muy probablemente le habría permitido a la empresa, pero sobre todo a los analistas externos de ella, percibir el problema con bastante anterioridad, luego de haber visto como su liquidez disminuía en forma sistemática a través del tiempo²³.

El "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", es el estado financiero que muestra el cambio ocurrido en los "fondos" de la empresa entre dos momentos del tiempo (entre el

²² Recuerde que el otro estado financiero que mide "flujos", es el "Estado de Resultados", que mide los flujos de "ingresos contables" y de "gastos contables".

²³ En el ejemplo, implícitamente se han hecho supuestos simplificadores, como por ejemplo, suponer que durante esos años prácticamente no ha habido nuevos aportes de capital, etc.

31/12/06 y el 31/12/07, por ejemplo) y las causas u origen de dicho cambio. Específicamente identifica las "principales fuentes de fondos" que tuvo la empresa en un período (transacciones o eventos que le significaron aumentar sus fondos en dicho período) y los principales "usos de fondos" que tuvo la empresa en dicho período (transacciones o eventos que le significaron disminuir sus fondos).

El concepto de "fondos" es fundamentalmente un concepto de "liquidez". La "liquidez" de una empresa en un momento del tiempo, se puede definir en una forma muy general, como la disponibilidad de "fondos" con que ella cuenta en ese momento para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Lo que se entienda como los "fondos" de una empresa en un momento del tiempo, es más bien una cuestión de definición, de ponerse de acuerdo. Deberemos preguntarnos ¿qué entenderemos por los "fondos" de que dispone una empresa en un momento del tiempo, para el pago oportuno de sus obligaciones de corto plazo?.

En su forma más "rigurosa", la liquidez se puede definir como los recursos que la empresa tiene "disponible" en un determinado momento y que son los que le permitirían pagar sus obligaciones con vencimiento más cercano (+/- 30 días). En este sentido, se podría definir como "recursos disponibles" no sólo el saldo en caja y banco que tiene la empresa en un determinado momento, sino también, muy probablemente, otros activos de muy corto plazo y/o de muy fácil liquidación o de fácil conversión en montos de dinero conocidos o de muy bajo riesgo de pérdida de valor por dicha conversión y que la empresa realmente tiene la intención de convertir en efectivo. Ejemplos de estos últimos activos, definidos como "**Activos Equivalentes a Caja**", pueden ser: depósitos a plazo en instituciones financieras con vencimiento dentro de los próximos 90 días contados desde el momento en que se está midiendo la "disponibilidad" de los fondos, inversiones en instrumentos financieros del Banco Central, etc. En este caso entonces, lo que estamos haciendo, es definir los "fondos" de una empresa en un determinado momento del tiempo (la medida de su "liquidez"), como la suma de la "Caja y Banco" (C) más los "Activos Equivalentes a Caja" (AEC) que tuviese la empresa en dicho determinado momento del tiempo. A ésta definición de "fondos", la conoceremos como el "Efectivo" de la empresa en un momento del tiempo.

Si los fondos de una empresa se definen de la forma como la hemos hecho, entonces el "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", nos mostraría el cambio ocurrido con el "efectivo" de la empresa, la suma de la "Caja y Banco" (C) más los "Activos Equivalentes a Caja" (AEC), entre el inicio y el término de un período (un año por ejemplo) y, lo más importante, las causas que explican dicho cambio.

Sin embargo, la definición anterior de "fondos" no es la única posible.

Definamos el concepto de "Capital de Trabajo":

Capital de Trabajo t	=	Activos Circulantes t	-	Pasivos Circulantes t
------------------------	---	-------------------------	---	-------------------------

Si aceptamos que en un determinado momento los recursos con que cuenta una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, son los activos que le generen

beneficios también en el corto plazo y éstos son sus activos circulantes, el Capital de Trabajo de la empresa en un momento del tiempo, sería una medida del "exceso" de recursos de corto plazo con que cuenta la empresa, dada su situación en ese momento, luego de considerar sus obligaciones de corto plazo. El Capital de Trabajo de la empresa en un momento del tiempo, por lo tanto, también puede ser aceptado como una medida de la "liquidez" de la empresa en ese momento del tiempo. Es este el sentido de liquidez al que se refiere el Capital de Trabajo. En este caso estaríamos definiendo como los "fondos" de una empresa, a la diferencia entre el total de sus activos circulantes y sus pasivos circulantes en un momento del tiempo. Por supuesto esta definición más amplia de "fondos" también es aceptada y como usted se puede dar cuenta, es una cuestión de definición. La primera definición de fondos era más rigurosa, esta segunda definición es más amplia y en el fondo el corto plazo lo acepta como un período de un año y en este contexto, para medir la capacidad de pago de las obligaciones de corto plazo que tiene la empresa (obligaciones a plazos menores a un año), plantea que se debe tomar en cuenta todos los activos con que ella cuenta la empresa actualmente y de los cuales se espera recibir sus beneficios también dentro del plazo de un año. Por supuesto que lo "normal" es esperar que el Capital de Trabajo de la empresa sea positivo.

Si lo que queremos medir es la capacidad de pago dentro de los próximos 30, 60 o 90 días, la primera definición de fondos parece más adecuada; si lo que queremos es tener una perspectiva de un período algo mayor, un año, la segunda parece más apropiada. En todo caso, en ambas alternativas, nada asegura que la situación de "fondos" que la empresa tenga en un momento del tiempo, vaya necesariamente a mantenerse ;ni a 30, ni a 90 ni a 365 días!. Son muchos los eventos que pueden ocurrir que generen cambios drásticos en los "fondos" que tenga la empresa.

El cuadro N° 1.3 muestra un "Estado de Cambio en la Posición Financiera" para el año 2007 de la empresa "Alfa". **En este primer ejemplo se ha usado la definición de "Capital de Trabajo"** como los "fondos" de la empresa.

Este Estado de Cambio en la Posición Financiera, indica los aumentos y disminuciones en el capital de trabajo durante el año de la empresa y es, en alguna medida, un reflejo de la "salud financiera" de la empresa. Así como las cuentas del estado de resultados nos indican si la empresa gana o pierde recursos, el estado de cambios en la posición financiera nos indica en forma resumida el flujo de fondos (capital de trabajo) que se ha generado en la empresa y el uso que la empresa ha dado a esos fondos, explicando en consecuencia las variaciones en el capital de trabajo de la empresa entre el inicio y final de un período..

Dado lo anterior, es de gran utilidad conocer lo que ha sucedido con el Capital de Trabajo (la "liquidez") de una empresa entre dos momentos del tiempo (por ejemplo entre principio y fin de año), conocer si se ha producido un aumento o una disminución en el Capital de Trabajo de la empresa, en su "liquidez", cuánto ha sido ese cambio (es decir, si ha mejorado o empeorado la situación de liquidez en el último período) y en forma muy importante conocer cuales fueron las razones de dicho cambio (cuales fueron las fuentes y cuales fueron los usos de Capital de Trabajo que dieron como resultado dicho cambio.

Cuadro N° 1.3
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA²⁴

Empresa: Pesquera ALFA S.A.
 (Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2007 (miles de \$))

Sección N°1
Fuentes y Usos de Fondos
(Definición Utilizada: Fondos = Capital de Trabajo)

I. FONDOS GENERADOS POR LAS OPERACIONES	Miles de \$
Utilidad del Ejercicio /[(Pérdida del Ejercicio)]	\$156.274
+/- Ajustes por Resultados que no Reflejan	
Movimientos de Fondos [gastos/(utilidades)]	
+ Depreciación del Ejercicio ²⁵	\$37.115
+ Pérdida (Utilidad) en Venta de Activos Fijos	\$0
+ Otros Gastos que no usaron Capital de Trabajo	\$0
TOTAL DE FONDOS DE LAS OPERACIONES (I)	M\$ 193.389
II. FONDOS DE INVERSIONES	
Compras de Activos Fijos	(\$353.605)
Ventas de Activos Fijos (Terrenos)	\$150.000
TOTAL DE FONDOS DE INVERSIONES (II)	(\$203.605)
III. FONDOS DEL FINANCIAMIENTO	
III.1 Financiamiento de Terceros:	
Préstamos a Largo Plazo Obtenidos	\$100.000
Disminución Préstamos a Largo Plazo	(\$11.341)
Total Financiamiento de Terceros	\$88.659
III.2 Financiamiento de los Dueños:	
Emisiones de Acciones de Pago	\$32.000
Dividendos Declarados y Pagados	(\$50.000)
Total Financiamiento de los Dueños	(\$18.000)
TOTAL DE FONDOS DEL FINANCIAMIENTO (III)	\$70.659
AUMENTO (DISMIN.) CAPITAL DE TRABAJO [I + II + III]:	M\$ 60.443

²⁴ Para la construcción de este estado financiero se usa como información base, pero no únicamente, la contenida en los balances inicial y final de la empresa y el estado de resultados del período. Se requiere información adicional que en este caso se ha usado y que no se ha presentado.

²⁵ En el Capítulo 1, supondremos el monto total de nuestra estimación por el “desgaste” o “uso” de los activos fijos “depreciables” (Edificios y equipos en este ejemplo) se ha considerado como “gasto” del período, es decir, se ha usado lo que en el Capítulo IV conoceremos como el método “directo” para determinar el costo de producción de nuestros productos. En dicho Capítulo, se verá que para empresas manufactureras es posible utilizar el sistema “indirecto” o por “absorción” para determinar el costo de producción de nuestros productos, a través del cual una parte del monto estimado del “desgaste” de los activos fijos “depreciables” puede ser temporalmente considerado como “activo”.

Sección N°2:	
Variaciones en las Cuentas del Capital de Trabajo	
Activos Circulantes: Aumentos o (Disminuciones)	
	Miles de \$
• Disponible	(\$1.186)
• Cuentas por Cobrar	\$157.651
• Existencias	\$93.219
Cambio en Activos Circulantes (1)	\$249.684 (aumento)
Pasivos Circulantes: Aumentos o (Disminuciones)	
• Cuentas por Pagar a Proveedores	\$201.543
• Salarios por Pagar a Empleados	(\$18.658)
• Intereses por Pagar	\$7.000
• Impuestos por Pagar	(\$644)
Cambio en Pasivos Circulantes (2)	\$189.241 (aumento)
Cambio en Capital de Trabajo [(1) - (2)]:	\$60.443 (aumento)

Las Fuentes de Capital de Trabajo, corresponden a aquellos hechos ocurridos en la empresa en un período y que significaron aumentos del Capital de Trabajo; los Usos corresponden a aquellos hechos que causaron disminuciones en el Capital de Trabajo. La diferencia entre las Fuentes y los Usos de Capital de Trabajo de un período en una empresa, corresponde al cambio en el Capital de Trabajo ocurrido en la empresa en dicho período.

En términos muy generales, las fuentes de capital de trabajo de una empresa en un período, corresponden a fondos que ella ha obtenido en dicho período y que deberán ser pagados en el largo plazo (pasivos de largo plazo) o que su pago no tiene un plazo definido (patrimonio: nuevos aportes de capital o capital de trabajo que se generen en el período, como resultado de las operaciones de venta de bienes y servicios de la empresa durante el período. También la empresa puede obtener fondos durante algún período, por la venta de alguno de sus activos de largo plazo (terrenos, máquinas, etc.) los que son transformados en activo circulante y de este modo incrementa la disponibilidad de fondos de la empresa (liquidez), lo que le permitiría enfrentar de una mejor manera sus compromisos de corto plazo. Los Usos de capital de trabajo de una empresa en un período, corresponden a fondos que ella ha utilizado en dicho período, por ejemplo para realizar nuevas inversiones en maquinarias, terrenos, etc. los que son generadores de beneficios en el largo plazo, o para el pago (o reconocimiento) de obligaciones que eran de largo plazo y se hayan hecho exigibles en el último período, así como también pudo haber utilizado fondos para el pago de parte de las obligaciones con los dueños, pagos que se materializan a través de dividendos o retiros de utilidades por parte de los dueños.

Como se observa, el Capital de Trabajo de una empresa es un concepto "estático" (se refiere a la situación en un solo momento) y por lo tanto de su análisis nada se puede inferir respecto de la situación de liquidez futura de la empresa. Naturalmente en esa empresa pueden ocurrir cambios a partir de dicho momento que podrían hacer mejorar o empeorar radicalmente su liquidez en el futuro. Más aún, se debe tener mucho cuidado por cuanto si lo que se está tratando de medir con este indicador (Capital de Trabajo), es la capacidad de pago futura de la empresa, se debe tener en cuenta que **no necesariamente** todos los activos reconocidos como activos circulantes corresponden a recursos cuyo beneficio, al menos en el corto plazo, vaya a ser directamente "caja". A modo de ejemplo, podemos pensar en algún "derecho" que tenga la empresa dentro de sus "activos circulantes", como podría ser un "Arriendo Pagado por Adelantado", el que si bien efectivamente es un activo circulante, no es "dinero" o "caja" que la empresa vaya a recibir directamente como beneficio de dicho activo en los próximos meses.

El cuadro N° 1.4, muestra un "Estado de Cambio en la Posición Financiera" para el año 2007 de la empresa "Alfa". En este segundo ejemplo, se ha optado por definir como los "fondos" de una empresa, a su monto de "Efectivo" en un momento del tiempo. Por el "Efectivo" de una empresa en un momento del tiempo, se entenderá que corresponde a la suma de su "Caja + Activos Equivalentes a Caja (AEC)" en dicho momento. Para la construcción de este estado financiero se usa como información base, pero no únicamente, la contenida en los balances inicial y final de la empresa y el Estado de Resultados del período. Se requiere información adicional que en este caso se ha usado y que no se ha presentado.

Este Estado de Cambio en la Posición Financiera, indica las causas (los eventos) que durante el año 2007, hicieron que aumentara o disminuyera el "Efectivo" (activo caja y los activos equivalentes a caja (AEC)) de la empresa y es por lo tanto, en alguna medida, un reflejo de lo que ha sucedido con la "salud financiera" de la empresa en el último año. "Salud Financiera" entendida como su disponibilidad de activos de gran liquidez (caja + AEC), para el cumplimiento de lo que pudieran ser sus obligaciones de corto plazo. Así como las cuentas del estado de resultados nos indicaban si la empresa ganaba o perdía recursos, el estado de cambios en la posición financiera nos indica en forma resumida el flujo de fondos que se ha generado en la empresa y el uso que la empresa ha dado a esos fondos, explicando en consecuencia sus variaciones. En este caso hemos usado la definición más estricta de "fondos". En el Anexo N°1 de este capítulo, se presenta el Estado de Cambio en la Posición Financiera, usando como definición de fondos "Caja + AEC", obteniendo los "fondos provenientes de las operaciones" a través de un camino "indirecto"; específicamente, a partir del "Resultado del Ejercicio". En el capítulo V, se profundiza este tema.

Nuestro objetivo, es ir conociendo no sólo el cambio total que se haya producido (aumento o disminución), sino también, de manera muy importante, las razones de ese cambio. Si un banco que está analizando si otorgarle o no un préstamo a 90 días a una empresa, únicamente en lo que se refiere a este estado financiero²⁶, no le basta con saber que en el último período (por ejemplo en el período correspondiente a los últimos 90

²⁶ Desde luego el Banco para decidir si le otorga o no el préstamo, analizará muchos otros factores.

días) la empresa haya sido capaz de generar un monto importante de fondos (Caja + AEC), tan importante que equivalga por ejemplo, a tres veces el monto que ella está solicitando.

Cuadro N° 1.4 ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA DE EMPRESA PESQUERA ALFA PARA EL AÑO 2002 (Definición Utilizada: Fondos = Caja + Activos Equivalentes a Caja (AEC))	
I. FONDOS²⁷ GENERADOS O UTILIZADOS POR LAS OPERACIONES	Miles de \$
Recibidos de los Clientes	\$231,528
Pagos producto de las Operaciones:	
Pagos a Proveedores	(\$18,902)
Pagos de Sueldos	(\$44,893)
Pagos de Intereses	(\$7,751)
Pagos de Impuestos	(\$28,222)
TOTAL FLUJOS DE FONDOS NETOS DE LAS OPERACIONES (I)	\$131,760
II. FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (Actividades fuera de la Operación)	
Usados en la Compra de Activos Fijos ²⁸	(\$353,605)
Recibidos por la Venta de Activos Fijos (Terrenos) ²⁹	\$150,000
TOTAL DE FONDOS DE INVERSIONES (II)	(\$203,605)
III. FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (Actividades fuera de la Operación)	
III.1 Financiamiento de Terceros:	
Préstamos a Largo Plazo Obtenidos	\$100,000
Pagos de Préstamos a Largo Plazo	(\$11,341)
Total Financiamiento de Terceros	\$88,659
III.2 Financiamiento de los Dueños:	
Emisiones de Acciones (o Aportes)	\$32,000
Dividendos Declarados y Pagados (Retiros)	(\$50,000)
Total Financiamiento de los Dueños	(\$18,000)
TOTAL DE FONDOS DEL FINANCIAMIENTO (III)	\$70,659
VARIACIÓN DE CAJA Y AEC DURANTE EL PERÍODO [I + II + III]: (= Cambio en el Saldo de Disponible y Depósitos a Plazo)	(\$1,186)
+ SALDO INICIAL DE CAJA Y AEC	M\$ 7.203
= SALDO FINAL DE CAJA Y AEC	M\$ 6.017

La pregunta que debemos hacernos es ¿cuáles fueron las causas de dicho aumento?. Nuestra opinión respecto de la capacidad de pago que pudiera tener la empresa del préstamo que le estaríamos otorgando, sería muy distinta si concluimos que parte importante de la explicación del aumento está en un préstamo que la empresa consiguió hace 60 días o en la venta de parte de sus máquinas, que si concluimos que la explicación

²⁷ Al usar el concepto de "Fondos", se está queriendo indicar "Caja + AEC". En el ejemplo de la empresa "Alfa", corresponde al ítem "Activo Disponible" (Caja + Bancos)

²⁸ Se ha supuesto la compra de Equipos hecha al contado.

²⁹ Se ha supuesto una venta de terreno por M\$ 150.000 hecha al contado.

está básicamente en la generación de fondos producto de sus "operaciones" (ventas de productos, etc.). Si sólo nos quedamos con el cambio total en los "fondos" de la empresa, no estamos realmente usando la información que se supone queremos obtener de este estado financiero.

En términos muy generales, las fuentes de estos fondos (Caja + AEC) de una empresa en un período, corresponden a los fondos que ella ha recibido por sus ventas de bienes o la entrega de servicios, por los pagos de cuentas que haya recibido de sus deudores (clientes, etc.), por nuevos préstamos que haya obtenido, por aportes de sus dueños, etc. También la empresa puede obtener fondos en algún período por la venta de alguno de sus activos fijos (terrenos, máquinas, etc.), etc. Los usos de fondos de una empresa en un período, corresponden a fondos que ella ha utilizado en dicho período, por ejemplo para el pago de algunos activos (existencias, etc.), el pago de sueldos, el pago de cuentas que debía a sus proveedores, por los pagos de nuevas inversiones en maquinarias, terrenos, etc..

En el caso concreto de la empresa ALFA, si observamos la información que nos entregan sus balances de los dos últimos años, encontramos que su "Efectivo", es decir, la suma de su "Caja + AEC", pasa de M\$7.203 al 31/12/06 a M\$6.017 al 31/12/07, es decir, disminuye en M\$1.186. El "Estado de Fuentes y Usos de Fondos" de acuerdo con la definición de "Efectivo" como los "fondos" de la empresa (Cuadro N°1.4), nos "relata" la historia resumida de las razones o "causas" de dicho cambio. Esta historia, nos muestra que las operaciones de la empresa en el año 2007 (en términos generales, las operaciones de venta de bienes y servicios y que dieron origen a su utilidad contable), generaron fondos ("efectivo") por M\$131.760. También nos muestra que en sus actividades de inversión (o desinversiones), la empresa usó fondos ("efectivo") por M\$203.605 durante el año 2007 y finalmente que en lo que se refiere a las actividades relacionadas con su financiamiento (básicamente de largo plazo), la empresa obtuvo fondos ("efectivo") por M\$70.659. El resultado de los movimientos de "efectivo" relacionados con estas tres categorías de movimientos de "efectivo" (operaciones, inversiones y financiamiento), significó o "causaron" en la empresa una disminución de M\$1.186 ($=M\$131.760 - M\$203.605 + M\70.659). De este modo, podemos concluir que en términos de las grandes actividades o decisiones tomadas durante el año 2007, la empresa experimentó un crecimiento medido en términos de inversiones netas (M\$203.605) y que dicho crecimiento fue financiado en parte con fondos generados por las operaciones (M\$131.760) y en parte con fondos externos (M\$70.659), no habiendo experimentado grandes cambios en su nivel de liquidez, medida en términos de su "efectivo" disponible (- M\$1.186).

Ciertamente si estamos permanentemente analizando el Estado de Fuentes y Usos de Fondos de una empresa (en cualquiera de sus definiciones de "fondos"), podremos disminuir los riesgos de encontrarnos con situaciones como la descrita con la empresa "CONÉ", al inicio de este tema. Además de ir conociendo lo que vaya sucediendo con la situación de liquidez de la empresa, iremos conociendo las grandes decisiones de inversión y financiamiento que ella haya ido implementando.

Algunos autores definen el concepto de "Capital de Trabajo" de una empresa, como solamente lo que corresponde al total de activos circulantes (no considerando los pasivos circulantes) de la empresa en un momento dado; y definen como el "Capital de Trabajo Neto" de una empresa la diferencia entre sus activos y sus pasivos circulantes. No se trata de un error, sino solamente de distintas definiciones, pero ambas perfectamente aceptables. Nos parece que para medir la liquidez de una empresa, las definiciones de "fondos" que hemos utilizado normalmente son más apropiadas, que aquella que sólo considera los activos circulantes. Hay otras materias, como por ejemplo en evaluación de proyectos, en que para los efectos de obtener parte de la inversión que requiere un proyecto, la definición adecuada de "Capital de Trabajo", efectivamente es la que lo define como los activos circulantes de la empresa. En este texto siempre que se haga referencia al Capital de Trabajo de una empresa, nos estaremos refiriendo a la diferencia entre activos y pasivos circulantes.

8. Relaciones entre el Balance y el Estado de Cambio en Posición Financiera

Como lo hemos dicho, este estado explica el cambio en los fondos de la empresa durante un período. Es decir, la relación entre la situación de fondos mostrada por el balance de la empresa al comienzo y al término de dicho período. Veremos a continuación, esta relación de manera formal, usando los conceptos que ya conocemos.

En primer lugar, analizaremos la relación entre el balance y el cambio en los fondos de la empresa, usando la definición de capital de trabajo como "fondos" de la empresa.

Dada nuestra identidad básica:

Activo	=	Pasivo	+	Patrimonio
---------------	----------	---------------	----------	-------------------

Definamos:

AC	=	Activo Circulante
ANC	=	Activo No Circulante
PC	=	Pasivo Circulante
PNC	=	Pasivo No Circulante
PAT.	=	Patrimonio
Δ	=	Cambio en un ítem, ya sea que este cambio es positivo (+) o negativo (-), desde el comienzo de un período hasta el término de éste

Podemos entonces expresar la identidad básica de la contabilidad como:

$$AC + ANC = PC + PNC + PAT$$

Dado que, como lo hemos demostrado, esta identidad debe cumplirse para balances contruidos tanto al comienzo como al final de un período, entonces la siguiente identidad también debe cumplirse:

$$\Delta AC + \Delta ANC = \Delta PC + \Delta PNC + \Delta PAT$$

Reordenando los términos de la identidad anterior, obtenemos:

$$\Delta AC - \Delta PC = \Delta PNC + \Delta PAT - \Delta ANC$$

Ordenando el lado izquierdo, tenemos:

$$\Delta (AC - PC) = \Delta PNC + \Delta PAT - \Delta ANC$$

Finalmente podemos decir que:

$$\Delta \text{Capital de Trabajo} = \Delta PNC + \Delta PAT - \Delta ANC$$

Así podemos afirmar que el cambio neto ocurrido en un período en el capital de trabajo de una empresa (lado izquierdo de la identidad anterior), **debe** ser igual a los cambios producidos en los **Activos y Pasivos no Circulantes** y en los cambios en el **Patrimonio** de la empresa en dicho período (lado derecho de la identidad anterior). Dado que el Resultado del Ejercicio, da origen a un cambio en el patrimonio, podemos concluir entonces que este ayudará a explicar cambios en los fondos de la empresa; de ahí la vinculación entre el Estado de Resultados y el Estado de Cambio en la Posición Financiera.

En segundo lugar, analizaremos la relación entre el balance y el cambio en los fondos de la empresa, usando la definición de "Caja + AEC" como "fondos" de la empresa.

Dada nuestra identidad básica:

Activo	=	Pasivo	+	Patrimonio
---------------	---	---------------	---	-------------------

Definamos:

- C = Caja o Efectivo y Activos Equivalentes a Caja (AEC)
- NCA = Activos distintos de caja y de AEC (NCA = "No Caja")
- P = Pasivos
- PAT = Patrimonio de los socios

Podemos entonces expresar la identidad básica de la contabilidad como:

C	+	NCA	=	P	+	PAT
----------	---	------------	---	----------	---	------------

Dado que esta identidad debe cumplirse para balances contruidos tanto al comienzo como al final de un período, entonces la siguiente identidad también debe cumplirse:

ΔC	+	ΔNCA	=	ΔP	+	ΔPAT
------------------------------	---	--------------------------------	---	------------------------------	---	--------------------------------

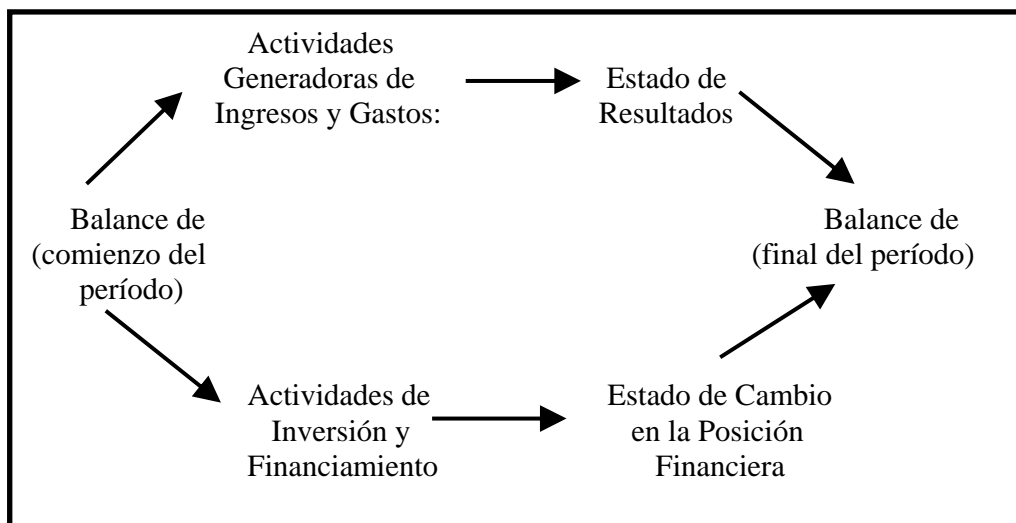
Arreglando los términos de esta identidad, para los cambios de Caja + AEC se obtiene:

ΔC	=	ΔP	+	ΔPAT	-	ΔNCA
------------------------------	---	------------------------------	---	--------------------------------	---	--------------------------------

Así podemos afirmar que el cambio neto ocurrido en un período en los fondos más líquidos de una empresa (Caja + AEC; es decir, el lado izquierdo de la identidad anterior), **debe** ser igual a los cambios producidos en los **pasivos** (ΔP), en el **patrimonio** (ΔPAT) **y** en los **activos distintos de Caja y AEC** (ΔNCA) de la empresa en dicho período (es decir, al lado derecho de la identidad anterior). Dado que el Resultado del Ejercicio, da origen a un cambio en el patrimonio, podemos concluir entonces que éste ayudará a explicar cambios en los fondos de la empresa; de ahí la vinculación entre el Estado de Resultados y el Estado de Cambio en la Posición Financiera.

La relación entre los tres estados financieros que hemos analizado, se muestra en forma resumida en la Figura N° 1.3 a continuación:

FIGURA N° 1.3



Los tres estados financieros explicados son muchas veces demasiado condensados o resumidos para que sean entendidos por un lector no especialista. Por esta razón se acompañan de otros informes adicionales cifras y estadísticas, que permiten llegar a un análisis más detallado de ellos.

9. Estado de Cambios en el Patrimonio

Referencia IFRS:

Como se mencionó anteriormente, como resultado de las nuevas normas IFRS ha surgido un cuarto estado financiero, el “Estado de Cambios en el Patrimonio”. A continuación mostraremos los aspectos fundamentales de este cuarto estado financiero.

El “Estado de Cambios en el Patrimonio” tiene como objetivo analizar en detalle las variaciones de las cuentas o variables que conforman el patrimonio. Al igual que el Estado de Resultados y el Estado de Cambio en la Posición Financiera, el Estado de Cambios en el Patrimonio muestra flujos, ya que presenta el movimiento de los ítemes del patrimonio para un período de tiempo determinado (normalmente un año).

Algunas de las variaciones que debe presentar este estado financiero son las siguientes:

- El “Resultado del Ejercicio”
- Nuevos “Aportes de Capital”
- Los dividendos repartidos a los dueños de la empresa
- Cambios en los valores de activos y pasivos reconocidos directamente en el patrimonio

Cuadro N° 1.5 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2007 Empresa Pesquera ALFA S.A.			
	Capital Pagado	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio
Al 1 De Enero de 2007	\$ 108.000	\$ 253.006	\$ 361.006
Resultado del Ejercicio		\$ 156.274	\$ 156.274
Emisión de Capital	\$ 32.000		\$ 32.000
Pago de Dividendos		-\$ 50.000	-\$ 50.000
Al 31 de Diciembre de 2007	\$ 140.000	\$ 359.280	\$ 499.280

Como se ha visto anteriormente, el Patrimonio de una empresa puede cambiar entre una fecha y otra (por ejemplo entre el 31 de diciembre de un año y el 31 de diciembre del año siguiente) por varias razones. Las razones por las que el patrimonio puede cambiar en un período de tiempo, o entre dos fechas determinadas, nos permite dividir los cambios del patrimonio en dos grandes categorías: una primera categoría, es el cambio que se produce en el patrimonio como resultado de la gestión de la empresa en dicho período o “ejercicio”. Este “Resultado del Ejercicio” puede ser positivo (“Utilidad del Ejercicio”) o negativo (“Pérdida del Ejercicio”) y hará cambiar el valor de los “derechos de los dueños” sobre los “recursos” o “activos” de la empresa. La segunda categoría de cambios del patrimonio de una empresa en un período de tiempo, son causados por razones que nada tienen que ver con el “resultado de la gestión” de la empresa en dicho período y son la consecuencia de decisiones arbitrarias de los dueños de la empresa. Estas decisiones de los dueños pueden ser básicamente de dos tipos: “aportar” más capital o recursos a la empresa (“Aportes de Capital”) y/o “retirar recursos” desde la empresa, recursos o activos en términos generales, sobre los cuales ellos tienen derechos. A este segundo tipo de decisiones, las identificaremos como “retiros” de los dueños (cuando se trate de lo que más adelante conoceremos como “sociedades de personas”) o “dividendos” para los dueños (cuando se trate de lo que más adelante conoceremos como “sociedades anónimas”). A esta segunda categoría de cambios en el patrimonio, los que provienen de los aportes de capital y de los retiros o dividendos, también se les conoce genéricamente como “movimientos de capital”

Será entonces de gran importancia, saber si el cambio en el patrimonio de una empresa en un período de tiempo, por ejemplo en el último año, se debió a el “resultado de la gestión” de la empresa en dicho periodo, a “movimientos de capital” o a una combinación de ambos factores. Las conclusiones que se pueden obtener de este análisis, son muy importantes. No cabe duda que es muy distinto que el aumento de patrimonio de nuestra empresa en el último año, sea el resultado de la combinación de una muy

buena gestión en dicho año y por lo tanto una gran “Utilidad del Ejercicio”, acompañada de una decisión de los dueños de “retirar” el, por ejemplo, 30% de esa utilidad, (es decir, de retirar el 30% de los recursos que se generaron como resultado de la gestión), que el aumento de patrimonio de nuestra empresa en el último año, sea el resultado de la combinación de una muy mala gestión en dicho año y por lo tanto una gran “Pérdida del Ejercicio”, acompañada de una decisión de los dueños de “aportar capital” (es decir, de aportar recursos), tal que la combinación de ambos factores (pérdida + aporte e capital), de como resultado un aumento en el patrimonio.

Referencia IFRS:

Como resultado de las nuevas normas IFRS, además de las dos categorías de cambios en el patrimonio señaladas en los párrafos anteriores, habrá una tercera categoría, que se referirá a cambios que resultarán del reconocimiento de las variaciones que se produzcan el “valor justo” de algunos ítemes del balance, y que no serán reconocidos de manera directa como ingresos” o “gastos” derivados de la gestión de la empresa, sino se irán acumulando en una cuenta especial de patrimonio. De este modo, no necesariamente sierras todos los cambios en los valores justos “pasarán” por el “Estado de Resultados”

Como lo observamos en el caso de la Empresa Pesquera ALFA, su Patrimonio pasó de \$ 361.006 al 1/1/07 (o si se quiere al 31/12/00) a \$ 499.280 al 31/12/07. Como se observa en el cuadro N° 1.5, dicho aumento de \$ 138.274, es el resultado de un conjunto de eventos. El patrimonio de la empresa aumentó durante el año 2007 como resultado de una buena gestión durante dicho año; el aumento por esta causa alcanzó a \$ 156.274 que corresponde al “Resultado” de su ejercicio. Sin embargo, también hubo un par de movimientos de capital” o de decisiones arbitrarias que los dueños tomaron en relación a los recursos que les pertenecen o sobre los cuales tienen “derechos” (recuerde que los “derechos” de los dueños no son sobre activos o recursos específicos que tiene la empresa, sino sobre el equivalente en \$ de dichos derechos. Durante el año 2007, específicamente los dueños decidieron “aportar capital” por la suma de \$32.000 y también decidieron repartirse dividendos (“retirar” parte de su patrimonio) por la suma de \$ 50.000. El conjunto de estos hechos, explica o muestra la “causas” del cambio en el patrimonio de la empresa Alfa habido durante el año 2007.

10. Notas a los Estados Financieros

Las notas a los estados financieros representan la divulgación de ciertos antecedentes que servirán para una mejor comprensión de los tres estados financieros fundamentales (balance, estado de resultados y estado de cambio en la posición financiera), presentados por la empresa. Normalmente estas notas corresponden a aclaraciones respecto de principios o criterios utilizados en la confección de los estados financieros, profundizaciones de la información presentada, etc. Esto implica que estas notas no son en si mismas un estado financiero, sino una complementación a los estados anteriores y de ahí la necesidad de que éstas formen parte integral de ellos.

Algunas de las principales notas a los estados financieros son:

- Principios y normas usados en los estados financieros que se presentan. Lo esperado es que se indique que los estados financieros han sido contruidos de acuerdo a los Principios Contables Generalmente Aceptados.
En algunos casos, existen varios criterios alternativos aceptados o criterios particulares o específicos debido a características particulares de la industria en la cual opera la empresa, los que pueden tener efectos significativos en las cifras de los estados financieros que se presenten. En estos casos, se debe especificar los criterios utilizados.
- Período que cubren los estados presentados.
- Métodos de valoración de existencias, sistemas de costeo y depreciación y/o amortización de activos.
- Bases de conversión si hay transacciones en moneda extranjeras diferente a la unidad monetaria base de los estados financieros.
- Valoración y movimientos de inversiones en empresas relacionadas.
- Desagregación de las deudas de la empresa según plazo, moneda, etc.
- Detalle de algunos de sus activos fijos.
- Corrección monetaria de diferentes rubros (ajustes por inflación).
- Contingencias y compromisos que posee la empresa (juicios pendientes, etc.).
- Cambios contables ocurridos en el año en relación al año anterior.
- Toda otra información necesaria para comprender e interpretar los estados financieros.

11. Dictamen u Opinión de los Auditores Externos

Corresponde a la opinión que resulta de una revisión de los estados financieros, por alguna firma o persona independiente a la empresa que tiene calidad de auditor autorizado. Permite certificar que cada una de las informaciones reflejadas en los estados financieros obedece a los principios contables generalmente aceptados y a valoraciones razonables.

El dictamen de los auditores tiene un formato estándar con variaciones en aquellos usos en que existen reparos, limitaciones al trabajo realizado, etc.

Consta generalmente de dos párrafos. En el primero se refiere al alcance y profundidad del análisis hecho, de acuerdo a las normas profesionales que existen. La segunda parte, es el centro mismo del dictamen del auditor en que se pronuncia sobre la confiabilidad y racionalidad de las cifras. Esta opinión puede ser expresada con salvedad o sin salvedad dependiendo de la existencia de limitaciones en las cifras presentadas.

El dictamen de los auditores independientes de pesquera Alfa, a modo de ejemplo pudo haber sido del siguiente tenor:

Señores Presidente y Directores de
Pesquera Alfa S.A.

Hemos examinado los balances generales de Pesquera Alfa S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados y de cambios en la posición financiera por los ejercicios de doce meses terminados en esas fechas. Nuestros exámenes fueron efectuados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, por consiguiente, incluyeron pruebas selectivas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría en la medida que consideramos necesario aplicar en las circunstancias.

En nuestra **opinión**, dichos estados financieros presentan razonablemente bien la situación financiera de Pesquera Alfa S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por los ejercicios de doce meses terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados. Estos principios han sido aplicados consistentemente con el año anterior.

El tipo de informe u “Opinión de Auditoría” anterior, corresponde al informe o modelo “clásico”, que hemos observado durante muchos años y que se pronuncia por el cumplimiento de los principios contables generalmente aceptados. Diversos hechos que han ocurrido en los últimos años en el mundo financiero, relativos a tergiversación y engaño en la información financiera presentada por algunas empresas y que han planteado preguntas respecto de la responsabilidad que le puede caber tanto a las propias empresa como a los auditores, han llevado a estos últimos a acordar un nuevo modelo de “Opinión de Auditoría”. En este nuevo modelo se busca precisar, a juicio de los auditores, la responsabilidad que le cabe a cada una de las partes, administración de la empresa versus auditores, en la información que se presenta. En el Anexo N°4, se muestra el nuevo “modelo” de informe u “Opinión de Auditoría” propuesto.

12. Una Visión Integral de los Estados Financieros

Luego de haber descrito cada uno de los tres estados financieros de la contabilidad financiera de una empresa (Balance, Estado de Resultados y Estado de Fuentes y Usos de Fondos), parece apropiado dar una visión completa de dichos estados financieros en su conjunto, como una forma de integrar lo que ya conocemos de ellos y de enfatizar su comprensión integral.

Para ello desarrollaremos un ejemplo, en el que partiremos de una situación inicial muy simple de una empresa que se inicia, describiremos un conjunto de transacciones o eventos financieros que ocurren durante un mes y a partir de dicha información construiremos los tres estados financieros de la empresa para dicho período. En lo que al “Estado de Fuentes y Usos de Fondos” se refiere, nos concentraremos en dicho estado financiero tomando como definición de “fondos” el “Efectivo” de la empresa por ser la definición más usada para “fondos”, es decir, construiremos el “Estado de Flujos de Efectivo” que es como mejor se conoce.

Supongamos que el 31 de diciembre del año 2003 (a las 24 horas), se inicia la empresa “LOV” S.A. (“Labor Omnia Vincit” S.A.), cuyo “giro” o actividad comercial para la que se ha constituido la empresa, será la comercialización (“compra y venta”) de bicicletas. Ese día, los socios de la empresa aportan un capital de \$250.000 en efectivo y la empresa procede de inmediato a arrendar un local donde operará y paga en forma adelantada \$50.000 por el arriendo correspondiente a los meses de enero y febrero del año 2004.

De este modo, el siguiente es el balance inicial al 1 de enero del año 2004 de la empresa:

BALANCE EMPRESA “LOV” S.A. AL 31/12/03			
ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
Caja	200.000	Capital	250.000
A.P.P.A.(1)	<u>50.000</u>		
Total Activos	\$ 250.000	Total Pasivos + Patrimonio	\$ 250.000

(1): **A.P.P.A.** = “Arriendo Pagado Por Adelantado”. En este caso dicho activo o derecho, corresponde al arriendo pagado por adelantado de los meses de enero y febrero del año 2004.

Transacciones hechas por la empresa durante el mes de enero del año 2004:

- 2/1/04:** Se compraron existencias (bicicletas) cuyo costo fue de \$100.000. Para su pago el **proveedor nos otorgó un plazo de 15 días.**
- 2/1/04:** La empresa obtuvo del Banco un préstamo de \$100.000 que había solicitado para financiar nuevas inversiones para poder crecer. Este préstamo, deberá ser pagado en un plazo de tres años y la primera cuota del préstamo se deberá pagar el 1/2/05. El Banco nos cobra un interés mensual del 1%, el que se deberá pagar al Banco el último día de cada mes.
- 15/1/04:** Se compró **al contado** un terreno para una futura bodega. El terreno tuvo un costo de \$120.000.
- 17/1/04:** Se pagaron al proveedor, los \$100.000 que se le adeudaban por las existencias compradas el 2/1/04.
- 20/1/04:** Se vendieron en \$150.000 existencias (bicicletas) cuyo costo había sido de \$65.000. Estas existencias se vendieron cobrando un 20% al contado (\$30.000) y para el pago de la diferencia (\$120.000) se otorgó al comprador un plazo de 45 días para su pago
- 25/1/04:** Se compraron \$60.000 de existencia. Para su pago el proveedor nos otorgó un plazo de 15 días.
- 31/1/04:** Se pagaron sueldos a los empleados del local por un total de \$20.000

- 31/1/04:** Se pagó al Banco \$1.000 correspondientes a los intereses del préstamo que nos había otorgado.
- 31/1/04:** Se compró al contado en \$70.000 y se pagó en efectivo, una camioneta para el traslado de las mercaderías de la empresa.

Para resolver este caso simple que estamos usando para ilustrar los tres estados financieros en conjunto, supondremos que la empresa debe pagar al término de cada año una tasa de impuesto de 20% sobre sus utilidades.

Supondremos también que en nuestra empresa hemos decidido presentar los estados financieros al término de cada mes, es decir, usaremos un período “mensual”. De este modo veamos cuales serían los tres estados financieros que debiéramos presentar el 31 de enero del año 2004:

I. El “Estado de Resultados”

Como se ha explicado en este capítulo, este estado financiero muestra de manera ordenada y clasificada los ingresos y gastos que ha tenido la empresa como resultado de su gestión en un período. Nos muestra si como resultado de la gestión de la empresa, sus dueños han tenido una utilidad o una pérdida.

El siguiente es el “Estado de Resultados” de la gestión de la empresa “LOV” S.A. correspondiente al mes de enero de 2004. Cada cuenta de este estado financiero se explica a continuación de su presentación.

Estado de Resultados Mes de Enero del Año 2004	
Ingresos por Ventas (1)	\$ 150.000
- Costos de Ventas (2)	<u>65.000</u>
= Margen Bruto o de Contribución (3)	85.000
- Gastos de Administración y Ventas (4)	<u>45.000</u>
= Resultado Operacional (5)	40.000
- Gastos No Operacionales: Intereses (6)	<u>1.000</u>
= Resultado Afecto a Impuestos	39.000
- Impuestos 20% (7)	<u>7.800</u>
= Resultado del Ejercicio (8)	\$ 31.200

Explicaciones de las cuentas o ítemes del Estado de Resultados:

- (1): Ingresos por Venta:** Corresponde al valor total de los productos **vendidos (entregados) por la empresa durante el período** (mes de enero en este caso), independiente de que parte de ellos hayan sido vendidos a crédito y por lo tanto aun no hayan sido cobrados por la empresa.

- (2): **Costo de Venta:** Corresponde al costo de adquisición que tuvieron para la empresa las existencias **vendidas por ella en el período** (enero).
- (3): **Margen Bruto o de Contribución (Utilidad Bruta):** Corresponde a la diferencia entre Ingresos por Venta del período y Costo de Venta del período.
- (4): **Gastos de Administración y Ventas (G.A.V.):** Corresponde a la suma de todos los otros gastos (distintos del gasto correspondiente al costo de las existencias que ya fue reconocido como gasto del período en el ítem “Costo de Venta”), en que incurrió la empresa durante el período, el mes de enero en este caso, para poder llevar a cabo su actividad “operacional”. Por actividad “operacional”, definiremos aquellas transacciones directamente relacionadas con lo que constituye el “giro” o “actividad” esencial de la empresa. El “giro” corresponde a la actividad comercial para la que cual se ha constituido la empresa (ejemplos de “giro” de una empresa pueden ser: comprar y vender ropa (en este caso se trataría de una empresa “comercializadora” de ropa); fabricar y vender zapatos (en este caso estaremos refiriéndonos a una empresa manufacturera); vender servicios de turismo aventura (empresa de servicios); etc. etc.).

En este caso, esos **G.A.V.** están constituidos por dos gastos en que incurrió esta empresa durante el mes de enero: el primero, el gasto de \$20.000 que debemos reconocer por los sueldos del mes de enero de 2004 y el segundo, el gasto de \$25.000 que corresponde reconocer por el arriendo que ya se “usó” durante el mes de enero. Recordemos que el 1 de enero teníamos \$50.000 de un activo que correspondía al valor de un derecho a recibir un servicio o el derecho a usar un local que no nos pertenece, durante los meses de enero y febrero. Al término del mes, la mitad de ese activo o derecho, ya se ha “consumido”.

- (5): **Resultado Operacional:** Corresponde al “**Resultado**” (Utilidad o Pérdida) de nuestra gestión operacional o actividad propia del “giro” de nuestro negocio, que en este caso es la compra y venta de bienes o productos (bicicletas).
- (6): **Gastos No Operacionales: Intereses.** En nuestro ejemplo, para financiar parte de nuestros activos decidimos “pedir un préstamo”, es decir, el Banco nos ha “arrendado” un monto de dinero durante un tiempo y los intereses son el costo de dicho “arriendo”. De este modo, los intereses son un “gasto” en que ha incurrido la empresa. Los intereses son un gasto del mes de enero porque corresponden al valor de un servicio utilizado por la empresa (en este caso el servicio que el Banco me otorga al prestarme el dinero), durante el período (en este caso el mes de enero).

Sin embargo, “pedir plata o dinero prestado” no es parte de nuestro “giro” y por lo tanto el “gasto” que para la empresa ha significado el pedir ese dinero prestado, no corresponde a un gasto “operacional” sino a un gasto “no operacional” de la empresa durante el mes de enero.

- (7): **Impuestos:** Los impuestos son un “gasto” por corresponder al valor de un servicio recibido por la empresa durante el período (en este caso el servicio que el Estado le

otorga a la empresa por conceptos de infraestructura del país, seguridad, et. etc.), pero que no corresponden a un gasto “operacional” sino a un gasto “no operacional”. Si bien en este caso dichos impuestos no se han pagado durante el mes de enero, ellos corresponden a un gasto del mes de enero por haberse “generado” como resultado de la gestión de la empresa durante dicho mes. Naturalmente que si esos impuestos aun no se pagan, habrá que reconocer un pasivo por el monto de dicha obligación con el fisco.

- (8): Resultado del Ejercicio:** En este caso por ser un “Resultado del Ejercicio” positivo, es decir por tratarse de una “Utilidad del Ejercicio”, corresponden a un aumento de los derechos de los dueños como resultado de la gestión de la empresa durante el mes de enero. Este “Resultado del Ejercicio” es precisamente el que aparece reconocido en el patrimonio de la empresa al 31 de enero del año 2004, de modo de reflejar el aumento en la deuda u obligaciones de la empresa para con los dueños, como resultado de sus actividades durante dicho mes.

II. El “Balance” de la Empresa al 31 de enero de 2004

Como se ha explicado en este capítulo, este estado financiero muestra la situación financiera de una empresa en un momento del tiempo. Nos muestra los recursos o activos que tiene la empresa en un momento del tiempo, los pasivos u obligaciones con terceras personas que ella tiene en dicho momento y el valor del patrimonio de los dueños de dicha empresa en dicho momento.

Para obtener el Balance al 31 de enero de la empresa “LOV” S.A., solo necesitamos tomar el saldo inicial de cada ítem o cuenta del balance (caja, cuentas por cobrar, A.P.P.A., cuentas por pagar a proveedores, Capital, etc.) al inicio del período (“0 horas” del 1 de enero del año 2004 o lo que es lo mismo “24 horas” del 31 de diciembre del año 2003) y sumarle y restarle los cambios habidos en dicha cuenta durante el mes de enero como resultado de las transacciones hechas por la empresa en dicho período. En este caso, el saldo inicial al 1 de enero de 2004 de varias de las cuentas que tienen saldo al 31 de enero de 2004, era de \$0.

Para generalizar el concepto anterior, reconozcamos que en toda cuenta de “stock” (cantidad en un momento del tiempo), como son las cuentas del balance de una empresa, se cumple lo siguiente:

Saldo Final	=	Saldo Inicial	+	Aumentos	–	Disminuciones
(S.F.)		(S.I.)		en el Período		en el Período
				(A)		(D)

De esta manera y a modo de resumen, para cada una de las cuentas del balance tenemos:

Para la cuenta “Caja” tenemos:

$$\text{S.F. Caja} = \text{S.I. Caja} + \text{Entradas de Caja} - \text{Salidas de Caja}$$

Por lo tanto:

$$\text{S.F. Caja} = 200.000 + 130.000 - 311.000 = \$19.000$$

Para la cuenta “Existencias” (Exist.) tenemos:

$$\text{S.F. Exist.} = \text{S.I. Exist.} + \text{Compras de Exist.} - \text{Costo de la Exist. Vendidas}$$

Por lo tanto:

$$\text{S.F. Exist.} = 0 + 160.000 - 65.000 = \$95.000$$

Para la cuenta “Cuentas por Cobrar” (C x C) tenemos:

$$\text{S.F. C x C} = \text{S.I. C x C.} + \text{Ventas a crédito.} - \text{Cobranza de Ventas a Crédito}$$

Por lo tanto:

$$\text{S.F. C x C} = 0 + 120.000 - 0 = \$120.000$$

Para la cuenta “Arriendo Pagado por Adelantado” (A.P.P.A.) tenemos:

$$\text{S.F. A.P.P.A.} = \text{S.I. A.P.P.A.} + \text{Pagos de A.P.P.A.} - \text{“Gasto” de A.P.P.A.}$$

Por lo tanto:

$$\text{S.F. A.P.P.A.} = 50.000 + 0 - 25.000 = \$25.000$$

Para la cuenta “Vehículos” (V) tenemos:

$$\text{S.F. Vehículos} = \text{S.I. “V”} + \text{Compras de “V”} - \text{Costo de “V” vendidos}$$

Por lo tanto:

$$\text{S.F. Vehículos} = 0 + 70.000 - 0 = \$70.000$$

Para la cuenta “Terrenos” (T) tenemos:

S.F. Terrenos = **S.I.** “T” + Compras de “T” - Costo de “T” vendidos

Por lo tanto:

S.F. Terrenos = 0 + 120.000 - 0 = \$120.000

Para la cuenta “Cuentas por Pagar a Proveedores” (C x P) tenemos:

S.F. C x P = **S.I.** C x P. + Compras a Crédito.- Pagos de Compras a Crédito

Por lo tanto:

S.F. C x P = 0 + 160.000 - 100.000 = \$60.000

Para la cuenta “Impuestos por Pagar” (I x P) tenemos:

S.F. I x P = **S.I.** I x P. + Impuestos Generados - Impuestos Pagados

Por lo tanto:

S.F. I x P = 0 + 7.800 - 0 = \$7.800

Para la cuenta “Deudas por Pagar al Banco” (D x P) tenemos:

S.F. D x P = **S.I.** D x P. + Préstamos Obtenidos - Pagos de Préstamos

Por lo tanto:

S.F. D x P = 0 + 100.000 - 0 = \$100.000

Para la cuenta “Capital” tenemos:

S.F. Capital = **S.I.** Capital + Aportes Recibidos – Disminuciones de Cap.

Por lo tanto:

S.F. Capital = 250.000 + 0 - 0 = \$250.000

De este modo, el “Balance” de nuestra empresa “LOV” S.A. al 31 de enero de 2004, es el siguiente:

BALANCE DE LA EMPRESA “LOV” S.A. AL 31/1/04			
ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
Activos Circulantes:		Pasivos Circulantes:	
Caja	19.000	Cuentas por Pagar a Proveedores	60.000
Existencias	95.000	Impuestos por Pagar	7.800
Cuentas por Cobrar (C x C)	120.000		
A.P.P.A.(1)	<u>25.000</u>		
<i>Total Activos Circulantes</i>	<i>259.000</i>	<i>Total Pasivo Circulante</i>	<i><u>67.800</u></i>
Activo Fijo		Pasivo de largo Plazo	
Vehículo	70.000	Deuda con Banco	<u>100.000</u>
Terreno	<u>120.000</u>	<i>Total Pasivos</i>	<i>167.800</i>
Total Activos Fijos	<i>190.000</i>		
		Patrimonio:	
		Capital	250.000
		Resultado del Ejercicio	<u>31.200</u>
Total Activos	\$ 449.000	Total Pasivos + Patrimonio	\$ 449.000

Notas:

- (1): Correspondiente al valor del derecho de la empresa por usar el local durante el mes de febrero.

El saldo de la cuenta “Resultados del Ejercicio” o valor del aumento del patrimonio de los dueños como resultado de la gestión de la empresa durante el mes de enero, se puede obtener de dos maneras. En primer lugar construyendo el “Estado de Resultados” del mes de enero, lo que en este caso nos indica que dicho “Resultado del Ejercicio” fue una “Utilidad” de \$31.200. En segundo lugar, por diferencia entre el total de los activos al 31/1/04 (\$449.000) y el total de los pasivos y patrimonio de la empresa (antes del resultado del ejercicio) al 31/1/04 (\$167.800 + \$250.000 = \$417.800), lo que nos indica el aumento del patrimonio de los dueños como resultado de la gestión de la empresa durante enero, y que en este caso fue de \$31.200 (que como se ha dicho se obtiene de: \$449.000 - \$417.800). Este resultado, no puede ser distinto de aquel que obtuvimos del “Estado de Resultados”, por cuanto en ambos casos, tanto al hacerlo obteniendo la diferencia entre activos y pasivos + patrimonio (antes de resultado del ejercicio) al 31/1/04, como al hacerlo a través del Estado de Resultados y por lo tanto comparando los Ingresos con los Gastos del período, estamos haciendo lo mismo, es decir, obteniendo el aumento de patrimonio de los dueños como resultado de la gestión de la empresa durante el mes de enero de 2004.

III. El “Estado de Flujos de Efectivo”

Como se ha explicado en este capítulo, este estado financiero, muestra de manera ordenada y clasificada en tres grandes categorías, las “causas” o razones que explican el cambio habido entre el saldo inicial (1/1/04) y el saldo final de caja (31/1/04) que presenta la empresa. Es un estado financiero de gran utilidad, por cuanto nos indica las grandes “fuentes” u “orígenes” de donde obtiene “caja” la empresa y en qué está “usando” la “caja” la empresa.

El cuadro que se presenta más adelante es el “Estado de Flujos de Efectivo” (simplificado) de la empresa “LOV” S.A. y que resume lo ocurrido en la empresa durante el mes de enero de 2004. Luego de analizar la información que nos entrega dicho estado financiero, podemos hacernos las siguientes preguntas:

¿Cuál podría ser la “historia” del mes de enero del año 2004 de la empresa “LOV” S.A.?

La empresa ha crecido (sus activos han aumentado fuertemente).

¿Cómo se ha financiado dicho “crecimiento”?

Tres han sido las principales fuentes de financiamiento de dicho crecimiento: en primer lugar a través de endeudamiento de largo plazo con el Banco (lo que parece “prudente”), a través de créditos que le han otorgado sus proveedores (en la medida que la empresa pueda disponer de este crédito en forma “permanente” no parece malo) y finalmente a través de la generación de recursos como resultado de su gestión una “Utilidad del Ejercicio” que los dueños no han “retirado” (¡mejor todavía!, sobre todo al comienzo de la vida de la empresa).

Un estudio más profundo del “Balance” de una empresa se presenta en el Capítulo II de este libro.

¿Cómo ha sido su “gestión” durante el mes de enero?

Al menos ha sido positivo en términos de “Resultado” contable, los dueños de la empresa han tenido una “Utilidad”, es decir su patrimonio se ha incrementado **¡como resultado de la gestión de la empresa!**. No sería malo preguntarse a estas alturas si haber puesto \$250.000 el 1 de enero de 2004 y con esa inversión haber ganado \$31.200, es decir un rendimiento o rentabilidad de 12,5% [= $(\$31.200/\$250.000) \times 100$], es o no bueno; ¡la respuesta parece ser que sí es bueno!

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE ENERO DE 2004.		
I EFECTIVO (CAJA) GENERADO O UTILIZADO POR LAS OPERACIONES \$		
Efectivo recibido de los Clientes		30.000
Pagos producto de las Operaciones:		
Pagos a Proveedores		(100.000)
Pagos de Sueldos		(20.000)
Pagos de Impuestos		0
		=====
Total Flujo de Efectivo de las Operaciones:		(90.000)
II FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Recibidos por la Venta de Activos Fijos		0
Usados en la Compra de Activos Fijos		(190.000)

Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversiones:		(190.000)
III FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
III.1 Financiamiento de Terceros:		
Préstamos a Largo Plazo Obtenidos		100.000
Pagos de Préstamos a Largo Plazo		(0)
Pagos de Intereses		(1.000)

Total Financiamiento de Terceros:		99.000
III.2 Financiamiento de los Dueños:		
Emisiones de Acciones (o Aportes)		0
Dividendos (Retiros)		(0)

Total Financiamiento de los Dueños:		0

Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento:		99.000
		=====
VARIACIÓN DE CAJA Y AEC DURANTE EL PERIODO (I+II+III):	M\$	(181.000)
(= Cambio en el Saldo de Caja)		
+ SALDO INICIAL DE CAJA Y AEC	M\$	200.000
		=====
= SALDO FINAL DE CAJA Y AEC	M\$	19.000
		=====

Un estudio más profundo del “Estado de Resultados” se presenta en los Capítulos III y IV de este libro.

¿Qué podemos decir de las “fuentes” y “usos” de efectivo durante enero?

Un tema que observamos en el “Estado de Flujos de Efectivo”, es que ciertamente la disponibilidad de “Efectivo” (lo que constituye una de las posibles medidas de lo que

conocemos como la “Liquidez”³⁰ de una empresa en un momento del tiempo), ha disminuido si comparamos la cantidad de “Efectivo” que ella presenta al 31 de enero de 2004 (\$19.000) en relación con la que ella presentaba el 1 de enero del mismo año (\$200.000). La explicación de dicha disminución se encuentra en el hecho de que las operaciones (básicamente las operaciones de ventas) están significando un deterioro en su disponibilidad de efectivo (se observa que las operaciones “consumieron” \$90.000 de efectivo) y eso se debe fundamentalmente al hecho de que la empresa cuando vende lo hace a 45 días y sin embargo cuando compra ella debe pagarle a los proveedores a los 15 días. Por otra parte la empresa ha destinado \$190.000 de efectivo a inversiones de largo plazo (compra de terreno y compra de un vehículo al contado), lo que por una parte es probable que no sea algo que se repita todos los meses y por otra esta inversión le debiera significar aumentar su capacidad generadora de caja o efectivo en el futuro (recordemos que la compra del terreno se hizo para crecer en su nivel de actividades). Simultáneamente, vemos que, en términos “netos”, la empresa ha sido capaz de obtener “Efectivo” por \$99.000, principalmente como resultado de un préstamo de \$100.000 a largo plazo que le ha hecho el Banco, lo que le está permitiendo no tener que usar más de su disponibilidad de “Efectivo” para financiar las nuevas inversiones que está haciendo para crecer y eso se ve bien (¡no es fácil que los Bancos le presten dinero a largo plazo a las empresas que se están iniciando!). Si la disminución de su nivel de caja, desde un saldo inicial de \$200.000 (que ciertamente parece extraordinario por tratarse del inicio de la empresa y antes de realizar las inversiones de largo plazo que requiere) a un saldo final de \$19.000 al término del mes de enero, es o no peligroso es un tema que requiere analizar más antecedentes y que van más allá del espíritu de este capítulo. Entre estos antecedentes estarán por supuesto el nivel de deuda de corto plazo de la empresa, lo permanente o no que pueda ser dicha deuda, las posibilidades de contar con nuevo financiamiento y muchas otras variables.

Un estudio más profundo del “Estado de Flujos de Efectivo” se presenta en el Capítulo V de este libro.

Ojalá que este ejemplo le haya ayudado a poder comenzar a integrar los tres estados financieros y de alguna forma a conocer los principios de su construcción.

30 : La “Liquidez” de una empresa, corresponde a su capacidad para disponer o generar en el corto plazo los fondos requeridos para el pago oportuno de sus obligaciones de corto plazo. Como se verá en el capítulo V de este libro, la “liquidez” de una empresa en un momento del tiempo, puede ser medida no solo a través de su disponibilidad de “Efectivo” en dicho momento del tiempo, sino también a través de su “Capital de trabajo” en dicho momento.

IV. El “Estado de Cambios en el Patrimonio”

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2004 Empresa "LOV" S.A.			
	Capital Pagado	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio
Al 1 De Enero de 2004	\$ 250,000	\$ 0	\$ 250,000
Resultado del Ejercicio		\$ 31,200	\$ 31,200
Emisión de Capital Pago de Dividendos			
Al 31 de Diciembre de 2004	\$ 250,000	\$ 31,200	\$ 281,200

En el caso de nuestra empresa “LOV”, por tratarse de su primer año de gestión, naturalmente el aporte de este cuarto estado financiero o “Estado de Cambio en el Patrimonio” no es muy significativo: El cambio de patrimonio de LOV durante el año 2004, su aumento de un patrimonio inicial de \$ 250.000 a uno final de \$ 281.200, es decir el aumento de \$ 31.200, se debe exclusivamente al “Resultado” de su gestión durante el año recién terminado. No ha habido nuevos aportes de capital (adicionales al aporte inicial del 1 de enero) y no ha habido dividendos durante el año, que es lo que normalmente observaremos en muchas empresas nuevas durante su primer año de gestión, es decir, “no habrá retiros”. Esto no significa que su dueños en los próximos meses puedan, si lo desean, y dependiendo de los nuevos proyectos que quiera desarrollar la empresa y de las posibilidades de financiamiento de dichos nuevos proyectos, “retirar” parte de los recursos ganados por la empresa durante su primer año de gestión.

Referencia I.F.R.S.: Normas de Presentación de Información Financiera

De acuerdo a las nuevas normas **I.F.R.S.**, también habrá cambios en las normas de presentación de los estados financieros. De acuerdo a estas nuevas normas, las empresas deberán revelar su información financiera por lo que se identificará como los “segmentos” de actividades de una empresa.

Un “segmento” es un componente distinguible o identificable de una empresa, que está encargado de suministrar productos o servicios que son afectados por factores comunes.

La norma considera dos criterios para la segmentación de las actividades de una empresa: segmentación por área de negocio y segmentación por área geográfica.

Las variables para diferenciar a los distintos segmentos pueden ser muy distintas, sin embargo y sólo a modo de ejemplo de lo que pueden ser algunos segmentos dentro de una empresa pensemos en que para una tienda de departamentos, dos segmentos de negocios posibles podrían ser los segmento “vestuario” y “electrodomésticos”, mientras que para una empresa minera que vende cobre, sus segmentos podrían ser las distintas zonas geográficas en que ella opera y que son distinguibles entre si (China, EEUU y Resto del Mundo), etc.

13. Principios Contables Generalmente Aceptados

A través de este texto haremos referencia permanentemente a los "Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados" (P.C.G.A.). Estos corresponden a ciertos acuerdos **universalmente** aceptados para la confección de los estados financieros de la contabilidad financiera. Son los pilares sobre los que se construyen los estados financieros y corresponden a normas que se debieran emplear para la valoración de activos, pasivos y patrimonio y el reconocimiento de ingresos y gastos.

Los P.C.G.A., al determinar criterios estándares y uniformes para el tratamiento de los diferentes eventos económico que afectan a la empresa, entre otras ventajas, permiten:

- Disminuir los costos de operación de la contabilidad, simplificando el análisis, clasificación y cuantificación de los distintos eventos económicos para los efectos de la contabilidad.
- Hacer comparaciones válidas de estados financieros de distintas empresas o de una misma empresa a través del tiempo.

13.1 Naturaleza de los Principios Contables

Los principios contables difieren de aquellos que se podrían ocupar en campos como la física o la matemática en que no tienen una demostración empírica como los fenómenos físicos o una base axiomática como las matemáticas. Ellos se basan en la aceptabilidad generalizada de quienes los usan para preparar estados financieros o quienes los interpretan. Se determinan por la mejor forma de interpretar un hecho económico en un negocio ya que la valoración y presentación de estos hechos es la razón de la contabilidad. La experiencia de las empresas que preparan estados financieros y los usuarios de estos estados de la mayoría de los países del mundo, ha ido generando las bases para determinar los criterios en que se sustenta la contabilidad financiera.

A modo de ejemplo, la valorización de un terreno a precio de compra (costo de adquisición o costo histórico) mientras se mantenga como activo en la empresa, sin reflejar cambios en su valor de mercado y reconocer el resultado (pérdida o ganancia) cuando el terreno se vende, es un principio contable generalmente aceptado; es un acuerdo, una convención que ha sido aceptada por los usuarios de la contabilidad financiera. No se trata de "demostrar" que ese criterio sea "bueno" o "malo"; se reconoce que como criterio, en alguna medida "arbitrario", tiene tanto ventajas como desventajas, pero que a juicio de quienes son los usuarios de la información de la contabilidad financiera, sus ventajas superan sus desventajas y por lo tanto se constituye en un "principio de valoración". La utilización de este criterio por parte de las empresas se considera recomendable, ya que, entre otras cualidades deseables, su uso significa poder presentar información "objetiva" y tiende a la "prudencia" en la información que se entrega, desde el momento en que al menos en los casos en que el precio de mercado del terreno aumenta, esa "ganancia" no se reconoce mientras el terreno no se venda, es decir mientras esa "ganancia" no se haya "realizado".

13.2 Principios Fundamentales

En general la bibliografía ha sido algo "anárquica" para clasificar los "principios". En este sentido, es posible encontrar clasificaciones que hablan solamente de "Principios Contables Generalmente Aceptados"; otras plantean "Principios" e "Hipótesis" sobre las cuales se desarrollan los principios; otras hablan de "Principios" y de "Convenciones" como conceptos distintos; también se puede encontrar el concepto de "normas". No es el propósito de este texto discutir las diferencias semánticas de las distintas clasificaciones (aceptando que incluso puede no ser un problema meramente semántico), sino reconocer que todas las clasificaciones mencionadas tienen como fin último, entregar el marco de referencia para la información de la contabilidad financiera y se trata de acuerdos o conceptos que deben estar presentes en la confección e interpretación de los estados financieros y que tratándose de principios o acuerdos, deben ser respetados.

Examinaremos a continuación lo que se debe entender como "hipótesis" bajo las cuales se han desarrollado los P.C.G.A.. Son una especie de "condiciones" bajo las cuales se desarrollan los principios. El no cumplimiento de alguna de estas "condiciones", conduce a la modificación de algún o algunos principios.

- I. La Hipótesis de continuidad de la empresa o supuesto de empresa en marcha:** La contabilidad supone, salvo que exista prueba en contrario, que una empresa o entidad continuará operando por un largo e indefinido tiempo en el futuro.
- II. La Hipótesis de la estabilidad de la moneda:** Los principios contables se han desarrollado suponiendo que la moneda de un país mantiene constante su poder adquisitivo a través del tiempo.

Algunos comentarios sobre estas dos hipótesis:

Respecto de la primera de ellas:

Bajo esta hipótesis una empresa se mira como una unidad económica que agrega valor a los recursos que utiliza, y su resultado se mide por la diferencia entre el valor de venta del bien o servicio y el valor de los recursos que utilizó para obtener dichos ingresos. Asimismo, los recursos adquiridos y no vendidos se muestran a valor de adquisición o costo y no a valor de mercado o realización.

La alternativa a la primera de las hipótesis planteadas, sería suponer que la empresa se vaya a liquidar ("vender por partes") o terminar en el corto plazo, en cuyo caso todos los valores de activos y pasivos debieran ser los valores de liquidación o realización. En caso de discontinuidad de la empresa, si tomamos como ejemplo sus activos, la contabilidad nos debiera informar de los valores de liquidación o de venta de dichos activos, reconociendo que sus precios de venta no necesariamente estarán bien representados por el costo histórico de cada uno de ellos. Puede haber activos que para la empresa tengan valor únicamente en un escenario de continuidad y en este caso su costo histórico efectivamente sería un criterio adecuado de valoración. Si una fábrica de zapatos se cierra, digamos por ejemplo mañana, un par de zapatos que se comenzó a fabricar hace una semana, que está a medio hacer, probablemente en esas condiciones tiene un precio de venta cercano a cero (¡piense que sólo se ha fabricado el zapato izquierdo del par de zapatos!). Si la empresa se liquidará mañana (se cerrará y se venderá "por partes"), el costo histórico de ese "zapato izquierdo" (costo de fabricación), no es relevante como indicador del valor de los beneficios futuros que la empresa puede esperar de dicho activo. Sí probablemente lo sería su "valor de liquidación". Ojalá que este ejemplo, permita entender el "sentido" de la hipótesis de "la empresa en marcha".

Respecto de la segunda de las hipótesis:

Si ella no se cumple, o al menos la moneda del país no mantiene su poder adquisitivo de manera "razonablemente estable", es posible que haya que cambiar o flexibilizar la aplicación de un determinado principio o corregir los valores que resulten de su aplicación. En países con alta inflación, ciertamente el principio de valorar algunos activos a su costo histórico o precio de adquisición, después de un tiempo no parece adecuado como información relevante de dichos activos. La corrección monetaria de los estados financieros, o corrección de dichos estados financieros por el efecto de la inflación, ha sido la respuesta de la contabilidad financiera a este problema.

A continuación se presentan los más importantes de los principios universales, desarrollados bajo las dos hipótesis anteriores, básicos para la preparación y comprensión de los estados financieros de la contabilidad:

1. **La moneda como común denominador:** En contabilidad financiera sólo se registran los hechos que pueden ser expresados en términos monetarios. El estado de ánimo personal de trabajadores de la empresa no se registra o anota porque no se puede medir objetivamente en términos monetarios. Lo mismo sucede con una multiplicidad de hechos que se dan en la empresa, que por no ser posibles de cuantificar con "precisión" y "objetividad" en términos monetarios, no son reconocidos en la contabilidad financiera. Sólo se registran aquellas transacciones o hechos económicos que tienen una expresión monetaria "objetiva".
2. **La entidad mercantil o económica:** La contabilidad se lleva para la empresa o entidad que es distinta o diferente de los dueños de la empresa o entidad. Cuando el dueño de una empresa retira dinero de la caja de la empresa, esta transacción o hecho económico produce efectos tanto en la contabilidad de la empresa como en la contabilidad del dueño, siendo distintas ambas contabilidades y patrimonios.
3. **El costo histórico como base de valoración:** Fundamental en la contabilidad financiera, es el concepto de que los activos se registran al precio que se pagó por adquirirlos, o su equivalente monetario (recursos estimados a recibir en el futuro), cuyo concepto se relaciona con el de continuidad de la empresa.

Como por diversas razones el valor real de un bien puede variar con el transcurso del tiempo, el costo histórico no necesariamente refleja el valor que tienen hoy esos activos. Por tanto, podría existir una diferencia considerable entre el concepto contable de valor (costo histórico) y el concepto del mismo término en términos no contables (digamos "en términos económicos"), ya que en el lenguaje común, "valor" se asocia a precio actual de un bien.

En consecuencia debe tenerse muy en cuenta que el valor al que aparecen algunos activos en la contabilidad financiera de una empresa, no necesariamente muestran el precio al que ellos se podrían vender en el momento al que se refiere el estado financiero. Uno de los errores que se cometen comúnmente al leer e interpretar un estado financiero, es pensar que la cifra a la que aparece registrado un activo, necesariamente corresponde al precio que se puede obtener por su venta al momento al que se refiere dicho estado financiero. Hay sí activos en que coincide su valor contable y su valor comercial al momento al que se refiere dicho estado financiero y corresponden en general a los que denominaremos "activos monetarios" (caja y bancos, depósitos a plazo, en alguna medida las cuentas por cobrar de la empresa, etc.).

Referencia IFRS:

Como se ha dicho, con la aplicación de las normas IFRS el costo histórico como base de valoración de los activos es remplazado por el criterio del “**valor justo**” (o “*fair value*” en inglés) como base de valoración cuando existe información lo suficientemente confiable para ello. El “valor justo” es definido como el valor al cual un activo se podría comprar o vender en una transacción entre dos partes voluntarias e informadas, a excepción de transacciones relacionadas con una liquidación.

Este cambio en la base de valoración producto de las nuevas normas IFRS, tiene como objetivo fundamental que los estados financieros, principalmente el balance, presenten información que refleje, en la medida de lo posible, los “valores de mercado” de algunos de sus ítemes, al momento de su presentación. Esto es, que los estados financieros contengan lo que se conoce como el “valor económico” o “de mercado” de sus ítemes.

Como ya hemos mencionado, el Costo Histórico puede no estar reflejando el valor que en el mercado puedan tener los activos al momento de la presentación de los estados financieros, mientras que el “valor justo” correspondería a una representación más fiel de la realidad.

Naturalmente la aplicación de este criterio del “valor justo”, tiene ventajas y desventajas y, como se verá más adelante, podrá haber distintas formas de obtener o estimar el “valor justo” de, por ejemplo, un activo.

La gran ventaja que resulta de la aplicación del nuevo criterio, es la indudable mejora en la calidad de la información financiera que se tendrá de las empresas. Del mismo modo, la gran desventaja, será el alto grado de “subjetividad” que podrían llegar a tener los valores presentados en los estados financieros de las empresas. La mayor o menor subjetividad de la información presentada, dependerá de la mayor o menor cantidad y calidad de la información con que se cuente respecto de los activos y pasivos de las empresas.

Las normas IFRS, en todo caso, bajo determinadas circunstancias no sólo permiten sino incluso pueden hacer recomendable, el uso del costo histórico como estimación del valor justo” de un ítem de activo o de pasivo de la empresa.

4. **El principio de la partida doble:** Toda transacción o hecho económico se refleja en la contabilidad analizándolo de dos posiciones o puntos de vista, a saber: del origen de los recursos, pasivos o patrimonio y desde la forma que toman esos recursos una vez invertidos o activos. De ahí se deduce la igualdad de activos igual pasivos más patrimonio que analizamos anteriormente en este capítulo.

Es posible que se pudiera estructurar un sistema contable sobre otro principio distinto, de hecho se puede llevar una contabilidad por simple anotación o partida simple, sin embargo, existen numerosas ventajas en la partida doble tanto en los aspectos mecánicos como de concepción del sistema.

5. **El principio de acumulación:** Anteriormente analizamos las diferencias entre el balance, que es una medición a una fecha dada, y las cuentas de resultados (ingresos y gastos) que representan una acumulación o flujo en un período dado. A lo largo de este texto volveremos sobre este tema para analizar este principio.
6. **El principio de realización:** Hemos analizado anteriormente que la utilidad o ganancias en una transacción se reconoce en el período contable en el cual se realiza. La realización ocurre cuando las mercaderías o bienes se venden a clientes a cambio de dinero efectivo o de algún otro valor. Tratándose de bienes tangibles, en general, el ingreso no se reconoce cuando se recibe el pedido del cliente, ni cuando se firma el contrato, ni cuando las mercaderías se manufacturan, sino cuando los productos se embarcan o despachan al cliente. Este punto fija el cambio de responsabilidad por la custodia e integridad de los productos.

En el caso de los servicios este ingreso se reconoce cuando se presta el servicio.

14. Convenios Fundamentales

En la práctica, los principios anteriores se modifican (se "flexibilizan") por determinados convenios o criterios que se entiende que son básicos en la aplicación de dichos principios.

Los criterios más importantes en la **aplicación** de los principios contables son:

- a. El criterio de la "consistencia".
 - b. El criterio de la "prudencia" o criterio "conservador".
 - c. El criterio de la "materialidad" o "importancia".
-
- a. **Consistencia:** El criterio de la consistencia plantea que una vez que una empresa o entidad adopta un principio, debiera tender a aplicarlo uniformemente a lo largo del tiempo, sin cambiarlo. Razones muy poderosas, pueden hacer cambiar un criterio que se ha utilizado históricamente en una empresa. Informándolo debidamente, es aceptable el cambio.
 - b. **Criterio prudencial o conservador:** Consiste en adoptar aquel principio mediante el cual se pueda mostrar la cifra menor de dos valores de activos o resultados relativos a una partida o evento determinado. Este criterio a menudo se enuncia: "Regístrense las pérdidas cuando se conocen, pero las utilidades solamente cuando se hayan realizado u obtenido". ¿sea prudente en el reconocimiento de las ganancias!.

Referencia IFRS:

Una de las consecuencias más importantes de la aplicación de las nuevas normas IFRS, en particular de la aplicación del criterio de valoración del “valor justo”, es que explícitamente se deja de considerar como un “principio contable” el principio o criterio conservador

Como se ha indicado, bajo el criterio conservador, si el valor de mercado de un activo es menor que su costo histórico, en la contabilidad, en particular en el balance de la empresa, ese activo debiera ser presentado a su valor de mercado, y se debería reconocer una pérdida por su disminución de valor en relación a lo que había sido su “costo histórico”. Si por el contrario, el valor de mercado de un activo es mayor a su costo histórico, en la contabilidad, en particular en el balance de la empresa, ese activo debiera ser presentado a su costo histórico, y sólo se reconocerá una “ganancia” por el aumento de valor de mercado que ha tenido el activo, en el caso y en el momento en que dicho activo sea vendido.

Como hemos mencionado anteriormente, las normas IFRS muestran una preferencia por la utilización del criterio de “valor justo” como base de la valoración, por sobre el criterio de “costo histórico”. Este cambio en el criterio, como se ha dicho, significa el término del criterio conservador; por cuanto independiente de si el “valor justo” de un activo es mayor o menor a su “costo histórico”, el activo deberá quedar valorado en la contabilidad a su “valor justo”, y no al menor valor entre ellos. Si por ejemplo, ha pasado un período desde el momento de la compra de un activo, y estamos en el momento de la presentación de los estados financieros, y el “valor justo” de dicho activo es menor a su “costo histórico”, se deberá presentar el “costo histórico” del activo y simultáneamente reconocer una pérdida por parte de la empresa. Si, por el contrario, al momento de presentación de los estados financieros, el “valor justo” de dicho activo es mayor a su “costo histórico”, se deberá presentar el “valor justo” y simultáneamente reconocer un aumento en el patrimonio de la empresa.

- c. Criterio de materialidad o importancia:** Todos los anteriores principios se aplican cuando las cifras son importantes o significativas. Si son poco significativas es perfectamente aceptable la modificación o flexibilización de un principio.

En último término, parece bueno concluir que en definitiva el problema de la aplicación de los principios contable es algo dinámico, no parece recomendable ser "dogmático" si se quiere cumplir con los objetivos y el fin de la contabilidad financiera. Hay eventos para los cuales el absoluto apego a un principio contable nos hace alejarnos de otro.

Analicemos un ejemplo. Suponga que no hay inflación y que hace tres años la empresa compró un terreno en \$1.000.000, siendo éste su costo histórico no debíamos tener duda en que ese debe ser el valor al que hoy aparezca ese terreno en el balance. Sin embargo, toda la información que tenemos, estimación del precio de mercado actual de ese terreno, cotizaciones, etc. nos permite concluir que es muy poco probable que actualmente ese terreno pueda valer más de \$300.000. La pregunta relevante es ¿es

"adecuado" seguir diciendo que tenemos un terreno de \$1.000.000?; es cierto que ese es su costo histórico, pero ¿no estará demasiado "tergiversada" la información que estamos presentando? ¿tiene algo que decir en este caso el "criterio conservador"? Es casi un hecho que estamos frente a una pérdida de \$700.000 en el valor de ese activo que tiene la empresa, ¿no será "prudente" reconocer que la mantención de ese activo le ha generado una pérdida de \$700.000 y rebajar el valor del terreno en la contabilidad financiera a \$300.000?. Ciertamente una decisión como esta última significa "flexibilizar" el principio del costo histórico como base de valoración de ese activo, también significa usar un valor no completamente "objetivo" (en último término una tasación del terreno aunque sea hecha por un experto, no deja de ser una "opinión" y por lo mismo "subjética"), pero también es cierto que al cambiar el valor del terreno y llevarlo a \$300.000 junto con ser un valor que representa mejor la verdadera situación de la empresa, al menos en lo que se refiere a ese activo, nos está permitiendo ser "prudente" (con toda la información de que se dispone, ¿es necesario esperar vender el terreno para reconocer que su mantención ha significado una pérdida?). ¿Qué opina usted que debiéramos hacer en este caso?; seguramente recomendaría reconocer la pérdida de inmediato, al mismo tiempo que informar que la empresa tiene un terreno cuyo valor hoy es \$300.000 (¿no \$1.000.000); puede estar tranquilo, su criterio es compartido por la mayoría.

Esto es lo que queríamos decirle, cuando le dijimos que en la aplicación de los principios contable no se debe ser "dogmático". Probablemente no siempre (para todos los eventos o en todo momento) se pueda ser completamente "fiel" a todos los principios, es más, no necesariamente eso sea el óptimo, porque como lo hemos visto en oportunidades el absoluto apego a un principio, puede tener "costos"; se debe tratar de lograr un adecuado "equilibrio" entre calidad de la información, confiabilidad, oportunidad, etc. en la aplicación de todos ellos. Nunca pierda de vista el "fin" de la contabilidad financiera³¹.

31 El Boletín Técnico N°1 del Colegio de Contadores de Chile, presenta los siguientes 18 principios contables (aquí sólo se enuncian):

1. Equidad; 2. Entidad Contable; 3. Empresa en Marcha; 4. Bienes Económicos; 5. Moneda; 6. Período de Tiempo; 7. Devengado; 8. Realización; 9. Costo Histórico; 10. Objetividad; 11. Criterio Prudencial; 12. Significación o Importancia Relativa; 13. Uniformidad; 14. Contenido del Fondo sobre la Forma; 15. Dualidad Económica; 16. Relación Fundamental de los Estados Financieros; 17. Objetivos Generales de la Información Financiera; 18. Exposición.

ANEXO N° 1

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA DE ALFA PARA EL
AÑO 2007

Definición Utilizada: Fondos = Caja + Activos Equival. a Caja (AEC)

I. FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS POR LAS OPERACIONES

	M\$
I.1 Utilidad del Ejercicio / (Pérdida del Ejercicio)	\$156.274
+ Gastos que no corresponden a salidas de caja:	
+ Depreciación del Ejercicio	\$37.115
+ Pérdida en Ventas de Activos de Largo Plazo	\$0
+ Gasto Financiero	\$14.751
- Ingresos que no corresponden a entradas de caja:	
- Utilidad en Ventas de Activos de Largo Plazo	\$0
<i>Resultado del Ejercicio Ajustado (1)</i>	<i>\$208.140</i>
I.2 Más Disponibilidades Netas de Caja:	
Disminuciones de Activos Circulantes de la Operación	\$0
(excluido Caja y Act. Equivalentes a Caja)	
Aumentos de Pasivos Circulantes de la Operación	
• Aumento de Cuentas por Pagar a Proveedores	\$201.543
<i>Aumentos Netos de Caja (2)</i>	<i>\$201.543</i>
I.3 Menos Usos Netos de Caja:	
Aumentos de Activos Circulantes de la Operación (Excluido Caja y AEC)	
• Aumento de Cuentas por Cobrar	\$157.651
• Aumento de Existencias	\$93.219
Disminuciones de Pasivos Circulantes de la Operación	
• Disminución de Salarios por Pagar a Empleados	\$18.658
• Disminución de Impuestos por Pagar	\$644
<i>Disminuciones Netas de Caja (3)</i>	<i>\$270.172</i>
Total Flujo de Fondos Neto de las Operaciones [(1) + (2) - (3)]:	\$139.511

II. FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(Actividades Fuera de la Operación):

Recibidos por la Venta de Activos Fijos	\$150.000
Usados en la Compra de Activos Fijos	(\$353.605)

Total Flujo de Fondos por Actividades de Inversiones: **(\$203.605)**

III. FONDOS GENERADOS O UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (Actividades Fuera de la Operación):

III.1 Financiamiento de Terceros:

Préstamos a Largo Plazo Obtenidos	\$100.000
- Pagos de Préstamos a Largo Plazo	(\$11.341)
- Pago de Intereses	(\$7.751)
<i>Total Financiamiento de Terceros:</i>	<i>\$80.908</i>

III.2 Financiamiento de los Dueños:

Emisiones de Acciones (o Aportes)	\$32.000
Menos: Dividendos (Retiros)	(\$50.000)
<i>Total Financiamiento de los Dueños:</i>	<i>(\$18.000)</i>

Total Flujo de Fondos por Actividades de Financiamiento: **\$62.908****VARIACIÓN DE CAJA Y AEC DURANTE EL PERIODO:** **M\$ (1.186)**

(= Cambio en el Saldo de Disponible y Depósitos a Plazo)

+ **SALDO INICIAL DE CAJA Y AEC** **M\$ 7.203****= SALDO FINAL DE CAJA Y AEC** **M\$ 6.017**

ANEXO Nº2³²**Descripción General y Comentarios Respecto de de los Cambios más Importantes
Generados por las Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera
(Normas NIC y NIIF en Castellano o Normas IFRS en inglés) sobre los Estados
Financieros**

En este Anexo, se presenta un panorama general de los cambios más importantes que a nivel de los Estados Financieros se generan a partir de la modificación en los criterios de elaboración y presentación de la información financiera de las empresas, como resultado de la implementación de las nuevas normas internacionales IFRS. Ciertamente varios de los cambios que se describen o se explican en este anexo, suponen un conocimiento contable, particularmente de algunos ítemes o cuentas de la contabilidad, que va más allá de lo que se ha presentado en este Capítulo I. Sin embargo, se ha preferido presentar de una manera amplia, aquellos cambios más importantes que se supone se deberán tener presente a nivel de un usuario de la información contenida en los estados financieros, incluyendo algunos que, como se ha indicado, suponen un conocimiento de conceptos que todavía no han sido explicados a nivel del Capítulo I. El objetivo es entonces, mostrar el panorama relativamente completo de los cambios más importantes que debe tener presente quien ha de leer e interpretar la información financiera contenida en los estados financieros, teniendo en cuenta la eventual limitación de conocimiento de conceptos contables que se ha descrito. Por lo mismo, se sugiere al lector, no detenerse tratando de entender en profundidad y en detalle todos y cada unos de los cambios y efectos descritos, particularmente en aquellos casos que a su juicio correspondan a conceptos no incluidos en el Capítulo I. Con el objetivo de privilegiar la amplitud a la estrechez de los cambios a explicar, se prefirió este camino, al camino alternativo de simplemente haber presentado un pequeño conjunto de cambios referidos únicamente a aquellos que tenían relación con los conceptos ya explicados en el Capítulo I.

Históricamente la información financiera de las empresa, información que se resume en lo que conocemos como sus “Estados Financieros”, ha sido construida y presentada de acuerdo a lo que hemos conocido como los “*Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados*” (PCGA) locales o “*US Generally Accepted Accounting Principles*” (“US GAAP”). En los últimos años, el organismo internacional de normas contables comienza a promover e un cambio importante en los criterios de elaboración de la información financiera de las empresas, dando inicio a un cambio de lo que podemos llamar la “plataforma” a ser usada para la elaboración de dicha información, a través de lo que conocemos como las “*Normas Internacionales de Información Financiera*” o NIIF (más conocidas como IFRS por su traducción en inglés), las que comienzan a ser usadas por algunos países de Europa a partir del año 2005, Las nuevas NIIF o IFRS, son emitidas por el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad e Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) con sede en Londres.

32 Se agradece a la Profesora Romina Filippi y al Profesor Cristián Ramírez, la elaboración de este Anexo, que en parte fue desarrollado a partir de la Carta “Temas Técnicos más significativos que se derivarán de la adopción de las NIIF”, de fecha 5 de Enero de 2007 del Colegio de Contadores de Chile y documentos de las Empresas de Auditoría Deloitte y Ernst & Young..

El principal objetivo que buscan las normas IFRS es lograr una estandarización internacional de las normas contables usadas en la preparación de estados financieros. Así, se facilita la comparación de información contable entre empresas ubicadas en diferentes lugares del mundo. Se busca por lo tanto implementar un “lenguaje común” internacional para la construcción de los estados financieros.

A principios del año 2012, las normas IFRS eran requeridas para todas las empresas en más de 90 países (jurisdicciones), mientras que en 31 las nuevas normas contables son permitidas o necesarias para algunas compañías³³. Hay un número de países que no ha “migrado” a esta nueva “plataforma”, esto es mantiene los PCGA como criterios generales para la elaboración de los estados financieros de sus empresas, flexibilizando algunos de dichos criterios o normas, en respuesta a las nuevas normas IFRS, como forma de lograr algún grado de convergencia y de posibilidades de comparación en los estados financieros contruidos bajo las normas IFRS; EEUU de Norteamérica es un ejemplo de estos últimos casos.

Los cambios que deberán experimentar la contabilidad financiera en nuestros países, de manera de adoptar las normas internacionales establecidas por la IASB (International Accounting Standards Board), implica una serie de desafíos, tanto para las empresas que tienen que reportar públicamente sus Estados Financieros como para todos aquellos que quienes deber estudiarlos y analizar la información contable de las empresas. Aunque estos cambios no significan una modificación sustancial en la manera en que se realiza la contabilidad financiera actualmente, sí existen algunos temas que pueden afectar significativamente los resultados de algunas empresas.

1. Principales Conceptos de las Normas IFRS

Los principios básicos para la preparación de estados financieros (e.g., el principio de devengado y el supuesto de empresa en marcha) se mantienen bajo IFRS. Respecto a los estados financieros, las normas IFRS sólo agregan el Estado de Cambios en el Patrimonio como parte obligatoria de la información contable que deben preparar las empresas. Este nuevo estado financiero debe mostrar las transacciones que ocurren con los tenedores de acciones o propietarios, el saldo de cada una de las cuentas patrimoniales y el resultado del ejercicio.³⁴

Quizás el cambio más importante que se produce con la implementación de las normas IFRS, es que pasamos de un sistema de información financiera de las empresas basado en un conjunto de “reglas” internacionales a uno basado en un conjunto de “criterios”, por supuesto entonces, con las ventajas y desventajas de un cambio de esa naturaleza, estamos frente a un cambio de la “plataforma” que usaremos en la construcción de la información financiera que entregaremos en relación a nuestras empresas.

¿Cuáles son los principales nuevos “*conceptos*” que comienzan a ser aplicados como resultado de la implementación de las normas IFRS?

³³ <http://www.iasplus.com/en/resources/use-of-ifsrs>.

³⁴ Este estado financiero ya era requerido por la autoridad financiera como una nota a los estados financieros.

a. El concepto de “Valor Justo” (“Fair Value”)

Para las normas IFRS el costo histórico, criterio de valoración de mayor uso histórico, sigue siendo uno de los principios contables básicos, sólo que ahora se agrega la posibilidad de valorizar ciertos activos o pasivos a su **valor justo**. La definición de valor justo que entrega el IASB es la siguiente:

Monto por el cual podría ser intercambiado (comprado o vendido) un activo o pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Para los casos en que existe un mercado activo para el activo o pasivo en cuestión, el valor de mercado de ese ítem será considerado como el equivalente a su “valor justo”. En caso que lo anterior no ocurra, esto es, que no haya un mercado activo en el cual se pueda observar de manera “objetiva” un “valor de mercado” del activo o pasivo, el valor justo se podrá determinar, en el caso de bienes del activo fijo, en base a la tasación que de dicho activo pueda hacer un profesional calificado.

La opción del “Valor Justo” se utilizará principalmente en Instrumentos Financieros y Derivados, Activos Fijos (como se especificará más adelante), Activos Intangibles e Inversión en Empresas Relacionadas. En el caso de Chile, el criterio del “Valor de Mercado” se ha usado desde hace algunos años, al menos para la contabilización de algunos activos de alto grado de liquidez. En resumen, dada la posible dificultad en determinar de manera objetiva y confiable el “Valor Justo” de un activo o pasivo, aún se otorga la opción de utilizar el Costo Histórico para su valoración.

b. El concepto de “Deterioro”

El “deterioro” en el valor de un activo, puede entenderse como una pérdida o disminución de su valor, por circunstancias ajenas a su uso, principalmente por cambios en su valor de mercado por cambios en las condiciones de oferta y/o de demanda del recurso en cuestión (obsolescencia) u otras razones (disminución en su desempeño), etc.). Según las normas IFRS, un activo presenta “**deterioro**” cuando su valor contable excede a lo que se define como su “**valor recuperable**”. El “valor recuperable”, se define como el mayor entre el “**valor neto de realización**” y “**valor presente o valor actual de sus flujos futuros**”. Por “valor neto realizable” se define al precio de venta menos los gastos propios de la venta o necesarios para la realización de la venta. Al momento de presentar estados financieros se debe evaluar la potencial existencia de deterioro en los activos y, en caso que lo hubiera, reconocer de inmediato como un gasto o una pérdida el monto de tal “deterioro”.

c. El concepto de “Moneda Funcional y de Presentación”

Todas las cuentas de los estados financieros deben valorizarse en la moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa (moneda funcional). Esta moneda no es, necesariamente, en la que se denominan las transacciones, sino que la moneda que influye en los precios de venta de bienes y servicios.

Una empresa puede presentar sus estados financieros en la moneda que prefiera. Para el caso de Chile sólo dos monedas de presentación son aceptadas por la autoridad financiera: el peso chileno y el dólar estadounidense.

Además de la incorporación de los conceptos anteriormente descritos, existen algunos cambios particulares que deben ser considerados. A continuación se presentan algunos de los cambios más importantes que muy probablemente deberá enfrentar la contabilidad financiera en nuestros países como consecuencia de la adopción de las nuevas normas internacionales de contabilidad de la IASB.

2. Nuevo Estado Financiero

Las nuevas normas internacionales exigirán la inclusión de un nuevo Estado Financiero: “Estado de Cambios en el Patrimonio Neto”, el cual deberá incluir información detallada de los cambios en las cuentas patrimoniales (NIC 1). Antes de la aplicación de la nueva norma, esta información estaba contenida dentro de las Notas a los Estados Financieros y no se exigía mayor detalle.

3. Cambios Generales en la Presentación de los Estados Financieros

a. Dentro del Balance, los activos y los pasivos, deben presentarse clasificados como “*corrientes*” o “*no corrientes*”

La clasificación anterior, dependerá principalmente de si se espera que ellos sean “consumidos” (se reciba su beneficio, en el caso de los activos) o “liquidados” (se cumpla con la obligación, en el caso de los pasivos) dentro del período a que corresponda lo que se entenderá como “el ciclo normal de la explotación del negocio”³⁵. De este modo si se espera que el beneficio propio de un activo vaya a ser recibido dentro de lo que se definirá como el ciclo normal de la explotación del negocio, dicho activo, independientemente de su plazo, será considerado como un activo “corriente”. Del mismo modo, en el caso que una obligación con un tercero, esto es, un pasivo, deba ser cumplida dentro del ciclo normal del negocio, dicho pasivo se clasificará como “corriente, independientemente de su plazo”³⁶.

Complementariamente a lo anterior, en el caso de los **activos**, también deberán ser clasificados como “corrientes”:

³⁵ El concepto de “ciclo de explotación normal del negocio, no necesariamente deba ser el de un año, el ciclo puede ser un período superior a un año, y eventualmente menor a un año.

³⁶ En todo caso, de acuerdo con las nuevas normas IFRS, las empresas podrán seguir criterios de clasificación de sus activos y pasivos alternativos a los de “corrientes” y “no corrientes”, cuando otros criterios de clasificación de acuerdo a la liquidez de sus activos y pasivos entreguen información más relevante y confiable.

- i) Todos aquellos activos que se espera realizar dentro de un plazo de 12 meses contados de la fecha del balance que se está presentando (definición histórica que hemos utilizado), caso que adquiere sentido en la muy particular situación en la que el ciclo de negocios fuese menor a un año
- ii) Aquellos activos se mantenga con fines de negociación
- iii) Cuando el activo corresponda a “efectivo” cuya utilización no se encuentre restringida

Los activos que no cumplan con alguna de las características anteriores, deberán ser clasificados como **“no corrientes”**.

Complementariamente a lo anterior, en el caso de los **pasivos**, también deberán ser clasificados como “corrientes”:

- i) Todos aquellos pasivos que se espera liquidar (cumplir con la obligación) dentro de un plazo de 12 meses contados de la fecha del balance que se está presentando (definición histórica que hemos utilizado).
- ii) Cuando se trate de un pasivo en que la empresa no posea el derecho incondicional para postergar su pago durante los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del balance.

Los pasivos que no cumplan con alguna de las características anteriores, deberán ser clasificados como “no corrientes”.

- b. En el Balance ya no se presenta la cuenta “Resultado del Ejercicio”, como una cuenta separada formando parte del Patrimonio de la empresa.**
- c. Respecto de algunos de los efectos que se observan tanto en la presentación como en los resultados que se muestren en el Estado de Resultados podemos mencionar los siguientes (Ernst & Young, 2008³⁷):**

- i) En la presentación del Estado de Resultados deja de existir la división entre “Resultado Operacional” y “Resultado No Operacional”.
- ii) **Bajo las normas IFRS las empresas deben revelar información de resultados separada de todos y cada uno sus segmentos operativos de negocios.**

Bajo la aplicación de las nuevas normas internacionales, se establece la obligación de presentar cierta información financiera clasificada por **“segmentos de negocios”**, los cuales pueden estar definidos de acuerdo a los distintos productos o servicios que componen la oferta de la empresa, o de acuerdo a las diferentes áreas geográficas en las que se encuentra presente,

³⁷ Ernst & Young: *IFRS Handbook 2007: Una guía para la implementación de IFRS en Chile*.

etc. (NIIF 8). La información a revelar se refiere a los resultados del segmento (utilidades o pérdidas del segmento), incluyendo alguna desagregación de ingresos y gastos que han dado origen al resultado. El objetivo de esta mayor revelación de información es conocer mejor los riesgos y entender mejor las rentabilidades de la empresa, lo cual con datos agregados de una compañía, especialmente de una multinacional o una empresa muy diversificada, no es posible lograr. Sin embargo, si bien la aplicación de esta norma obligará a las empresas reguladas a revelar información que puede ser considerada estratégica o confidencial, ella deberá cumplir con la obligación de hacerla pública.

La información de resultados por segmento de negocio debe revelarse como parte de las notas a los estados financieros, identificando total de ingresos, total de activos y de adquisiciones de activos destinadas a la operación de cada uno de los segmentos de negocio, e información geográfica, en caso que la hubiera.

La información de resultados por segmento, deberá presentarse **en la medida que el segmento de negocio cumplan con alguno de los siguientes criterios.**

- ◆ El total de los Ingresos contables del segmento sea mayor o iguales al 10% del total de los Ingresos contables de la empresa, o
 - ◆ La utilidad del segmento sea mayor o igual al 10% de las utilidades agregadas de todos los segmentos (en valor absoluto), o
 - ◆ El monto de activos atribuidos o asignados al segmento sea igual o superior al 10% del total de activos agregados de todos los segmentos de la empresa
- iii) Se deberá reconocer en el Estado de Resultados el impacto en de variaciones en el valor justo de activos y pasivos. Luego se debe revisar con algún detalle algunas consideraciones sobre los criterios de reconocimiento de estas variaciones en el Estado de Resultados.
- iv) Se deberá reconocer en el Estado de Resultados el impacto de la pérdida por **deterioro de activos**. Como en otros casos, existen algunos criterios específicos al momento de determinar el monto a reconocer.
- v) Se deja de amortizar, esto es, reconocer como una “pérdida” en este caso, el activo **“Menor Valor de Inversiones”** (*goodwill*). Disminuciones en esta última partida podrían ocurrir en caso de ocurrencia de **deterioro**.
- vi) Bajo IFRS deja de existir la contra-cuenta de activo denominada **“Mayor Valor de Inversiones”**, puesto que si el precio pagado por la inversión en otra empresa es menor a su **“Valor Patrimonial”** (porcentaje de propiedad

multiplicado por el patrimonio calculado a valor justo) se debe reconocer una **utilidad** en el momento de la adquisición.

d. Consolidación de Estados Financieros:

De acuerdo a los Principios Contables Generalmente Aceptados, las reglas históricas, las empresas podían decidir no consolidar la información contable, cuando las actividades entre empresas de un mismo grupo eran actividades muy distintas. Bajo las nuevas normas IFRS es obligación consolidar empresas en las que se posea más del 50% de las acciones con poder de voto o se tenga la capacidad de controlar las políticas financieras y operativas (Ernst & Young, 2007).

e. Presentación del “Interés Minoritario”:

El “Interés Minoritario” (participación de los dueños minoritarios de una empresa en el Patrimonio que se presenta como resultado de la consolidación de los estados financieros de dos o más empresas), ya no se presenta separado, sino como parte del patrimonio consolidado del grupo de empresas cuyos estados financieros han sido consolidados.

f. Mayor Información a Revelar

Con la aplicación de las nuevas normas, se exige la presentación de la “Utilidad por Acción” (NIC 33), la cual, en general hasta ahora, no era presentada en los Estados Financieros.

4. Algunos Cambios Específicos a Nivel de Algunas Cuentas o Ítemes Contables

a. Existencias

Bajo la nueva normativa y en lo que se refiere al sistema de determinación de los costos de las unidades de productos que son vendidas por la empresa, sólo se podrán usar los métodos de Promedio Ponderado o el método PEPS (Primeras en Entrar, Primeras en salir) o en inglés el método FIFO (First In, First Out). Se elimina la posibilidad de la utilización del método UEPS (Últimas en Entrar, Primeras en Salir) o en inglés el método conocido como LIFO (Last In, First Out) para la determinación de los costos de las unidades de productos que son vendidas por la empresa. Previo a las nuevas normas el método UEPS o LIFO constituía una alternativa para tales fines. Detalles en Capítulo VII.

Por otra parte, con la aplicación de las nuevas normas, no se permite la utilización del “Método de Costeo Directo” para el tratamiento de los Costos y Gastos Indirectos de Fabricación, y sólo se puede usar el “Método por Absorción”. Esto quiere decir que los Gastos y Costos Indirectos de Fabricación deben ser activados al momento de su producción y por lo tanto formar parte de la valoración de Productos en Proceso o Terminados para la presentación de Estados Financieros. (NIC 2). Detalles en Capítulo IV.

b. Activos Fijos

Los activos fijos, cuando son adquiridos, serán valorados al costo de adquisición. Este costo de adquisición puede incluir no sólo el precio de compra, sino también el costo de preparación, instalación, además del costo estimado de *desmantelamiento* que se incurrirá en el futuro al terminar la vida útil del activo. Este último costo, debe considerar los desembolsos necesarios para restaurar las condiciones originales (como las medioambientales, por ejemplo) existentes antes de la instalación del activo. Este costo estimado de desmantelamiento, origina al mismo tiempo un “pasivo” a través del reconocimiento de una “provisión”. Hasta este momento, no ha sido lo habitual reconocer un “pasivo” por futuros costos de desmantelamiento o restauración. Detalles en Capítulo VIII.

Otro cambio relacionado con los activos fijos se refiere a la valoración de estos activos que se realizará para los Estados Financieros posteriores a la adquisición. Como ya se mencionó anteriormente, los activos fijos tendrán la opción de ser valorados a su “*Valor Justo*” para realizar Estados Financieros posteriores a la adquisición. Si esta reevaluación da como resultado un aumento en el valor del activo, esta diferencia deberá ir directamente a una cuenta patrimonial denominada: “Excedente de Reevaluación” (NIC 16)

c. Activos Intangibles

Con respecto a los activos intangibles que en algún momento fueron adquiridos por la empresa, uno de los cambios que presentan las nuevas normas IFRS, es que aquellos activos intangibles con vida útil indefinida no serán amortizados, esto es, su costo no se irá reconociendo como gasto de manera proporcional a través del tiempo. Actualmente y de acuerdo a los PCGA, estos activos “intangibles” son amortizados en un plazo no mayor a 20 años. Dado que de acuerdo a las nuevas normas IFRS, su costo o valor contable no se amortiza a través del tiempo, su valor debe ser revisado de manera periódica, siendo su valor definido como el Valor Presente de los Flujos de Caja Futuros Esperados Descontados (NIC 38). Una aplicación de esta norma es que el “Menor Valor de Inversiones” que se genera en la combinación de un negocio que implicó una adquisición, no debe ser amortizado.

d. Presentación y Valoración de Instrumentos Financieros:

Dentro de las nuevas notas obligatorias a los estados financieros (bonos y acciones de otras empresas, inversiones en fondos mutuos, etc.), las empresas deberán explicar la función que cumplen los instrumentos financieros que mantienen, revelando de esta forma los riesgos a los que se enfrenta. Además, una buena parte de los instrumentos financieros se deberán presentar en el balance a su *valor justo*, lo que se hace complejo de realizar para compañías que mantienen inversiones en instrumentos poco líquidos (Ernst & Young, 2007)³⁸.

³⁸ Ernst & Young: *IFRS Handbook 2007: Una guía para la implementación de IFRS en Chile*.

e. Corrección Monetaria

La corrección monetaria financiera (corrección de la información de los estados financieros por los efectos que la inflación haya tenido sobre dichos valores y sobre el resultado de la gestión de la empresa en general), según las nuevas normas, sólo debe ser realizada en aquellos países considerados como “hiperinflacionarios”. Con esto, en el caso de Chile por ejemplo, al no ser considerado como una economía hiperinflacionaria, debe dejar de aplicar la corrección monetaria financiera para la presentación de sus Estados Financieros. (NIC 29)

5. Otros Cambios

El siguiente es un listado de algunas diferencias entre las actuales normas aplicadas en la contabilidad financiera de acuerdo a los PCGA y las nuevas normas IFRS y que no se han mencionado en el presente anexo. El propósito en este sentido es sólo mencionar algunas de ellas:

- **Nuevas Clasificaciones para activos financieros (NIC 39)**
- **Pruebas de Deterioro de Activos Tangibles e Intangibles (NIC 36)**
- **Combinaciones de Negocios (NIIF 3)**
- **Inversión en Propiedades (NIC 40)**
- **Activos Biológicos (NIC 41)**
- **Compensación Basada en Acciones (NIIF 2)**

6. Comentarios Finales

La aplicación de las normas IFRS en Chile, así como en el resto del mundo, ciertamente significan importantes desafíos tanto para las empresas que comunican su información como para los agentes que la reciben e interpretan. Bajo la nueva normativa contable los estados financieros se encontrarán, en algunos casos, expuestos a una volatilidad mayor que la acostumbrada bajo los PCGA (e.g., valorización a valor justo del activo fijo, etc.). Es labor de las empresas explicar claramente las causas de las fluctuaciones en el valor del patrimonio de modo que la variabilidad sea comprendida claramente por los mercados.

En todo caso, es importante mencionar que los cambios contables aparejados con la normativa IFRS introducirán cambios en la valoración de activos, pasivos y patrimonio, pero lo anterior no afecta la generación de flujos de caja de la compañía. Esto es especialmente relevante al momento de enfrentarse a los primeros balances de una empresa bajo los estándares IFRS.

De acuerdo a lo presentado por Ball (2006)³⁹ IFRS promete entregar mayor información en los estados financieros (principalmente bajo el concepto de valoración a valor justo). Esto no significa, necesariamente, que los inversionistas se encuentren en una situación mejor. Dadas las significativas diferencias institucionales entre países, y en las prácticas contables utilizadas hasta antes de IFRS, es ingenuo pensar que el solo hecho de contar con estándares comunes producirá reportes financieros uniformes.

7. Algunos sitios Web relación a las normas IFRS y que pueden ser de interés del lector:

- <http://www.ifrs.org>
- <http://www.ifrs.com>
- <http://www.iasplus.com>
- <http://www.pwc.com/gx/en/ifrs-reporting/index.jhtml>
- <http://www.ft.com/indepth/ifrs>

³⁹ Ball, R. (2006). International Financial Reporting Standards (IFRS): pros and cons for investors. *Accounting and Business Research* , 5-27.

ANEXO N°3

ESTADOS FINANCIEROS SEGÚN NORMAS IFRS

1. BALANCE

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	31-03-2011	31-12-2010
Estado de Situación Financiera		
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	0
Otros activos financieros, corrientes	0	0
Otros activos no financieros, corrientes	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0
Inventarios	0	0
Activos biológicos, corrientes	0	0
Activos por impuestos, corrientes	0	0
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Activos corrientes totales	0	0
Activos no corrientes		
Otros activos financieros, no corrientes	0	0
Otros activos no financieros, no corrientes	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0
Plusvalía	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Activos biológicos, no corrientes	0	0
Propiedad de inversión	0	0
Activos por impuestos diferidos	0	0
Total de activos no corrientes	0	0
Total de activos	0	0
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros, corrientes	0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0
Otras provisiones, corrientes	0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	0	0
Otros pasivos no financieros, corrientes	0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Pasivos corrientes totales	0	0
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros, no corrientes	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0
Otras provisiones, no corrientes	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes	0	0
Total de pasivos no corrientes	0	0
Total pasivos	0	0
Patrimonio		
Capital emitido	0	0
Ganancias (pérdidas) acumuladas	0	0
Primas de emisión	0	0
Acciones propias en cartera	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0
Otras reservas	0	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	0	0
Participaciones no controladoras	0	0
Patrimonio total	0	0
Total de patrimonio y pasivos	0	0

2. ESTADO DE RESULTADOS

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO	
	01-01-2011	01-01-2010
	31-03-2011	31-03-2010
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	0	0
Costo de ventas	0	0
Ganancia bruta	0	0
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Otros ingresos, por función	0	0
Costos de distribución	0	0
Gasto de administración	0	0
Otros gastos, por función	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	0	0
Ingresos financieros	0	0
Costos financieros	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Resultados por unidades de reajuste	0	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	0	0
Gasto por impuestos a las ganancias	0	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	0	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	0	0
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	0	0
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	0	0
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	0	0
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	0	0
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0

3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: MÉTODO DIRECTO

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2011 31-03-2011	01-01-2010 31-03-2010
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	0	0
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	0	0
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	0	0
Otros cobros por actividades de operación	0	0
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	0	0
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	0	0
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	0	0
Otros pagos por actividades de operación	0	0
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	0	0
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros a entidades relacionadas	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	0
Total importes procedentes de préstamos	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	0	0
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	0	0

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: MÉTODO INDIRECTO

SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01-01-2011 31-03-2011	01-01-2010 31-03-2010
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	0	0
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	0	0
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	0	0
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	0	0
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	0	0
Ajustes por provisiones	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Ajustes por participaciones no controladoras	0	0
Ajustes por pagos basados en acciones	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable	0	0
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	0	0
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	0	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	0	0
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	0	0
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros a entidades relacionadas	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	0	0
Total importes procedentes de préstamos	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	0	0
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	0	0
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	0	0

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

[illegible]

ANEXO N°4
DICTAMEN U OPINIÓN DE AUDITORÍA

Señores Accionistas y Directores
Compañía ABC

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía ABC y afiliada(s), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditar

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía ABC y afiliada (s) al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

CAPÍTULO I

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

1. Revise los siguientes conceptos:

- Balance.
- Activo.
- Pasivo.
- Patrimonio.
- Estado de Resultados.
- Notas a los Estados Financieros.
- Ingreso / Gasto.
- Costo Histórico.
- Valor Equivalente Monetario.
- Ítem Monetario.
- Ítem No Monetario.
- Dividendo.
- Activo Circulante.
- Pasivo Circulante.
- Capital de Trabajo.

2. El gerente de la empresa "**Los Astutos**" comentaba:

"En mi empresa no pudo haber habido problemas de déficit de caja durante el año que recién terminó (falta de dinero para cubrir compromisos inmediatos). Para demostrar que lo que he dicho tiene que ser cierto, basta saber que si bien al comenzar el año teníamos deudas por pagar de \$1.000 que vencían durante el año y el saldo en caja de la empresa en ese momento era de \$2.000, lo importante es que el saldo de la cuenta caja en el balance final del año fue de \$5.000". Comente.

3. Comente* las siguientes afirmaciones; indique si lo que se afirma en cada una de ellas es Verdadero, Falso o Incierto y fundamente su respuesta.

(*): Comentar una afirmación significa indicar si la afirmación planteada es Verdadera, Falsa o Incierta (puede ser Verdadera en algunos casos y Falsa en otros), explicando los argumentos por los cuales Ud. la calificó de ese modo. En la mayoría de los casos hay **más de un aspecto relevante** relativo a la afirmación planteada, que se espera que Ud. incluya en su comentario-respuesta..

- a) Si el monto final de activos de una empresa disminuye en un período, necesariamente significa que la empresa tuvo una pérdida contable como resultado de la gestión de dicho período.

- b) En una fecha dada, el monto total de activos de una empresa no puede ser menor que el monto total de su patrimonio.
 - c) Un nuevo aporte de capital desequilibra la ecuación patrimonial, ya que el pasivo más el patrimonio será mayor que el activo.
 - d) Dado que las "Utilidades Retenidas" son, como su nombre lo indica, "utilidades" (que por lo tanto pertenecen a los dueños) que han sido "retenidas" en la empresa, los socios podrían exigir a la empresa que les repartiera el total de esas utilidades en la forma de dividendos en efectivo y ésta no debiera tener problemas en hacerlo.
 - e) Cuando se piensa en comprar una empresa en marcha, lo que se debe hacer es tomar su balance, fijarse en el valor que aparece como patrimonio de la empresa y no pagar más de dicho valor por el derecho a quedarse con los activos de esa empresa, haciéndose cargo de los pasivos que tiene a la fecha.
4. Analice los siguientes hechos, desde la perspectiva de los Principios Contables Generalmente Aceptados (P.C.G.A.)
- a) Don José González tomó a título personal un crédito de consumo para comprar un repuesto de una máquina de la empresa "La Maquinita Ltda.", de la cual es dueño en un 99% (el 1% restante es de su señora). El crédito lo pagará en dos meses más, con un reparto de dividendos que hará "La Maquinita". Esta deuda aparece en el balance como "Deuda de Corto Plazo con Bancos".
 - b) Don Fortunato Muchasuerte compró al contado en \$4.500.000 una camioneta para su empresa de cecinas. Se dio cuenta de la suerte que tuvo, pues luego de ver todas las camionetas del mismo modelo y año que se vendían, llegó a la conclusión de que se ahorró \$1.000.000. De esta forma, al comprarla, procedió a contabilizarla en el balance en \$5.500.000 y reconocer una Utilidad por \$1.000.000.
 - c) Don Juan, dueño del 99,99% de la empresa "Poca Vida Ltda.", hizo el balance de su empresa antes de vender las acciones que poseía de la empresa a un viejo amigo, quien tenía grandes planes de desarrollo para la empresa. Poca Vida Ltda. se dedicaba a la elaboración de manjar, mermelada y dulce de membrillo. Su planta productiva se localizaba en un terreno que a pesar de estar contabilizado en \$10 millones, en ese momento podía ser vendido en \$15 millones. Además, poseía unas máquinas revolventoras de mermeladas que a pesar de estar contabilizadas a \$2 millones (neto de depreciación) "ya no valían un peso", por no existir repuestos para repararlas. Como vendería la empresa al otro día, contabilizó el terreno en \$15 millones y las máquinas en 1 peso, reconociendo inmediatamente una utilidad por 3 millones (\$5 millones de utilidad por el terreno y \$2 millones de pérdida por las máquinas).

- d) La empresa "La Prudente Ltda." compró mercadería a plazo por \$1.000, la que debería ser devuelta si al expirar el plazo no estuviera pagada. Como no sabían si la iban a poder pagar y para seguir el criterio conservador o prudencial, se reconoció la "Cuenta por Pagar de Corto Plazo", pero no las unidades compradas, ya que, según Modesto Prudente, dueño de la empresa, como estas unidades no habían sido pagadas todavía "era como si no fueran de la empresa".
- e) Dos amigos formaron una empresa. Don José aportó todo el mobiliario de oficina valorado en \$1.000 y don Juan aportaría un retrato de su abuela (pintado por Pedro Pablo Pérez P., un pobre pintor portugués) para decorar la oficina. Don Juan visiblemente alterado sostuvo que su abuelita "no tiene precio", por lo que el cuadro quedó contabilizado en el balance como tal, es decir, "Cuadro de P. P. P. P.". Las utilidades que generase la empresa se repartirían en partes iguales, esto es, 50% para don Juan y 50% para don José.
5. El "Banco de San Joaquín" pasa por un mal momento y su balance al 31/12/99 muestra lo siguiente:

Activos		Pasivos y Patrimonio	
Caja	\$ 200	Depósitos Recibidos	
Cuentas por Cobrar	500	de Clientes	\$1.600
Edificio	800	Patrimonio	(100)
Total	\$ 1.500	Total	\$ 1.500

Dado este balance, podemos concluir que los dueños o socios del Banco debieran estar indiferentes entre regalar o mantener sus acciones puesto que sus derechos valen cero. Comente y fundamente su respuesta.

6. Complete el siguiente cuadro con las cantidades faltantes de cada uno de los cuatro balances **independientes** que se le presentan:

B A L A N C E S (\$)				
	A	B	C	D
Activo No Circulante	420.000	860.000	?	1.500.000
Patrimonio	500.000	?	520.000	1.200.000
Total Activos	640.000	?	?	?
Pasivo Circulante	100.000	310.000	?	280.000
Activo Circulante	?	190.000	200.000	?
Pasivo de Largo Plazo	?	170.000	480.000	?
Total Pasivo + Patrimonio	?	?	1.000.000	2.400.000

7. Determine los montos faltantes que están afectando las utilidades retenidas al 31 de diciembre del año 2000, en cada uno de los cinco casos **independientes** que se presentan a continuación:

C A S O (\$)					
	A	B	C	D	E
Utilidades Retenidas al 31/12/99	200.000	?	320.000	75.000	70.000
Resultado del Ejercicio (año 2000)	50.000	120.000	180.000	?	(50.000)*
Dividendos declarados y pagados (año 2000)	20.000	75.000	?	40.000	?
Utilidad retenidas al 31/12/2000	?	500.000	450.000	90.000	10.000

* Pérdida neta.

8. La Compañía Risen fue organizada como empresa el 1^{ro} de enero de 1999. Al término del año, la compañía aún no había contratado a un contador, pero un empleado que era "bueno para los números" preparó los informes que se presentan más adelante, los que, a juicio del empleado, serían los estados financieros de la empresa.

Se Pide:

Los estados financieros preparados por el empleado tienen algunos ítemes cuyos nombres y clasificación son incorrectos, por lo cual a usted se le pide preparar el Balance al 31/12/99 y el Estado de Resultados del año 1999 que contenga nombres adecuados para las distintas cuentas y las clasificaciones correctas (nota: los números están bien, excepto los totales. Lo incorrecto de los totales se debe a errores de clasificación de algunas cuentas).

Nota: Lo números que aparecen entre parénesis (.....), corresponden a valores que se están **restando**.

RESULTADOS CÍA. RISEN (Año 1999)	
- Ingresos por venta de mercadería	\$ 180.000
- Cantidad total que le había costado a la Cía. Risen los bienes vendidos durante 1999	(95.000)
- Gastos de venta	(30.000)
- Depreciación (de los vehículos usados)	(15.000)
- Ingresos por servicios prestados	50.000
- Sueldos y salarios pagados	(60.000)
- Impuestos (17%)	(5.100)
Utilidad del Ejercicio (Año 1999)	\$ 24.900

BALANCE (31/12/99)	
• <u>Recursos</u>	
- Caja	\$ 31.000
- Existencias	44.000
- Vehículos	45.000
- Utilidades Retenidas*	24.900
Total de Recursos	\$ 144.900
	=====
*: corresponden al Resultado del Ejercicio	
• <u>Deudas</u>	
- Con los proveedores	\$ 15.000
- Con el Banco	20.000
- De los clientes	12.900
Total de Deudas	\$ 47.900
• <u>Cuentas Residuales:</u>	
- Stocks de productos mantenidos (para ser vendidos)	\$ 12.000
- Depreciación Acumulada (Valor del servicio recibido de los vehículos durante toda su vida)	15.000
- Capital	70.000
Total de Residuos	\$ 97.000
	=====
• Total de Deudas y Residuos	\$ 144.900

9. La compañía "Desorden S.A." presenta las siguientes cuentas:

	Año 2000 (*)
	\$
Cuentas por pagar a menos de un año	250.000
Cuentas por cobrar	(a)
Depreciación del período	40.000
Gasto en salarios	135.000
Deudas por pagar a menos de un año	100.000
Edificios	200.000
Depreciación acumulada edificios	50.000
Costo de los productos vendidos	620.000
Gastos de seguros	(b)
Terrenos	60.000
Existencias	380.000
Gasto por intereses de la deuda	10.000
Gasto por impuestos	102.000
Ingresos por arriendo de terreno	30.000
Caja	30.000
Equipos	180.000
Depreciación acumulada equipos	40.000
Capital	100.000
Impuestos por pagar a más de un año	40.000
Utilidades retenidas	500.000
Salarios por pagar	10.000
Ingresos por ventas	1.000.000

- (*) 31 de diciembre del año 2000 para el caso de cuentas del Balance y año 2000 en caso de cuentas del Estado de Resultados.
- (1) Se sabe que el monto de "Cuentas por Cobrar" al 31/12/99 era de \$220.000. Durante el año 2000 se generaron \$60.000 en nuevas cuentas por cobrar y a su vez nos fueron pagados \$40.000 de cuentas por cobrar existentes.
- (2) Se sabe que el saldo de la cuenta "Seguros por Pagar" al 31/12/99 era de \$1.000. Durante el año 2000 se pagó un total de \$4.000 de seguros por pagar que se adeudaban y al término del año la cuenta "Seguros por Pagar" tenía un saldo de cero.-.
- (3) El saldo de la cuenta "Utilidades Retenidas" al 31/12/2000, tiene incluido el "Resultado del Ejercicio" de dicho año.

Se Pide:

- a) Construir el Balance de "Desorden S.A." al 31/12/2000. Clasifique las cuentas del balance en base a las siguientes categorías: Activos Circulantes, Activos no Circulantes, Pasivos Circulantes, Pasivos de Largo Plazo y Patrimonio.
- b) Construir el Estado de Resultados de "Desorden S.A." del año 2000. Clasifique las cuentas de resultado en base a Ingresos y Gastos.
- c) Si el monto de Utilidades Retenidas al 31/12/99 era de \$450.000, ¿cuál fue el monto de dividendos declarados y pagados por la empresa durante el año 2000?

- 10.** A continuación se presentan seis situaciones (letras "a" hasta "f") para la empresa Bal-Paso. Con la información que se provee, usted debe presentar un balance después de cada situación (debe presentar 5 balances). Cada situación es dependiente de las anteriores, es decir la letra "a" representa el inicio de la empresa y las siguientes son eventos posteriores.

Ejemplo:

Respuesta de la Situación "a":

Activos		Pasivos	
	----		----
		Patrimonio	
	----		----
Total	----	Total	----

- a. El 1° de enero la empresa se inicia con \$2.000 en efectivo, un terreno que costó \$4.500, un seguro pagado el 1° de enero que costó \$200 y que cubre los riesgos de incendio de la empresa hasta el 31 de diciembre del presente año, una deuda con el banco por \$1.200 y un capital de los dueños que usted debe determinar. Suponga que todos los eventos referidos al seguro deben registrarse únicamente en dos fechas: 1° de enero y 31 de diciembre.
- b. La empresa compró mercadería por \$700; canceló \$300 al contado y el resto quedó por pagar. Cuando se guardaba la mercadería en bodega se destruyó un 10% de lo comprado.

- c. Se vende en \$500 un 50% de la mercadería **que está en buen estado**. De estos \$500, el 50% se recibe en efectivo y el 50% restante queda por cobrar a 12 meses.
 - d. Se paga al banco \$630, los cuales \$600 corresponden a disminución de la deuda y el resto a gasto de intereses del período.
 - e. El 31 de diciembre se pagan a los trabajadores sueldos por \$150 por su trabajo realizado en el año. Además se le anticipa a un grupo de profesionales un pago de \$300 por servicios que prestarán a la empresa en los próximos meses.
 - f. Por último se pide presentar en forma detallada el Estado de Resultado de la empresa para el ejercicio que termina el 31 de diciembre. Suponga que no hay impuestos.
11. Gran parte de los registros contables de la empresa "Seguridad contra Robos S.A.", fueron sustraídos por un empleado quien, aparentemente, también robó el dinero de caja el 31 de agosto. La siguiente es la información disponible al **31 de Agosto de 1999** que se obtuvo de registros complementarios:
- a. El saldo en la cuenta corriente al 31 de agosto, era de \$6.850.
 - b. El Patrimonio al 31 de agosto era de \$18.000.
 - c. El monto de Cuentas por Pagar a Acreedores al 31 de agosto era de \$5.230.
 - d. El costo de las Existencias disponibles a la fecha, era de \$12.340.
 - e. El 1^{ro} de junio, se había contratado un seguro contra incendios por un año. Por este seguro se había pagado \$1.200.
 - f. El arriendo mensual del local de ventas asciende a \$300. El arriendo del mes de agosto aún no se había cancelado.
 - g. Al 31 de agosto, existían Cuentas por Cobrar por \$1.400.
 - h. La empresa tenía Intereses por Cobrar a esa fecha por \$500.
 - i. El 1^{ro} de enero de 1999 la empresa compró una patente para el uso de una fórmula por la que pagó \$240. Los derechos de uso de la patente duran 1 año.

Se pide:

- i. Determine el monto del dinero robado.
 - ii. Prepare un Balance al 31 de agosto de 1999, **antes del robo**.
12. Durante las inundaciones del año 1999 en el sur de Chile, se destruyó parte de las oficinas de la compañía "**La Chacra S.A.**". Como resultado de la inundación se perdió parte importante de la información contable de dicha Compañía.

Entre los restos de papeles mojados, el contador Sr. del Río, pudo salvar un estado de ingresos y egresos de caja del año 1999 y parte de los balances al 31 de diciembre de 1998 y 1999.

Los saldos que se presentan en la cuenta "utilidades retenidas", son posteriores al cierre y tienen incluido el resultado de cada ejercicio.

Ingresos de Caja durante el año 1999		
(1) Cobranza de Cuentas por Cobrar		150.000
(2) Ventas al Contado		66.000
(3) Cobranza de Intereses por Cobrar		<u>1.000</u>
Total Ingresos de Caja del Período	\$	217.000
Egresos de Caja durante el año 1999		
(1) Pago a Proveedores de Existencias		180.000
(2) Pago de Deuda con el Banco		?
(3) Pago de Intereses		500
(4) Pago de Impuestos Adeudados		1.200
(5) Pago de Dividendos Declarados en el período		<u>2.000</u>
Total Egresos de Caja del Período	\$?
Aumento del Saldo en Caja durante el año 1999		
	\$	28.300

Activos	31/12/98	31/12/99
	\$	\$
Caja	?	?
Cuentas por Cobrar	41.000	50.000
Intereses por Cobrar	700	500
Existencias	49.500	52.000
Servicios Pagados por Anticipado	5.200	5.500
Edificios	47.000	47.000
Depreciación Acumulada	<u>(12.000)</u>	<u>(14.000)</u>
Total Activos.	?	?
Pasivos y Patrimonio.		
Cuentas por Pagar	\$43.500	\$56.000
Impuestos por Pagar	1.500	1.000
Deuda Bancaria	30.000	25.000
Capital o Acciones Comunes	25.000	25.000
Utilidades Retenidas	<u>?</u>	<u>?</u>
Total Pasivos y Patrimonio.	\$ 199.200	\$?

Se Pide:

- a) Complete los balances incompletos que la empresa tiene al 31/12/98 y 31/12/99.
- b) Explique el cambio ocurrido durante el año 1999 en la cuenta o ítem del patrimonio "Utilidades Retenidas", teniendo presente que en la presentación del balance de la empresa "La Chacra S.A." dicha cuenta ("Utilidades Retenidas") incluye el "Resultado del Ejercicio".

Ayuda: Recuerde que para una cuenta del balance (stock), siempre se debe cumplir la siguiente identidad:

Saldo Final = Saldo Inicial + Aumentos – Disminuciones en el Período en el Período

Y que para el ítem "Utilidades Retenidas" (UR), dicha expresión corresponde a:

S.F. UR = S.I. UR + Resultado del Ejercicio – Dividendos Declarados por la empresa en el período

- 13.** Chechi Volosko, empresaria nacional, se encuentra analizando la posibilidad de comprar la empresa "Jurelia S.A." (dedicada al procesamiento de jureles), cuyo gerente general es el licenciado Juan Enrique.

Chechi sospecha que Juan Enrique le miente respecto a lo bien que le ha ido a la empresa **durante 1994**, pues sólo le muestra un balance antiguo y no accede a dar más información.

Chechi, utilizando sus encantos femeninos y su talento de actriz innato (que ha interesado incluso a ejecutivos de televisión del caribe) logró "engatuzar" al licenciado Felipe Alfonso, contador general de "Jurelia S.A." Luego, de una romántica cena a la luz de las velas, ha conseguido la siguiente información:

Balances al 31/12/93 y 31/12/94
"Jurelia S.A."

	1993	1994		1993	1994
Caja	A	800	Cuentas por Pagar	G	500
Cuentas por Cobrar	2.000	B	Sueldos por Pagar (3)	H	I
Existencias	C	2.000	Total Pasivos Circulantes	2.000	1.300
Seguro Pagado por Adel.(1)	1.000	D	Deuda de L.P. (4)	J	15.000
Total Activos Circulantes	?	?	Total Pasivo de L.P.	?	15.000
Terrenos	20.000	20.000			
Edificios y Máquinas (2)	20.000	E	Capital	K	22.000
Depreciación Acumulada	(F)	(6.500)	Utilidades Retenidas	L	M
Total Activos	?	42.300	Total Pasivos y Patrimonio	?	?

Información Adicional:

1. Corresponden a los seguros del año 1994.
2. Los Edificios y Maquinaria fueron comprados hace varios años y entonces se les calculó una vida útil de 10 años y un valor residual de \$ 5.000. Todavía les quedan algunos años de vida útil. Durante 1994 no hubo ni compras ni ventas de Edificios y Maquinaria.
3. Los Sueldos de la empresa primero se devengan y luego se pagan. El gasto de sueldos de 1994 fue de \$ 3.000.
4. La deuda de largo plazo se generó producto de un préstamo otorgado hace 2 años y deberá ser pagada en una sola cuota en 5 años más. Semestralmente "Jurelia S.A." debe pagar un 10% de interés. El 1/7/94 Jurelia S.A. recibió otro préstamo, que deberá pagarse en una sola cuota en 7 años más, por el cual también debe pagar un interés de 10% semestral (ambos intereses se pagan cada 30/6 y 31/12).
5. Todas las ventas de la empresa se realizan otorgando un crédito a 45 días.
6. Todas las compras de Existencias se realizan utilizando crédito de proveedores a 30 días. Durante 1994 se compraron Existencias por un valor de \$4.000. Durante 1994 se vendieron Existencias que estaban valoradas en la contabilidad en \$ 5.000.
7. Los movimientos de la **Caja** durante 1994 fueron los siguientes:

Entradas de Caja:

Crédito Bancario:	5.000
Aumento de Capital:	2.000
Cobranza a Clientes:	8.000

Salidas de Caja:

Pago de Cuentas a Proveedores:	5.000
Pago de Sueldos:	2.700
Pago de Dividendos:	3.000
Pago de Seguro por Año 1995:	2.000
Pago de Intereses:	?

Se Pide:

- Complete los Balances.
- ¿Fue 1994 un buen año? Para responder esto Ud. debe presentar el **Resultado del Ejercicio de 1994** y el **Estado de Resultados de 1994** de "Jurelia S.A.", usando el formato presentado en el Capítulo I del Libro.

14. Suponga que usted tiene los siguientes datos de la Empresa "María José" S.A.:

Balances		
	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/03</u>
Caja	640	A
Cuentas por cobrar de Corto Plazo	B	3.200
Existencias	1600	C
Seguro Pagado por Adelantado Corto Plazo (Ver Nota 1)	160	D
Terrenos	E	F
Seguro Pagado por Adelantado Largo Plazo (2)	<u>160</u>	<u>G</u>
Total de Activos	X	Y
Cuentas por pagar a Proveedores	640	640
Impuestos por pagar (3)	H	144
Capital	3.200	I
Utilidades Retenidas (4)	<u>1.024</u>	<u>J</u>
Total Pasivo y Patrimonio	X	Y

Estado de Resultados Año 2003

Ventas	\$3.520
Costos de Ventas	(5) <u>K</u>
Margen Bruto	?
Gasto por Seguro	<u>L</u>
Resultado Antes de Impuestos	?
Impuestos	<u>\$80</u>
Resultado del Ejercicio	?

Notas a los Estados Financieros:

- (1) La empresa pagó este seguro el 31/12/02. El seguro es por todo el año **2003**.
- (2) La empresa pagó este seguro el 31/12/02. El seguro es por todo el año **2004**.
- (3) Esta cuenta es considerada siempre un Pasivo Circulante.
- (4) Incluye el Resultado del Ejercicio correspondiente al año 2003.
- (5) Corresponde al costo de las existencias vendidas durante el año 2003

Se tiene además la siguiente información:

- 1.- Todas las ventas de existencias de la empresa se hacen otorgando al cliente un plazo de 45 días.
- 2.- Todas las compras de existencias, la empresa las hace usando un crédito a 30 días de los Proveedores.
- 3.- Durante el año 2003 nos pagaron en efectivo Cuentas por Cobrar que se nos adeudaba por \$1.920.
- 4.- Durante el año 2003 la empresa pagó en efectivo Cuentas por Pagar a los proveedores por un monto total de \$640.
- 5.- En abril del año 2003 la empresa decidió declarar y pagar de inmediato y en efectivo un dividendo de \$320.
- 6.- Durante el año 2003 la empresa canceló al fisco \$32.
- 7.- Durante el año 2003 el Capital de Trabajo de la empresa **aumentó en \$2.840**.
- 8.- Durante el año 2003 la empresa compró al contado terrenos valuados en \$500.
- 9.- Durante el año 2003 la empresa realizó una emisión de capital por \$700, la que fue pagada al contado por los nuevos socios. Durante ese año no hubo disminuciones de capital.

Se Pide:

Obtenga el valor que corresponde a cada una de las letras indicadas de **A hasta L** , explicando brevemente la forma en que lo obtuvo.

Ayuda: Recuerde que para una cuenta del balance (stock), siempre se debe cumplir la siguiente identidad:

Saldo Final	=	Saldo Inicial	+	Aumentos	-	Disminuciones
--------------------	----------	----------------------	----------	-----------------	----------	----------------------

CAPÍTULO II

"Si encuentras bueno ser importante, un día encontrarás importante ser bueno"

CAPÍTULO II

MEDICIÓN DE LA POSICIÓN FINANCIERA

Nos corresponde en este capítulo analizar el "**Balance**", uno de los tres principales estados financieros que hemos descrito anteriormente.

1. Conceptos Fundamentales

Hemos dicho que el balance es una fotografía de la situación financiera de la empresa en un momento del tiempo, que nos muestra los recursos o derechos que posee la empresa (activos) y los derechos o reclamos de terceros sobre estos recursos (pasivo y patrimonio), en dicho momento. Así podríamos usar la siguiente ecuación para reflejar un balance.

Activo	=	Pasivo	+	Patrimonio
---------------	----------	---------------	----------	-------------------

Entenderemos por patrimonio los recursos que los dueños han aportado, es decir el capital de la empresa más las utilidades retenidas que tiene la empresa. Estas utilidades retenidas, son utilidades que han sido generadas por la empresa, que por lo tanto pertenecen a los dueños pero que aún no le han sido repartidas.

Analizando la fórmula podemos decir que el total de recursos o activos de una empresa, tiene que ser igual al monto de derechos sobre esos recursos, ya sea de los acreedores o de los accionistas o dueños.

Así tendremos:

Recursos	=	Fuentes de Financiamiento de los
(Totales)		Recursos
		(Totales)

La empresa es una organización que tiene recursos económicos que tienen la habilidad de proveer servicios o beneficios futuros a la empresa y que de ahora en adelante los llamaremos **Activos** y una serie de obligaciones con personas naturales o jurídicas que reclaman derechos sobre recursos que han entregado a dicha empresa y que por el momento se les adeudan, es decir se les debe algo. Estos últimos pueden ser clasificados en dos grandes categorías: los Acreedores o terceras personas distintas de los dueños; el monto de las obligaciones para con esta categoría recibe el nombre de **Pasivos**. La segunda gran categoría corresponde a las

obligaciones para con los dueños de la empresa; el monto de las obligaciones para con esta categoría recibe el nombre de **Patrimonio**. Por lo tanto, en términos contables muy generales, la empresa se puede representar del siguiente modo:

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO
Recursos que hacen posible la gestión de la empresa		Monto que la empresa debe a los acreedores (terceras personas)		Monto aportado por los dueños del capital, más utilidades aún no distribuidas.

Ahora bien, los estados financieros son para entregarnos información financiera acerca de una empresa u organización en general. La mayor dificultad para identificar una entidad de negocio radica en que la entidad comercial usada para contabilidad, o **Entidad Contable**, no siempre coincide con lo que podría ser la **Entidad Legal**¹.

Ejemplos:

- a) Supongamos que el Sr. Pedro Alsino es el almacenero de la esquina de cualquier barrio de nuestro país y que él es el único dueño del almacén. De este modo, de acuerdo a la ley, en este caso el dueño del almacén no es una "sociedad", sino una "persona natural" (Don Pedro Alsino) y por lo tanto los activos del almacén del Sr. Alsino y sus activos personales son una sola cosa. La "entidad comercial o contable" y la "entidad legal" son una misma cosa. Por lo tanto, quienes le venden mercaderías a crédito o los bancos que le hacen un préstamo, lo que están haciendo es otorgándole un préstamo al Sr. Alsino y en caso de incumplimiento en el pago de sus obligaciones, podrían solicitar (judicialmente) que el Sr. Alsino responda al pago de dichas obligaciones con sus bienes personales. Sin embargo, comercialmente hablando, el Sr. Alsino entiende que su "negocio" es el "almacén" y por lo tanto puede querer llevar una contabilidad de su almacén ("entidad mercantil"), en la que **sólo** incluirá los recursos que él usa en su negocio y que han sido comprados por la entidad mercantil (el almacén). En la contabilidad del almacén, no podrá mezclar los bienes del negocio con sus bienes personales, es decir con aquellos que tiene en su casa habitación. El almacén es su entidad comercial, distinta de su persona.
- b) Alí Montt y Pedro Díaz, cuñados entre sí son dueños de un edificio de locales comerciales, que ellos administran y arriendan a diferentes personas. Ellos forman una sociedad de personas que puede ser de responsabilidad limitada o ilimitada. Su **entidad comercial** es la Sociedad Arrendadora MD. y sus activos están principalmente

¹ Lo normal, es que para que legalmente se constituya una "sociedad", se requiere de la concurrencia de al menos dos socios (aportantes o dueños), que pueden ser personas naturales o jurídicas (es decir, otra sociedad).

representados por el edificio que ellos arriendan. En caso que esta empresa en algún determinado momento no pueda pagar alguna deuda a alguno de sus acreedores, este podría pedir que se "liquiden" (vendan) los activos que tenga **la empresa** para así se le pague con lo que se reciba producto de dicha venta. El que el acreedor pueda o no solicitar u obligar a que lo que se le adeuda se le pague con los bienes **personales** del dueño o los dueños de la empresa, es un problema totalmente distinto al estrictamente contable y tiene que ver con aspectos legales de la empresa o del contrato a través del cual se materializó el préstamo (características legales de la empresa, garantías, etc.) Cuando la empresa es legalmente una sociedad de responsabilidad limitada, en términos generales podemos decir que los acreedores tienen derechos sólo sobre los recursos de la empresa, salvo que los dueños en forma explícita hayan decidido entregar como garantía bienes personales.

- c) COMODÍN S. A. es una sociedad distribuidora que opera a lo largo de Chile, para vender electrodomésticos. El comienzo de esta sociedad fue por la unión de pequeños dueños de locales de venta de esos productos a lo largo del país. Cada uno de ellos aportó, a la sociedad COMODÍN S.A., su local para distribuir en su región. Por este aporte cada uno recibió una proporción de acciones de la nueva sociedad que le permite tener ciertos derechos sobre lo que la sociedad posee. La Sociedad COMODÍN, es por lo tanto, por sí misma, una "entidad legal". No obstante, cada comerciante, para su propio control, puede querer llevar una contabilidad de su propio local en forma independiente. Para este último efecto, cada local puede ser visto como una "entidad contable o comercial" independiente de COMODÍN S.A., aunque legalmente no sean unidades independientes. Como se ve, la definición de la entidad puede depender del objetivo que se persiga.

1.1. Reconocimiento de Activos

¿Qué es un activo?

Podemos en primer lugar, definirlos desde una perspectiva muy amplia: Activos son recursos o derechos que tienen la **potencialidad** de generar un beneficio **futuro** a quien lo posee. Esta definición, podemos asociarla al concepto más amplio (no sólo desde el punto de vista contable) de activo; es lo que podemos llamar "activo económico".

Sin embargo, desde el punto de vista de la **contabilidad financiera**: Activos contables son los recursos o derechos propiedad de la empresa, obtenidos por una transacción pasada, que tienen la potencialidad de generarle beneficios económicos en el futuro, beneficios cuyo valor puede ser medido o cuantificado con un razonable grado de precisión.

En último término, el beneficio económico esperado del recurso, es su habilidad para generar entradas de caja futuras o para disminuir salidas de caja futuras.

Hay dos características fundamentales que definen un activo contable:

- I. Se trata de recursos o derechos que son **propiedad** de la empresa y que se espera le generen **beneficios futuros**.
- II. El valor de dichos beneficios debe poder ser **cuantificable** (expresado en \$) con *"razonable grado de precisión"*.

Ejemplos:

- a) CONÉ S.A. vende productos y recibe un documento por \$1.000 pagadero en tres meses más. Esto se considera un activo contable de la empresa, pues ella tiene el derecho a recibir en el futuro un monto de dinero (recurso económico) determinado con razonable grado de precisión, derivado de la venta de productos.
- b) CONÉ S.A. compra con una deuda a 2 años plazo, un camión por \$20.000.- El camión es un activo contable de la empresa pues se trata de un recurso que es propiedad de la empresa y que sin duda prestará servicios futuros a la empresa (ella adquirió un derecho sobre él). Si aceptamos la idea que, dado que la empresa pagó \$20.000 por el camión (y esto es un hecho objetivo), el valor que hoy, es decir al momento de la compra, la empresa estima que tienen todos los servicios que espera recibir en el futuro de ese camión, producto del uso que le de, es **por lo menos** \$20.000, dado que ella estuvo dispuesta a pagar dicho precio, entonces el monto pagado (o comprometido) por la empresa al momento de comprar el camión (costo histórico), resulta ser una buena estimación del valor para la empresa de los servicios futuros del recurso que estamos tratando de valorar (el camión) y será entonces el valor contable que asignemos a dicho activo.

Lo fundamental en este ejemplo, es entender que nosotros buscamos una base objetiva (o razonablemente precisa) para valorar los beneficios futuros del camión, que es una condición necesaria para que ese camión (o un recurso en general), pueda ser considerado como un activo **contable**. No cabe duda que el precio pagado o comprometido es un monto objetivo, razonablemente preciso. Es posible pensar, que para los dueños o ejecutivos de la empresa el valor de los beneficios futuros del camión, al momento de comprarlo, sea eventualmente mayor que los \$20.000 que pagaron, quizás ellos piensan que el camión "vale" \$22.000 u otro piensa que "vale" \$24.000, pero todas estas no son mas que opiniones muy respetable pero indudablemente subjetivas. La única base objetiva que tenemos es el precio pagado (o comprometido a pagar) por el camión: \$20.000. El contar con este valor, es lo que nos permite cumplir con el requisito fundamental para que el camión pueda

ser reconocido como un **activo contable** por la empresa; el costo histórico es un valor razonablemente preciso y objetivo del valor de los beneficios futuros que la empresa espera de un recurso al momento de adquirirlo. Para reforzar lo anterior, con toda seguridad podemos decir que esos \$20.000 representan la "cota inferior" del valor que la empresa espera de los beneficios del activo; de no ser así, la empresa simplemente no lo habría comprado.

Debe quedar claro que si queremos que la información contable pueda ser lo menos subjetiva posible, que se pueda verificar, etc. , entonces no podemos valorar los activos en la contabilidad financiera de acuerdo a lo que los dueños o ejecutivos de la empresa "opinen" que valen sus beneficios futuros. De hacerlo en base a "opiniones", los valores de los activos serían simplemente el producto de una mezcla de valores arbitrarios y subjetivos cuya validez obviamente sería cuestionada y por lo tanto su uso muy limitado.

Para terminar con el ejemplo del camión, y estando claro que contablemente la empresa ha adquirido un activo contable, un problema distinto es la forma en que dicho activo fue "financiado" y que corresponderá a la otra parte del registro contable que deberá hacer la empresa. En este caso el financiamiento de la compra del camión fue hecho con la emisión de una deuda, es decir la empresa se ha comprometido a un pago futuro a un acreedor, lo que ha dado origen a un pasivo. No obstante que el camión aún no ha sido cancelado, razón por la cual la empresa tiene una deuda, el camión contable y legalmente pertenece a la empresa.

- c) CONÉ S.A. firma un acuerdo con la empresa "Abejitas", a través del cual esta última se compromete a comprar y pagar al contado 1.000 unidades de productos fabricados por "CONÉ" durante los próximos 6 meses. Esto no implica un activo para "CONÉ", entre otras razones porque no se ha efectuado una transacción contable (intercambio de recursos con valor económico), que permita cuantificar con razonable grado de precisión el monto de beneficios futuros que este contrato significará para "CONÉ".
- d) CONÉ S.A. desarrolla un programa de adiestramiento a su personal, los que mejoran su calidad de trabajo, y la imagen de la empresa. Esto, aún cuando reflejará posiblemente beneficios futuros, no es considerado activo **contable** puesto que, entre otras razones, el beneficio no es cuantificable con razonable grado de precisión.

Algunos problemas para considerar los activos contables, se derivan de contratos que implican transacción contable y contratos que no implican transacción contable. La empresa puede hacer un contrato para comprar ciertos productos a futuro, pero no puede reconocerlos como activos hasta que no los tenga físicamente. Sin

embargo, si en dicho contrato existe una cláusula de pago anticipado, el desembolso de dinero efectuado al hacer el contrato implica una transacción y, por lo tanto, un derecho a hacer exigible la entrega de productos por ese monto. En este caso se consideraría activo el valor equivalente al pago anticipado que es igual al valor del derecho adquirido.

1.2. Métodos de Valoración de Activos

Hay varios métodos alternativos para **asignar** valor a los beneficios futuros de un recurso (activo) en el balance de una contabilidad financiera.

1.2.1 Costo Histórico o Costo de Adquisición

Es el equivalente en dinero del pago (o compromiso de pago) que se hace (o que se contrae) en el momento de adquirir el activo. Este valor es generalmente posible de determinar en base al contrato, la factura emitida, o el egreso ocurrido en la empresa.

Dado que la empresa adquiere activos para obtener beneficios futuros, el costo histórico es el mínimo valor que la firma puede considerar como el valor de los beneficios futuros. Sería absurdo pensar que el costo fuera mayor que los beneficios futuros desde el momento que la empresa no está obligada a comprar los activos.

1.2.2 Costo de Reposición

Es el costo actual de reemplazar el activo pertinente. Es un "valor de entrada", pues corresponde al valor (costo) de adquirir en un momento los derechos a recibir los futuros beneficios de un activo. El principal problema de este costo es lograr obtener por parte de los proveedores el costo de unidades similares. Cuando el activo es de compra frecuente como mercaderías, acciones, etc., se puede considerar el costo que prevalece en el mercado. Pero cuando se trata de activos de adquisición menos frecuentes, es casi imposible determinar el valor correcto a considerar. Los cambios de calidad pueden influir mucho en diferenciar un producto de otro y por lo tanto dejan de ser similares. La inexistencia de mercados secundarios (de "segunda mano") desarrollados para todos los bienes hace muy restringido el uso del costo de reposición. Sin embargo, una estimación del costo de reposición es usada para corregir la valoración de los inventarios, cuando se aplica corrección monetaria (ajustes por inflación). Este tema corresponde a un nivel más avanzado de contabilidad.

1.2.3 Valor Realizable Neto

Esto se puede definir como el monto neto en caja que la empresa puede obtener al vender su activo (precio de venta menos gastos de venta). Se le llama también "costo de realización" y refleja el monto a obtener por la firma al deshacerse de un activo. Los problemas de medición son aún mayores que en el caso anterior, pues el mercado secundario es en general menos desarrollado para muchos de los activos de una empresa y en especial para las máquinas de producción de las empresas.

1.2.4 Menor Valor entre Costo Histórico o Valor de Mercado

En determinadas circunstancias y en particular cuando existe un mercado lo suficientemente desarrollado para un activo, de modo que es posible tener una observación "objetiva" de su precio en el mercado, es posible usar esta información para valorar (asignar valor a) un activo en la contabilidad financiera. El criterio en este caso, consiste en comparar el valor de mercado del activo con lo que haya sido su costo histórico o costo de adquisición y considerar como valor para la contabilidad el que resulte menor entre ambos². El principio contable generalmente aceptado que domina en la aplicación de este criterio de valoración, es el principio "conservador". En el caso en que el costo histórico sea menor que el valor de mercado, la contabilidad financiera presentará como información de la empresa dicho costo histórico y por lo tanto no estará reconociendo una eventual ganancia que tendría la empresa en caso de vender dicho activo a ese precio de mercado ese día. El criterio es de "prudencia" en el sentido en que no reconocerá la ganancia por cuanto el activo no se ha vendido. En el caso en que el costo histórico sea mayor que el valor de mercado, la contabilidad financiera presentará como información de la empresa el valor de mercado y por lo tanto reconocerá una pérdida, aún cuando el activo no se haya vendido.

La gran virtud de este criterio, es el principio de "prudencia" que estará dominando en el valor que se asigna al activo; se está usando información disponible en el mercado y que ciertamente es de gran valor para presentar una información más relevante de la empresa.

El gran problema de este criterio, es que muchas veces o para muchos activos, contar con información respecto de su "valor de mercado", resulta imposible o por decir lo menos, una tarea muy difícil. Para que ese "valor de mercado" sea "confiable", el mercado del activo en cuestión tiene que ser lo suficientemente desarrollado de modo tal que nadie en forma individual pueda influir sobre dicho precio. Además es muy difícil determinar objetivamente "el" precio de mercado si el activo no es efectivamente transado (¿qué hacemos con los descuentos que un comprador "podría" obtener en caso en que comprase el activo?, recuerde que en realidad el activo no se está comprando; ¿el precio relevante es el que se obtendría si cotizamos el precio de una compra de una o de diez mil unidades?, etc.). Por último en el mejor de los casos podríamos pensar en algunos mercados de bienes nuevos lo suficientemente desarrollados como para usar este criterio; resulta muy difícil (aunque no imposible) encontrar un mercado todo lo desarrollado que requerimos para bienes usados; piense que tendrían que ser bienes con exactamente el mismo "grado de uso". Es difícil imaginar, por ejemplo, que podríamos encontrar un mercado muy desarrollado para algunas máquinas que una empresa usa en su proceso productivo.

En todo caso más adelante se verá que hay activos para los cuales este es un criterio posible y conveniente de usar. A modo de ejemplo digamos que puede darse

2 En los casos en que se aplica el sistema de corrección monetaria, la comparación relevante es entre el costo histórico corregido monetariamente y el valor o precio de mercado del activo.

el caso de empresas para las cuales haya un mercado lo suficientemente desarrollado para sus existencias de productos, que permita conocer con "razonable precisión" su precio de mercado (ejemplo: cobre, celulosa, etc.). También veremos más adelante (Capítulo VI), que las acciones que una empresa compra de otra y que por lo tanto son parte de sus activos, pueden ser activos que tienen un precio de mercado en la bolsa de comercio o de valores lo suficientemente "confiable", de modo que sea posible usar el criterio de valoración del "Menor Valor entre Costo Histórico o Valor de Mercado".

Referencia IFRS:

Como hemos mencionado, con la aplicación de los IFRS, específicamente con la preferencia de la base de valoración basada en el "valor justo" sobre el "costo histórico", los ítemes deberán quedar valorados a "valor justo", independiente de si ese valor es mayor o menor a su costo histórico.

Si un activo tiene un mercado desarrollado, donde su "valor de mercado" es fácilmente observable y su observación es objetiva, este "valor de mercado" podrá ser un buen estimador del "valor justo" de dicho activo. Con la aplicación de las normas IFRS, dicho activo deberá quedar valorado a su "valor de mercado" (que representa su "valor justo"), incluso si su "valor de mercado" es mayor su costo histórico.

Sin embargo, cabe destacar que para el caso particular de las existencias, éstas deberán quedar valoradas al menor valor entre el costo de adquisición (Costo Histórico) y Valor Neto Realizable.

1.2.5 Valor Presente del Flujo Futuro de Ingresos de Caja del Activo

Como los activos son capaces de generar ingresos futuros, se supone estos ingresos generarán entradas netas en caja (efectivo) que reflejan el valor real que representa el activo para la empresa. Un edificio puede arrendarse a futuro, lo que significa una entrada de caja. Las mercaderías pueden venderse, las cuentas por cobrar generarán ingresos en caja al cobrarse, etc. Dado que estos ingresos de caja futuros, se recibirán en diferentes momentos futuros en el tiempo, lo que se deberá hacer es expresar el valor que **hoy** tiene para la empresa cada uno de esos flujos de caja futuros. Para ello se deberá considerar que dependiendo de qué tan lejos en el tiempo se espere recibir el flujo en el futuro, el valor que ese flujo tenga "**hoy**" para la empresa será distinto. Un flujo de efectivo de \$1.000 que se espera recibir en una semana más, para la empresa representa un flujo futuro con un valor, expresado en términos de poder adquisitivo de hoy, totalmente distinto al valor, expresado en términos de poder adquisitivo de hoy, que representa un flujo de efectivo de \$1.000 que se espera recibir en 5 años más. El procedimiento del "Valor Presente de los Flujos de Caja Futuros", corresponde a la suma de todos los montos de caja que se

espera recibir como beneficios de un activo en cada momento en el futuro, pero cada uno de dichos beneficios (flujos de caja), expresado en términos del poder adquisitivo que en el momento presente representarían para la empresa. Esto se hace "descontado" (actualizando) cada flujo, dependiendo del momento en que se espera recibir en el futuro, a la tasa de interés que represente el "costo alternativo de uso de fondos" (tasa de interés) para esos flujos desde el punto de vista de la empresa. Ejemplo: Una cuenta por cobrar de \$1.000 que vence en un año más si la tasa de interés anual es un 10%, el monto actual es de \$909 aproximadamente. Vale decir, es lo mismo tener \$909 hoy que \$1.000 en un año más. El valor presente de la suma de todos los flujos de beneficios futuros que se espera que genere un activo, corresponderá al "valor" de dicho activo.

El mayor problema con este método se presenta con la dificultad de medir tanto los flujos futuros como la tasa de descuento relevante.

Generalmente uno puede elegir cualquiera de estos métodos para reflejar sus activos y esto dependerá del tipo de activos de que se trate y de cuál es la finalidad de los estados financieros que se estén preparando. Sin embargo, de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados, cuando se deba asignar un determinado valor a un activo para efectos contables, el costo histórico tiene ventajas que al compararlas con sus desventajas, termina por ser el criterio de mayor aceptación para **asignar** valor contable a un activo. La conclusión anterior, se ve reforzada cuando se tiene presente la necesidad de contar con información contable de baja subjetividad ("beneficios que se puedan medir con razonable grado de precisión"), confiable, verificable, etc.. Al margen de lo anterior, hay ciertos fundamentos básicos para hacer más relevante su uso. Primero, se supone que la empresa "continúa operando", esto significa que continuará sus operaciones por un largo período. De esta forma no hay motivos para reflejar sus activos, especialmente activos fijos, al valor de la venta (reposición y/o realización). Segundo, se sabe que el costo de adquisición es más "objetivo" en términos que refleja el valor que costó adquirir el activo, mientras que cualquier otro método es una estimación subjetiva. Tercero, es una valoración más "conservadora", es decir asigna el menor valor a los activos y no reconoce ganancias derivadas de tenerlos, si estos no se liquidan.

En el caso de los activos monetarios (caja, banco, cuentas por cobrar, etc.), no hay necesidad de "**asignarle**" un valor por cuanto ellos en sí mismos representan un valor y en el caso en que sus servicios se esperan recibir dentro de un período menor o igual a un año, se valoran a su valor equivalente monetario. Cuando vencen en un período superior a un año, se estima un valor presente del monto a recibir, según se verá más adelante.

1.3. Clasificación de Activos

Para presentar los activos en el balance, ellos se ordenan de acuerdo al momento en que se espera recibir sus servicios y de acuerdo con las siguientes categorías:

- **Activos Circulantes:** Corresponden a los activos de corto plazo y en general a todos aquellos cuyos beneficios se espera recibir dentro de un año, contado desde la fecha a que se refiere el balance; se incluyen en estos activos: caja, saldos en cuentas corrientes bancarias, valores mobiliarios de corto plazo (acciones y bonos), cuentas por cobrar, mercaderías, tanto en bienes terminados como materias primas y productos en proceso, pagos hechos por anticipado y cualquier otro activo cuyo beneficio se espera recibir dentro de un año contado desde la fecha del balance.
- **Activos Fijos:** Son aquellos activos cuyo beneficio se espera recibir en período superiores a un año, en general se clasifican en esta categoría los Activos Físicos con beneficios de largo plazo de la empresa. Corresponden a edificios, maquinarias, terrenos, vehículos, etc. necesarios para la producción o para el desarrollo o giro del negocio. Estos se presentan en el balance a su costo histórico, vale decir costo de adquisición menos la depreciación (reconocimiento del menor valor a través del tiempo por desgaste, uso u obsolescencia) acumulada hasta ese momento.
- **Otros Activos:** Se incluyen aquellos activos y recursos intangibles o financieros (no físicos) de la empresa, cuyos beneficios se esperan recibir en períodos superiores a un año, contado desde la fecha del balance. Ejemplos:
 - a) Activos intangibles adquiridos por la empresa, tales como marcas, patentes, etc.
 - b) Activos intangibles sujetos a disminución de valor en períodos superiores a un año, tales como gastos de organización y puesta en marcha, etc.
 - c) Toda existencia cuyo período de realización o consumo exceda de un año.
 - d) Gastos pagados por anticipado por parte de la empresa y cuyos servicios serán recibidos a más de un año plazo.
 - e) Cuentas por cobrar a más de un año plazo a contar de la fecha del balance, debiendo presentarse separadas aquellas cuentas adeudadas por compañías afiliadas o cuya propiedad está relacionada con la empresa.

- f) Inversiones en compañías afiliadas y otras adquiridas con la intención de mantenerlas como inversiones de largo plazo y también aquellas que no cuentan con cotización bursátil entre las cuales, desde luego, se incluyen los derechos en sociedades de personas.

1.4 Reconocimiento de Pasivos

¿Qué es un pasivo?

Así como lo hicimos en el caso de los activos, podemos en primer lugar, definirlos desde una perspectiva muy amplia: Pasivos son obligaciones de la empresa con terceras personas (no los dueños). Esta definición, corresponde al concepto más amplio (no sólo desde el punto de vista contable) de pasivo; es lo que podemos llamar "pasivo económico".

Sin embargo, desde el punto de vista de la **contabilidad financiera**: un pasivo contable es:

- Una **obligación** de la empresa hacia terceras personas, de pagos en efectivo, en bienes o servicios por un monto **posible de cuantificar con razonable grado de precisión**, con vencimiento en un momento futuro razonablemente **definido**, por beneficios o servicios recibidos (recientemente o en el pasado).

Lo fundamental de los pasivos, es que son:

- Derechos de terceras personas sobre los **recursos** de la empresa; es decir derechos sobre los **Activos** de la empresa.

Las características que lo definen son:

- a) Obligación por un **monto determinado** previamente.
- b) Plazo de vencimiento de dicho pago en un **momento futuro razonablemente definido**.

Téngase siempre muy presente que los acreedores (dueños del pasivo), desde el punto de vista contable, **no** tienen derechos sobre activos en particular (ni sobre el terreno, ni sobre ésta o esa máquina); sus derechos son sobre un determinado monto de recursos expresado en unidades monetarias.

Ejemplos:

- a) "CONÉ S. A." compra materias primas por \$50.000 que deberá pagar en 3 meses más. Esto es un pasivo pues la empresa tiene una obligación con monto y plazo determinados, por un recurso (en este caso un servicio) previamente recibido.

- b) "CONÉ S. A." firma un acuerdo con sus empleados de pagarles, un bono de producción de \$10 por cada unidad sobre 1.000 producidas. Este "acuerdo" no da origen a un pasivo contable de la empresa en este momento, pues no se sabe de qué monto deberá ser el pago y cuándo se deberá pagar. Cuando el aumento de producción efectivamente se produzca, tendremos el monto y sabremos cuando hay que pagarlo. En ese momento, si aún el bono no se hubiera cancelado, la empresa habrá contraído una obligación que "califica" para pasivo contable y por lo tanto deberá ser reconocido como tal.
- c) La declaración de impuesto a la renta del presente año de "CONÉ S.A.", ha determinado que en el próximo mes de abril deberá pagarse \$1.000 por concepto de impuesto a la renta. Esto es un pasivo contable, pues tenemos obligación de pagar un monto determinado en un plazo definido.
- d) La obligación que tiene "CONÉ S. A." de mantener el edificio de oficinas que arrienda a "Administradora de Locales" en perfectas condiciones de funcionamiento. Esta obligación, en este momento no "califica" para pasivo contable, puesto que no está claramente determinado el monto de la obligación y el momento en que ella vence.

1.5 Valoración de Pasivos

La mayoría de los pasivos son de naturaleza monetaria. Los que vencen en corto plazo (es decir dentro del período de un año), se valoran al monto a ser pagado al vencimiento de la obligación. Sin embargo, si el plazo se extiende a más de un año (como los bonos por pagar en general) su valor se establece en el valor presente del flujo futuro de pagos.

Hay otro tipo de pasivos que se pagan por medio de la prestación de un servicio a terceras personas, en vez de constituir una obligación de pago de dinero (típicamente pagos anticipados efectuados por terceros a la empresa con el fin de obtener de ella bienes o servicios). Estos pasivos se valoran en el monto efectivo de dinero recibido por la empresa, independiente del costo esperado que dichos servicios puedan significar en el momento de entregarlo (Ejemplos. suscripciones de revistas, arriendos recibidos por anticipado, etc.).

1.6 Clasificación de Pasivos

En el balance, los pasivos se clasifican en función del momento en el tiempo en que vence la obligación, corto o largo plazo.

- **Pasivo Circulante:** Incluye las obligaciones cuyo vencimiento es en el corto plazo (menos de un año). Ejemplos: sueldos por pagar, acreedores por mercaderías, impuestos por pagar, etc...

- **Pasivos de Largo Plazo:** Son obligaciones con vencimiento normalmente a un plazo mayor que el de operación normal de la empresa (más de un año). Entre estos, los más típicos son bonos por pagar, deudas de largo plazo con bancos, contratos de largo plazo, etc...

1.7 Valoración y Presentación del Patrimonio

¿Qué es el patrimonio de una empresa?

La definición de patrimonio, sea desde una perspectiva amplia (concepto de "patrimonio económico"), como desde el punto de vista de la contabilidad financiera ("patrimonio contable"), es única:

Patrimonio: Derechos de los dueños (u obligaciones de la empresa para con ellos) sobre el residuo de activos no requerido para el cumplimiento de las obligaciones para con los acreedores de la empresa (dueños del pasivo).

El patrimonio corresponde, por lo tanto, a la diferencia entre lo activos y lo pasivos de la empresa ($\text{Patrimonio} = \text{Activos} - \text{Pasivos}$).

La única diferencia que habrá entre los conceptos de "patrimonio económico" y "patrimonio contable", será que en el primero de ellos la diferencia será entre activos económicos y pasivos económicos y que en el segundo la diferencia será entre activos contables y pasivos contables.

Las características fundamentales del patrimonio de una empresa, son:

- ***Es una obligación con los dueños de la empresa.*** Es una deuda que la empresa tiene con sus dueños. Recuerde que la empresa es una persona jurídica distinta de los dueños.
- ***Es una obligación "residual":*** El Patrimonio de una empresa, corresponde al valor de los recursos (activos) que queden (residuo), luego de "considerar" los pasivos.

En una empresa en marcha "considerar" significa "restar" los pasivos. En la liquidación de una empresa "considerar" significará "pagar" los pasivos.

De esta definición debe quedar claro que el pago de las obligaciones para con terceras personas (Pasivos) tienen **prioridad** sobre el pago de las obligaciones para con los dueños (Patrimonio).

Téngase muy presente (del mismo modo que lo que ocurría en el caso de los pasivos) que los dueños **no** tienen derechos sobre activos en particular (ni sobre el terreno, ni sobre ésta o esa máquina); sus derechos son sobre un determinado monto de recursos expresado en unidades monetarias.

- ***Es una obligación "no exigible"***: se trata de una "obligación" con los dueños, que no tiene plazo de vencimiento. La obligación tampoco tiene un "monto" definido o fijo en el tiempo; es un monto variable a través del tiempo (dependerá fundamentalmente de los resultados que tenga la gestión de la empresa).

El Patrimonio, para efectos de una mejor información, se divide básicamente en dos grandes categorías o cuentas principales, las que fundamentalmente clasifican esta obligación en función de su "origen", en función de aquello que las generó.

- **Capital Pagado**: Se refiere a aquella parte de la obligación cuyo origen está básicamente en los aportes directos que han hecho a la empresa sus dueños.

Capital Pagado: Contribución directa de los dueños o socios de la empresa, que les da el derecho a administrar la empresa y a recibir el resultado de su gestión.

- **Utilidades Retenidas**: Se refiere a aquella parte de la obligación cuyo origen está en aquellos recursos que se han generado como resultado de la gestión de la empresa y que por distintas razones sus dueños no han retirado de la empresa.

Una definición alternativa de Utilidades Retenidas: Corresponde a la diferencia entre la suma de los resultados que ha obtenido la empresa por su gestión desde su creación y los repartos de utilidades (dividendos o retiros), que los dueños hayan decidido (esto supone que **no** ha habido capitalizaciones de utilidades retenidas, es decir traspasos de utilidades retenidas a capital).

Esta diferencia ha sido el monto de activos o recursos que los dueños han "ganado" producto de la gestión de la empresa, pero que ellos han decidido dejar o reinvertir en la empresa.

Definamos con más precisión los conceptos de "Resultado del Ejercicio" y "Dividendos" que se han usado en la definición de las Utilidades Retenidas.

- **Resultado del Ejercicio**: En términos generales (más detalles se verán en el capítulo 3) el resultado del ejercicio de una empresa corresponde a la diferencia entre los ingresos contables generados por la empresa en un período y los gastos contables incurridos por la empresa (recursos utilizados por la empresa en el proceso de generación de ingresos de un período) en el mismo período. Este Resultado del Ejercicio puede ser una Utilidad del Ejercicio (total de ingresos mayor que total de gastos del período) o una Pérdida del Ejercicio (total de ingresos menor que total de gastos del período).

- **Dividendos en Efectivo:** Corresponde a la distribución de activos generados por la gestión de la empresa y que pertenecen a sus dueños; son por lo tanto activos que tiene la empresa producto de sus utilidades y que los dueños deciden retirarlos en la forma de dinero en efectivo. Corresponden por lo tanto a un reparto de activos que pertenece a los dueños y **no** a recursos usados por la empresa en el proceso de generación de ingresos de un período y por lo tanto **no son un gasto** del período (¡esto recuérdelo siempre!), sino directamente una disminución de activo y del patrimonio de la empresa.

Si bien más adelante en el texto, se mostrarán otras formas de dividendos que puede emplear una empresa, específicamente entregar dividendos en la forma de acciones de la propia empresa, por el momento sólo nos referiremos a la posibilidad de declaración y reparto de dividendos **en efectivo** por parte de la empresa.

La presentación del Patrimonio en el Balance puede tener variaciones de forma entre empresas. En particular, es posible encontrar diferencias en la presentación de las utilidades retenidas, las que en general se ajustan a una de las dos formas que se presentan a continuación:

PATRIMONIO

Forma A	Forma B
<ul style="list-style-type: none"> • CAPITAL PAGADO • UTILIDADES RETENIDAS <ul style="list-style-type: none"> . Utilidades Acumuladas . Reservas Varias . Resultado del Ejercicio 	<ul style="list-style-type: none"> • CAPITAL PAGADO • UTILIDADES RETENIDAS <ul style="list-style-type: none"> . Utilidades Acumuladas . Reservas Varias • RESULTADO DEL EJERCICIO

Debe quedar claro que para una misma empresa, se puede adoptar cualquiera de las dos formas propuestas; su Patrimonio total es el mismo.

En la Forma A, el Patrimonio corresponde a Capital Pagado más Utilidades Retenidas. En la Forma B, corresponde a Capital Pagado más Utilidades Retenidas más Resultado del Ejercicio. La única diferencia está en que en la primera forma de presentación, el Resultado del Ejercicio se incluye dentro de Utilidades Retenidas; es sólo un problema de presentación y de definiciones.

En estas dos formas de presentación, el concepto de **Utilidades Acumuladas** se refiere entonces, a las utilidades retenidas, sin incluir el resultado del último ejercicio; este último aparecerá registrado en forma independiente. Las **Reservas**,

son simplemente Utilidades Retenidas que ya sea por una imposición legal o por una decisión de los dueños, se ha querido identificar más específicamente el origen o el destino deseado o esperado de una determinada porción de las utilidades que se han retenido.

Referencia IFRS:

Las normas IFRS consideran dentro de las cuentas del patrimonio, específicamente dentro del conjunto de cuentas de Reservas, una nueva cuenta de reservas para la acumulación de los aumentos en el valor justo de los activos fijos y algunos activos financieros respecto de su costo histórico, aumentos que no debieran ser considerados como Utilidad del Ejercicio en el cual se produce el aumento de valor.

De este modo, a diferencia del resto de las cuentas de reserva anteriormente descritas, esta cuenta de reserva no corresponde a una utilidad de ejercicios anteriores no repartidas (Utilidades Retenidas) sino que corresponde a aumentos directos en el patrimonio que resultan de reconocer aumentos en el valor justo de algunos activos.

La valoración que se haya usado para los activos y pasivos en el balance, determinará la valoración que se tenga para las obligaciones con los dueños (patrimonio). Como se sabe el patrimonio es una "resultante" de la diferencia entre activos y pasivos y por lo tanto su valoración es el resultado de una diferencia entre ítemes valorados de acuerdo a distintos criterios (valor equivalente monetario, costo histórico, costo de reposición, etc.).

Podemos decir que el patrimonio cambia tanto por cambios en los activos aportados por los dueños (aportes o retiros), como por cambios que se generan como resultado de la gestión de la empresa (utilidad o pérdida).

El patrimonio se analiza de distinta forma de acuerdo al tipo de empresa de que se trate; si nos encontramos con una sociedad anónima el "capital contribuido" está representado por acciones, las que pueden ser comunes o preferentes. Cuando la empresa reparte utilidades lo llamaremos **dividendo** y la parte que no se reparte ya sea por disposición legal o por decisión de los propios accionistas se llamará **utilidades retenidas**.

Cuando la empresa es de personas, el capital se presenta como una cuenta aparte (generalmente separada para cada socio, si son más de uno) y cuando se reparte utilidad ella se llama **retiro** en vez de dividendo. Si la empresa es de un sólo dueño, la cuenta capital incluye todos los términos que se presentan en una sociedad anónima (aportado + retenido).

Ejemplo 1

La empresa Abril S. A. se formó el 1/1/98. con una emisión de 200.000 acciones de valor nominal \$50 cada una, las que se vendieron a \$60 cada una. Durante el año 1998 tuvo utilidades por \$500.000 y no repartió dividendos. Durante el año 1999, la empresa obtuvo una utilidad del ejercicio de \$1.000.000 y declaró y repartió un dividendo total de \$300.000 a los accionistas. La sección del Patrimonio (capital y reservas) del balance de Abril S. A. al 31/12/99 será como sigue:

PATRIMONIO	\$
CAPITAL PAGADO	10.000.000
(200.000 acciones autorizadas de valor nominal \$50, suscritas y pagadas)	
SOBRE PRECIO EN VENTA DE ACCIONES PROPIAS	2.000.000
UTILIDADES RETENIDAS	
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	200.000
Utilidad del Ejercicio	1.000.000
Total Patrimonio	\$ 13.200.000

Ejemplo 2

Alfredo Lacustre y Leoncio Alegría son dos amigos que forman una empresa constructora. Cada uno aporta un 50% del capital de \$100.000, el que es enterado por parte del Sr. Lacustre a través del aporte de una máquina especial para construcciones valorada en \$50.000 y a través de \$50.000 en dinero efectivo por parte del Sr. Alegría. Durante el primer año de operaciones la empresa obtuvo utilidades por \$20.000. Al término de ese primer año, el Sr. Lacustre retiró \$8.000 y el Sr. Alegría \$5.000. La forma de reflejar el patrimonio en el balance de ese año para esta firma es:

PATRIMONIO	\$
Aporte Sr. Lacustre	52.000 (a)
Aporte Sr. Alegría	<u>55.000 (b)</u>
Total Patrimonio	\$ 107.000

$$\begin{array}{lcl}
 \text{a)} & 50.000 + (0.5 \times 20.000) - 8.000 & = & 52.000 \\
 \text{b)} & 50.000 + (0.5 \times 20.000) - 5.000 & = & \underline{55.000} \\
 & & & \underline{\$ 107.000}
 \end{array}$$

Ciertamente, como información anexa, la empresa deberá llevar un registro con las utilidades que corresponden a cada socio según el porcentaje de la propiedad de cada uno de ellos y los retiros que cada uno haya hecho.

2. Procedimientos Contables para la Preparación de un Balance

Ahora que hemos recorrido los conceptos y convenciones usados en los estados financieros, analizaremos la forma en que estos son aplicados para preparar el balance. El objetivo es desarrollar la comprensión suficiente de estos procedimientos que permita analizar e interpretar los estados financieros.

2.1 Efecto dual de las transacciones en la ecuación del balance (partida doble)

El concepto más importante para poder comenzar a preparar un balance es el sentido dual de las transacciones o lo que se llama partida doble. Esto se desprende de nuestra ecuación vista anteriormente que expresa:

Activo	=	Pasivo	+	Patrimonio
---------------	----------	---------------	----------	-------------------

Básicamente el sistema contable debe reflejar permanentemente esta ecuación en sus registros. Para esto, el registro de cada transacción debe necesariamente considerar cada uno de los efectos que ella genera en la empresa.

En términos generales, frente a toda transacción tendremos básicamente los siguientes efectos:

- a) Incremento simultáneo de un activo y un pasivo (y/o patrimonio).
- b) Disminución simultánea de un activo y un pasivo (y/o patrimonio).
- c) Aumento de un activo y disminución de otro activo.
- d) Incremento de un pasivo y/o patrimonio y disminución de otro pasivo y/o patrimonio.

Para analizar esta situación, veremos el siguiente ejemplo: CONÉ S.A. comienza sus operaciones el 1º de enero de 1990.

Transacción	Activos	=	Pasivo	+	Patrimonio
1) El 1/1/90 se inicia la sociedad con un aporte de \$1.000.000 en acciones a \$10 c/u. Subtotal	<u>1.000.000</u> 1.000.000	=	<u>0</u> 0	+	<u>1.000.000</u> 1.000.000
2) La empresa compra al contado máquinas por \$50.000. Subtotal	+ 50.000 <u>- 50.000</u> 1.000.000	=	<u>0</u> 0	+	<u>0</u> 1.000.000
3) Se compra a crédito \$20.000 de existencias. Subtotal	<u>+ 20.000</u> 1.020.000	=	<u>+20.000</u> 20.000	+	<u>0</u> 1.000.000
4) Se le paga al acreedor 50% de las existencias. Subtotal	<u>- 10.000</u> 1.010.000	=	<u>-10.000</u> 10.000	+	<u>0</u> 1.000.000
5) El Banco, nos otorga un préstamo de \$1.500.000. El dinero es depositado en nuestra cuenta corriente. Subtotal	<u>+1.500.000</u> 2.510.000	=	<u>1.500.000</u> 1.510.000	+	<u>0</u> 1.000.000
6) Se invierten en un depósito a plazo en el Banco, \$500.000 de los fondos que se tenía en Caja. Subtotal	- 500.000 <u>+ 500.000</u> 2.510.000	=	<u>0</u> 1.510.000	+	<u>0</u> 1.000.000
7) Se compra en \$1.490.000 al contado un terreno. Se paga con un cheque. TOTAL	-1.490.000 <u>+1.490.000</u> 2.510.000	=	<u>0</u> 1.510.000	+	<u>0</u> 1.000.000

Todas estas transacciones han implicado movimientos que se han reflejado en la ecuación patrimonial manteniendo la igualdad:

$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$

El manejo de la ecuación y los procedimientos que se empleen, deben ser un fiel reflejo del concepto de empresa analizado en el Capítulo I. Es decir, todo los recursos de la empresa (activos) los debe a "alguien" (pasivo o patrimonio), siendo ella un mero intermediario entre los factores de producción y los beneficios obtenidos.

2.2. Uso de Cuentas

Todas las transacciones de una empresa implican ciertos movimientos repetitivos de algunos activos pasivos y/o patrimonio que en un sistema general como el descrito serían difíciles de controlar en forma individual. De ahí nace la necesidad de ordenar los movimientos de un mismo ítem, bajo un sólo nombre en una cuenta individual. Así llamaremos "cuenta" al registro en que se acumularán todos los movimientos referidos a un mismo ítem financiero de la empresa. Habrá tantas "cuentas" contables como ítemes tengamos en la contabilidad de nuestra empresa. Estas cuentas se registrarán en un libro independiente llamado "Libro Mayor".

Se pueden encontrar cuentas de activos como: caja, existencias de mercadería, cuentas por cobrar, máquinas, terrenos, etc; cuentas de pasivos como: salarios por pagar, cuentas por pagar, impuestos por pagar, deuda de largo plazo, etc.; cuentas de patrimonio como: capital, reservas y utilidades retenidas, también encontraremos cuentas de ingresos referidas al valor de los recursos recibidos en un período producto de la entrega de bienes y/o servicios que la empresa haya hecho en dicho período y de gastos que se referirán al valor de los recursos utilizados por la empresa en ese mismo período en el proceso de generación de los ingresos que se haya reconocido. Estas últimas cuentas (ingresos y gastos) no aparecen en forma individual en el balance y su uso es solo dentro de un período para fines de acumulación y obtención del "Resultado del Ejercicio" que se mostrará en el balance en el patrimonio de la empresa a una determinada fecha.

Cada cuenta tendrá aumentos y disminuciones. Así, la mejor forma de representar una cuenta es una **T**, en la cual se registrarán los movimientos a cada lado, dependiendo de el tipo de cuenta que se trate (activo, pasivo o patrimonio) y si se trata de aumentos o disminuciones.

En términos generales una cuenta **T** se puede representar del siguiente modo:

TITULO DE LA CUENTA	
DEBE	HABER
Aumentos de Activos	Disminuciones de Activos
Disminuciones de Pasivos o Patrimonio	Aumentos de Pasivos o Patrimonio

Al lado izquierdo de la cuenta T se le ha identificado con la palabra **Debe** y con la palabra **Haber** a su lado derecho.

El registro o anotación que se hace al lado izquierdo de la cuenta T se llamará "**Cargo**" o "**Débito**". El registro o anotación que se hace al lado derecho de la cuenta T se llamará "**Abono**" o "**Crédito**". La acción de registrar un cargo o débito en una cuenta T se conoce como "**Cargar**" o "**Debitar**" la cuenta. A la acción de registrar un abono o crédito se le conoce como "**Abonar**" o "**Acreditar**" la cuenta.

Por lo tanto, el que un **cargo o un débito** represente un aumento o una disminución del saldo de la cuenta en que se está registrando, dependerá del tipo de cuenta de que se trate (activo, pasivo o patrimonio).

Un **cargo o débito** puede representar:

- un aumento de un activo o
- una disminución de un pasivo o
- una disminución de algún ítem o cuenta de patrimonio.

Un **abono o crédito** puede representar:

- una disminución de un activo o
- un aumento de un pasivo o
- un aumento de algún ítem o cuenta de patrimonio.

El **Saldo** de una cuenta en un momento del tiempo, será la diferencia entre la suma de todos los cargos y todos los abonos registrados en la cuenta en un período de tiempo.

Saldo Deudor: Una cuenta tendrá **Saldo deudor**, cuando la suma de sus cargos (débitos) en un período, sea **mayor** que la suma de sus abonos (créditos) en el mismo período (incluido su saldo inicial).

Saldo acreedor: Una cuenta tendrá **Saldo acreedor**, cuando la suma de sus cargos (débitos) en un período, sea **menor** que la suma de sus abonos (créditos) en el mismo período (incluido su saldo inicial).

El Saldo Final de una cuenta del Balance (Activo, Pasivo o Patrimonio) al término de un período, constituye lo que debe registrarse como su Saldo Inicial para el período siguiente. Al comenzar un período, por lo tanto, podemos decir que el primer **cargo o abono** que tiene una cuenta corresponde al saldo final del período anterior. Este primer registro para anotar el saldo inicial de la cuenta, será un cargo si el período anterior la cuenta terminó con Saldo Deudor y será un abono si terminó con Saldo Acreedor.

Ahora bien, dado lo que explicamos en el punto anterior acerca de la necesidad de mantener nuestra ecuación patrimonial inalterada, podríamos representar la ecuación patrimonial de la siguiente forma:

Definamos:

S.I.	=	Saldo Inicial
Δ^+	=	Aumentos
Δ^-	=	Disminuciones
Σ	=	Suma

Cuentas de Activos		=	Cuentas de Pasivos		+	Cuentas de Patrimonio	
S.I.				S.I.			S.I.
Cargos (Δ^+)	Abonos (Δ^-)		Cargos (Δ^-)	Abonos (Δ^+)		Cargos (Δ^-)	Abonos (Δ^+)
Σ cargos	Σ abonos		Σ cargos	Σ abonos		Σ cargos	Σ abonos
Saldo Deudor				Saldo Acreedor			Saldo Acreedor

Nota: Cuando en el cuadro anterior, obtenemos lo que hemos llamado "cargos" o "abonos", dichas "sumas" incluyen los respectivos "Saldos Iniciales" de la cuenta.

Por la forma de registro empleada, una cuenta de Activos siempre deberá tener **Saldo Final Deudor** (o saldo cero). Las cuentas de Pasivos deberán tener **Saldo Final Acreedor** (o saldo cero), y las de Patrimonio, en general, **Saldo Final Acreedor** (o saldo cero). Excepcionalmente, podemos encontrar cuentas de patrimonio con Saldo Final Deudor (ejemplo: "Utilidades Retenidas" con "saldo deudor", lo que estaría indicando que la empresa tiene "Pérdidas Acumuladas", que no es sino, lo contrario de "Utilidades Retenidas").

Si todo se ha registrado correctamente, en todo momento en la contabilidad deberá cumplirse que:

Σ Cargos del Período	=	Σ Abonos del Período
-----------------------------	---	-----------------------------

Σ Saldo Deudores	=	Σ Saldos Acreedores
-------------------------	---	----------------------------

Lo anterior no es sino el resultado de la aplicación correcta del principio de la partida doble, que será el que nos permitirá que en todo momento se cumpla la igualdad Patrimonial:

ACTIVOS	=	PASIVOS	+	PATRIMONIO
----------------	----------	----------------	----------	-------------------

Si repetimos el ejemplo de CONÉ S.A., ahora usando cuentas **T** tendremos:

	<u>Activos</u>		=	<u>Pasivos</u>		+	<u>Patrimonio</u>
1. Emisión y venta de Acciones:	1.000.000						1.000.000
2. Compra de máquina al contado:	50.000	50.000					
3. Compra de Existencias a crédito:	20.000				20.000		
4. Pago al proveedor de la mitad de la deuda:		10.000	10.000				
5. Préstamo recibido del Banco:	1.500.000				1.500.000		
6. Depósito a Plazo:	500.000	500.000					
7. Compra de Terreno:	1.490.000	1.490.000					
Sumas	4.560.000	2.050.000	10.000	1.520.000		0	1.000.000
SalDOS	2.510.000			1.510.000			1.000.000

La misma información anterior, podemos registrarla en cuentas separadas dentro de activos, pasivos y patrimonio.

<u>Caja</u>		<u>Cuenta Corriente Banco</u>	
(1) 1.000.000	50.000 (2)	(5) 1.500.000	1.490.000 (7)
	10.000 (4)		
	500.000 (6)		
1.000.000	560.000	1.500.000	1.490.000
440.000		10.000	

Maquinaria		Cuentas por Pagar (Proveedores)	
(2) 50.000		(4) 10.000	20.000 (3)
50.000	0	10.000	20.000
50.000			10.000
Existencias		Capital	
(3) 20.000			1.000.000 (1)
20.000	0	0	1.000.000
20.000			1.000.000
Deuda con Banco		Depósito a Plazo	
	1.500.000 (5)	(6) 500.000	
0	1.500.000	500.000	0
	1.500.000	500.000	
Terreno			
(7) 1.490.000			
1.490.000	0		
1.490.000			

Si los saldos de cada una de estas cuentas, los ordenamos y clasificamos de acuerdo al tipo de cuenta que se trata, estamos en condiciones de presentar un balance.

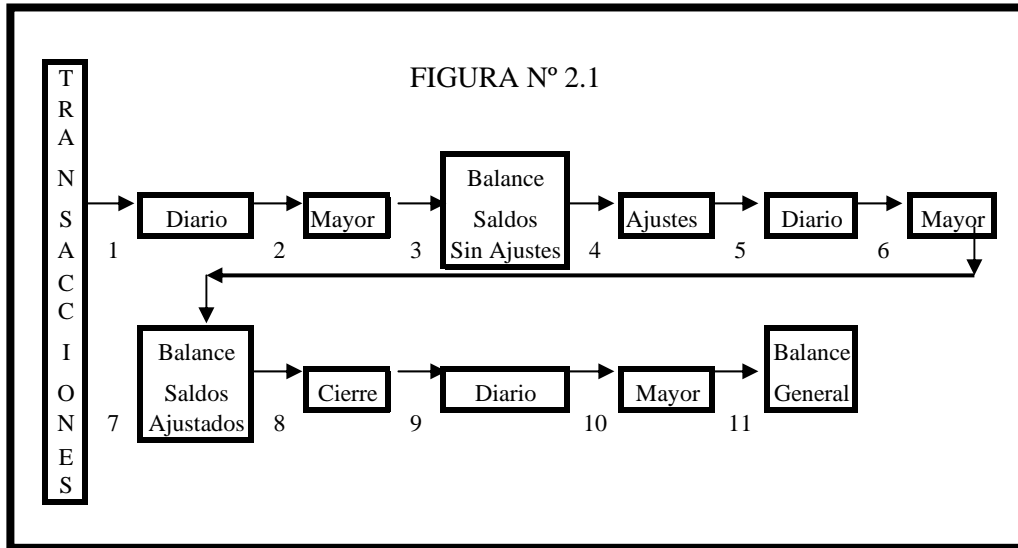
CONÉ S.A.

Balance 31/01/XX

Activos		Pasivos y Patrimonio	
Caja	440.000	Cuentas por Pagar	
Banco (Cta. Cte.)	10.000	(Proveedores)	10.000
Depósito a Plazo	500.000	Deuda con Banco	1.500.000
Existencias	20.000	Capital	1.000.000
Maquinaria	50.000		
Terreno	<u>1.490.000</u>		
Total	<u>\$ 2.510.000</u>		<u>\$ 2.510.000</u>

2.3. Proceso contable

Un sistema contable tiene un marco general de operación, el que se puede ver de manera esquematizada en la Figura N° 2.1:



Este proceso general, se puede explicar de la siguiente forma:

- a) Cada transacción debe ser registrada en forma cronológica en un libro de registros diario, al que llamaremos "Libro Diario", por medio de lo que contablemente llamaremos "**asiento contable**".

En este libro diario, queda registrado **todo** movimiento contable que se efectúe en la empresa.

A continuación, se presentará, la forma general de lo que hemos comenzado a llamar "asiento contable":

ASIENTO CONTABLE:

Fecha de la Transacción	Monto (\$)	Monto (\$)
Nombre de la(s) cuenta(s) que se "Carga(n)"	XXXXXX	
Nombre de la(s) cuenta(s) que se "Abona(n)"		XXXXXX
GLOSA: Breve explicación e identificación de la transacción.		

Dado que en una transacción, puede haber (y normalmente lo habrá) involucrada más de dos cuentas, en un asiento puede haber más de una

cuenta que esté siendo "cargada" y/o más de una cuenta que esté siendo abonada. No hay razón para que el número de cuentas que esté siendo cargadas, deba ser igual al número de cuentas que esté siendo abonadas; habrá transacciones en que el número de cuentas que se "cargue" sea igual al número de cuentas que se abone, otras en que el número será mayor y otras en que será menor. Lo que evidentemente importa, es que la suma (\$) de los cargos **debe ser igual** a la suma (\$) de los abonos registrados. Lo anterior es el resultado de la correcta aplicación de los conceptos involucrados en la "Ecuación Patrimonial".

El siguiente es el registro de los asientos de nuestro ejemplo anterior (CONÉ S.A.), haciendo la salvedad que en este caso lo haremos sin consideraciones de la fecha en que ocurrió cada evento, pero respetando el supuesto orden cronológico en que ocurrieron:

1)	Caja	1.000.000	
	Capital		1.000.000
	<i>(Emisión y venta de acciones)</i>		
2)	Maquinaria	50.000	
	Caja		50.000
	<i>(Compra de máquina al contado)</i>		
3)	Existencias	20.000	
	Cuentas por Pagar		20.000
	<i>(Compra de Existencias a crédito)</i>		
4)	Cuentas por Pagar	10.000	
	Caja		10.000
	<i>(Pago a un proveedor)</i>		
5)	Banco (Cta. Cte.)	1.500.000	
	Deuda con Banco		1.500.000
	<i>(Préstamo recibido del Banco)</i>		
6)	Depósito a Plazo	500.000	
	Caja		500.000
	<i>(Depósito a Plazo en el Banco)</i>		
7)	Terreno	1.490.000	
	Banco (Cta. Cte.)		1.490.000
	<i>(Compra de terreno pagado con cheque N° XXX)</i>		

- b) Los valores involucrados en cada evento registrado en el "libro diario", se deben traspasar a la cuenta correspondiente en el "libro mayor". Es decir los cargos (sinónimo de debitar, escribir al debe o a la izquierda de

la cuenta T) y abonos (sinónimo de acreditar, escribir al haber o a la derecha de la cuenta T) se registran en el mayor correspondiente al ítem que varía.

- c) Se obtienen los saldos de cada cuenta y se prepara el balance de saldos. Este balance consiste en la ordenación de los saldos de todas las cuentas para comprobar que la identidad patrimonial ha permanecido (significando que la partida doble se ha cumplido).
- d) Por medio de "asientos contables", se debe proceder a efectuar los ajustes y correcciones a los saldos reflejados en la etapa anterior. Por ajustes entenderemos ciertas transacciones "internas" de la empresa (depreciaciones, etc.) o el reconocimiento de ingresos que se generan y/o gastos que se incurren por el sólo hecho que el tiempo ha pasado (seguros, intereses, etc.) y que por lo tanto han afectado la posición financiera de la empresa. Esto ajustes deben registrarse al final de un período contable (antes del cierre de los estados financieros) para reflejar la verdadera posición financiera de la empresa (se verán en detalle en Cap. III y IV). Las correcciones corresponden a los errores que pueden haberse detectado en las etapas anteriores (por ejemplo luego de un proceso de revisión o conciliación de los saldos de la cuenta corriente que la empresa tiene en una institución financiera, errores en existencias, etc.). Los movimientos de las cuentas que han sido motivo de registros en los asientos de ajuste o en los asientos de correcciones, deben ser registrados en las cuentas "T" o "mayores" de cada cuenta.
- e) Luego que los ajustes y correcciones hayan sido reflejados en los saldos de los "mayores", obtenemos un balance de saldos ajustados. En este momento estamos en condiciones de separar nuestras cuentas de ingresos y gastos a fin de proceder a cerrar estas cuentas que no son permanentes (no aparecen en el balance, sólo aparecerá el **resultado** de ellas).
- f) Una forma de cerrar las cuentas consiste en traspasar los saldos de todas y cada una de las cuentas temporales (cuentas de Ingresos y cuentas de Gastos) a una cuenta Permanente (que aparecerá en el balance) que se llamará **Resultado del ejercicio** (cuenta patrimonial). Para esto, se abrirá una nueva cuenta T, a la que llamaremos cuenta "Resultado del Ejercicio". Esta cuenta se cargará por el monto del saldo deudor de cada cuenta de gasto, cargo que tendrá como contrapartida un abono por el mismo monto en la cuenta de gasto que se está cerrando; se deberá proceder del mismo modo con cada cuenta de gasto, con lo cual todas estas cuentas quedarán "cerradas" y sus saldos traspasados al mayor "Resultado del Ejercicio". El proceso inverso deberá seguirse para cada cuenta de ingreso (abonar Resultado del Ejercicio y cargar cada cuenta de Ingreso). Una vez cerradas todas las cuentas temporales, es decir luego de hechos los asientos de cierre y traspasados estos movimientos a

las respectivas cuentas "T" o "mayores", debemos obtener el saldo de la cuenta Resultado del Ejercicio; un saldo **acreedor** de la cuenta Resultado del Ejercicio significará una utilidad en el período o ejercicio y un saldo deudor una pérdida. En el anexo al Capítulo III se muestra el detalle de este procedimiento y de la alternativa de usar la cuenta "Pérdidas y Ganancias" para el cierre de las cuentas temporales (cuentas de resultados).

- g) Una vez obtenido el cambio en las cuentas de activos, de pasivos y de patrimonio ocurrido en el período, estamos en condiciones de preparar los estados financieros finales. Los cambios en las cuentas de patrimonio, deben considerar tanto el cambio generado por el resultado del ejercicio, como los cambios ocurridos por aportes de capital, retiros de utilidades (dividendos) y cambios entre cuentas de patrimonio, particularmente eventuales capitalizaciones de utilidades retenidas.

2.4 Presentación del Balance

Hay una serie de títulos de cuentas que son comúnmente usadas en el mundo para la presentación de un balance. Adicionalmente en Chile para las sociedades anónimas cuya información financiera es regulada y fiscalizada por la autoridad (Superintendencia de Valores y Seguros) existe una circular de dicho organismo que norma su presentación. En cuanto a las sociedades anónimas cuya información financiera no es regulada o para las sociedades de personas, las definiciones y normas que se indican en dicha circular son las recomendables.

La siguiente es una lista extraída de dicha circular con los títulos que incluye un balance.

2.4.1 Activos

- **Activos Circulantes**

- a. **Disponible:** Fondos de disponibilidad inmediata: caja, banco, etc...
- b. **Depósitos a Plazo:** Fondos que no tienen disponibilidad inmediata, pero sí a corto plazo.
- c. **Valores Negociables:** Inversiones en acciones con cotización bursátil que no exceden el 10% del capital social de la empresa emisora, bonos, "debentures" y otros títulos que tengan un mercado y que se pretenda enajenar dentro del período de un año.
- d. **Deudores por Ventas (Cuentas por Cobrar):** Incluye las cuentas por cobrar derivadas de las operaciones comerciales. Cuando alguna cuenta por cobrar es documentada y su monto excede el 10% del total de cuentas por cobrar de la empresa, debe considerarse en "documentos por cobrar".

- e. **Deudores Varios:** Todos los otros deudores de la empresa que no son de la operación comercial, ej.: cuentas corrientes del personal, cuentas a rendir, etc...
- f. **Impuestos por Recuperar (Crédito Fiscal):** Corresponden al saldo deudor del Impuesto al Valor Agregado (crédito neto) y/o a pagos provisionales efectuados en exceso de la provisión para impuesto a la renta.
- g. **Existencias:** Debe mostrarse el valor contable asignado a los productos terminados, productos en proceso, materias primas, materiales, repuestos, etc. Recordemos que, de acuerdo a lo visto hasta el momento, el criterio de asignación de valor a este tipo de activos (no monetarios), ha sido: costo histórico.

Como se ha visto, el costo histórico no es el único criterio posible, ni el único usado. Teniendo presente que cada criterio tiene ventajas y desventajas, sabemos que se podría usar costo de realización, costo de reposición, etc. De hecho en Chile, luego de ajustar los estados financieros por el efecto que la inflación tiene sobre ellos, la norma para la mayoría de los casos es usar "costo de reposición". Por el momento, seguiremos suponiendo que el valor contable que se asigna a las existencias, es su "costo histórico". Esta materia debe ser profundizada posteriormente.

Cuando se trata de una empresa cuyo giro es únicamente la compra de productos terminados y su posterior venta, el "costo histórico", es simplemente el costo de adquisición. Si por el contrario, la empresa manufactura o produce los productos que ella vende (empresa manufacturera), el "costo histórico" corresponderá a su costo de fabricación. En el Capítulo IV, se profundiza en este último caso.

Su forma de valoración debe expresarse en las notas al balance.

- h. **Gastos Pagados por Anticipado (Gastos Diferidos):** Se incluyen aquí pagos hechos por la empresa por bienes y/o servicios que serán recibidos por ella en ejercicios futuros por ejemplo: seguros pagados por anticipado, arriendos pagados por anticipado, etc...
 - i. **Otros Activos Circulantes:** Cualquier partida que no corresponda clasificar dentro de las categorías anteriores.
- **Activos Fijos**

Todos los bienes físicos adquiridos por la empresa para ser usados en la explotación y de los cuales se espera recibir servicios por varios períodos; no se tienen con el fin de venderlos en el corto plazo. Ejemplos:

- a. Terrenos
- b. Edificios y construcciones
- c. Maquinarias y equipos
- d. Muebles y útiles
- e. Vehículos
- f. Obras Agrícolas y Plantaciones, etc.

El monto de las depreciaciones acumuladas de estos bienes debe presentarse deducido del monto total del activo fijo.

- **Otros Activos**

- a. Inversiones en sociedades o empresas filiales y otras adquiridas para mantenerlas como inversión de largo plazo. Además debe incluirse aquí todas las acciones que no tienen cotización bursátil y los derechos en sociedades de personas.
- b. Activos intangibles como marcas, patentes, etc.
- c. Gastos diferidos (pagados por anticipado), cuyo servicio se espera supere un año; un ejemplo de este tipo de activos son los gastos de organización y puesta en marcha de la empresa.
- d. Existencias que se realizarán (venderán) en un período superior a un año.
- e. Inversiones en instrumentos financieros de largo plazo (bonos, etc.), Cuentas por Cobrar a más de un año.

2.4.2. Pasivos

- **Pasivos Circulantes**

Incluye las obligaciones contraídas por la empresa que deben ser pagadas dentro de un año (desde la fecha de los estados financieros). Los más usuales son:

- a. **Bancos Acreedores:** Préstamos de los bancos que se deberán pagar en el corto plazo (menos de 1 año).
- b. **Obligaciones con el Público:** Obligaciones a menos de un año por bonos, "debentures" y otros documentos de oferta pública emitidos y vendidos por la empresa.
- c. **Porción de Corto Plazo de Obligaciones a Largo Plazo.** Debe reconocerse bajo esta categoría, la parte de los créditos de largo plazo cuyo vencimiento se producirá dentro del próximo ejercicio contable.

- d. Dividendos por Pagar:** Son dividendos **declarados** (acordados) por la empresa (por el directorio) y que aún no se han pagado. Son pasivos por cuanto existe un monto y una fecha claramente definidos lo que los hace exigibles por los accionistas a la empresa. En este caso particular, los accionistas tienen las características de una "tercera persona".
- e. Cuentas por Pagar:** Son las obligaciones provenientes de las operaciones comerciales de la empresa.
- f. Acreedores Varios:** Son obligaciones que no provienen de las operaciones comerciales.
- g. Provisiones y Retenciones:** Obligaciones relacionadas con costo o gastos del período que han sido devengadas a la fecha del cierre: gratificaciones, impuestos retenidos, leyes sociales, etc.
- h. Impuesto a la Renta:** Es el que corresponde a pagar en el corto plazo por los resultados del ejercicio anterior (o anteriores).
- i. IVA por Pagar (Débito Fiscal):** Corresponden al saldo acreedor del Impuesto al Valor Agregado (débito del fisco).
- j. Ingresos Percibidos por Adelantado (Ingresos Diferidos):** Son recursos que se han recibido a la fecha de los estados financieros, pero que la empresa aún no entrega el bien o servicio a que corresponden (pagos de seguros o arriendos percibidos por adelantado, etc.). Se deberá reconocer como resultado (ingreso) en algún período futuro; en particular en el período en que la empresa entregue el bien o servicio al cliente.
- k. Otros Pasivos Circulantes:** Cualquier otra que no esté clasificado dentro de las categorías anteriores.
- **Pasivos a Largo Plazo**

Incluyen obligaciones cuyo vencimiento es a más de una año a partir de la fecha a que se refiere el balance. Los ejemplos son muy similares a los de pasivos circulantes, pero con vencimiento a más de un año.

- a.** Bancos Acreedores
- b.** Obligaciones con el Público
- c.** Documentos por Pagar
- d.** Acreedores Varios
- e.** Provisiones
- f.** Ingresos Recibidos por Adelantado

2.4.3 Patrimonio (Capital y Utilidades Retenidas)

a. Capital:

- i. **Capital Pagado:** está constituido por los recursos efectivamente aportados y/o acciones emitidas y pagadas por los dueños de la empresa. Sin perjuicio de lo anterior, las sociedades anónimas pueden presentar, en forma complementaria, separadamente el capital autorizado y el capital pagado por sus dueños (efectivamente aportado).
- ii. **Reservas de Revalorización de Capital Propio:** Corresponde al ajuste por inflación del Patrimonio Inicial de un período de la empresa. Esta reserva se deriva del ajuste por corrección monetaria del Patrimonio de la empresa (se verá más adelante).
- iii. **Sobre (Bajo) Precio en Venta de Acciones Propias:** Es el mayor (menor) valor obtenido en la colocación de las acciones de la propia empresa, por sobre (bajo) su valor nominal.

b. Utilidades Retenidas:

- i. **Utilidades Acumuladas (Utilidades Retenidas de Períodos Anteriores):** Incluye todas las utilidades que se ha decidido retener en la empresa, excluido el resultado del último ejercicio. Estas retenciones de utilidades pueden haber tomado la forma de distintas Reservas. El monto total considerado en este ítem es el resultado neto de considerar tanto las utilidades como las pérdidas de ejercicios anteriores y los dividendos declarados en el pasado. Si en el pasado ha habido capitalizaciones de utilidades retenidas, dichos montos también habrán sido restados para la obtención de las utilidades acumuladas a la fecha.

Como se explicó en el Capítulo I, la desagregación de las utilidades acumuladas de la empresa, en la forma de distintas reservas, es más bien un problema de forma que de fondo. Dichas reservas, en último término son utilidades acumuladas.

- ii. **Resultado del Ejercicio (resultado del último ejercicio).**

Si la empresa opta por presentar el "Resultado del Ejercicio", es decir, el resultado de la gestión del último ejercicio, como un ítem separado de "Utilidades Retenidas", entonces lo único que ocurrirá, será que la separación del Patrimonio tomará la forma siguiente:

- a. **Capital Pagado**
- b. **Utilidades Retenidas o Acumuladas (de períodos anteriores)**
- c. **Resultado del Ejercicio**

Resumen

El balance o estado de posición financiera está compuesto de tres ítemes principales: Activos, Pasivos y Patrimonio.

Los recursos se reconocen como activos cuando hay derechos de uso futuro sobre ellos y cuando el valor de estos futuros beneficios puede ser estimado con un grado razonable de precisión.

Los activos pueden ser monetarios en cuyo caso en la contabilidad financiera se valoran a su valor equivalente monetario. A los activos no monetarios se les debe **asignar** un valor contable para efectos contables. Si bien existen varias alternativas o criterios para asignar valor a este conjunto de activos (costo histórico, costo de reposición, valor de realización, valor presente de sus beneficios futuros, etc.), en muchos de los casos el criterio utilizado es el costo histórico o de adquisición.

Los Pasivos representan obligaciones de la firma con terceras personas de pagos en efectivo, en bienes o en servicios, por montos razonablemente precisos y en un plazo claramente especificado. Estas obligaciones son el resultado de bienes o servicios recibidos por la empresa.

El Patrimonio es la diferencia entre activos y pasivos y está representado por el capital y las utilidades retenidas de la empresa.

La igualdad $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Patrimonio}$, se asegura con la contabilidad por partida doble. El procedimiento considera el registro cronológico de asientos contables, cuya información luego se traspassa a los mayores generales (cuentas T). Con esta información, se prepara un balance de saldos que, luego de clasificados, darán origen al balance.

Cualquier ajuste o corrección posterior al balance de saldos, debe ser registrada a través de un asiento contable, registrada en el libro diario y en el libro mayor de la empresa. Después se obtiene un balance de saldos ajustado que nos permite hacer el estado financiero final.

Referencias IFRS:

Algunas de las modificaciones que se originan con la implementación de las nuevas normas IFRS, en lo que a la presentación de los Estados Financieros se refiere, son las siguientes:

a. Dentro del Balance, los activos y los pasivos, deben presentarse clasificados como “corrientes” o “no corrientes”

La clasificación anterior, dependerá principalmente de si se espera que ellos sean “consumidos” (se reciba su beneficio, en el caso de los activos) o “liquidados” (se cumpla con la obligación, en el caso de los pasivos) dentro del período a que corresponda lo que se entenderá como “el ciclo normal de la explotación del negocio”. De este modo si se espera que el beneficio propio de un activo vaya a ser recibido dentro de lo que se definirá como el ciclo normal de la explotación del negocio, dicho activo, independientemente de su plazo, será considerado como un activo “corriente”. Del mismo modo, en el caso que una obligación con un tercero, esto es, un pasivo, deba ser cumplida dentro del ciclo normal del negocio, dicho pasivo se clasificará como “corriente, independientemente de su plazo. El concepto de “ciclo de explotación normal del negocio, no necesariamente deba ser el de un año, el ciclo puede ser un período superior a un año, y eventualmente menor a un año.

En todo caso, de acuerdo con las nuevas normas IFRS, las empresas podrán seguir criterios de clasificación de sus activos y pasivos alternativos a los de “corrientes” y “no corrientes”, cuando otros criterios de clasificación de acuerdo a la liquidez de sus activos y pasivos entreguen información más relevante y confiable.

Existen criterios complementarios para determinar la clasificación de activos y pasivos en las categorías de “corrientes” y “no corrientes”, algunos de los cuáles se detallan en el Anexo N°2 del Capítulo I de este texto).

b. En el Balance ya no se presenta la cuenta “Resultado del Ejercicio”, como una cuenta separada formando parte del Patrimonio de la empresa.

c. En la presentación del Estado de Resultados deja de existir la división entre “Resultado Operacional” y “Resultado No Operacional”.

d. Bajo las normas IFRS las empresas deben revelar información de resultados separada de todos y cada uno sus segmentos operativos de negocios.

Continúa.....

Referencias IFRS (continuación):

Bajo la aplicación de las nuevas normas internacionales, se establece la obligación de presentar cierta información financiera clasificada o desagregada por “*segmentos de negocios*”, los cuales pueden estar definidos de acuerdo a las distintas categorías de productos o servicios que componen la oferta de la empresa, de acuerdo a las diferentes áreas geográficas en las que se encuentra presente, etc. (NIIF 8). La información a revelar se refiere a los resultados del segmento (utilidades o pérdidas del segmento), incluyendo alguna desagregación de ingresos y gastos que han dado origen al resultado.

El objetivo de esta mayor revelación de información es conocer mejor los riesgos y entender mejor las rentabilidades de la empresa, lo cual con datos agregados de una compañía, especialmente de una multinacional o una empresa muy diversificada, no es posible lograr. Sin embargo, si bien la aplicación de esta norma obligará a las empresas reguladas a revelar información que puede ser considerada estratégica o confidencial, ella deberá cumplir con la obligación de hacerla pública.

La información de resultados por segmento de negocio debe revelarse como parte de las notas a los estados financieros, identificando total de ingresos, total de activos y de adquisiciones de activos destinadas a la operación de cada uno de los segmentos de negocio, e información geográfica, en caso que la hubiera.

La información de resultados por segmento, deberá presentarse en la medida que el segmento de negocio cumplan con ciertos criterios, algunos de los cuáles se encuentra descritos en el Anexo N°2 del Capítulo I de este texto.

CAPÍTULO II

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

1. Revise los siguientes conceptos:
 - Ecuación patrimonial.
 - Costo histórico.
 - Valor realizable neto.
 - Costo de reposición.
 - Valor presente.
 - Cuenta T.
 - Débito.
 - Crédito.
 - Saldo Deudor.
 - Saldo Acreedor.
 - Activos y pasivos monetarios.
 - Activos y pasivos no monetarios.
2. Comente las siguientes afirmaciones independientes entre sí. Indique si cada una de ellas es Verdadera, Falsa o Incierta y entregue los argumentos que avalan su respuesta:
 - a. Los activos de la empresa **A**, han crecido a razón de 30% anual durante los últimos tres años. La empresa **B**, ha mantenido prácticamente invariable el monto de sus activos durante el mismo período. Evidentemente la empresa **A** ha tenido mejores resultados (utilidades) en ese período, lo que demuestra una mayor eficiencia, (eficiencia entendida como la capacidad generadora de utilidades con los activos que se tiene).
 - b. "Cuando en Noviembre del año 2000 el Teatro Municipal vende sus abonos para la temporada de conciertos del año 2001, debería reconocer un aumento de activos por el dinero que recibe producto de la venta y un aumento de patrimonio por la utilidad de esta venta. Con esto se mantiene equilibrada la ecuación patrimonial. $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Patrimonio}$ ".
3. Discuta las siguientes afirmaciones:
 - a) El costo histórico, o precio pagado por un activo, siempre representa el valor para la firma de los beneficios futuros que dicho activo le puede reportar.
 - b) Un terreno comprado con el propósito de revenderlo debe ser clasificado dentro del ítem planta, propiedades y equipos.
4. En relación con cada uno de los eventos independientes presentados a continuación y ocurridos en la empresa "Jugosa" durante el año recién pasado, indique si se justifica o no el reconocimiento o cambio en algún ítem de activo de Jugosa. Si usted estima que se debe reconocer o modificar un

activo, indique el nombre de la cuenta de activo que correspondería reconocer y su monto.

- a) Materias primas a un precio de \$6.200, fueron compradas por “Jugosa” a la empresa Vicla Juga. Para su pago, la empresa Vicla Juga otorgó a “Jugosa” un plazo de 90 días.
- b) Materias primas por valor de \$200 de los \$6.200 compradas por Jugosa a Vicla Juga, salieron defectuosas. Jogosa procedió a devolver las materias primas defectuosas, reduciéndose por lo tanto el valor de la factura por pagar de Jugosa a Vicla Juga.
- c) La factura de Vicla Juga (vea parte a y b) es pagada puntualmente. Jugosa hace uso de un descuento del 2 por ciento ofrecido por el vendedor, por el pago a tiempo de la factura adeudada.
- d) Se compra una máquina por un valor de \$15.000 con caja.
- e) El costo de transporte de la nueva máquina (parte (d)) al sitio de la planta se pagó con caja y fue de \$350.
- f) Los costos de material y trabajos, incurridos para la instalación de la nueva máquina (parte (d)), fueron de \$200 en total y se pagaron con caja.

5.- Indique cuándo cada uno de los siguientes ítemes es reconocido como pasivo, o no, por una firma, de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados:

- a) Salarios aún no pagados a los empleados.
- b) La obligación del arrendatario de mantener el edificio de la oficina en buen estado.
- c) El monto a pagar por una firma, por un aviso en el diario que ya apareció, pero por el cual el pago no vencerá hasta 30 días (sólo entonces se deberá cancelar)
- d) Un incompetente cuñado del presidente de la firma, es empleado en la empresa.
- e) La mala reputación adquirida por no haber pagado una factura a tiempo.
- f) Una obligación de entregar mercadería a un cliente el próximo año, a cambio de la que se recibió dinero en efectivo.

- g) Una obligación de proveer servicios de arriendo a un inquilino quien ya pagó 3 meses por adelantado.
6. Haga (en los casos en que haya que hacerlos) los asientos correspondientes a las siguientes transacciones, poniendo especial cuidado en el nombre de las cuentas elegidas para describir la transacción. Además, agregue a un costado el tipo genérico al que pertenece la cuenta. Si necesita de algún supuesto debe dejarlo escrito.

Ejemplo:

"La empresa X pagó al contado una obligación comercial de corto plazo que tenía, ascendente a \$250"

Cuentas por Pagar (PC)	\$250	
Disponible (AC)		\$250

Tipos genéricos:

- AC:** Activo Circulante.
- AF:** Activo Fijo.
- OA:** Otros Activos.
- PC:** Pasivo Circulante.
- PLP:** Pasivo de Largo Plazo.
- PAT:** Patrimonio.

Contabilice desde el punto de vista de la empresa ZALO S.A.:

- a. El Directorio de la empresa ZALO declaró dividendos equivalentes a un 50% de la utilidad que obtuvo hace dos años, la cual ascendió a \$400.000.
- b. La empresa ZALO, pidió un préstamo al banco por \$8.000, los cuales ya le fueron entregados. Este préstamo implica pagar \$1.000 en 3 meses más, \$1.000 en 9 meses más, \$1.000 en 15 meses más y \$5.000 en 24 meses más.
- c. Un cuñado del gerente general de Zalo le pide un préstamo y el gerente se lo da, pero a través de la empresa. El monto del préstamo y las condiciones son las siguientes: Zalo presta al cuñado \$5.000, de los cuales un 40% debe pagarse en un mes más y el resto en 16 meses más.
- d. Zalo recibe un pago por \$6.000 de una mercadería que va a despachar en una semana más.
- e. La empresa ZALO compra una casa en \$10.000 y paga un 20% al contado, un 30% lo pagará en un mes más y el resto en 14 meses más.

- f. La empresa Zalo pide un mes más de plazo para pagar a su proveedor una cuenta de \$1.000 que vencía mañana.
 - g. La empresa ZALO aumenta su capital de 10 a 20 acciones y las emite con un valor nominal de \$10 cada una. Sin embargo, vende las acciones en \$15 cada una.
 - h. La empresa ZALO llega a un acuerdo de venta con la empresa Viking, en el cual se establece que en un año más, ZALO venderá 100 pelotas a Viking y ésta le pagará \$100 por cada una.
 - i. La empresa ZALO paga a la empresa CHECHO \$1.000 a cambio de recibir en un mes más una máquina de escribir, el día que la reciba debe pagar \$1.000 más.
 - j. La empresa ZALO llega a un acuerdo con uno de sus bancos acreedores en la cual se establece que los \$2.000 que debe ZALO y que tiene que pagar mañana, un 20% será pagado en efectivo. Del monto restante un 50% se transforma en un crédito a dos años y lo que queda se usa para que el banco suscriba un aumento de capital de ZALO a valor nominal. Haga el asiento del día de mañana en que se efectúa la transacción.
7. Los señores Peluquini y Calvinini son dueños de la peluquería "Peinados FMI" que presenta el siguiente balance al **28/2/99**.

BALANCE			
(28/2/99)			
Activos		Pasivos y Patrimonio	
Caja	70	Cuentas por Pagar	50
Cuentas por Cobrar	50	Deuda por Pagar	100
Existencias	100	Capital Pagado	200
Edificios	200	Utilidades Retenidas	50
Depreciación Acumulada	(20)		
Total Activos	\$400	Total Pasivo + Patrimonio	\$400

Durante el mes de marzo ocurrieron las siguientes transacciones:

- a. **01/03/99** : Se compraron \$40 de existencias (pelucas, tinturas y otros afeites). De esta compra, la mitad se pagó al contado y por la diferencia se aceptó un crédito a 60 días del proveedor.
- b. **10/03/99** : Los clientes Lucy y Carlitos Humberto, pagaron en efectivo \$20 de Cuentas por Pagar.
- c. **29/03/99** : Se recibió la información respecto de las atenciones de público del mes de marzo:

Durante marzo se peinó y maquilló a un total de 40 personalidades. En total estos clientes pagaron \$400 (todo en efectivo). Para atender a estos clientes se sabe que hubo que usar existencias por valor de \$100 y se pagaron los sueldos del mes de marzo a los estilistas, los que alcanzaron a la suma de \$50.

- d. **30/03/99** : Un terremoto afectó severamente las instalaciones de "Peinados FMI", por lo que hubo que realizar reparaciones que tuvieron un costo de \$100. Estos \$100, se quedaron debiendo para ser pagados el próximo mes
- e. **31/03/99** : Se recibió el informe del monto de depreciación del mes de los activos fijos, el que indica que en el mes de marzo se debe reconocer una depreciación de \$5.
- f. **31/03/99** : El señor Calviní, no obstante su nombre, es muy gastador por lo que propuso un dividendo de \$15 por socio. El señor Peluquín, a pesar de su mentalidad austera, heredada de sus ancestros germanos, aceptó. El dividendo se pagó inmediatamente.

Se Pide:

- i. Presente el Balance de la empresa después de cada uno de los eventos que se han indicado (N° 1 a N°6). No es necesario que presente separadamente ni que identifique los ítemes circulantes de los no circulantes.
 - ii. Entregue un Estado de Resultados que resuma los ingresos y gastos del mes de marzo. Separe los ítemes de este Estado de Resultados de modo similar al que aparece en el Capítulo I.
 - iii. Presente un análisis de cambio en las utilidades retenidas.
8. El balance general de la empresa "**Las Tres B**" al 1/1/99 tenía las siguientes cuentas:

Caja	1.000
Cuentas por Pagar	3.000
Impuestos por Pagar	12.000
Maquinaria	50.000
Depreciación Acumulada	11.000
Edificio	60.000
Dividendos por Pagar	10.000
Capital	20.000
Cuentas por Cobrar	2.000
Sueldos por Pagar	3.000
Intereses por Cobrar	6.000
Utilidades Retenidas	?

Además se sabe que durante el ejercicio del año 1999, se aumentó el capital mediante la emisión y venta de nuevas acciones por valor \$140.000.

Durante 1999, se pagaron los dividendos adeudados al 31/12/98 y se declararon y pagaron nuevos dividendos por \$40.000.

Al final del período (31/12/99) los activos totales de la empresa sumaban \$280.000 y el monto de las deudas que la empresa mantenía con terceras personas ajenas a la empresa, alcanzaba a la suma de \$87.000.

Se Pide:

- a. Patrimonio al 31/12/98
- b. Utilidad del ejercicio (año 1999)
- c. Patrimonio al 31/12/99.

9. La Corporación San Joaquín inicia sus actividades el 1^{ro} de septiembre del año de 2000. Las transacciones para el mes inicial son las siguientes:

- a. La empresa emite 4.000 acciones con valor nominal de \$10 c/u. y las vende (o "coloca") en efectivo a su valor nominal.
- b. Se deposita en el banco \$10.000.
- c. Se arrienda por un período de 3 años un edificio para la fábrica. El arriendo comienza a regir desde el 1° de octubre del 2000. El canon mensual del arriendo es de \$ 5.000 y al momento de firmar el contrato (septiembre) se pagan en efectivo dos meses por adelantado.
- d. Se compra una máquina para la fábrica en \$27.500. Se pagan \$4.000 con cheque y por la diferencia se firma un documento de largo plazo. La máquina estará como garantía prendaria hasta que se pague el documento.
- e. Los costos de instalación de la máquina comprada en (d) suman \$450 los que son pagados en efectivo.
- f. Se compran materias primas a crédito, con un costo total de \$6.100.
- g. Se recibe un cheque de un cliente, por \$900, como depósito para una orden especial de un equipo que la corporación "San Joaquín" planea fabricar. El precio del contrato es de \$4.800. El cheque de \$900 se deposita en el banco.
- h. Se adquiere un equipo de oficina cuyo precio es de \$950. Luego de deducir un descuento de \$25, se paga con un cheque por el total del monto.

- i. La empresa contrata tres empleados para empezar a trabajar el 1^{ro} de octubre del 2000. Se le entrega a uno de estos trabajadores, un adelanto de \$200, en efectivo.
- j. Se le entregaron al abogado de la firma 600 acciones de valor nominal \$10 c/u. en pago por el total de los servicios legales recibidos en el mes de septiembre, durante el período de organización y puesta en marcha de la empresa. El monto de los servicios adeudados al abogado alcanzaba a \$6.000. Para cumplir con esta obligación, la empresa emitió nuevas acciones propias.

Se Pide:

- a. Presente las cuentas "T" y los asientos contables correspondientes a las transacciones. Indique si la cuenta es un ítem de activo, pasivo o patrimonio. Ponga al lado de cada asiento, el número correspondiente a la transacción.
 - b. Prepare un balance para la corporación "San Joaquín" al 30 de septiembre del año 2000.
- 10.** Mientras se preparaba para la apertura de su librería el 1^{ro} de julio del año 2000, las siguientes transacciones ocurrieron **durante el mes de junio de ese año**, en la librería de la Sra. Mona Mie, su socia principal.
- a. Para echar a andar la librería, la Sra. Mona Mie aportó \$5.000, en efectivo, 200 acciones que ella tenía de la empresa "EMBA-UC" y un buen "stock" de libros para la venta. Las acciones de la empresa "EMBA-UC", tenían un valor nominal de \$1 y estaban valoradas en la Bolsa de Comercio de Santiago a \$13 cada una el día de la contribución de la Sra. Mie, y se sabe que no hay problemas para venderlas cuando se necesite caja adicional. Los libros aportados se valoraron en un total de \$1.750. La mitad de los \$5.000 aportados en efectivo, se depositan en el banco.
 - b. Se pagaron por adelantado, en efectivo, tres meses de arriendo del local que ocupará la librería. La librería ocupará el local a partir del 1^{ro} de julio del 2000. El arriendo mensual es de \$200.
 - c. El 30/6/2000, se compraron estantes para la librería por \$3.000, de los cuales \$500 se pagaron en efectivo. Por el resto se firmó un documento, el cual aparece en el balance y en el cual se estipula que la forma de pago será en 10 cuotas mensuales e iguales, comenzando el 1^{ro} de agosto.
 - d. Se compraron, con un crédito de los proveedores, libros por \$2.100.

- e. Se contrató un seguro por un año, a partir del 1^{ro} de julio del 2000, que cubre daños por un eventual incendio el local. La prima anual o costo del seguro tuvo un valor de \$120 se pagó con un cheque de la empresa.
- f. El 30/6/2000, se pagó en efectivo \$250 a la compañía "Sumarápido", por la compra de una máquina registradora que se compró para la librería.
- g. Se emitió una orden de compra para la compra de Existencias (libros) para la librería, con un costo de \$1.500. El proveedor nos entregará los libros el 15 de julio próximo.
- h. El 30/6/2000 se optó por pagar el total de los libros comprados en (d), para lo cual hubo que pagar (con un cheque) sólo \$ 2.058. El pago fue hecho a tiempo para aprovechar el descuento del 2% por pago adelantado que nos concede el proveedor. Estas son las únicas compras por las cuales se puede aprovechar el descuento.
- i. Se obtuvo una licencia para comenzar a operar el 1^{ro} de julio del 2000. Por esta licencia, se pagaron \$150 con un cheque.

Se Pide:

- a. Presente los asientos de cada una de las transacciones del mes de Junio. Presente además las cuentas "T" correspondientes a dichas transacciones, indicando al lado de cada registro de la cuenta T, el número de transacción a que corresponde. Especifique si la cuenta es de activo, pasivo o patrimonio.
 - b. Prepare el balance para la librería de la Sra. Mona Mie al 30 de junio del 2000.
- 11.** A continuación se presentan 6 preguntas de selección múltiple, donde usted deberá elegir la alternativa correcta (sólo una).
- a. Si el 31 de Octubre de 1999 una empresa paga \$2.400 por un seguro contra incendio de unas máquinas que tendrá vigencia hasta el 31 de Octubre de 2000, entonces es **verdadero** que:
 - I. Al momento de pagar aumenta el activo "Máquinas" y disminuye "Caja".
 - II. Al momento de pagar disminuye "Caja" y se reconoce un "Gasto por Seguros".
 - III. Durante el año 2000 se reconocerá un gasto por \$2.000.
- | | |
|-------------|------------------------------|
| a) Sólo I. | d) I y III |
| b) Sólo II | e) Ninguna de las anteriores |
| c) Sólo III | |

- b. Si una empresa vende un Activo Fijo que tenía un costo histórico de \$1.000, en \$800 al contado, entonces es **verdadero** que:
- I. Si la Depreciación Acumulada de ese activo asciende a \$300, luego de esta transacción aumentará el patrimonio de la empresa.
 - II. Independientemente del valor de la Depreciación Acumulada de ese activo, luego de esta transacción aumentará el capital de trabajo de la empresa.
 - III. Si la Depreciación Acumulada de ese activo asciende a \$100, luego de esta transacción disminuirá el patrimonio de la empresa.
- a) Sólo I.
 - b) Sólo II.
 - c) Sólo III.
 - d) I y II.
 - e) I, II y III.
- c. Si en el Balance al 31 de Diciembre de 1999 una empresa presenta un Patrimonio negativo, es posible **asegurar** que:
- I. La empresa no podrá pagar sus deudas con terceras personas (pasivos) oportunamente.
 - II. Durante 1999, la empresa tuvo una gran pérdida del ejercicio.
 - III. Durante 1999 la empresa repartió demasiados dividendos.
- a) Sólo I.
 - b) Sólo II.
 - c) Sólo III.
 - d) I, II y III.
 - e) Ninguna de las anteriores.
- d. Respecto de los activos fijos de una empresa es **falso** que:
- I. Los terrenos generalmente poseen valor residual, por lo que nunca se deprecian completamente.
 - II. Siempre conviene comprar en vez de arrendar un edificio porque las utilidades del período serán mayores al no reconocer el gasto en arriendo.
 - III. La depreciación del ejercicio no necesariamente corresponde a la verdadera pérdida de valor del activo durante dicho período (pérdida de valor económico).
- a) Sólo I.
 - b) Sólo II.
 - c) Sólo III.
 - d) Sólo I y II son falsas.
 - e) Todas son falsas.

- e. Respecto del Resultado del Ejercicio es **verdadero** que:
- I. Siempre corresponde a la variación del Patrimonio durante un período.
 - II. Si no ha habido Dividendos ni Aumentos de Capital, entonces siempre es idéntico a:
Cambio en Activo No Circulante + Cambio en Capital de Trabajo - Cambio en Pasivo de Largo Plazo.
 - III. Si corresponde a una utilidad del ejercicio, entonces la caja de la empresa habrá también aumentado.
- a) Sólo I.
 - b) Sólo II.
 - c) Sólo III.
 - d) I y III.
 - e) Todas son Falsas.
- f. El activo fijo de una empresa está compuesto por los siguientes ítems:

Terrenos	\$ 1.000.000
Edificios	\$ 1.500.000
Depreciación Acumulada	(\$ 227.500)

Si a los edificios les quedan 35 años de su vida útil original, tienen un valor residual de \$135.000 y se deprecian linealmente, entonces la vida útil original del edificio se encuentra entre:

- a) 38 y 40 años.
 - b) 41 y 43 años.
 - c) 44 y 46 años.
 - d) 47 y 49 años.
 - e) No se puede asegurar nada respecto al gasto por depreciación, pues no se sabe la vida útil de los terrenos ni su valor residual.
12. Durante las inundaciones del año 1999 en el sur de Chile, se destruyó parte de las oficinas de la compañía "**La Chacra S.A.**". Como resultado de la inundación se perdió parte importante de la información contable de dicha Compañía. Entre los restos de papeles mojados, el contador Sr. del Río, pudo salvar un estado de ingresos y egresos de caja del año 1999 y parte de los balances al 31 de diciembre de 1998 y 1999.

A continuación se presenta la información disponible. Los saldos que se presentan en la cuenta "Utilidades Retenidas", son posteriores al cierre y tienen incluido el resultado de cada ejercicio.

<u>SALDOS DEUDORES</u>	31/12/98	31/12/99
Caja	\$?	\$?
Cuentas por Cobrar (clientes)	41.000	50.000
Existencias (*)	49.500	52.000
Intereses por Cobrar	700	500
Servicios Varios Pagados por Anticipado	5.200	5.500
Propiedad, Planta y Equipo	47.000	47.000
Total Saldos Deudores	\$?	\$?
<u>SALDOS ACREEDORES:</u>		
Cuentas por Pagar (Existencias)	43.500	56.000
Impuestos por Pagar	1.500	1.000
Depreciación Acumulada	12.000	14.000
Deuda Bancaria	30.000	26.000
Acciones Comunes	25.000	25.000
Utilidades Retenidas (**)	?	?
Total Saldos Acreedores	\$ 211.200	\$?

<u>Estado de Ingresos y Egresos de Caja del año 1999</u>		
<u>Ingresos de Caja:</u>		
(1) Cobranza de Cuentas por Cobrar	\$	150.000
(2) Ventas al Contado		66.000
(3) Cobranza de Intereses por Cobrar		1.000
	\$	217.000
<u>Egresos de Caja:</u>		
(4) Pago a Proveedores de Existencias	\$	180.000
(5) Pago de Deuda Bancaria		?
(6) Pago de Intereses		500
(7) Pago de Impuestos Adeudados		1.200
(8) Pago de Dividendos Declarados en el Período		2.000
(9) Pago de Servicios por Adelantado		1.000
	\$	188.700
Aumento del Saldo en Caja.....	\$	28.300

NOTAS:**? = Valor desconocido****(*)** Todas las compras de existencias son a **crédito**.**(**)** Los saldos en la cuenta "Utilidades Retenidas" son **posteriores** al cierre, por tanto ya tienen incluidas las utilidades o pérdidas del ejercicio. No hubo capitalización de utilidades durante el período.

Se Pide:

- a. Presente el asiento que corresponde registrar como **resumen** del Ingreso por Venta Total del año 1999?.
- b. Presente el asiento que corresponde registrar como **resumen** del Costo de Venta Total del año 1999?.
- c. Presente el asiento que corresponde registrar como **resumen** del Costo Total de las Existencias compradas durante el año 1999?.
- d. Presente el asiento que corresponde registrar como **resumen** del Ingreso Financiero por Intereses ocurrido durante el año 1999?.
- e. Presente el asiento que corresponde registrar como **resumen** del Gasto Total del año 1999 correspondiente a Consumo de Servicios Varios ?.
- f. Presente el asiento que corresponde registrar como **resumen** del Gasto Total del año 1999 correspondiente a Impuestos?.
- g. Presente el asiento que corresponde registrar como **resumen** del Gasto Total del año 1999 correspondiente a Depreciación?.
- h. Presente el asiento de cierre al 31/12/99 de la cuenta "Pérdidas y Ganancias", a través del cual, en este caso, su saldo se traspasa a la cuenta "Utilidades Retenidas".

Nota: Presente los Mayores o cuentas "T" de cada una de las cuentas involucradas en el ejercicio, mostrando en ellas todos los registros que se derivan de las transacciones anteriores y que respaldan su respuesta.

13. Usted dispone de los siguientes datos respecto de la empresa "El Cuchuflí de Mora".

	31/12/98	31/12/99
ACTIVOS		
Activos Circulantes:		
Caja	?	A
Cuentas por Cobrar	B	C
Existencias	1.000	D
Arriendo Pagado por Adelantado	E	F
Total Activo Circulante	?	?
Activo Fijo:		
Terrenos	2.000	G
TOTAL ACTIVOS	?	?
PASIVOS:		
Pasivos Circulante:		
Cuentas por Pagar a los Proveedores	H	I
Sueldos por Pagar	J	K
Total Pasivos Circulantes	2.500	2.000
Pasivo Largo Plazo:		
Deuda Bancaria	500	1.600
Total Pasivos	3.000	3.600
PATRIMONIO:		
Capital	1.000	L
Utilidades Retenidas	?	M
Resultado del Ejercicio	900	N
Total Patrimonio	2.400	?
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	5.400	?

? = Información desconocida

Además se tiene la siguiente información sobre algunos hechos sucedidos en 1999.

- a. Durante el año se vendieron en \$1.500, existencias que tenían un costo histórico de \$600. De los \$1.500, dos tercios nos fueron pagados en efectivo y al día 31/12/99 nos adeudan los \$500 restantes.. Esta deuda nos la tienen que pagar el 31 de marzo del año 2000.
- b. El monto total de la cobranza de Cuentas por Cobrar (CxC) durante el año 1999, correspondió al monto de CxC que se nos adeudaba al 31/12/98. Por su parte, el monto de CxC que se nos adeudaba al 31/12/98, era equivalente a tres veces el monto de recursos en "Caja" que la empresa mantenía a esa fecha (31/12/98).
- c. Durante el año 1999, la empresa ocupó un local que arrienda en \$1.000 anuales. El día 31/12/98 la empresa registró en activos circulantes, el pago por adelantado de dos años que hizo en esa fecha, correspondiente al arriendo de dicho local por los años 99 y 00. Con anterioridad al pago del día 31/12/98, la empresa no tenía "Arriendos Pagados por Adelantado" vigentes.
- d. Durante el año la empresa no vendió terrenos y compró al contado un nuevo sitio para bodegas, en \$1.000.
- e. Durante el año el capital de trabajo de la empresa disminuyó en \$400 (Capital de Trabajo = Activo Circulante - Pasivo Circulante)
- f. Los sueldos pagados durante 1999 alcanzaron a la suma de \$1.000
- g. Durante el año 1999, se compró un total de \$400 de existencias; todas las existencias se compran a crédito. De las compras del año 1999, al momento del balance final (31/12/99) se adeudaba \$300 a los proveedores.
- h. Al comenzar el año 1999, la única Cuenta por Pagar que la empresa tenía con sus proveedores, era una deuda por \$1.500 que vencía en junio de ese año. Sin embargo, en el mes de junio al momento de vencer la deuda, el proveedor a quien se le adeudaba, le otorgó a la empresa un plazo adicional de 12 meses.
- i. La empresa emitió y vendió nuevas acciones por \$800 durante el año.
- j. En el transcurso del año se declaró y pagó un dividendo en efectivo de \$1.000.

Se Pide:

Indicar cuál es el valor que corresponde a **cada una** de las letras indicadas con las letras **A hasta N**. Explique las relaciones entre las distintas cuentas del balance, que usted usó para obtener el resultado de incógnita. No se piden los valores de "?".

14. Suponga usted que cuenta con la siguiente información de los dos últimos balances de la Empresa "ABC"

	31.12.01	31.12.02
Caja	A	3.940
Cuentas por Cobrar (Corto Plazo)	2.400	B
Existencias	C	750
Seguros Pagados por Adelantado (Corto Plazo)	300 (1)	D
Seguros Pagados por Adelantado (Largo Plazo)	300 (1)	0
Máquinas	3.000	3.000
Depreciación Acumulada	(300) (2)	E
Terrenos	F	G
TOTAL ACTIVOS	X	Y
Cuentas por Pagar a Proveedores (Corto Plazo)	1.500	H
Ingreso Percibido por Adelantado	2.200	I
Impuestos por Pagar	J	322
Aportes de Capital	K	L
Utilidades Retenidas	1.800	(3) M
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	X	Y

Notas al Balance:

- 1) El 31.12.01, la empresa "ABC" contrató un seguro para cubrir los daños de eventuales accidentes de sus máquinas. Ese día 31.12.01, la empresa pagó al contado y en efectivo \$600 correspondientes a un "Seguro Pagado por Adelantado" (S.P.P.A.) que cubriría los eventuales accidentes durante los años 02 y 03, a partir del 1.01.02. Dado que la mitad de esos \$600 correspondían a servicios pagados por adelantado por el año 02, es decir, correspondían a un servicio a recibir en el corto plazo (un año o menos), el día del pago (31.12.01) la empresa registró \$300 en la cuenta "S.P.P.A." (Corto Plazo) y la diferencia (\$300), que correspondían a un servicio a recibir en el largo plazo (más de un año), el día del pago (31.12.01) la empresa los registró en la cuenta "S.P.P.A." (Largo Plazo).
- 2) La depreciación de la Maquinaria de la empresa es lineal.
- 3) Incluye el "Resultado del Ejercicio" correspondiente a 2002.

Se tiene además la siguiente información sobre las transacciones ocurridas en la Empresa.

1. Desde el inicio de las operaciones de la empresa, el 01.01.01, hasta la fecha (31.12.02), los socios de la empresa han hecho sólo dos aportes de capital.
 - a. El aporte inicial, el día 01.01.01, consistente en Máquinas valoradas en la contabilidad a su costo histórico de \$3.000, un terreno el que, usando el mismo criterio anterior, fue valorado en la contabilidad en \$2.800, y un aporte en efectivo de \$1.200.
 - b. Posteriormente, el 01.01.02, hicieron un nuevo aporte de Capital en efectivo de \$800.

2. Las ventas de la Compañía se realizan en un 60% al contado y un 40% a crédito, salvo las que expresamente se indique que nos hayan sido pagadas por adelantado (Ver Nota N°8).
3. Durante el año 2002 se recolectaron en efectivo Cuentas por Cobrar por \$3.000.
4. Las compras de existencias durante el año 2002, fueron de \$ 3.900, de los cuales el 50% fue pagado al contado y el otro 50% usando un crédito de los proveedores.
5. Durante el año 2002 se pagaron "Cuentas por Pagar a Proveedores" por un monto de \$ 2.050.
6. El **01.07.02** se contrató un seguro por un año para una segunda Máquina de la empresa, por un monto de \$ 200; el seguro fue pagado al contado en esa misma fecha.
7. Durante el año 2002, no hubo compras de Activos Fijos.
8. El "Ingreso "Percibido por Adelantado" de \$ 2.200 que figura en el balance al 31.12.01, corresponde a un pago recibido por la Empresa durante el año 2001, por Existencias que entregará durante el año 2002. Esta "Existencia" fue entregada el 01.03.02 y su "costo histórico" había sido de \$ 1.650.
9. La Empresa **generó** un "Gasto por Impuesto" de \$ 82 durante el año 2002; este "gasto", deberá pagarse durante el año 2003. Este monto representó un 1% del "Ingreso Total por Ventas" de la Compañía durante el año 2002 (incluidas las que nos habían sido "Pagadas por Adelantado" (Ver Nota N°8)).

Adicionalmente se sabe que durante el año 2002 se pagaron \$ 60 correspondientes a parte de los impuestos generados en el Ejercicio **2001**, y que correspondían a parte de los impuestos que se adeudaban al 31.12.01 y que debían ser pagados durante el año 2002. Si parte de dichos impuestos no es pagada el 2002, deberá ser pagada durante el año 2003.
10. El gasto en remuneraciones del personal administrativo durante el año 2002, ascendió a \$ 300. Las remuneraciones siempre fueron pagadas en efectivo el último día de cada mes.
11. Durante el año 2002, la empresa declaró y pagó dividendos en efectivo, por un total de \$ 200.
12. Durante el año 2002 el Capital de Trabajo de la Empresa (Activo Circulante - Pasivo Circulante), aumentó en \$ 1.868. Los cálculos de Capital de Trabajo, se hicieron considerando como "circulante", la parte relevante de los siguientes ítemes: Caja, Cuentas por Cobrar, Existencias, Seguros Pagados por Adelantado, Cuentas por Pagar a Proveedores, Ingreso Percibido por Adelantado e Impuestos por Pagar.

Se Pide:

- a) Indique cuál es el valor que corresponde a cada una de las letras indicadas de **A hasta M**, explicando brevemente la forma en que lo obtuvo.
- b) Confeccione el Estado de Resultados para el año 2002.

CAPÍTULO III

"Muchas veces las palabras que tendríamos que haber dicho, no se presentan en el espíritu hasta que ya es demasiado tarde"
(André Gide)

CAPÍTULO III

ESTADO DE RESULTADOS: PRINCIPIOS DE MEDICIÓN Y PRINCIPIOS CONTABLES

Un segundo estado financiero importante es el Estado de Resultados. Este estado financiero entrega una medida del rendimiento en término de las utilidades o pérdidas de una empresa en un período de tiempo en particular. Como se discutió en el Capítulo I y se ilustró en el ejemplo de Alfa, ingreso neto o utilidad de un ejercicio, es igual al total de ingresos contables de un período menos el total de gastos contables de dicho período.

Los ingresos miden el flujo de entrada de activos netos (activos menos pasivos) producto de la venta de bienes (productos) o por la entrega de servicios (asesorías, arriendos, etc..). Los gastos miden el flujo de salida de activos netos que son usados o consumidos, en el proceso de generación de ingresos. Como una medida del rendimiento de la empresa en términos de resultados, los ingresos contables representan el valor de los recursos recibidos por la empresa en un período, producto de la venta (entrega) de bienes y/o servicios, y los gastos corresponden al valor del "esfuerzo" requerido o utilizado por la empresa en dicho período en el proceso de generación del ingreso reconocido. Este "esfuerzo" corresponde al valor de los recursos entregados, servicios utilizados, activos consumidos, etc..

Este capítulo considera los principios de medición y los procedimientos contables que hay detrás del Estado de Resultados. Se comienza analizando el concepto de período contable, esto es, el período de tiempo para el cual se desea medir el rendimiento en términos de resultado de la empresa. Luego se describen e ilustran dos enfoques comúnmente usados en la medición de este rendimiento: la base de caja y la base de devengado. Finalmente, se muestran los procedimientos contables usados en la aplicación de estos dos enfoques para el caso de una empresa comercializadora. El Capítulo IV analiza con mayor profundidad la base de devengado para la contabilización en empresas manufactureras.

1. El Período Contable: Una convención

El Estado de Resultados presenta el rendimiento en términos de utilidades de una empresa para un período de tiempo específico. El período usado ha variado a través del tiempo. Antiguamente los Estados de Resultados eran preparados al completar alguna actividad en particular, por ejemplo, al completarse un viaje de ida y regreso de un barco desde un país a otro, o al completar la construcción de un proyecto.

Las operaciones que conducen a un resultado en términos de pérdidas o ganancias, para la mayoría de las empresas modernas, no son fácilmente separables entre proyectos diferenciales. Más bien, el proceso de generación de ingresos es un

proceso continuo. Por ejemplo, cuando se compra una planta industrial una empresa o una máquina, éstas se usan en la manufacturación de productos durante 10, 20 ó 40 años. Los equipos de transporte (camiones, etc...) son comprados para ser usados en el transporte de mercadería durante cuatro, cinco años. Si la preparación del Estado de Resultados se postergara hasta el término de todas las actividades generadoras de resultado, podría suceder que este estado financiero nunca pudiese ser preparado y, de cualquier modo, sería demasiado tarde para ayudar a apreciar el rendimiento de la empresa. Por esta razón, se usa un período de tiempo uniforme para facilitar las comparaciones en forma oportuna y el análisis entre empresas.

Los principales estados financieros que se distribuyen a los accionistas e inversionistas potenciales son, en general, contruidos sobre la base de un período de un año. La mayoría de las empresas prepara sus estados financieros anuales usando el año calendario como el período contable. Sin embargo, en Estados Unidos, un número cada vez mayor de empresas, para informar a sus accionistas, usa lo que se llama el "año natural" del negocio. El uso de un año natural del negocio es un intento de medir el resultado en un momento cuando la mayoría de las actividades generadoras de ingreso están básicamente terminadas. La fecha de término de un año natural del negocio varía de una firma a otra. Por ejemplo, la Compañía Muricy, tienda de departamentos, usa en Estados Unidos un año natural del negocio que termina el 31 de enero, que es exactamente después del término de la temporada de compras de Navidad y antes del comienzo de la temporada de Semana Santa. La Compañía American Motors usa un año natural de negocios que termina el 30 de septiembre, que es el término del período del modelo de automóvil de cada año. Se puede pensar en que el año natural de una fábrica de trajes de baño en Chile pudiera terminar el 31 de marzo. Usted puede ver que las diferencias en las definiciones del año natural del negocio no sólo dependen de las características de estos, sino además, como en nuestro último ejemplo, del país. No se podría pensar en que el término del año natural de una fábrica de trajes de baño en Suecia fuese en la misma fecha que en Chile.

2. Métodos o Criterios Contables para el Reconocimiento de Resultados

Algunas actividades generadoras de ingresos son comenzadas y completadas dentro de un período contable dado. Por ejemplo, se podría comprar mercadería a un proveedor, venderla a crédito a un cliente y que se cobre esta cuenta recibiendo el efectivo, todo dentro de un período contable particular. No son muchas las dificultades que se tienen en la medición del rendimiento o de los resultados en estos casos. La diferencia entre el efectivo recibido de los clientes y el desembolso de efectivo para adquirir, vender, y enviar la mercadería representa la ganancia o pérdidas producto de esta serie de transacciones.

Sin embargo, muchas actividades se comienzan en un período contable y se completan en otro. Los edificios y máquinas se compran en un período, pero se usan durante un período de varios años. La mercadería algunas veces se compra en un período contable, se vende durante el período siguiente, y el efectivo se recibe

de los clientes durante el tercer período. Un problema importante en la medición de resultado en un período contable específico, es la determinación del monto de ingresos y gastos de actividades que están en proceso al comienzo del período y que no han sido terminadas al final del período. Hay dos criterios o enfoques para la medición del resultado del proceso generador de utilidades de una empresa, estos son:

- 1) La "**base de caja**" para el reconocimiento de los ingresos y gastos.
- 2) La "**base de devengado**" para el reconocimiento de los ingresos y gastos.

2.1 Contabilización en Base de Caja

De acuerdo a este método o criterio, los ingresos por la venta de bienes o entrega de servicios se reconocen el período en que se recibe el pago en efectivo de los clientes. Los gastos en general se reconocen en el período en que se hace el desembolso para la compra de mercadería, el pago de salarios, el pago de seguros, el pago de impuestos, y otras partidas similares. Para ilustrar la medición del resultado bajo la base de caja de contabilización, considere el siguiente ejemplo.

El 1^{ro} de Enero de 1999, Juan y Ana Pérez inauguraron una ferretería. Ese día la ferretería pidió al "Banco de la Esquina", un préstamo de \$12.000 a 6 meses plazo. El préstamo tiene un interés de 1% mensual simple sobre el saldo insoluto (saldo aún no pagado) de la deuda. El interés correspondiente a los seis meses se debe pagar el 30 de Junio de 1999, junto con el monto total del préstamo.

El mismo 1^{ro} de enero arrendaron un local y pagaron \$ 4.000 por el arriendo de dos meses en forma anticipada. También ese mismo 1^{ro} de enero, se pagaron \$2.400 por la prima de un seguro sobre la propiedad que cubriría el año 1999. Durante enero se compró mercadería con un costo de \$40.000, de los cuales \$21.000 se pagaron en efectivo y \$19.000 se quedaron debiendo para ser pagados en febrero. Las ventas a clientes durante enero alcanzaron a \$50.000, de los cuales \$24.000 fueron vendidos al contado y \$26.000 a crédito a 30 días. El costo de adquisición de las mercaderías vendidas durante enero fue de \$32.000, y los salarios pagados a los empleados durante el mismo mes fueron de \$2.000

Durante el mes de febrero, la ferretería no hizo compras ni tuvo ventas. En este mes, se pagaron los \$19.000 que se adeudaban y nos pagaron los \$26.000 que se nos adeudaba. Finalmente, en febrero se pagaron \$2.000 de sueldos de los empleados.

El cuadro N° 3.1, muestra el Estado de Resultados de la operación de los meses de enero y febrero de 1999 de la Ferretería Pérez, utilizando el criterio de **Base de Caja** para el reconocimiento de Ingresos y Gastos.

Cuadro N° 3.1 Ferretería Pérez Medición de Resultados de Enero y Febrero de 1999 Base de Caja		
Medición de Resultados:	Enero 1999	Febrero 1999
Recibos de Efectivo por Ventas de Existencias:	\$ 24.000	\$ 26.000
Menos Salidas de Efectivo por Productos y Servicios:		
Productos.....	\$ 21.000	\$ 19.000
Salarios.....	2.000	2.000
Arriendo.....	4.000	0
Seguro.....	2.400	0
Total de Salidas de Efectivo.....	<u>\$ 29.400</u>	<u>\$ 21.000</u>
Exceso de Recibos de Efectivo Sobre		
Salidas de Efectivo.....	<u>(\$ 5.400)</u>	<u>\$ 5.000</u>

EL Cuadro N° 3.1, presenta un reporte sobre el rendimiento o los resultados de la ferretería para los meses de enero y febrero de 1999, usando la base de caja. Los ingresos o recibos de efectivo durante enero por la venta de existencias por \$24.000, representan la parte del total de ventas de \$50.000 hechas durante enero, que fue recibida en efectivo en dicho mes. Por otra parte, mientras que durante enero se compraron existencias con un costo de \$40.000, sólo \$21.000 en efectivo fueron desembolsados para el pago de proveedores y sólo este monto es el que debe ser restado en la medición del resultado de enero bajo la base de caja para contabilización. También en la medición del resultados del mes de enero, deben ser restados los egresos de caja hechos durante el mes para el pago de salarios, arriendo, y seguro, sin importar si los servicios adquiridos fueron o no completamente "consumidos" al final del mes. Los ingresos de caja proveniente de los clientes durante enero fueron \$5.400 menores que los egresos de caja del mes hechos para el pago de existencias y servicios ¹.

Como base para la medición del rendimiento o de los resultados para un período contable en particular (por ejemplo, enero de 1999 para la ferretería Pérez), la base de caja de contabilización está sujeta a dos críticas. Primero, no se logra una adecuada correspondencia entre los ingresos de las actividades generadoras de resultados y el costo requerido en la generación de esos ingresos. El resultado de un período se hace incomparable o pierde sentido al relacionarlo con el rendimiento de períodos anteriores o posteriores. El pago de arriendo de \$4.000 de

¹ Note que bajo este método de caja, en el "estado de resultados", no se incluye el monto recibido como préstamo ni tampoco, si lo hubiera, el aporte de capital de los dueños. Sólo se incluyen aquellos ingresos y egresos de caja provenientes de las actividades de operación e inversión de la firma.

nuestro ejemplo, provee servicios para los meses de enero y febrero, pero bajo el método de base de caja, el monto total se resta en la medición de los resultados del mes de enero. Del mismo modo, la prima anual del seguro provee un servicio de protección por el año completo. No corresponde en este caso, reconocer gasto por intereses durante el mes de enero, por cuanto no ha habido pago (salida de caja) por dicho concepto durante ese mes. Bajo el método de base de caja, ni el costo del arriendo del mes de febrero será restado en la medición de resultados de ese mes, ni tampoco serán restados los costos de seguro durante los meses de febrero a diciembre. Por el contrario, en el mes de junio, se considerará como un gasto de ese mes, el gasto total de intereses del semestre.

Mientras más largo es el período por el cual los beneficios futuros serán recibidos, más seria es la crítica a la base de caja para contabilización. Considere, por ejemplo, las inversiones de una firma intensiva en el uso de bienes como edificios y máquinas que podrían ser usados durante diez, veinte o más años. La diferencia de tiempo entre la compra de estos activos y la recolección de efectivo por la venta de bienes producidos por la empresa usando dichos bienes, puede ser de muchos años.

¿Podemos verdaderamente decir que a la empresa le fue "mal" en su gestión de ventas en el mes de enero?. Al menos eso es lo que se desprendería de la sola lectura del resultado de la gestión de dicho mes, según lo indicado en el Estado de Resultado en base de caja. Este dice que la empresa "perdió" \$5.400 en el período.

¿Podemos verdaderamente decir que a la empresa le fue "bien" en su gestión de ventas en el mes de febrero?. Eso es lo que se desprendería de la lectura del resultado de la gestión de febrero, según lo indicado en el Estado de Resultado en base de caja. Este dice que la empresa "ganó" \$5.000 en el mes de febrero. Curioso: a todos nos parecía que en enero le había ido "bien", y que en febrero le había ido "mal" (de hecho ni siquiera pudo tener ventas en febrero); sin embargo el Estado de Resultados en base de caja dice exactamente lo contrario. Este es uno de los problemas más importantes; no hay una adecuada correspondencia entre "recursos" recibidos versus "recursos" entregados para generar dichos recursos, de modo de poder hacer un juicio relevante respecto de la gestión de la empresa en un período.

Lo que se desprende del análisis anterior, no es que no se deba hacer un estado financiero en base de caja, ¡NO!; lo que se debe desprender es que un estado financiero en base de caja como el presentado, no puede ser usado para analizar el resultado de la "gestión de la empresa"; sí se puede usar para otros fines.

Una segunda, y probablemente crítica menos seria a la base de caja, es que ésta innecesariamente posterga el momento en que se reconocen los ingresos. En la mayoría de los casos, la venta (envío) de bienes o la entrega de servicios es el evento crítico en el proceso **generador** de ingresos. El proceso de recolección de efectivo debiera ser prácticamente una rutina, o al menos altamente predecible. En estos casos, el reconocimiento de ingresos en el momento de recolección de

efectivos puede resultar en el hecho de mostrar los efectos de las actividades generadoras de ingresos uno o más períodos después de que la actividad generadora de ingresos haya ocurrido. Por ejemplo, las ventas a cliente de la ferretería Pérez durante enero totalizaron \$50.000. Bajo el método de caja de contabilización, \$26.000 de este monto no serán reconocidos sino hasta febrero o posteriormente, cuando el efectivo se reciba. Si la idoneidad crediticia de los clientes ha sido analizada antes de darle crédito para sus compras, es altamente probable que el efectivo sea recibido, y prácticamente no hay razón para postergar el reconocimiento del ingreso.

La base de caja para contabilización, es usada principalmente por instituciones en que los "ingresos por venta" corresponden a servicios que se prestan a quienes pagan dichos servicios "por adelantado". Nos estamos refiriendo, por ejemplo, a instituciones que prestan ciertos servicios a quienes son sus "socios", quienes deben pagar "por adelantado" lo que se conoce como las "cuotas sociales". Los "socios" tendrán derecho a recibir los servicios que ofrece la institución, en la medida en que ellos se encuentren con las cuotas "al día". Lo que ocurre en estos casos, es que en el fondo el pago de las cuotas tiene algo de "voluntario" y el no pago de ellas normalmente significa simplemente perder el derecho a recibir el servicio. Algunos ejemplos de este tipo de instituciones debieran ayudarnos a entender mejor el tipo de casos que estamos planteando: un club deportivo, un club de automóviles que presta determinados servicios a sus socios, un club de una colonia de extranjeros, etc., pueden ser casos de este tipo. ¿Cómo debíamos medir la "eficiencia" en la gestión de dichas instituciones en un período?, en otras palabras, ¿cuál es el monto de "Ingreso por Ventas" que debíamos considerar en dicho período? ¿lo efectivamente recaudado de los socios que efectivamente pagaron sus cuotas en dicho período más las cuotas de aquellos socios que no nos pagaron y que supuestamente nos "deben" algunas cuotas o solo debíamos considerar como "Ingreso" lo efectivamente recaudado en el período?. La prudencia, en algunos de estos casos, parece aconsejar que lo más adecuado para medir la gestión de dicha institución en un período, sea reconocer como ingreso contable el monto de las cuotas efectivamente recaudado. Si un socio no paga una cuota, lo más probable es que lo peor que le pueda ocurrir, es que no le vendan entradas rebajadas para un partido de fútbol o que no pueda entrar a hacer uso de las instalaciones de un recinto deportivo, etc. La entrega del servicio, está casi indisolublemente asociada al pago, precisamente por el carácter en alguna forma voluntario del mismo. El grado de seguridad de recibir el pago es muy distinto al que se desprende de la obligación generada por la entrega de un bien, por ejemplo. Si las cuotas o el pago es absolutamente voluntario y corresponde a una "donación", la base de caja tiene todavía más validez. Por ejemplo en la contabilidad de una institución en la cual todos o casi todos sus ingresos, en último término son donaciones: las instituciones de Iglesias.

La base de caja, en algunas oportunidades también es usada en empresas de servicios profesionales (estudios de abogados, oficinas de contabilidad, Asociaciones Gremiales, etc.). Estas empresas tienen, en general, inversiones relativamente pequeñas en activos "mutiperiódicos" (cuyos servicios se espera

recibir durante varios períodos futuros) tales como edificios y máquinas, y normalmente reciben el efectivo de sus clientes en un plazo relativamente breve después que los servicios han sido entregados.

En todo caso, la mayoría de las empresas o instituciones que adoptan el criterio de la base de caja para el reconocimiento de resultados, usan una **base de caja modificada**, bajo la cual los costos de los edificios, máquinas, y partidas similares, se tratan como **activos** cuando estos son comprados. Una parte del costo de adquisición, es luego reconocida como gasto cuando se han consumido los servicios de estos activos. Con la excepción del tratamiento de estos activos de larga duración, los ingresos son reconocidos al momento de recibir el pago y los gastos se muestran en el momento en que se ha hecho el egreso de caja.

La mayoría de los individuos usa la base de caja con el propósito de calcular los ingresos personales y los impuestos sobre estos ingresos. Cuando las existencias son un factor importante en la generación de ingresos, por ejemplo en empresas manufactureras o comercializadoras, las autoridades prohíben a estas firmas el usar la base de caja para contabilización en el cálculo de los impuestos a los ingresos que éstas deben pagar al fisco.

2.2 Contabilización en Base de Devengado

Bajo la base de devengado para contabilización, los ingresos se reconocen cuando ocurre algún **evento crítico** o transacción que se relaciona con el proceso de **generación** de utilidades. En la mayoría de los casos, el evento crítico es la **venta** (envío) de bienes o la entrega del servicio. La naturaleza y significancia de este evento crítico se discute mas profundamente en el Capítulo IV. Bajo el método de base devengado, los costos incurridos se registran como gastos en el período en que se reconocen los ingresos que ellos ayudaron a producir.

De este modo, se hace un intento por lograr una **correspondencia** entre los ingresos generados en un período y los gastos asociados a dichos ingresos, o lo que es lo mismo, entre recursos recibidos producto de la venta de bienes y/o servicios y el valor de los recursos utilizados o sacrificados en la generación de dichos recursos.

Cuando el costo de algún insumo utilizado en el proceso generador de ingresos (sean este el valor de la **proporción** de un activo que se ha consumido o el valor de un servicio empleado en el proceso productivo o de comercialización) no se puede identificar directamente con una corriente específica de ingreso, dicho costo se considerará como gasto en el período en que se consume el activo o se recibe el servicio sin que este momento necesariamente coincida con el momento en que se reconoce el ingreso relacionado. Se está suponiendo que el servicio recibido o la proporción consumida de un activo ya ha generado el servicio a la empresa. Ejemplos: depreciación de los locales de venta de la empresa, los salarios del personal administrativo, seguro de un camión de reparto, etc...

El Cuadro N° 3.2, muestra el Estado de Resultados de la operación de los meses de enero y febrero de 1999 de la Ferretería Pérez, utilizando el criterio de **Base de Devengado** para el reconocimiento de Ingresos y Gastos.

El total de \$ 50.000 por las ventas durante enero debe ser reconocido como ingreso aún cuando no ha sido recibido el total del efectivo correspondiente a esa venta. Debido a la alta probabilidad de que las cuentas por cobrar a clientes sean recibidas, el evento crítico generador del ingreso es la venta de los bienes más que el recibo de efectivo de los clientes. El costo de adquisición de la mercadería vendida durante enero es \$32.000.

Cuadro N° 3.2 Ferretería Pérez Medición de Resultados de Enero y Febrero de 1999 Base de Devengado		
Medición de Resultados:	Enero 1999	Febrero 1999
Ingresos por Venta.....	\$ 50.000	\$ 0
Menos Gastos del Período:		
Costo de las Unidades Vendidas.....	\$ 32.000	\$ 0
Gasto de Salarios.....	2.000	2.000
Gasto de Arriendo.....	2.000	2.000
Gasto de Seguro.....	200	200
Gastos Financieros (intereses).....	120	120
Total de Gastos del Período.....	<u>\$ 36.320</u>	<u>\$ 4.320</u>
Resultado del Ejercicio (Gestión del Mes)	<u>\$ 13.680</u>	<u>(\$ 4.320)</u>

El reconocimiento de este monto como un gasto por el costo de los productos vendidos, permite lograr una adecuada correspondencia entre los ingresos por ventas y los gastos por la existencias entregadas a cambio de esos ingresos en el Estado de Resultados. Del pago de \$4.000 de arriendo por adelantado, sólo \$2.000 corresponden al costo de servicios consumidos durante enero. El arriendo restante de \$2.000 corresponde al mes de febrero. Del mismo modo, sólo \$200, de los \$2.400 de prima de seguro pagada en enero, representan el servicio de protección que la empresa ha usado o consumido durante enero. Los restantes \$2.200 de la prima de seguro proveen de un servicio por los meses de febrero a diciembre que aún no han sido consumidos al 31 de enero, y por lo tanto serán reconocidos como un gasto durante esos meses.

El gasto de intereses de \$120 en enero, representa el interés de un mes por el crédito de \$12.000 del banco a una tasa del 1% ($=\$12.000 \times .01$). Aún cuando el interés será pagado en la fecha de vencimiento del crédito, el 30 de junio de 1999, la firma ya se ha beneficiado por tener los fondos disponibles para su uso durante

enero; de este modo debe reconocerse como gasto del mes de enero la parte que corresponda a ese mes ².

Los salarios, arriendos, seguros, y gastos de intereses, a diferencia del costo de la existencia vendida, no pueden (o resulta prácticamente imposible), ser asociados directamente con los ingresos reconocidos durante el período. Por lo tanto, estos costos son reconocidos como gastos de enero en la medida en que los servicios hubieran sido consumidos durante el mes.

La base de devengado de contabilización provee una mejor medida de el resultado o del rendimiento en términos de utilidades para la ferretería Pérez para el mes de enero y para el mes de febrero, que la obtenida de acuerdo a la base de caja por dos razones:

1. Los ingresos son medidos de una manera más apropiada o de manera que tienen significado.
2. Los gastos se asocian de una forma más apropiada con los ingresos que se reportan.

Del mismo modo, la base de devengado proveerá de una mejor medida del resultado para períodos futuros, porque las actividades de esos períodos serán relacionadas con su participación de los costos de arriendo, seguro, y otros servicios que sean consumidos. Entonces, la base de devengado pone el énfasis en el **uso** de los activos en las operaciones más que en su financiamiento (eso es, el recibo y desembolso de efectivo).

¿Podemos verdaderamente decir que a la empresa le fue "bien" en su gestión de ventas en el mes de enero?. Eso es lo que se desprende de la lectura del resultado de la gestión de dicho mes, según lo indicado en el Estado de Resultado en base de devengado. Este dice que la empresa "ganó" \$13.680. ¡muy distinto de lo que nos decía la base de caja!

¿Podemos verdaderamente decir que a la empresa le fue "mal" en su gestión de ventas en el mes de febrero?. Eso es lo que se desprende de la lectura del resultado de la gestión de febrero, según lo indicado en el Estado de Resultado en base de devengado. Este dice que la empresa "perdió" \$4.320 en el mes de febrero (¡muy distinto de lo que nos decía la base de caja!). Ya nos parecía que en febrero le había ido "mal" (de hecho ni siquiera pudo tener ventas en febrero). Eso es precisamente lo que nos indica el Estado de Resultados en base de devengado. Esta es precisamente una de sus virtudes: es adecuado para la medición del resultado de la gestión.

² Una analogía: "El gasto por intereses de un préstamo, es al préstamo, lo que el gasto por arriendo de una casa, es a la casa". Los intereses no son otra cosa que el "costo" del arriendo del dinero.

La mayoría de las empresas del mundo, especialmente aquellas relacionadas con las actividades de manufacturación y/o de comercialización, usan la base de devengado para contabilización, que corresponde al criterio universalmente aceptado para la medición de resultados. Esta es el criterio de reconocimiento de ingresos y gasto que debe ser usado en la confección del Estado de Resultados. De hecho, en la mayoría de los países del mundo, y para la mayoría de las empresas, los impuestos de las empresas son pagados de acuerdo a los resultados obtenidos luego de la aplicación de la base de devengado. Como ya se ha explicado, la excepción pueden ser algunas empresas de servicios, para las cuales, por simplicidad, podría plantearse el uso de una "base de caja modificada".

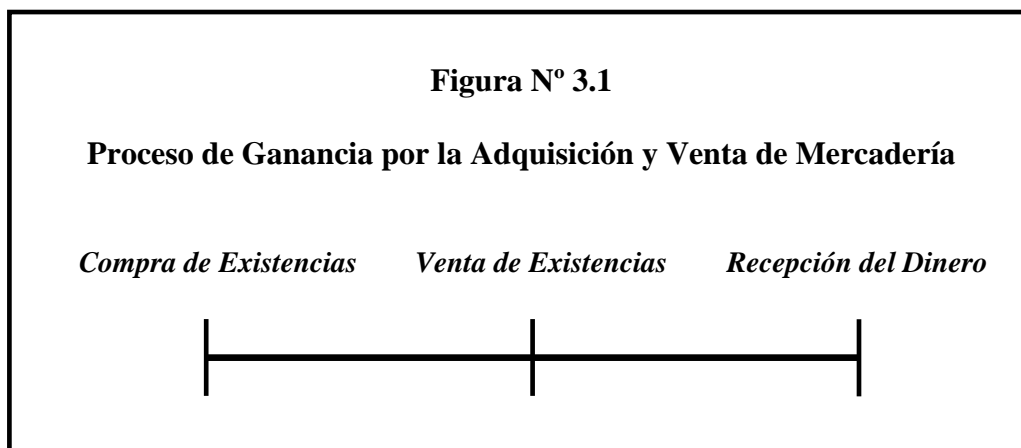
La siguiente sección examina con mayor profundidad los principios de medición de acuerdo a la base de devengado.

3. Principios de Medición de la Base de Devengado

En el reconocimiento de ingresos y gastos bajo la base de devengado de contabilización, lo que interesa es el **cuándo** se reconocen estos ingresos y gastos (el problema del tiempo) y el **cuánto** se reconoce (el problema de la medida).

3.1 Momento de reconocimiento del ingreso

El proceso de reconocimiento del resultado por la adquisición y venta de bienes o servicios puede ser analizado viendo el Figura N° 3.1. Los ingresos pueden eventualmente ser reconocido al momento de la compra, venta, o cobranza (recepción del dinero), en algún momento entre estos eventos, o incluso continuamente. Para responder la pregunta de cuándo debe reconocerse nosotros debemos tener un conjunto de criterios para el reconocimiento.



3.2 Criterios para el reconocimiento de ingresos

Los criterios que normalmente se requieren que sean cumplidos antes de reconocer el ingreso de acuerdo a la base devengado de contabilización son los siguientes:

1. El total, o una parte importante, de los servicios que deban ser entregados ya hayan sido entregados.
2. Efectivo, una cuenta por cobrar, u otro activo susceptible de ser medido con razonable precisión, haya sido recibido.

Para la gran mayoría de las empresas que venden bienes o servicios, el ingreso se reconoce al momento de la venta (envío). Este método de reconocimiento de ingreso se llama **venta completada**, o en algunas circunstancias **contrato completado**. Los bienes han sido transferidos al comprador o los servicios ya han sido efectuados. Servicios futuros, tales como garantías, probablemente sean insignificantes, y en el caso de ser de importancia, pueden ser estimados con razonable precisión. Un intercambio entre un comprador independiente y un vendedor ya ha ocurrido, el que provee de una medida objetiva respecto del monto de los ingresos. Si la venta se hace a crédito, la experiencia pasada y una estimación de la idoneidad crediticia del cliente provee una base para predecir razonablemente bien el monto de caja que será recibido. Por lo tanto, la venta de los bienes o servicios es el evento crítico generador de ingresos.

Bajo la base de devengado de contabilización, el ingreso normalmente se reconoce al momento de la venta.

3.3 Medición del Ingreso

El monto de ingreso que se reconoce generalmente se mide por el efectivo o el valor equivalente efectivo de otros activos que se reciban de los clientes. Como punto de partida, este monto es el precio acordado entre el comprador y el vendedor al momento de la venta. Sin embargo, es posible que en algunos casos sea necesario hacer algunos ajustes a este monto, concretamente cuando el ingreso se reconoce en algún momento previo al recibo del efectivo.

Cuentas Incobrables. Si en algún momento se espera que no se pueda recuperar una parte de las ventas de un período, el monto de ingreso reconocido para ese período debe ser ajustado por las cuentas por cobrar estimadas incobrables que provienen de esas ventas.

La lógica sugiere que este ajuste de ingresos debiera ocurrir en el período que se reconoce el ingreso y no en un período posterior cuando definitivamente se encuentra que cuentas por cobrar a clientes específicos no serán recolectadas. Si el ajuste se posterga, el ingreso neto mostrado en períodos posteriores estará afectado por decisiones de otorgar crédito a clientes, decisiones que fueron tomadas en períodos anteriores. Entonces, el rendimiento de la empresa en ambos períodos, el

de la venta y el período en que se juzga que la cuenta será incobrable, estaría medido en forma inadecuada. Estos problemas se consideran más adelante en el Capítulo VII.

Ejemplo: La tienda de departamento Champion tuvo las siguientes ventas a sus clientes durante 1999:

Ventas al contado, \$ 400.000; ventas a créditos, \$ 600.000. Basado en la experiencia pasada, Champion estima que un 2% de todas las ventas a crédito serán incobrables (no se recibirá su pago). El monto de ingresos que debe ser reconocido por Champion durante 1999 bajo el método de base de devengado se determina como sigue:

Ventas al contado	\$	400.000
Venta a crédito	\$	600.000
Total de ventas brutas	\$	1.000.000
Estimación deudores incobrables (2% x \$600.000)		(12.000)
Total Ventas Netas	\$	988.000

Descuentos en Ventas y Provisiones. En algunos casos los clientes pueden hacer uso de descuento por pronto pago (pago adelantado); las empresas también pueden crear provisiones por garantías ofrecidas a los clientes por mercaderías defectuosas. En estos casos, se puede esperar que el monto de efectivo que eventualmente se reciba, sea menor al precio de venta estipulado. Deben entonces, hacerse las disminuciones que correspondan a la empresa producto de estas estimaciones, en el momento de la venta cuando se está cuantificando el monto de ingreso por venta que será reconocido.

Pagos Diferidos. Cuando el período entre la venta de los bienes o servicios y el momento en que se recibe el efectivo se extiende por varios años y no hay una provisión explícita de pagos de intereses, es altamente probable que el precio de venta incluya un cargo por intereses por el derecho a diferir o postergar el pago. Bajo la base de devengado, este elemento de interés debería ser reconocido como ingreso por intereses durante los períodos entre la venta y el recibo de efectivo mientras el préstamo esté vigente. El reconocer todos los ingresos potenciales en el período de la venta significaría reconocer demasiado pronto el retorno por servicio que estarán entregando a través del tiempo producto del préstamo de dinero. Entonces, cuando el recibo de efectivo sea postergado la medida de ingresos para el período corriente o actual debería ser el precio de venta descontando de este los intereses que se ganarán durante períodos futuros por el préstamos que se ha otorgado. De este modo debiera reconocerse como ingreso por venta al momento de la venta sólo el valor presente del monto que será recibido. Para la mayoría de las cuentas por cobrar (préstamos a clientes), el período entre el momento de las ventas y la recolección de efectivo se extiende por solamente dos o tres meses. El elemento **interés** es probable que sea relativamente insignificante en estos casos. Como resultado de esto, en la práctica contable no se hacen disminuciones por intereses en pagos diferidos cuando estos serán recolectados dentro de un año o

menos. Este procedimiento es más que nada un camino práctico, más que la aplicación de conceptos estrictamente teóricos.

3.4 Momento de Reconocimiento de los Gastos

Los activos son recursos que proveen servicios futuros a la empresa. Los gastos son una medida de los activos consumidos en la generación de ingresos. Los activos son costos no expirados y los gastos son costos expirados o "activos que se han ido". La atención se debe poner en **cuándo** expira el activo. La pregunta crítica es "¿cuándo ha expirado el beneficio de un activo - dejando así el balance y convirtiéndose en gasto - y debe ser reconocido en el estado de resultados como una disminución en el patrimonio de los propietarios?".

Podemos entonces decir que:

Balance	Estado de Resultados
Activos o Costos no Expirados	→ Gastos o Costos Expirados

3.5 Criterios de Reconocimiento de Gastos

Los criterios usados de acuerdo a la base de devengado son:

1. Los activos que expiran (dejan de representar un servicio potencial para la empresa) y que están directamente asociados con ingresos bien específicos son gastos en el período en que se reconocen esos ingresos. Este tratamiento es el resultado de aplicar el principio de correspondencia entre ingresos y gastos, por cuanto las expiraciones de costos se hacen corresponder con los ingresos.
2. Las expiraciones de activos que no están directamente asociadas con ingresos específicos, se consideran gastos del período en que los servicios son consumidos en las operaciones.

Costo de los Productos. El costo de los productos o de las mercaderías vendidas es probablemente el gasto más fácil de asociar con un ingreso específico. Al momento de la venta, el activo cambia físicamente de mano o de propiedad. Se reconoce el ingreso, y el costo de la mercadería transferida se trata como un gasto en ese período.

Una firma comercializadora compra inventario y más tarde lo vende sin cambiar la forma física de éste. El inventario se muestra como un activo y se registra a su costo de adquisición (costo histórico) en el balance. Más tarde, cuando se vende el inventario, el mismo monto que corresponde al costo de adquisición se muestra como un gasto (costo de las mercaderías vendidas) en el estado de resultado.

Una firma manufacturera, por otra parte, incurre en varios tipos de costo en el proceso del cambio de la forma física de los productos que ella produce. Estos costos básicamente son de tres tipos: (1) material directo, (2) mano de obra directa, y (3) costos indirectos de fabricación. Los costos directos de material y de mano de obra pueden, en la mayoría de los casos, ser fácilmente asociados con productos específicos que han sido manufacturados. Los costos indirectos de fabricación incluyen una mezcla de costos que proveen a la firma de cierta capacidad de producción. Ejemplos de costos indirectos de fabricación son los gastos por servicios como electricidad, agua, etc., impuestos a la propiedad, seguros sobre la fábrica, así como la depreciación de la planta y las maquinarias de la fábrica. Los servicios de cada uno de estos ítemes son usados o consumidos, durante el período en que la firma está creando nuevos activos o el inventario de bienes está siendo manufacturado o mantenido para la venta. Los beneficios por el material directo, mano de obra directa y costos indirectos de fabricación son, de alguna manera, transferidos o incorporados, en el activo que está representado por las unidades de inventario. Dado que los ítemes de inventario son un activo hasta el momento de la venta a los clientes, el material directo, la mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación incurridos en la producción de estos bienes se incluyen en el inventario de productos de la empresa bajo los nombres de "**inventario de productos en proceso**" e "**inventario de productos terminados**". Tales costos, que son activos transformados de una forma a otra, se llaman **costos del producto**. Los costos del producto son activos; ellos se transforman en gasto sólo cuando los productos en los cuales ellos han sido incorporados se venden.

Costo de Venta. En la mayoría de los casos, los costos incurridos en la venta o comercialización de los productos de la empresa se relacionan con las unidades vendidas durante el período.

Por ejemplo, los salarios y comisiones del personal de ventas, las muestras regaladas y la mayoría de los costos de propaganda se incurren en el proceso de generación de ingresos que actualmente recibe la empresa. Dado que estos costos de venta están asociados con los **ingresos del período**, ellos se registran como gastos en el período en que los servicios generados por estos costos se han usado. Se puede argumentar que algunos costos de ventas, tales como propaganda o promociones de venta, proveen de un servicio futuro a la empresa y deberían seguir siendo tratados como activos. Sin embargo, distinguir qué proporción de los costos está relacionado con el período actual o corriente para ser reconocida como un gasto y qué proporción se refiere a períodos futuros para ser tratada como un activo puede ser extremadamente difícil. Por esta razón, los contadores en general tratan los costos producto de las actividades de venta y comercialización como gastos del período en que se usan los servicios.

Estos costos de venta son tratados como **gastos del período** en vez de un activo, aún cuando ellos pueden ayudar a la comercialización futura de los productos de la empresa.

Costos Administrativos. Los costos incurridos en la administración, o dirección de las actividades de la empresa, normalmente no pueden ser relacionados fácilmente con unidades producidas y vendidas, siendo por lo tanto tratados como **gastos del período** ("Gastos de Administración y Ventas"). Ejemplos de éstos son: los honorarios del presidente de la empresa, los costos del departamento de contabilidad, los costos del departamento de informática, los costos que correspondan a sueldos de todo el personal relacionado con la administración de la empresa, seguros, arriendo y depreciación de los edificios y otros activos fijos relacionados con las labores de administración de la empresa. También se debe incluir en esta categoría, los costos de varias actividades que ayudan al mejor funcionamiento de la firma, como por ejemplo servicios legales, servicios de planificación, asesorías, etc. En general, corresponde considerar como "Gastos de Administración y Ventas", todo aquello que no está relacionado con el área de producción de la empresa.

3.6 Medición de Gastos

Los gastos representan activos consumidos durante el período. El monto de un gasto es entonces el costo del activo que expiró. De este modo, la base para la medición de gastos es la misma que la valoración de activos. Dado que en el balance los activos básicamente se registran a su costo histórico, los gastos se miden de acuerdo al costo histórico de los activos usados o vendidos durante el período.

A modo de resumen, digamos que: De acuerdo al criterio de la base de devengado, el ingreso se reconoce en general al momento de la venta y se registra de acuerdo al monto de efectivo que se espera recibir de los clientes. Los costos que se pueden asociar directamente con ingresos por venta específicos se traspasan a gasto en el momento en que se reconoce el ingreso generado por la venta. Los costos de adquisición y/o de producción o manufacturación de los productos del inventario de la empresa se tratan de este modo. Los costos de aquellos bienes o servicios que no se pueden asociar o relacionar con flujos de ingresos por venta específicos, deben ser considerados como gasto en el período en que dichos bienes o servicios se "consumen" en las operaciones de la empresa. La mayoría de los costos de administración y ventas se tratan de este modo (sueldos del personal de administración, depreciación del edificio de ventas, material usado por la administración, seguro contra incendio de los camiones de reparto, etc).

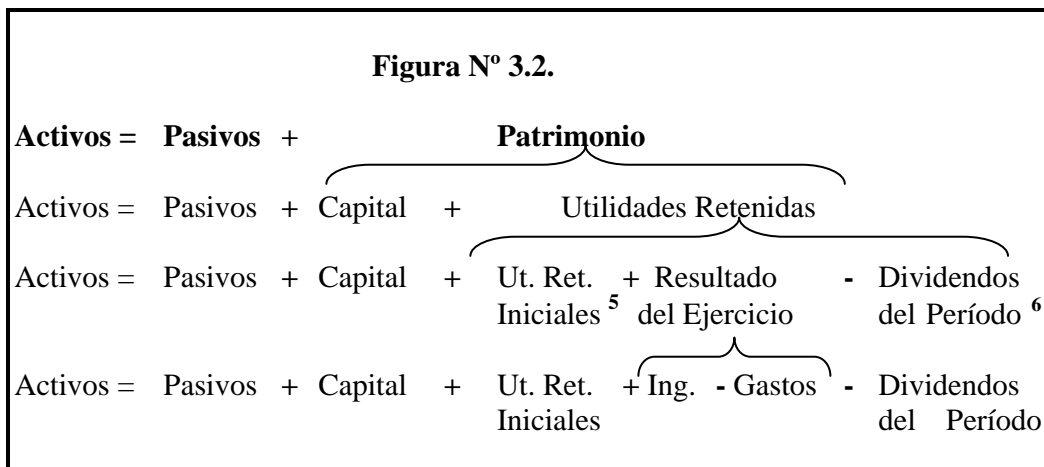
A continuación se analizan los procedimientos para la preparación del estado de resultados.

3.7 Revisión de los Procedimientos Contables

En el Capítulo I, se vio que el resultado del ejercicio o la utilidad neta de la empresa en un período, corresponde a la diferencia entre las ganancias y pérdidas de dicho período. Es el exceso de la "entrada" de activos netos (activos menos pasivos) sobre las "salidas" de activos netos producto de la venta de bienes y servicios. Los dividendos son una medida de los activos netos distribuidos entre

los accionistas. Las utilidades retenidas³ registradas en el balance miden el exceso acumulado de utilidades sobre dividendos desde que la empresa empezó a operar⁴.

La Figura N° 3.2 permite visualizar la relación de los ítemes de ingresos, gastos y dividendos con los componentes del balance.



3.8 Cuentas de Ingreso y Gasto

Los montos de ingresos y gastos productos de una transacción podrían registrarse directamente como cambios en el patrimonio, concretamente en la cuenta utilidades retenidas. Por ejemplo, la venta de mercadería a crédito resulta en un aumento de activo (cuenta por cobrar) y de utilidades retenidas (ingreso por venta) y una disminución en activos (existencias) y de utilidades retenidas (costo de la existencia vendida). La medición del monto del Resultado del Ejercicio, sería relativamente simple si los ingresos y los gastos se registraran directamente en la cuenta Utilidades Retenidas. El Resultado del Ejercicio, se obtendría de la siguiente ecuación:

$$\text{Res. del Ejerc.} = \text{Ut. Retenidas de fines del período}^7 - \text{Ut. Retenidas de comienzos del período} + \text{Dividendos declarados en el período}$$

Sin embargo, nosotros estamos interesados en conocer los **componentes** del Resultado del Ejercicio: las fuentes de ingreso y los tipos de gastos. Para conseguir

³ No se consideran por el momento las posibles reservas que en forma obligatoria o voluntaria tenga la empresa.

⁴ Supuesto: no ha habido capitalización de utilidades retenidas.

⁵ Supuesto: no hubo capitalizaciones de utilidades retenidas en el período.

⁶ Declarados en el período.

⁷ Supuesto: no hubo capitalizaciones de utilidades retenidas en el período.

este objetivo será preferible utilizar durante el período cuentas individuales tanto para los distintos tipos de ingresos como de gastos. Estas cuentas comienzan el período con un saldo de cero. Durante el período se registran los ingresos y los gastos en estas cuentas a medida que ellos surgen. Al final del período, el saldo de cada cuenta de ingreso y gasto presenta los ingresos y gastos acumulados **del período**. Estos montos se muestran en el Estado de Resultados, el que muestra el Resultado del Ejercicio o Ingreso Neto del período.

Dado que los ingresos y gastos son básicamente componentes de las utilidades retenidas, el saldo en cada cuenta de ingreso al final del período se debe transferir a la cuenta Utilidades Retenidas. Luego de esto, cada cuenta de ingreso y gasto tendrá saldo cero. Las utilidades retenidas habrán aumentado por el monto de la utilidad neta (o disminuído por la pérdida neta) del período, al margen de otros cambios que se puedan haber producido por dividendos y/o traspasos de utilidades retenidas a capital (capitalizaciones).

El resultado de lo anterior, será el mismo que el que se obtenga de transferir los gastos e ingresos directamente a la cuenta utilidades retenidas. Sin embargo, llevar cuentas separadas de ingresos y gastos permite preparar un estado de resultados en el que se muestre los distintos tipos específicos de ingresos y gastos. Una vez que se ha logrado este objetivo se termina la necesidad de separar las cuentas de ingresos y gastos **para un período contable determinado**. Al tener estas cuentas un saldo de cero luego del traspaso a utilidades retenidas al finalizar el período, ellas comienzan el siguiente período contable con un saldo de cero y por lo tanto listas para acumular los montos de ingresos y gastos del período siguiente.

El proceso de traspaso de los saldos en las cuentas de ingresos y gastos a la cuenta Utilidades Retenidas es el llamado **Proceso de Cierre**, por cuanto se cierran todas las cuentas de ingresos y gastos, o lo que es lo mismo, su saldo se lleva a cero. Las cuentas de ingresos y gastos acumulan montos sólo para **un período contable**; por esta razón se les llama **cuentas temporales**. Por otra parte, las cuentas del balance reflejan los cambios acumulados en cada cuenta desde el inicio de la empresa, y no se cierran al finalizar el período. Los saldos en estas cuentas al terminar un período son los saldos iniciales de estas mismas cuentas al comenzar el período siguiente. Las cuentas del balance se llaman **cuentas permanentes**.

3.9 Tratamiento Contable de Ingresos, Gastos y Dividendos

Dado que estas cuentas son componentes de las utilidades retenidas, el procedimiento de contabilización es el mismo que el de cualquier otra transacción que afecte cuentas del patrimonio de los propietarios.

Patrimonio de los Propietarios	
Débito o Cargo (Disminución de Patrimonio)	Crédito o Abono (Aumento de Patrimonio)
Dividendos Declarados	Emisión de Acciones (capital) (Aportes)
Gastos	Ingresos

Una transacción que da origen a un ingreso contable, resulta en un aumento de activos netos (aumento de activos o disminuciones de pasivos) y un aumento del patrimonio. El asiento típico de registro de una transacción de ingreso contable es:

Aumento de activo (A) o disminución de Pasivo (P)\$ monto
 Ingreso (Pat.).\$ monto

Una transacción que da origen a un gasto genera una disminución de activos netos (disminución de activo o aumento de pasivo) y una disminución del patrimonio. El asiento de registro de una transacción de gasto, normalmente es:

Gasto (Patrimonio)\$ monto
 Disminución de Activo (A) o Aumento de Pasivo (P)\$ monto

Los dividendos generan una disminución de activos netos y una disminución del patrimonio de los accionistas **mantenido en la empresa**. Supondremos por el momento que los dividendos son repartidos en efectivo u otros activos. Luego se verán otras formas de reparto de dividendos (acciones, etc). El hecho que da origen a una disminución del patrimonio mantenido por los propietarios, es la **declaración** del dividendo por parte de la Junta de Accionistas, independientemente del momento en que se paguen estos dividendos. Los dividendos **no** son un gasto de la empresa sino un reparto de parte del aporte mantenido por los socios en la empresa. Por esta razón constituyen una disminución del patrimonio y **no** son una cuenta de resultado de la gestión de la empresa que deba registrarse en el Estado de Resultados ⁸. El impacto sobre el patrimonio es el mismo que el de una cuenta de gasto (sin entrar a consideraciones

⁸ No son costos incurridos en la "generación" de ingresos, sino distribuciones de activos a los propietarios que provienen de las operaciones de la firma durante el presente año y de años anteriores.

de impuesto), pero conceptualmente son distintos. El registro de la declaración de dividendo es el siguiente.

Utilidades Retenidas (Pat.)	\$ monto
Dividendos por Pagar (P)	\$ monto

Una alternativa para el registro de la Declaración de Dividendos es debitando (cargando) una cuenta de "**Dividendos Declarados**". Al final del ejercicio contable, se cierra la cuenta Dividendos Declarados (dejando su saldo en cero), contra la cuenta Utilidades Retenidas, disminuyendo así el saldo de esta última cuenta. El resultado final según ambos métodos es un débito (cargo) a la cuenta Utilidades Retenidas y un crédito (abono) de la cuenta Dividendos por Pagar por el monto total de dividendos declarados durante el período.

El pago de los dividendos es un hecho posterior al momento de su declaración y el registro entonces deberá ser:

Dividendos por Pagar (P)	\$ monto
Caja (A)	\$ monto

Al momento de **pagar** el dividendo, el Patrimonio de la empresa **no se altera**; el patrimonio ya disminuyó cuando se **declaró** el dividendo.

3.10 Revisión del Proceso Contable

Es conveniente antes de ilustrar el proceso de registro de ingresos y gastos, resumir los pasos del proceso contable, visto en el capítulo II.

Registro Diario: Cada transacción o serie de transacciones durante el período se registra mediante un asiento diario en el libro diario (o en libros auxiliares).

Registro en el Mayor: Cada cierto período, las entradas del libro diario se traspasan a las cuentas en el libro mayor.

Balance sin Ajustar: Al final de cada período se calcula el saldo de cada cuenta del libro mayor y se prepara un balance inicial sin ajustar. Este balance inicial es una lista de todas las cuentas del libro mayor. El monto total de los saldos de las cuentas con saldos deudor debe ser igual al monto total de los saldos de las cuentas con saldo acreedor.

Asientos de ajuste: Durante el período, hay algunos eventos contables que pueden estar registrados sólo parcialmente, no registrados, o registrados incorrectamente. Antes de preparar el estado financiero definitivo del

período, se deben registrar las omisiones y corregir los errores. Los registros para hacer esto se conocen como asientos de ajuste. Estos registros se hacen para registrar los ingresos y gastos en las cuentas y montos correctos para que las cuentas del balance muestren los montos apropiados de activos, pasivos y patrimonio al final del período.

Asientos de cierre: La cuenta de ingresos y gastos y la de dividendos declarados, si se hubiese usado, se cierran al final del período contable traspasando el saldo de cada cuenta a Utilidades Retenidas.

Preparación de los estados finales: Con todo lo anterior se estará en condiciones de entregar el balance, el estado de resultados y el estado de cambios en la posición financiera, y cualquier cuadro que se desee utilizar para respaldar las cifras de los estados financieros anteriores (por ejemplo un análisis del cambio en activos fijos, utilidades retenidas, etc).

3.11 Ilustración del Proceso Contable de una Empresa Comercializadora

La empresa Beta S.A. comenzó sus actividades en 1996. El Cuadro N° 3.3 presenta el balance inicial tomado de las cuentas del mayor al 1/1/99, primer día de un período contable. En la figura las cuentas de activo están designadas con la letra [A]; las de pasivo con la letra [P] y las de patrimonio (incluyendo las de ingresos y gastos) con la palabra [Pat.].

Nótese que las cuentas de ingresos y gastos no están incluidos en este balance inicial; ellas tienen saldo cero al comienzo de un período contable. Dos de las cuentas de este balance, Provisión por deudores incobrables y Depreciación Acumulada, no han sido explicadas previamente. Estas cuentas se presentan en el balance como disminuciones de Cuentas por Cobrar y Edificios y Máquinas respectivamente (para la presentación de estas cuentas en el balance ver la figura 3.9). Dada esta forma de presentación, a estas cuentas se les llaman **Contracuentas**. Una contracuenta acumula montos que son disminuidos del monto de otra cuenta. La naturaleza y el uso de estas contracuentas se discute más adelante.

En el desarrollo del ejemplo usaremos la siguiente nomenclatura:

[A]	=	Cuenta de Activo
[P]	=	Cuenta de Pasivo
[Pat.]	=	Cuenta Permanente de Patrimonio (por lo tanto no incluye las de resultados)
[I]	=	Cuenta de Ingreso; Resultado
[G]	=	Cuenta de Gasto; Resultado
[XA]	=	Contra Cuenta de Activo

CUADRO N° 3.3.		
Balance Inicial Compañía Beta		
(01/01/99)		
	Cifras en \$	
	Cuentas con	Cuentas con
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Caja [A]	30.000	
Cuentas por Cobrar (C x C) [A]	70.000	
Provisión por Deudores Incobrables [XA]		7.000
Existencias [A]	175.000	
Terrenos [A]	100.000	
Edificios y Máquinas [A]	525.000	
Depreciación Acumulada [XA]		85.000
Cuentas por Pagar (C x P) [P]		135.000
Bonos por Pagar [P]		100.000
Capital [Pat.]		250.000
Sobre Precio en Vta. de Acc. Propias [Pat.]		200.000
Utilidades Retenidas [Pat.]		123.000
Total	\$ 900.000	\$ 900.000

Asientos de Diario:

Las transacciones de la empresa Beta durante 1999 y los asientos de diario correspondientes son los siguientes:

- El 1/1/99 se paga una prima de seguro por \$ 1.500 contra incendio por 3 años.

Seguro Pagado por Adelantado [A]	\$ 1.500	
Caja [A]		\$ 1.500

El cargo en este asiento, hecho el 1/1/99, es en una cuenta de activo, dado que el seguro cubre los riesgos por 3 años a contar de esta fecha. El asiento para disminuir la cuenta "Seguro Pagado por Adelantado" y reconocer el gasto por seguro en 1999 es un asiento de ajuste, hecho al final del ejercicio y que se muestra más adelante.

- Durante el año, se compraron a crédito existencias con un costo total de \$ 355.000.

Existencias [A]	\$ 355.000	
C x P [P]		\$ 355.000

-
3. Las ventas del año fueron de \$ 625.000 de las cuales \$ 225.000 fueron en efectivo y el saldo a crédito.

Caja [A]	\$ 225.000	
C x C [A]	400.000	
Ingresos por Venta [I]		\$ 625.000

4. El costo de las existencias vendidas durante 1999 fue de \$390.000.

Costo de Venta [G]	\$390.000	
Existencias [A]		\$390.000

5. Durante el año se pagaron en efectivo salarios correspondientes al año 1999 de vendedores y personal administrativo por un total de \$110.000.

Gasto en Salario[G]	\$110.000	
Caja [A]		\$110.000

6. Durante el año se cobraron \$325.000 de las C x C.

Caja [A]	\$325.000	
C x C [A]		\$325.000

7. Durante el año se pagaron a los proveedores \$270.000 correspondientes a existencias que se les debía.

C x P [P]	\$270.000	
Caja [A]		\$270.000

8. El 1/11/99 se recibió un documento a 90 días de un cliente. El documento reemplazaba una cuenta por cobrar no documentada que nos debía ese cliente por \$ 10.000. El documento tiene un interés anual del 9%.

Documentos por Cobrar [A]	\$ 10.000	
C x C [A]		\$10.000

9. El 1/12/99 la empresa Beta arrendó por un año a la empresa Zeta, a contar de esa fecha, una bodega que la empresa Beta no utilizaba. Ese mismo día, se recibió un pago de \$600 por el año de arriendo.

Caja [A]	\$ 600	
Arriendo Percibido por Adelantado [P]		\$ 600

10. El 28/12/99 el directorio declaró un dividendo en efectivo por un total de \$ 15.000. El dividendo se pagará el 20 de enero del año 2000.

Utilidades Retenidas [Pat.]	\$ 15.000	
Dividendos por Pagar [P]		\$ 15.000

11. El 31/12/99 se pagó el interés anual del 8% por los bonos que tiene emitidos la empresa ($= .08 \times \$ 100.000 = \$ 8.000$).

Gasto de Intereses [G]	\$ 8.000	
Caja [A]		\$ 8.000

Traspaso a Cuentas del Mayor

Los registros del libro diario se traspasan a las cuentas T apropiadas en el libro mayor. En este ejemplo, esta operación se hace el 31/12/99. Las cuentas T del Cuadro N° 3.4 muestran los saldos iniciales del balance inicial del Cuadro N° 3.3 y los efectos de las transacciones (1) a (11).

CUADRO N°3.4.

EMPRESA BETA S.A.

Cuentas T con Saldos Iniciales, Transacciones Durante 1999 y Saldos Finales (Antes de los Asientos de Ajuste)

S.I. = Saldo Inicial 01/1/99

S.F. = Saldo Final 31/12/99 (antes de ajustes)

Caja [A]				Cuentas por Cobrar [A]			
S.I.	30.000	1.500	(1)	S.I.	70.000		
(3)	225.000	110.000	(5)	(3)	400.000	325.000	(6)
(6)	325.000	270.000	(7)			10.000	(8)
(9)	600	8.000	(11)				
S.F.	191.100			S.F.	135.000		

**Provisión por Deudores
Incobrables [XA]**

	7.000 S.I.
	7.000 S.F.

Documentos por Cobrar [A]

S.I.	0
(8)	10.000
S.F.	10.000

Existencias [A]

S.I.	175.000	
(2)	355.000	390.000 (4)
S.F.	140.000	

Seguro Pagado por Adelantado [A]

S.I.	0
(1)	1.500
S.F.	1.500

Terrenos [A]

S.I.	100.000
S.F.	100.000

Edificios y Máquinas [A]

S.I.	525.000
S.F.	525.000

Depreciación Acumulada [XA]

	85.000 S.I.
	85.000 S.F.

Cuentas por Pagar [P]

	135.000 (S.I.)
(7)	270.000 355.000 (2)
	220.000 S.F.

Dividendos por Pagar [P]

	0 S.I.
	15.000 (10)
	15.000 S.F.

**Arriendos Percibidos
por Adelantado [P]**

	0 S.I.
	600 (9)
	600 S.F.

Bonos por Pagar [P]

	100.000 S.I.
	100.000 S.F.

Capital [Pat]

	250.000 S.I.
	250.000 S.F.

Sobre Precio en Venta de Acciones Propias [Pat]		Utilidades Retenidas [Pat]	
	200.000 S.I.	(10) 15.000	123.000 S.I.
	200.000 S.F.		108.000 S.F.
Ingresos por Ventas [I]		Costo de Venta [G]	
	0 S.I.	S.I. 0	
	625.000 (3)	(4) 390.000	
	625.000 S.F.	S.F. 390.000	
Gasto en Salarios [G]		Gasto en Intereses [G]	
S.I. 0		S.I. 0	
(5) 110.000		(11) 8.000	
S.F. 110.000		S.F. 8.000	

Preparación del balance sin ajustar:

El balance preparado al final del período contable antes de los registros de ajustes y cierre se llama **balance sin ajustar**.

El Cuadro N° 3.5 muestra el balance sin ajustar de la empresa Beta al 31/12/99. Los montos en este balance sin ajustar son tomados directamente de los saldos finales de las cuentas "T" del Cuadro N° 3.4.

CUADRO N° 3.5**Balance Sin Ajustar de la Empresa Beta al 31/12/99:**

	Cuentas con Saldo Deudor	Cuentas con Saldo Acreedor
Caja [A]	\$ 191.100	
Cuentas por Cobrar [A]	135.000	
Provisión por Deudores Incob. [XA]		7.000
Documentos por Cobrar [A]	10.000	
Existencias [A]	140.000	
Seguro Pagado por Adelantado [A]	1.500	
Terrenos [A]	100.000	
Edificios y Máquinas [A]	525.000	
Depreciación Acumulada [XA]		85.000
Cuentas por Pagar [P]		220.000
Dividendos por Pagar [P]		15.000
Pagos de Arriendos Percibidos por Adel. [P]	600	
Bonos por Pagar [P]		100.000
Capital [Pat.]		250.000
Sobre Precio en Vta. de Acc. Prop. [Pat.]		200.000
Utilidades Retenidas [Pat.]		108.000
Ingresos por Venta [I]		625.000
Costo de Venta [G]	390.000	
Gasto en Salarios [G]	110.000	
Gasto en Intereses [G]	8.000	
Total	<u>\$ 1.610.600</u>	<u>\$ 1.610.600</u>

Registro de ajustes y correcciones:

- Asientos de ajustes:**

Los asientos en el libro diario hechos durante el año son básicamente el resultado de transacciones entre la empresa y terceras personas (por ejemplo, proveedores, empleados, clientes, y entidades de gobierno). Sin embargo, hay otras cuentas que ocurren continuamente para los cuales no hay una transacción específica que señale la necesidad de un registro o asiento de diario, pero que se deben considerar en la medición del ingreso neto del período y la posición financiera al final del período. Por ejemplo, los edificios y máquinas se usan continuamente en el proceso de generación de ingresos. Dado que los servicios de estos activos se consumen durante el período se debe reconocer como gasto del período una parte de su costo de adquisición. Del mismo modo, el servicio de protección otorgado por un seguro se va consumiendo a través del año. Dado que el servicio del activo

se consume gradualmente, una proporción del activo, seguro pagado por adelantado, se debe registrar como un gasto.

Hay dos tipos de eventos que afectan los ingresos y gastos del período pero para los cuales el traspaso de efectivo con una persona ajena a la empresa no ocurrirá, sino en un período futuro. Por ejemplo, los salarios del personal administrativo son "ganados" por ellos hasta el último día del actual período contable, pero ellos no se pagarán antes del próximo período contable (por ejemplo, el 1° de enero del año siguiente es posible que sean pagados los sueldos del mes de diciembre del año anterior, es decir, sueldos "ganados" o devengados por los empleados durante el mes de diciembre). Tales salarios aún cuando se paguen en el período siguiente, son gastos en el período actual cuando se consumen los servicios de los empleados. Igualmente, los intereses devengados en las cuentas por cobrar o por pagar de la empresa. Los intereses puede que sean recibidos o pagados en un período posterior, pero una parte del interés total, (la correspondiente a este período) deberá ser reconocida como ingreso o gasto en el período actual.

Los asientos de ajuste se preparan al final del período contable. Estos registros modifican los saldos de las cuentas T del mayor, para reconocer todos los ingresos y gastos para el reporte apropiado del ingreso neto y la posición financiera. A continuación se presentan como ejemplos los registros correspondientes a los casos más comunes de ajustes, aplicados a los estados financieros de la empresa Beta.

➤ ***Reconocimiento de ingresos devengados y cuentas por cobrar***

Los ingresos se ganan una vez que los servicios han sido entregados. Por ejemplo, el arriendo se "gana" una vez que el arrendatario usa la propiedad. Los intereses, (el "arriendo" por el uso de dinero), se "ganan" en la medida en que pasa el plazo de un préstamo. Normalmente no es conveniente (y mucho menos es práctico), registrar estos montos en la medida en que ellos se devengan día a día. Al final del período contable puede haber algunas situaciones por las cuales se ha ganado un ingreso, pero para las cuales no se ha registrado un asiento, ya sea porque no se ha recibido el efectivo o porque no ha llegado el momento en que, de acuerdo al contrato, se le deba cobrar al cliente. En estos casos lo que tenemos, es un derecho que se ha generado, el que aún cuando no pueda cobrarse inmediatamente, debería aparecer en el balance como un activo y reflejarse como ingreso del período. El propósito del asiento de ajuste de intereses por cobrar por parte de quien presta es reconocer en el balance el derecho a recibir efectivo por un monto igual a los intereses ya "ganados" y reconocer el mismo monto como ingreso en el estado de resultados del período. La empresa Beta recibió un documento a 90 días de un cliente el 1/11/99. Al terminar el año el documento está incluido como un activo en el balance sin ajustar. Sin embargo, los intereses "ganados" durante noviembre y diciembre, no están reflejados en este balance. El documento genera una tasa de interés del 9% anual. Por

convención y para efectos de simplificar los cálculos, se supondrá meses de 30 días cada uno y que la composición de intereses es anual. De este modo la empresa Beta "gana" intereses por \$ 150 durante noviembre y diciembre. Este monto es igual al préstamo original de \$ 10.000 por la tasa de interés anual de 9% por el tiempo transcurrido de 60 días dividido por 360 días [$150 = 10.000 \times 0,09 \times (60/360)$]. El asiento de ajuste para reconocer el activo intereses por cobrar y el interés ganado es:

(12) Intereses por Cobrar [A]	150	
Ingreso por Intereses [I]		150

➤ **Reconocimiento de gastos devengados y cuentas por pagar**

En la medida en que se reciben servicios, sus costos deben reflejarse en los estados financieros, ya sea que se ha hecho o no el pago o se haya recibido o no un documento que informe el período por el cual se han recibido servicios que no han sido pagados. En este caso como el anterior, no es conveniente registrar estos montos día por día. Es probable que al terminar el período contable sean necesarios algunos ajustes por gastos y pasivos.

Un ejemplo de este tipo de ajustes son los salarios ganados durante los últimos días del período contable, que no serán pagados hasta el próximo período contable. Supondremos que, de acuerdo a los registros de la empresa, los empleados de Beta ganaron salarios por \$ 6.000 durante los últimos días de 1999, los que aun no han sido pagados. El asiento de ajuste que deberá hacerse para reconocer este evento o transacción que no estaba reconocido al finalizar el año, es:

(13) Gastos por Salarios [G]	6.000	
Salarios por Pagar [P]		6.000

Otros ejemplos de este tipo de asientos de ajuste incluyen los costos incurridos por servicios de energía, impuestos, intereses, etc.

➤ **Asignación de costos operacionales pagados por adelantado:**

Otro tipo de ajustes, está dado por la adquisición de activos para ser usados en las operaciones de la firma, pero que no se han usado completamente durante el período contable en que se adquirieron. Por ejemplo, el 1/1/99 Beta pagó \$ 1.500 por un seguro por 3 años. Durante 1999, un tercio del período cubierto por el seguro expiró, de este modo \$ 500 de la prima pagada por el seguro (\$ 1.500) debería reflejarse como gasto de seguro. El balance al 31/12/99 debería mostrar \$ 1.000 de "Seguro Pagado por Adelantado" entre sus activos, porque es sólo esta la proporción del precio que realmente

representa un servicio futuro; el servicio de protección que se espera recibir en los próximos dos años.

La naturaleza del asiento de ajuste para registrar como gasto la expiración de un activo, depende del registro del pago original. Dado que el pago significó un cargo a una cuenta de activo, el asiento de ajuste implicará disminuir el activo y aumentar el gasto por los servicios usados durante el período contable. La empresa Beta había registrado en el asiento (1) el pago de la prima de seguro el 1/1/99 como sigue:

(1)	Seguro Pagado por Adelantado [A]	1.500	
	Caja [A]		1.500

Por lo tanto el asiento de ajuste deberá ser:

(14)	Gasto de Seguro [G]	500	
	Seguro Pagado por Adelantado [A]		500

El gasto de seguro en 1999 es de \$ 500 y en el balance del 31/12/99 se deberá mostrar el activo "Seguro Pagado por Adelantado" por \$ 1.000.

➤ **Reconocimiento de la depreciación:**

Cuando se compran activos físicos tales como edificios, máquinas, muebles, vehículos, etc., sus costos de adquisición se deben cargar (debitar) en la cuenta de activo apropiada. Sin embargo, estos activos pueden proveer servicios por varios años. En algunos casos, sus beneficios futuros expirarán en algún lejano momento en el tiempo. Por lo tanto, la proporción del costo de un activo que expirará se distribuye sistemáticamente a través de su vida útil estimada. El cargo hecho a las operaciones corrientes por la proporción del costo de tales activos **consumidos durante el período actual** se llama "**depreciación del ejercicio**"⁹. El principio de la depreciación no debe ser algo nuevo a estas alturas; es idéntico al procedimiento presentado anteriormente para los costos operacionales pagados por anticipado.

⁹ Note que el período en que el "consumo" de dicho activo se reconoce como gasto, puede no estar en absoluto relacionado con el o los períodos en que se paga dicho activo; es decir, con el o los períodos en que se producen los flujos de salida de efectivo. Piense en una máquina que se compra al contado el 31 de diciembre de un año y que presta servicios por 10 años; el flujo de caja se produjo al momento de la compra y el reconocimiento del gasto durante cada uno de los 10 años siguientes al año de la compra.

Por ejemplo, el costo de un edificio es el prepago por una serie de servicio futuros, y la depreciación asigna el costo de los servicios a los períodos en los cuales estos se usan o se reciben.

Hay varios métodos contables que se usan en la asignación de los costos de adquisición de activos de larga vida a los períodos durante los cuales se espera recibir sus servicios o beneficios. El más utilizado es el método de **depreciación lineal**. Bajo este método, se asigna en cada período de la vida útil estimada del activo montos iguales del valor que resulta de restar un valor residual estimado del costo de adquisición. El gasto por depreciación en cada período se calcula como sigue:

$\frac{\text{Costo Adquisición} - \text{Valor Residual Estimado}}{\text{Nº de Períodos de Vida Útil Estimados}} = \text{Cargo por Depreciación de cada período}$
--

Los registros internos de la empresa Beta indican que la cuenta Edificios y Máquinas está compuesta de un local de ventas ("edificio") con un costo de adquisición de \$400.000 y una Máquina con un costo de adquisición de \$125.000. Cuando se compró el local, éste tenía una vida útil estimada de 40 años y un valor residual (o valor de desecho) de 0. El gasto por depreciación por cada año de la vida del local, usando el método lineal es:

$$\frac{\$400.00 - \$0}{40 \text{ años}} = \$10.000 \text{ anuales}$$

Cuando se compró la máquina, ésta tenía una vida útil estimada de 6 años y un valor residual estimado de \$5.000.- La depreciación anual, según el método lineal, debe ser:

$$\frac{\$125.000 - \$5.000}{6 \text{ años}} = \$20.000 \text{ anuales}$$

El asiento de ajuste para registrar la depreciación de \$30.000 en total (= \$10.000 + \$20.000) para 1999 es:

(15) Gasto por Depreciación [G].	30.000	
Depreciación Acumulada [XA]		30.000

El abono hecho en (15) podría haber sido hecho directamente a la cuenta Edificios y Máquinas, dado que el abono registra la proporción del costo del activo que ha expirado, transformado en gasto, durante 1999. El mismo resultado se logra abonando la cuenta Depreciación Acumulada, una contracuenta de activo, y disminuyendo así el saldo de esta cuenta del costo de adquisición de los activos en la cuenta Edificios y Máquinas del balance.

El usar la contracuenta permite que los estado financieros muestren tanto el costo de adquisición de los activos en uso como la parte de ese monto que ha sido previamente reconocido como gasto. Al mostrar separadamente tanto los montos del costo de adquisición como de depreciación acumulada permiten tener una idea aproximada del grado de uso ("edad promedio") de los activos de larga duración de la empresa.

Nótese que la cuenta "Gasto por Depreciación", sólo incluye la depreciación del actual período contable, mientras que la cuenta "Depreciación Acumulada", incluye los cargos por depreciación acumulados desde el momento de la adquisición de este tipo de activos que actualmente posee la empresa. En algunas oportunidades, a la cuenta Depreciación Acumulada se le llama Provisión por Depreciación.

➤ **Valoración de cuentas por cobrar:**

Cuando se hacen ventas a crédito a los clientes normalmente se espera que parte de estas cuentas no sean pagadas. Anteriormente en este capítulo se indicó que el principal objetivo del registro de deudores incobrables es el de asegurar que los ingresos por venta del período reflejen solamente el monto de efectivo que se espera recibir de ellas. Esto es, los ajustes por deudas incobrables que se puedan anticipar deberían cargarse contra ingresos por ventas **en el período de la venta**. El principal problema contable aquí, está dado por el hecho de que puede no ser posible determinar qué cuentas individuales serán incobrables, hasta un momento después del período de la venta. Por esta razón en el período de la venta debe hacerse una estimación del monto que probablemente será incobrable.

Basado en la experiencia histórica, Beta estima que el 2% de las ventas a crédito hechas durante el años serán finalmente incobrables. Las ventas a crédito durante 1999 fueron \$400.000.- El asiento de ajuste para registrar las cuentas estimadas incobrables de \$8.000 ($=0,02 \times \400.000) es:

(16) Deudores Incobrables [G]	8.000	
Provisión por Deudores Incobrables [XA]		8.000

El cargo corresponde a una cuenta de resultados. Dado que el ingreso por ventas debería mostrar el monto de efectivo que se espera recibir, hay quienes prefieren disminuir el saldo de esta cuenta "Ingresos por Ventas" por el monto que resulta de la estimación de deudores incobrables, registrando esta última cuenta como una "contra cuenta" (disminuyendo el saldo) de la cuenta "Ingresos por Ventas". Sin embargo, la mayoría de las empresas cargan una cuenta de gasto identificada como "Gasto por Estimación de Deudores Incobrables", la que se incluye como una cuenta de gastos mas en el Estado de Resultados (específicamente se puede considerar como una

cuenta de los "Gastos de Administración y Ventas"). El efecto en el Resultado del Ejercicio, bajo ambas alternativas es el mismo.

El abono para reconocer cuentas estimadas incobrables se hace en una cuenta de balance que se muestra como contra cuenta de Cuentas por Cobrar. El saldo de la cuenta "Cuentas por Cobrar", menos el saldo de la cuenta "Estimación o Gastos por Deudores Incobrables", representará entonces, el "verdadero" valor **asignado** en la contabilidad al recurso "Cuentas por Cobrar". Se trata de representar de la mejor manera posible y **en el momento oportuno**, el verdadero valor (la mejor estimación posible) del beneficio futuro que la empresa realmente **espera** recibir como resultado de los créditos que ella ha otorgado a sus clientes. El uso de una "contra cuenta", permite mostrar tanto el total de cuentas por cobrar de la empresa, así como el monto estimado que será recibido. De este modo, al referirnos a "saldo neto de cuentas por cobrar", nos estaremos refiriendo a la diferencia entre el saldo de la cuenta "Cuentas por Cobrar", menos el saldo de la cuenta "Estimación o Gastos por Deudores Incobrables". Para referirse a esta estimación de la incobrabilidad esperada, también se usa el concepto o la cuenta "Provisión por Deudores Incobrables"; debe estar claro que se trata de sinónimos, la "provisión", en este caso, es una estimación.

Periódicamente, se debe revisar las cuentas individuales de los clientes para estimar su probabilidad de cobranza. Los montos que son definitivamente incobrables se eliminan. El 31/12/99 la empresa Beta dio por finalizadas todas las gestiones tendientes a cobrar cuentas vencidas por \$7.500 que nunca serán posibles de recuperar. El asiento de ajuste para eliminar estas cuentas específicas o individuales es:

(17) Provisión de Deudores Incobrables (PDI) [XA]	7.500	
Cuentas por Cobrar [A]		7.500

Se debe recalcar el hecho de que el resultado del ejercicio, **no** se ve afectado por la eliminación de cuentas de clientes específicos. El resultado del ejercicio se ve afectado en el período de la venta, cuando se hace la provisión por cuentas incobrables (por ejemplo, el asiento (16) y asientos similares hechos en años anteriores). Cuando los \$7.500 de cuentas de clientes específicos se eliminan al término de 1999, no hay efecto en el resultado del ejercicio.

Nótese además, que en el balance el monto neto de "Cuentas por Cobrar" menos "Estimación de Deudores Incobrables", no se ve afectado por la eliminación, porque tanto el activo como la contra cuenta de activo se han disminuido en el mismo monto.

➤ **Valoración de pasivos:**

Cuando se recibe efectivo de los clientes antes de que se venda la mercadería o que se entregue el servicio. Beta recibió \$600 el 1/12/99 por el pago adelantado de 1 año de arriendo de una bodega. Cuando se recibió el efectivo, se debió abonar la cuenta de pasivo "Arriendo o Ingreso Percibido por Adelantado" (9). El 31/12/99 Beta ha **ganado** lo correspondiente a 1 mes de arriendo. El asiento de ajuste es:

(18) Arriendo Percibido por Adelantado [P]	50	
Ganancia por Arriendo [I]		50

Los \$550 restantes del arriendo recibido por adelantado aún no se han ganado y se muestra como un pasivo en el balance el 31/12/99.

- **Corrección de errores:**

Al finalizar el período contable, en el proceso de revisión, se pueden descubrir errores y/u omisiones. Por ejemplo, las ventas de 1 mes del año podrían haber sido registradas a \$38.700 en vez de \$37.800. O la venta a un cliente específico puede no haber sido registrada. Al término del período contable se deben hacer los asientos necesarios para corregir estos errores. En el caso de la empresa Beta no hay tales errores.

Balance preliminar después de los asientos de ajustes.

Los montos de los asientos de ajuste son traspasados a las cuentas de mayor, del mismo modo que se hizo con los asientos hechos durante el año. Después de hechos los asientos de ajuste se puede preparar un balance como Balance Preliminar Ajustado. El Cuadro N° 3.6, muestra los datos del balance preliminar antes y después de los asientos de ajuste para la empresa Beta. El Cuadro muestra el efecto del proceso de ajuste sobre las distintas cuentas. El número entre paréntesis identifica los componentes de cargo y abono de cada asiento de ajuste.

Cuadro N° 3.6
Balance Preliminar Después de Ajustes para Empresa Beta
(31/12/99)

CUENTAS	Bce. Preliminar sin Ajustar		Asientos de Ajuste		Balance Preliminar Ajustado	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Cargos	Abonos	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Caja [A]	191.100				191.100	
C x C [A]	135.000			7.500 (17)	127.500	
Provisión por Deudores Incobrables [XA]		7.000	7.500 (17)	8.000 (16)		7.500
Documentos por Cobrar [A]	10.000				10.000	
Intereses por Cobrar [A]			150 (12)		150	
Existencias [A]	140.000				140.000	
Seguro Pagado por Anticipado [A]	1.500			500 (14)	1.000	
Terrenos [A]	100.000				100.000	
Edificios y Máquinas [A]	525.000				525.000	
Deprec. Acumulada [XA]		85.000		30.000 (15)		115.000
Cuentas x Pagar [P]		220.000				220.000
Salarios x Pagar [P]				6.000 (13)		6.000
Dividendos x Pagar [P]		15.000				15.000
Arriendo Percibido por Adelantado [P]		600	50 (18)			550
Bonos por Pagar [P]		100.000				100.000
Capital [Pat]		250.000				250.000
Sobreprecio en Venta de Acciones Propias [Pat]		200.000				200.000
Utilidades Retenidas [Pat]		108.000				108.000
Ingresos por Venta [I]		625.000				625.000
Ingresos por Intereses [I]				150 (12)		150
Ingresos por Arriendo [I]				50 (18)		50
Costo de Venta [G]	390.000				390.000	
Gasto de Salarios [G]	110.000		6.000 (13)		116.000	
Gasto de Intereses [G]	8.000				8.000	
Gasto de Seguros [G]			500 (14)		500	
Deprec. del Ejercicio [G]			30.000 (15)		30.000	
Deudores Incobrables [G]			8.000 (16)		8.000	
TOTALES	1.610.600	1.610.600	52.200	52.200	1.647.250	1.647.250

Cierre de Cuentas Temporales

El objetivo del "proceso de cierre", es el de transferir los saldos de las cuentas transitorias o temporales de ingresos y de gastos (y la de Dividendos Declarados, si se usara) a la cuenta "Resultado del Ejercicio" dentro del "Patrimonio" de la empresa. Como se ha explicado anteriormente, la cuenta "Resultado del Ejercicio" puede ser presentada como una sub-cuenta dentro de la cuenta "Utilidades Retenidas", o bien de manera independiente y separada de la cuenta "Utilidades Retenidas".

Las cuentas temporales con saldos deudores (gastos) se cierran abonando cada una de esas cuentas por un monto igual a su saldo final del período y cargando la cuenta "Resultado del Ejercicio". El asiento de cierre normal para las cuentas temporales con saldo deudor es:

Resultado del Ejercicio [Pat]\$X
Cuentas Temporales con Saldo Deudor [G]	
(nombres de las cuentas específicas)\$X

Las cuentas temporales con saldo acreedor (ingresos), se cierran cargando cada una de esas cuentas por un monto igual a su saldo final del período y abonando la cuenta "Resultado del Ejercicio". El asiento de cierre normal para las cuentas temporales con saldo acreedor es:

Cuentas Temporales con Saldo Acreedor [I]	
(nombres de las cuentas específicas)\$X
Resultado del Ejercicio [Pat]\$X

Después de registrados los asientos de cierre, los saldos de todas las cuentas temporales serán cero. Los saldos deudores que tenían las cuentas temporales se transforman en cargos de la cuenta "Resultado del Ejercicio", mientras que los saldos acreedores que tenían las cuentas temporales se transforman en abonos de la cuenta "Resultado del Ejercicio".

Cada cuenta temporal de ingreso o de gasto se podría cerrar a través de un asiento separado o específico. No obstante, se podrían cerrar todas las cuentas de ingresos y de gastos en un solo asiento como el que se presenta como asiento 19.

En este caso particular, como resultado del proceso de cierre de las cuentas temporales, la suma de los cargos en el asiento 19 es \$625.200 (que no es otra cosa que la suma de los cierres de las cuentas de ingreso), mientras que la suma de los abonos en el asiento 19 es \$552.500 (suma de los cierres de las cuentas de gasto). La diferencia entre ambas sumas (cargos y abonos en el asiento 19) es de \$72.700 y

proviene de ingresos mayores que gastos por dicho monto, lo que nos indica que estamos frente a una "Utilidad" en el respectivo ejercicio. De lo anterior, desprendemos que para completar el asiento 19, nos falta un abono por \$72.700 y que este abono faltante no es sino el reconocimiento de la utilidad habida en el ejercicio. Por lo tanto, completamos el asiento 19, abonando la cuenta "Resultado del Ejercicio", reconociendo en esta nueva cuenta la utilidad del período.

(19)	Ingresos por Venta [I]	625.000	
	Ingresos por Intereses [I]	150	
	Ingresos por Arriendo [I]	50	
	Costo de Venta [G]		390.000
	Gasto de Salarios [G]		116.000
	Gasto de Intereses [G]		8.000
	Gasto de Seguros [G]		500
	Gasto por Depreciación [G]		30.000
	Provisión Deudores Incobrables [G]		8.000
	Resultado del Ejercicio [Pat]		72.700

Este caso particular, correspondió a un ejercicio en que la suma de los ingresos fue mayor que la suma de los gastos y por lo tanto hubo una utilidad; a usted se le recomienda analizar el caso contrario y observe que finalmente, a diferencia de este caso, lo que corresponderá será hacer un cargo a la cuenta "Resultado del Ejercicio", por el monto en que la suma de los gastos supera a la de los ingresos, es decir, por la "pérdida del ejercicio". En este último caso, la cuenta puede seguir denominándose "Resultado del Ejercicio", solo que al momento de presentarla en el Patrimonio de la empresa en el balance, se presentará con signo negativo (entre paréntesis). Respetando lo que cada uno de los resultados representa, la utilidad un aumento y la pérdida una disminución de patrimonio, no hay inconvenientes en llamarlos "Utilidad del Ejercicio" o "Pérdida del Ejercicio" según corresponda.

Cierre de las Cuentas Temporales Usando la Cuenta "Pérdidas y Ganancias":

Un procedimiento **alternativo** para el cierre es el que usa la cuenta de resumen "Pérdidas y Ganancias". Los saldos de las cuentas individuales de ingresos y gastos se cierran (se dejan en cero) contra la cuenta "Pérdidas y Ganancias". El Estado de Resultados se prepara usando la información de las cuentas individuales de ingresos y gastos que aparecen en la cuenta pérdidas y ganancias. El saldo de la cuenta "Pérdidas y Ganancias", que representan el resultado del período, se cierra contra la cuenta "Resultado del Ejercicio".

Por ejemplo, el asiento de cierre de la cuenta Ingreso por Venta bajo este procedimiento alternativo sería:

(19 a)	Ingresos por Venta [I]	625.000	
	Pérdidas y Ganancias [Pat]		625.000

El asiento para cerrar la cuenta de gasto "Costo de Venta" sería:

(19 b)	Pérdidas y Ganancias [Pat]	390.000	
	Costo de Venta [G]		390.000

Asientos similares se deben hacer para las otras cuentas de ingresos y de gastos. En nuestro ejemplo, la cuenta "Pérdidas y Ganancias" tendrá un saldo acreedor de \$72.700 después de cerrar todas las cuentas de ingresos y de gastos. Ver Cuadro N° 3.7.

Cuadro N° 3.7			
Cuenta de Resumen de Pérdidas y Ganancias de la Empresa Beta:			
Pérdidas y Ganancias (Pat)			
Costo de Venta	390.000	625.000	Ingreso por Venta
Gasto de Salarios	116.000	150	Ingreso por Intereses
Gasto de Intereses	8.000	50	Ingreso por Arriendo
Gasto de Seguro	500		
Gasto de Depreciación	30.000		
Deudores Incobrables	8.000		
	<hr/>	<hr/>	
	552.500	625.200	
Total		72.700	Saldo Acreedor

Luego se debe cerrar definitivamente la cuenta temporal "Pérdidas y Ganancias", traspasando su saldo a la cuenta "Resultado del Ejercicio".

(19 c)	Pérdidas y Ganancias [Pat]	72.700	
	Resultado del Ejercicio [Pat]		72.700

El Cuadro N° 3.8, muestra la cuenta "Pérdidas y Ganancias" luego de su cierre definitivo. Ciertamente, el cierre definitivo de la cuenta "Pérdidas y Ganancias" se hace inmediatamente a continuación de cerrar las cuentas de ingresos y de gastos, por la diferencia entre el monto total de ingresos y el monto total de gastos del período.

Cuadro N° 3.8			
Cuenta de Resumen de Pérdidas y Ganancias de la Empresa Beta:			
Pérdidas y Ganancias (Pat)			
Costo de Venta	390.000	625.000	Ingreso por Venta
Gasto de Salarios	116.000	150	Ingreso por Intereses
Gasto de Intereses	8.000	50	Ingreso por Arriendo
Gasto de Seguro	500		
Gasto de Depreciación	30.000		
Deudores Incobrables	8.000		
Cierre de cuenta			
Pérdidas y Ganancias	72.700		
Total	<u>625.200</u>	<u>625.200</u>	

El resultado final de ambos métodos es el mismo. Las cuentas de ingresos y de gastos, así como la de "Pérdidas y Ganancias", si se usa, tendrán saldo cero luego de los asientos de cierre. Si la cuenta "Resultado del Ejercicio" se usa como una subcuenta de la cuenta "Utilidades Retenidas", el saldo de esta última cuenta habrá aumentado en \$72.700 por el resultado del período. Si la cuenta "Resultado del Ejercicio" no se usa como una subcuenta de la cuenta "Utilidades Retenidas" y se presenta en forma independiente, el saldo de \$72.700 de esta última cuenta aparecerá separada de la anterior en el Patrimonio de la empresa. En todo caso, al margen de la forma de presentación, lo importante es que el saldo de la cuenta "Resultado del Ejercicio", mostrará el cambio habido en el Patrimonio de la empresa en el período, como resultado de la gestión de la empresa en dicho período.

A continuación, se presentan las cuentas "Utilidades Retenidas" y "Resultado del Ejercicio", de acuerdo a las distintas posibilidades de presentación del "Resultado del Ejercicio".

Si la Cuenta "Resultado del Ejercicio" se ha definido como una subcuenta de la cuenta "Utilidades Retenidas", el mayor de esta última cuenta será el siguiente:

Utilidades Retenidas (Pat)			
		123.000	Saldo Inicial (S.I.)
Dividendos Declarados	15.000	72.700	Resultado del Ejercicio
		180.700	Saldo Final (S.F.)

En este caso, el Patrimonio aparecerá en el balance del modo siguiente:

PATRIMONIO:

Capital		\$250.000
Sobre Precio en Venta de Acciones Propias		200.000
Utilidades Retenidas:		180.700
• Utilidades Acumuladas	108.000	
• Resultado del Ejercicio	72.700	
TOTAL PATRIMONIO		\$630.700

Si la Cuenta "Resultado del Ejercicio" se ha definido como una cuenta independiente de la cuenta "Utilidades Retenidas", los mayores de estas cuentas serán los siguientes:

Utilidades Retenidas (Pat)

Dividendos Declarados	15.000	123.000	S.I.
		108.000	S.F.

Resultado del Ejercicio (Pat)

	0	S.I.
	72.700	Resultado del Ejercicio
	72.700	S.F.

En este caso, el Patrimonio aparecerá en el balance del modo siguiente:

PATRIMONIO:

Capital		\$250.000
Sobre Precio en Venta de Acciones Propias		200.000
Utilidades Retenidas:		108.000
• Utilidades Acumuladas	108.000	
Resultado del Ejercicio		72.700
TOTAL PATRIMONIO		\$630.700

En el Anexo N°1 que acompaña a este capítulo, se detalla el procedimiento de cierre de cuenta temporales.

Preparación de los Estados Financieros

El Cuadro N° 3.9, presenta el total de la información financiera de la empresa, en la forma de una "Hoja de Trabajo". Este informe preliminar a la construcción del Balance y Estado de Resultados definitivo, también conocido como "balance de 8 columnas", permite una comprobación del proceso de registro que se ha llevado a cabo y de los saldos de las cuentas.

Cuadro N° 3.9
Hoja de Trabajo: Balance General y Estado de Resultados;
(Balance de 8 Columnas; Empresa Beta: 31/12/99)

CUENTAS	DÉBITOS (Cargos)	CRÉDITOS (Abonos)	SALDOS		BALANCE (INVENTARIO)		RESULTADO	
			Deudor	Acreeedor	Activo	Pasivo y Pat	Pérdidas	Ganancias
	Col. 1	Col. 2	Col. 3	Col. 4	Col. 5	Col. 6	Col. 7	Col. 8
Caja	580.600	389.500	191.100		191.100			
C x C	470.000	342.500	127.500		127.500			
P.D.I..	7.500	15.000		7.500		7.500		
Doc. por Cobrar	10.000		10.000		10.000			
Int. por Cobrar	150		150		150			
Existencias	530.000	390.000	140.000		140.000			
Seg. Pag. por Ant..	1.500	500	1.000		1.000			
Terrenos	100.000		100.000		100.000			
Edif. y Máquinas	525.000		525.000		525.000			
Deprec. Ac.		115.000		115.000		115.000		
Cuentas x Pagar	270.000	490.000		220.000		220.000		
Salarios x Pagar		6.000		6.000		6.000		
Divid. x Pagar		15.000		15.000		15.000		
Arr. Perc. por Adel..	50	600		550		550		
Bonos por Pagar		100.000		100.000		100.000		
Capital		250.000		250.000		250.000		
Sobrepr. Acc. Prop.		200.000		200.000		200.000		
Ut.. Retenidas	15.000	123.000		108.000		108.000		
Ing. por Venta		625.000		625.000				625.000
Ing. por Intereses		150		150				150
Ing. por Arriendo		50		50				50
Costo de Venta	390.000		390.000				390.000	
Gasto de Salarios	116.000		116.000				116.000	
Gasto de Intereses	8.000		8.000				8.000	
Gasto de Seguros	500		500				500	
Dep. del Ejercicio	30.000		30.000				30.000	
Deudores Incob.	8.000		8.000				8.000	
Sumas	3.062.300 (1)	3.062.300 (2)	1.647.250 (3)	1.647.250 (4)	1.094.750 (5)	1.022.050 (6)	552.500 (7)	625.200 (8)
Resultado del Ejerc.						72.700	72.700	
Totales Iguales					1.094.750	1.094.750	625.200	625.200

Total Débitos (Cargos) = Total Créditos (Abonos): (1) = (2)

Suma Saldo Deudores = Suma Saldos Acreedores;: (3) = (4)

Diferencia entre Activos y Pasivos + Pat (sin incluir Resultado del Ejercicio) = Ingresos - Gastos

Es decir : **(5) - (6) = (8) - (7) = \$ 72.700 = Utilidad del Ejercicio.**

Las dos primeras columnas de números, presentan el resumen de los cargos y abonos que se han hecho a cada una de las cuentas de la contabilidad durante el período (incluidos sus saldos iniciales). Ciertamente, para que se mantenga la identidad básica de la contabilidad ($\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$), como resultado de todos los asientos contables hechos durante el período, la suma de los cargos debe ser igual a la suma de los abonos hechos al conjunto de las cuentas de la contabilidad durante el período $[(1) = (2)]$. Las columnas (3) y (4), presentan el saldo de cada una de las cuentas, deudor o acreedor. Nuevamente, para que se mantenga la identidad básica de la contabilidad, para el conjunto de las cuentas de la contabilidad, la suma de los saldos deudores debe ser igual a la suma de los saldos acreedores $[(3) = (4)]$. Las cuatro columnas siguientes, se usan para clasificar los saldos anteriores. De las columnas (3) y (4), los saldos que correspondan a cuentas "permanentes" (activos, pasivos y patrimonio, sin incluir todavía el "Resultado del Ejercicio"), se traspasarán a las columnas (5) y (6)¹⁰.

Dado que en las columnas (5) y (6), no se ha incluido el "Resultado del Ejercicio", la diferencia en las sumas de ambas columnas, corresponderá exactamente a dicho "Resultado del Ejercicio". Si la suma de la columna (6) es "menor" que la suma de la columna (5), significaría que "algo falta"; ese "algo", es un "Resultado del Ejercicio" positivo, es decir lo que falta es una "Utilidad del Ejercicio" (aumento de patrimonio). Si la suma de la columna (6) es "mayor" que la suma de la columna (5), significaría que "algo sobra" (si todo se ha hecho bien, no es que algo "falte" en la columna (5)); ese "algo", es un "Resultado del Ejercicio", que en este caso no puede sino ser "negativo", es decir lo que falta es reconocer que el resultado de la gestión del período dio origen a una disminución del patrimonio, es decir lo que falta es reconocer una "Pérdida del Ejercicio".

De los saldos registrados en las columnas (3) y (4), los saldos que correspondan a cuentas "temporales" (ingresos y gastos), se traspasarán a las columnas (7) y (8). Los saldos de cuentas de "ingresos", a la columna (8), reflejando el hecho de que corresponden a aumentos de patrimonio y por lo tanto se trata de saldos acreedores. Los saldos de cuentas de "gastos", se traspasarán a la columna (7), reflejando el hecho de que corresponden a disminuciones de patrimonio y por lo tanto se trata de saldos deudores. La diferencia entre los saldos de las columnas (8) y (7); es decir, la suma de los ingresos menos la suma de los gastos del período, corresponderá al "Resultado del Ejercicio". Si esa diferencia es positiva (suma de ingresos mayor que suma de gastos), significará que la empresa tuvo una "Utilidad" en el ejercicio, si es negativa (suma de ingresos menor que suma de gastos), significará que la empresa tuvo una "Pérdida" en el ejercicio. En la línea, que se ha denominado "Resultado del Ejercicio" en el balance de 8 columnas, se ha obtenido y registrado dicha diferencia, en este caso por tratarse de una utilidad, bajo la columna (7) de modo de "cerrar" esta última columna. El "cierre" anterior, implica traspasar dicho saldo ("Resultado del Ejercicio") a la

¹⁰ El nombre de "Inventarios" que muchas veces se usa para referirse a las columnas (5) y (6), tiene su explicación en el concepto de "stocks" a que corresponden las cuentas del balance; no se refieren a "existencias".

columna (5) o (6) según corresponda; en este caso, por tratarse de una utilidad, lo que corresponde es traspasar el saldo a la columna (6). Hecho lo anterior, los saldos de cada uno de los "pares" de columnas, serán iguales.

Finalmente, conviene señalar un aspecto que se debe tener presente en la interpretación de las sumas de las columnas de la "Hoja de Trabajo" anterior, especialmente de las columnas (3) a (8). Lo que se registra en dichas columnas son "saldos". En la contabilidad los saldos no se clasifican en "positivos" o "negativos", sino en "deudores" o "acreedores" y, si se quiere, desde el punto de vista matemático todos son "positivos". Por ejemplo: el saldo de la cuenta "Depreciación Acumulada" es "acreedor" y podríamos decir que es siempre "positivo" (si existe depreciación acumulada, su valor es "mayor que cero"). Ahora bien, desde el punto de vista de su **presentación** en el balance, por tratarse de una "contra cuenta", en este caso de un activo, se presenta (y se debe presentar) disminuyendo (y por lo tanto con signo "negativo") el saldo de una cuenta de activo (en este caso, disminuyendo el saldo de activo fijo). De este modo, el valor que aparece como suma de los activos en el Cuadro N° 3.9, la columna (5), no corresponderá al valor de los activos que aparecerá en el balance final clasificado, por cuanto este último presentará la cuenta "Depreciación Acumulada" disminuyendo el saldo de activo fijo. En el Cuadro N° 3.9, la columna (5) tiene sumado el valor "bruto" del activo fijo y el saldo de la cuenta "Depreciación Acumulada", por tratarse de un saldo acreedor, aparece sumado en la columna (6). Algo similar ocurrirá con la "contra cuenta" de activo Provisión de Deudores Incobrables; y lo contrario ocurrirá con la "contra cuenta" de patrimonio "Dividendos Provisorios", etc. Cuando el "Resultado del Ejercicio" es una "Pérdida", ocurre algo similar: la diferencia entre ingresos y gastos será un saldo "deudor", lo que significa que para "cerrar" las columnas (7) y (8) haya que hacerlo sumando la "Pérdida del Ejercicio" a la columna de los activos (columna (5)). Solo así las sumas de las columnas (5) y (6) será iguales. Usted nunca puede permitir que los asuntos "mecánicos" de la contabilidad, le impidan tener claro el concepto. En este último caso por ejemplo, el de la pérdida, el hecho de que por razones de la "mecánica" del balance de 8 columnas, la pérdida se sume en la columna de los activos, no le debe hacer pensar que algo de lo que hemos dicho antes en el libro haya cambiado: la "pérdida" no es un activo¹¹ (sigue siendo una disminución de patrimonio), sólo que por razones "mecánicas" se ha sumado a la columna (5). Al presentar un Balance clasificado, usted debe presentarla como una disminución del patrimonio. Nos hemos extendido un poco en esta explicación del balance de 8 columnas, por cuanto muchas veces, particularmente cuando no hay una disposición que obligue a la empresa a publicar sus estados financieros¹², se trata del único "estado financiero" de que se dispone. Muy frecuentemente, la única información financiera relativa a una empresa de que disponen los analistas

¹¹ Por tratarse de algo que va más allá del alcance de este texto, no estamos considerando eventuales beneficios futuro que podría generar la "perdida tributaria" de una empresa.

¹² La mayoría de las empresas pequeñas y medianas e incluso algunas no tan medianas, en Chile no tienen la obligación de hacer públicos sus estados financieros clasificados.

financieros de los bancos comerciales, es su Balance de 8 columnas, particularmente cuando se trata de empresas pequeñas.

El Estado de Resultados, el Balance, y los estados auxiliares que se deseen, se pueden preparar directamente de los saldos de las cuentas "T" usadas en la contabilidad o a partir de la información del Balance de 8 columnas. Lo importante es que se debe "clasificar" cada una de las cuentas, de modo de presentarlas de acuerdo a la categoría a que cada una corresponde.

El Estado de Resultados Clasificado de Beta del año 1999, se muestra en el Cuadro N° 3.10. Los Balances Clasificados finales comparativos al 31 de diciembre de 1998 y 1999, se muestran en el Cuadro N° 3.11. El Cuadro N° 3.12 muestra un análisis del cambio en las Utilidades Retenidas, suponiendo el uso de la cuenta "Resultado del Ejercicio" como sub-cuenta de "Utilidades Retenidas".

Cuadro N° 3.10			
Estado de Resultados de Beta del año 1999			
Ingresos por Venta		\$	625.000
Menos: Costo de Venta			<u>390.000</u>
Margen Bruto (Margen de Contribución)			235.000
Menos: Gastos de Administración y Ventas:			154.500
Gasto de Salarios	116.000		
Gasto de Seguros	500		
Depreciación del Ejercicio	30.000		
Deudores Incobrables	8.000		
Resultado Operacional			<u>80.500</u>
Más: Ingresos No Operacionales:			200
Intereses Ganados	150		
Ingreso por Arriendos	50		
Menos: Gastos No Operacionales			(8.000)
Gastos Financieros (Intereses)	(8.000)		
			<u>=====</u>
Resultado del Ejercicio (Utilidad o Ingreso Neto)		\$	<u>72.700</u>

Cuadro N° 3.11		
Balances Comparativos de Beta		
ACTIVOS	31/12/99	31/12/98
Activo Circulante:	(\$)	(\$)
Caja	191.100	30.000
Cuentas por Cobrar (Netas de P.D.I.)	120.000	63.000
Cuentas por Cobrar ("bruto") 127.500		70.000
Menos: Provisión Deud. Incob. (7.500)		(7.000)
Documentos por Cobrar	10.000	0
Existencias	140.000	175.000
Intereses por Cobrar	150	0
Seguro Pagado por Anticipado	1.000	0
Total Activos Circulantes	<u>462.250</u>	<u>268.000</u>
Activo Fijo:		
Terrenos	100.000	100.000
Edificios y Máquinas (Netos de Dep. Ac.)	410.000	440.000
Edificios y Máquinas ("bruto") 525.000		525.000
Menos: Depreciación Ac. (115.000)		(85.000)
Total Activo Fijo	<u>510.000</u>	<u>540.000</u>
Total de Activos	<u>\$ 972.250</u>	<u>\$ 808.000</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo Circulante:		
Cuentas por Pagar	220.000	135.000
Salarios por Pagar	6.000	0
Dividendos por Pagar	15.000	0
Arriendo Percibido por Adelantado	550	0
Total Pasivo Circulante	<u>241.550</u>	<u>135.000</u>
Pasivo de Largo Plazo:		
Bonos por Pagar	100.000	100.000
Total Pasivos	<u>341.550</u>	<u>235.000</u>
Patrimonio		
Capital (acción a valor nominal)	250.000	250.000
Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	200.000	200.000
Utilidades Retenidas	180.700	123.000
Utilidades Acumuladas 108.000		100.000
Resultado del Ejercicio 72.700		23.000
Total de Patrimonio	<u>630.700</u>	<u>573.000</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>\$ 972.250</u>	<u>\$ 808.000</u>

Cuadro N° 3.12		
Empresa Beta		
Análisis de Cambios en Utilidades Retenidas del año 1999		
Utilidades Retenidas al 31/12/98	\$	123.000
Más: Resultado del Ejercicio	\$	72.700
Menos: Dividendos Declarados	\$	(15.000)
Aumento en Utilidades Retenidas.	\$	<u>57.700</u>
Utilidades Retenidas al 31/12/99:	\$	<u>180.700</u>

Referencia IFRS:

Como hemos mencionado anteriormente, con la aplicación de las normas IFRS las empresas deberán presentar su información financiera desagregada en segmentos que pueden ser definidos en segmentos de acuerdo a uno de los siguientes dos criterios: **i)** según actividades del negocio o **ii)** según áreas geográficas en las que opera la empresa.

Dentro de la información que las empresas deberán reportar acerca de sus distintos segmentos, relacionada con las cuentas de resultados, se encuentra lo siguiente:

- Los ingresos de cada segmento provenientes de ventas de fuera de la empresa.
- Los ingresos de cada segmento de transacciones con otros segmentos de la empresa.
- El resultado obtenido por cada segmento.
- Gastos de depreciación y amortización de los activos asignados a cada segmento.

ANEXO N° 1**Cierre de Cuentas Temporales**

En este capítulo se ha descrito dos formas alternativas de cierre de las cuentas temporales. En un caso, para el traspaso a la cuenta Utilidad Retenidas (cuenta permanente del Patrimonio) se ha usado una cuenta transitoria de resumen de Ingresos y Gastos llamada Pérdida y Ganancias.

El Resultado del Ejercicio es considerado como parte de las Utilidades Retenidas, lo que de hecho corresponde a la forma de presentación exigida en Chile por la Superintendencia de Valores a las Sociedades Anónimas Abiertas. Desde el punto de vista de la presentación de la información es claramente conveniente separar la cuenta Utilidades Retenidas en sub-cuentas de modo de distinguir aquella parte de las Utilidades Retenidas que proviene de los Resultados de Ejercicios anteriores al actual, concretamente hablaremos de utilidades, que ya sea por decisión del Directorio de la empresa o por obligación, no hayan sido repartidas como dividendos (Utilidades Acumuladas), de aquella parte que provienen del Resultado del Ejercicio actual. El destino final que se decida para este Resultado del Ejercicio actual, podrá ser su reparto como dividendo en forma total o parcial, debiéndose, en caso de un reparto parcial, destinar la diferencia a Utilidades Acumuladas u otra forma de Utilidades Retenidas (Reserva para Futuros Dividendos, etc). Esta decisión, en el caso de una Sociedad Anónima, será materia de una Junta de Accionistas.

En términos de la presentación en el Balance Final de la empresa se puede optar por lo siguiente:

UTILIDADES RETENIDAS.....(a+b+c+d)

- Reservas Varias..... (a)
- Utilidades Acumuladas..... (b)
- Pérdidas Acumuladas (menos).. (c)
- Resultado del Ejercicio..... (d)

En la próxima Junta de Accionistas se decidirá el destino que se dará al Resultado del Ejercicio.

Supongamos que el Resultado del Ejercicio es una utilidad de \$1.000 y la decisión es declarar un dividendo de \$300 y retener \$700. Luego de la decisión el saldo de la sub-cuenta Resultado del Ejercicio será de cero (esta sub-cuenta desaparecerá), generando por una parte un aumento de \$300 en una cuenta de Pasivo, Dividendo por Pagar, y por otra un aumento de \$700 en el saldo de la sub-cuenta Utilidades Acumuladas o de una cuenta de Reserva según el destino decidido. El Patrimonio como resultado de la decisión habrá disminuido en \$300.

El asiento será simplemente:

Utilidades Retenidas	300	
Dividendos por Pagar		300

Por último, pensando en una forma alternativa de presentación de las Utilidades Retenidas y Resultado del Ejercicio, se puede usar una forma de cierre de las cuentas temporales de Ingresos y Gastos tal que signifique una presentación **separada** de la cuenta Resultado del Ejercicio de la cuenta Utilidades Retenidas. Esta forma de cierre considera a esta última cuenta, Utilidades Retenidas, como una cuenta en que se presenta la acumulación de los resultados de ejercicios **anteriores** (no incluido el resultado del último ejercicio o ejercicio actual) que se ha decidido no repartir como dividendos en el pasado. También en este caso, esta cuenta de Utilidades Retenidas puede tener sub-cuentas de detalle. Bajo este esquema de cierre de cuentas, la siguiente sería la presentación del patrimonio de la empresa:

UTILIDADES RETENIDAS.....\$ (a+b+c)

- Reservas Varias..... (a)
- Utilidades Acumuladas..... (b)
- Pérdidas Acum. (menos)..... (c)

RESULTADO DEL EJERCICIO **\$ (d)**

De este modo la cuenta de Patrimonio "**Resultado del Ejercicio**" correspondería a una cuenta (no una sub-cuenta) permanente del Balance.

En este caso el procedimiento de cierre de cuentas temporales comprenderá el cierre de cada una de las cuentas de Ingresos y Gastos contra la cuenta de resumen Pérdidas y Ganancias.

Cerrada cada una de las cuentas individuales de Ingresos y Gastos, la cuenta Pérdidas y Ganancias tendrá un saldo. Como ya se ha dicho un saldo acreedor de esta cuenta significa que la empresa ha obtenido una utilidad en el período; un saldo deudor significa que se obtuvo pérdida en el período. Se debe cerrar la cuenta Pérdidas y Ganancias contra Resultado del Ejercicio.

Si el saldo de la cuenta es **acreedor**, el cierre que corresponde es:

Pérdidas y Ganancias	\$XX	
Resultado del Ejercicio		\$XX
(Utilidad del Ejercicio)		

Si el saldo de Pérdidas y Ganancias fuese **deudor**, corresponde hacer:

Resultado del Ejercicio	\$YY
(Pérdida del Ejercicio)	
Pérdidas y Ganancias	\$YY

En este último caso, Pérdida del Ejercicio, la presentación más adecuada en el Balance es en la forma de disminución del Patrimonio.

Posteriormente los accionistas de la empresa decidirán el destino que se dará al Resultado del Ejercicio. Por simplicidad supondremos que la empresa presenta una Utilidad del Ejercicio de \$1.000 y, como en el ejemplo anterior, se decide retener \$700 y declarar un dividendo de \$300. En este caso correspondería registrar:

Resultado del Ejercicio	1.000
(Utilidad del Ejercicio)	
Dividendos por Pagar	300
Utilidades Retenidas	700

Del mismo modo que en el ejemplo previo, producto de esta decisión, el Patrimonio disminuyó en \$300. Contablemente una empresa puede declarar un dividendo mayor a la utilidad del último ejercicio. Frente a esta situación corresponderá disminuir las utilidades acumuladas de períodos anteriores por la diferencia que se origine y que corresponderá al exceso de dividendos declarados sobre la utilidad del ejercicio. Esa diferencia representará un cargo a Utilidades Retenidas.

La declaración de dividendos en un período pero en un momento posterior al del cierre de la cuenta de Resultado del Ejercicio, generará una disminución directa a la cuenta de Utilidades Retenidas.

Como se ha visto el uso de la Cuenta Pérdidas y Ganancias es temporal y esta cuenta se crea con el solo propósito de resumir en ella el resultado final del ejercicio presentando los Ingresos y Gastos en forma detallada. Esta cuenta es, en definitiva, el Estado de Resultados de la Empresa. Para efectos de presentar el Resultado en el Balance se deberá cerrar dicha cuenta procediendo como ya se ha indicado.

CAPÍTULO III

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

1. Revise los siguientes conceptos:
 - Ingreso de Caja.
 - Ingreso Contable.
 - Egreso de Caja.
 - Gasto Contable.
 - Base de Devengado.
 - Base de Caja.
 - Proceso de Cierre.
 - Cuentas Temporales.
 - Balance de 8 Columnas.
 - Depreciación del Ejercicio.
 - Provisión Deudores Incobrables.
2. Comente las siguientes afirmaciones. Indique si cada una de ellas, en forma independiente, es Verdadera, Falsa o Incierta y entregue los argumentos que avalan su respuesta.
 - a) La mayor diferencia entre la "base de caja" y la "base de devengado" es el reconocimiento de gastos, ya que los ingresos son los mismos según ambos criterios.
 - b) El asiento para eliminar la cuenta por cobrar de un cliente específico, implica un débito a la cuenta "Provisión por Deudores Incobrables".
 - c) El saldo de una cuenta de ingreso, se cierra contra Utilidades Retenidas abonando la cuenta de ingreso y cargando "Utilidades Retenidas".
 - d) La cuenta "Gasto por Depreciación" refleja la depreciación total del activo desde la fecha de su adquisición.
3. En la contabilidad bajo la base de devengado, las entradas y desembolsos de caja pueden preceder, coincidir o ser posterior al período en que se reconoce el ingreso o el gasto. Dé un ejemplo para cada uno de los siguientes casos:
 - a) La entrada de caja **precede** al período en que se reconoce el ingreso según el criterio de la base de devengado.

- b) La entrada de caja **coincide** con el período en que se reconoce el ingreso según el criterio de la base de devengado.
 - c) La entrada de caja es **posterior** al período en que se reconoce el ingreso según el criterio de la base de devengado..
 - d) El desembolso de caja **precede** al período en que se reconoce el gasto según el criterio de la base de devengado..
 - e) El desembolso de caja **coincide** con el período en que se reconoce el gasto según el criterio de la base de devengado..
 - f) El desembolso de caja es **posterior** al período en que se reconoce el gasto según el criterio de la base de devengado..
4. En cierta reunión un alumno de Contabilidad, probablemente como resultado de una euforia temporal, comentaba :

"¡ yo creo que 'el Gálvez y Clarke' está mal!. En alguna parte de su libro, me pareció leer que la depreciación del período en que una máquina había sido usada, podría no ser gasto de ese período ¡eso no puede ser!"

Se Pide:

- a) Indique si está de acuerdo con lo planteado por el alumno en la reunión (es decir que el "Gálvez y Clarke" está mal), o en desacuerdo con él (es decir que el "Gálvez y Clarke" está bien, ¡al menos en este punto!).
 - b) Como la pregunta anterior podría parecerle muy simple, en ésta se le pide que entregue los argumentos que en la pregunta anterior lo llevaron a estar de acuerdo o en desacuerdo con el alumno.
- 5.- Registre en forma secuencial los asientos contables que corresponden a cada uno de los siguientes eventos.

Clasifique cada una de las cuentas que usted use, indicando con una letra al lado de ella si se trata de una cuenta de:

A: Activo

P: Pasivo

PAT: Patrimonio pero no de resultado del ejercicio.

R: Cuenta de Resultado (Ingreso o Gasto).

XC: Contra Cuenta de una Cuenta del Tipo C; [C = A, P o PAT]

- a) La Empresa ABC vendió el día de ayer, con crédito a 30 días, 100 unidades del inventario. El precio de venta fue de \$50 cada una y el costo de cada unidad era de \$40.

El día de hoy, el comprador nos devolvió 20 unidades por cuanto el pedido era de sólo 80 unidades.

A usted se le pide registrar la devolución de la mercadería.

- b)** El 30 de junio se contrató un arriendo de una propiedad de la empresa, a un cliente que la ocuparía durante los próximos dos años. El valor pactado del arriendo fue de \$ 2 millones por todo el período, y al momento de firmar el contrato, se canceló \$ 1 millón en efectivo. El saldo no se pagará hasta el final del primer año de arriendo.

A usted se le pide presentar los asientos al 30 de junio (fecha en que se firma el contrato), y al 31 de diciembre del primer año.

- c)** El 1° de enero la empresa pagó un seguro anual, de \$1.200 contra daños de sus máquinas.

El 1° de julio del mismo año un derrumbe destruyó completamente una máquina de la empresa. La máquina tenía un costo histórico de \$100.000 y una depreciación acumulada, a la fecha de la destrucción, de \$ 60.000.

El mismo día 1° de julio la compañía de Seguros nos firma un documento por el cual se compromete al pago a 30 días de \$90.000 correspondientes al monto por el cual estaba asegurada la máquina.

A usted se le pide registrar los asientos para la empresa, para el día 1° de julio.

- d)** (Continúa de la letra (c)). El día 15 de septiembre, después de que se había pagado el compromiso a la empresa, la Compañía de Seguros recibe un informe que había solicitado a un perito en siniestros, porque había quedado con muchas dudas respecto de las causas que habían provocado el derrumbe. El informe señala que todo fue preparado en forma intencional, para cobrar el seguro. El asunto se lleva a la justicia, y un mes después (15/10) se informa la resolución del tribunal, de que la empresa debe retornar los \$90.000 a la compañía de seguros, y además deberá retribuirle el daño causado con una multa de \$100.000 adicionales. Todo esto se deberá pagar en un plazo máximo de 15 días.

A usted se le pide presentar en forma separada los registros contables de la empresa y de la Compañía de Seguros, al 15 de octubre.

- e)** La empresa ABC emitió y entregó al Banco de la Plaza 1.000.000 de acciones con valor nominal de \$100 c/u. en pago por una deuda que a la fecha estaba registrada en \$150 millones, que la empresa tenía vencida con el banco y no había podido pagar. El Banco no había hecho Provisión por Incobrables por este crédito. El Banco aceptó que la

empresa cancelara completamente la obligación con estas acciones, aun cuando en ese día las acciones de la empresa se transaban en el mercado en \$110 c/u. Presente en forma separada el registro contable que hace la empresa al cancelar la deuda, y el banco al recibir la cancelación.

6. Las siguientes situaciones describen una serie de errores u omisiones detectadas en las contabilidades de distintas empresas. Utilizando únicamente la información proporcionada y considerando cada caso en forma **independiente**, indique el (los) efecto(s) del error u omisión sobre los estados financieros de la empresa como resultado de la situación planteada, justificando su respuesta en un máximo de cuatro líneas para cada situación.

En su respuesta utilice las siguientes categorías (más de una categoría puede ser necesaria en cada caso).

BB	= BALANCE CUADRA (es decir Total de Activos = Total de Pasivos + Total de Patrimonio), pero los Totales están incorrectos (estos Totales se refieren al Total de Activos y al Total de Pasivo + Patrimonio). Ver cuadro al final de la pregunta.
BBC	= BALANCE CUADRA, con totales correctos (Total de Activos y Total de Pasivo + Patrimonio).
AOK	= BALANCE NO CUADRA, pero el Total de Activos está correcto .
POK	= BALANCE NO CUADRA, pero el Total de Pasivo + Patrimonio está correcto .
RSO	= RESULTADO DEL EJERCICIO ha sido y aparece SOBRESTIMADO .
RSU	= RESULTADO DEL EJERCICIO ha sido y aparece SUBESTIMADO .
N.A.	= NINGUNA de las categorías anteriores corresponde en este caso.

Los conceptos de **TOTAL DE ACTIVOS** y **TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO** usados en las definiciones anteriores, corresponden a los totales de acuerdo al siguiente cuadro.

ACTIVOS	PASIVOS + PATRIMONIO
Activo Circulante Activo Fijo Otros Activos	Pasivo Circulante Pasivo de Largo Plazo Patrimonio
TOTAL ACTIVOS	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

Notas:

- 1.- Suponga que no hay impuestos.
- 2.- El puntaje de cada situación planteada, se asigna básicamente cuando se ha respondido en forma correcta **todos** los efectos que se derivan de cada situación.

EJEMPLO:

Al cancelar una Cuenta por Pagar adeudada por la empresa, el cargo fue incorrectamente hecho a Gasto en lugar de hacerlo a Cuentas por Pagar. El abono fue registrado correctamente.

RESPUESTA: BBC y RSU

Explicación: Se abonó la cuenta Caja, por lo tanto la cuenta de Activo ha sido correctamente registrada. Al reconocer incorrectamente un Gasto (disminución de Patrimonio) en lugar de disminuir una cuenta de Pasivo, el Total de Pasivo + Patrimonio está correcto, pero el Resultado del Ejercicio está Subestimado.

Se Pide: Responda lo que ocurre en las siguientes situaciones:

- a) El 1/3/99 la empresa de aseo "Por Donde Mira la Suegra", recibió un documento a 60 días de \$ 2.000 correspondiente al pago por adelantado de dos meses de limpieza que debía realizar en una fábrica. Por "comodidad" el contador el mismo día registró un cargo a "Caja" por los \$ 2.000 y un abono a "Ingresos por Venta" de \$ 2.000.
Refiérase a las consecuencias en los estados financieros al 1/3/99.

- b) Al contabilizar una emisión y venta de 100 acciones propias de valor nominal \$50 c/u, las que se vendieron a \$60 c/u en el mercado, se cargó la cuenta "Caja" por \$ 6.000, y se abonaron las cuentas "Ingresos No Operacionales" por \$ 1000 y la cuenta "Capital" por \$ 5.000.
- c) El 15 de abril de 1989, la empresa "Transportes Las Goletas" vendió uno de sus camiones ("La Goleta I"), el que hacía 10 años se había comprado en \$ 10.000. El día de la venta, "La Goleta I" tenía en la contabilidad un valor neto de depreciación = \$ 0.(costo histórico - dep. acumulada). El camión se vendió al contado en \$ 10.000 y para contabilizar esta transacción, se registró un cargo a "Caja" por \$ 10.000 y un abono a la cuenta del activo fijo "Camiones" por los \$ 10.000, que correspondía al costo histórico del camión vendido.
Refiérase a las consecuencias en los estados financieros al 15/4/99.
- d) En la Junta de Accionistas del 10 de abril de 1989 de la empresa "La Hermandad SA", se decidió declarar un dividendo en efectivo de \$ 1 para cada una de las 100 acciones pagadas que actualmente tiene la empresa. El dividendo se pagaría a contar del día 10 de mayo de 1989. El 11 de abril, temprano en la mañana, para contabilizar la decisión tomada en la reunión del día anterior, el contador registró un cargo de \$ 100 a la cuenta "Gastos por Dividendos" y un abono de \$ 100 a la cuenta "Utilidades Retenidas".
Refiérase a las consecuencias en los estados financieros al 11/4/99.
- e) Una empresa comenzó sus operaciones el 2/1/99. Durante este primer mes la empresa usó en el proceso productivo una máquina que tiene una depreciación de \$1.000 mensuales. Para registrar lo anterior, la empresa reconoció un gasto por depreciación de \$1.000 por el mes de enero y abonó la cuenta Depreciación Acumulada por el mismo monto. Durante enero se vendió la mitad de la producción del mes.
Refiérase a las consecuencias en los estados financieros al 31/1/99.
- f) La empresa "La Casa del Pie Chiquitito" que vende fundamentalmente otorgando crédito a 90 días a sus clientes, comenzó sus operaciones el 1/1/99 y utiliza un sistema de "Provisión por Deudores Incobrables" basado en un % de sus ventas a crédito. El 31 de enero sabiendo que debía hacer una provisión por deudores incobrables de \$ 1.000 para presentar los estados financieros de la empresa a ese día, y entendiendo que la empresa se había visto perjudicada por otorgar créditos que no se recuperarían, procedió a registrar una disminución de \$ 1.000 a la cuenta "Capital" y a abonar por \$ 1.000 una cuenta de pasivo circulante que llamó "Provisiones por Incobrabilidad".
Refiérase a las consecuencias en los estados financieros al 31/1/99.

- g) El 31/3/99, el "Banco de la Esquina" otorgó a la empresa "La Chica de Negro", un préstamo de \$ 1.000.000 a un año plazo con un interés del 12% anual (\$ 120.000). El Banco cobrará el préstamo dentro de un año, pero exigió el pago del total de los intereses del crédito al momento de su otorgamiento. Como resultado de lo anterior, el 31/3/99 el Banco procedió a depositar en la cuenta corriente de la empresa la suma de \$ 880.000.

Al momento de reconocer esta transacción, el Banco registró un abono a la cuenta Caja por los \$ 880.000, un abono a Ingresos Financieros por \$ 120.000 y un cargo a la cuenta "Colocaciones" (préstamos otorgados) por \$ 1.000.000.

Refiérase a las consecuencias en los estados financieros que debe presentar el Banco el día 31/3/99, luego del registrada la transacción descrita.

- h) El 10/4/99 la empresa " La Inaceptable " realizó una transacción que, por decir lo menos, estaba absolutamente reñida con la ética. Ese día y sin emitir la factura correspondiente, vendió en \$ 1000 al contado existencias que le habían costado \$ 800. Como desde luego no había un "respaldo" (factura), la empresa no registró esta transacción en su contabilidad.

Refiérase a las consecuencias en los estados financieros al 10/4/99.

7. Las siguientes son las transacciones ocurridas en la empresa comercializadora de cuadros **LUNES FIESTA S.A.**, durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de Marzo de 1999:

- (a) 5/1/99: Se compraron, con un crédito a 30 días de los proveedores, 5 cuadros a \$75 c/u.

Luego de esta compra, el encargado de bodega nos informa que actualmente en bodega hay un total de 25 cuadros, con un costo de \$ 75 cada uno.

- (b) 10/1/99: Se pagaron los sueldos del mes de diciembre.
- (c) 4/2/99: Se pagaron los \$375 que se adeudaba por la compra de los cuadros hecha el 5/1/99.
- (d) 10/2/99: Se pagaron los sueldos del mes de enero.
- (e) 15/2/99: Se vendieron 15 cuadros a \$140 c/u. Nos pagaron la mitad en efectivo y por la diferencia se otorgó un crédito a 90 días.

- (f) 15/2/99: El encargado de la bodega nos informa que al contar los cuadros que quedaban en bodega, pudo verificar que uno de ellos había sido robado.
- (g) 28/2/99: Se pagó en efectivo la mitad de las cuentas por pagar a proveedores vigentes al 31/12/98.
- (h) 1/3/99: Se emitieron 15 nuevas acciones con un valor nominal de \$100 (igual que las originales). Estas acciones se vendieron en el mercado a un precio de \$ 120 cada una.
- (i) 10/3/99: Se informó a los empleados que este día la empresa no podrá pagar los \$ 100 de sueldos que les correspondía por el mes de febrero y que espera hacerlo dentro de los primeros 10 días de abril.
- (j) 15/3/99: Se declaró un dividendo en efectivo por un valor total de \$60. que se pagará a partir del 1° abril de 1999.

A continuación se presenta el Balance al 31/3/99 de la empresa **LUNES FIESTA S.A.:**

BALANCE ¹ (31/03/99)			
<u>Activos:</u>	\$	<u>Pasivos :</u>	\$
Caja	4.530	Ctas. por Pagar (proveedores) ⁷⁵	60
Cuentas por Cobrar	1.350	Dividendos por Pagar	200
Seguros Vigentes ²	150	Sueldos por Pagar ⁵	50
Existencias ³	675	Documento por Pagar	
Máquina ⁴	3.600	Largo Plazo	
Deprec. Acumulada	(810)	<u>Patrimonio:</u>	
		Capital ⁶	6.000
		Sobreprecio Vta. de Acc,	300
		Utilidades Retenidas ⁷	2.810
Total Activos	9.495	Total Pasivos y Patrimonio:	9.495

Notas:

- (1) Se sabe que esta empresa debe presentar al público sus estados financieros en forma trimestral. Para cumplir con esta obligación, la empresa registra trimestralmente los asientos de ajuste que requiere para su presentación.

- (2) Corresponde al saldo vigente a esta fecha, de un seguro pagado por la empresa el 1° de julio de 1998. El seguro, por el cual se pagó \$600 en efectivo, tiene vigencia de un año contado desde el momento de su pago.
- (3) Corresponde a 9 cuadros que se tiene en bodega al 31/3/99.
- (4) Esta máquina se compró el 31/12/96, tuvo un costo de adquisición de \$3.600, tiene una vida útil estimada de 10 años y no tiene valor residual o de desecho.
- (5) El monto total de sueldos de cada mes, que no ha cambiado desde junio del año 1998, es de \$ 100. La política de la empresa es pagar dentro de los primeros diez días de cada mes, los sueldos por los servicios recibidos de sus empleados durante el mes anterior.
- (6) Corresponde a 60 acciones con valor nominal \$ 100 cada una.
- (7) Incluye el Resultado del Ejercicio correspondiente al primer trimestre 1999.

Se Pide:

- a) Considerando la información que usted conoce, presente todos los asientos y mayores, que la empresa debió haber registrado en su contabilidad durante el trimestre comprendido entre el 1° de enero y 31 de marzo de 1999.
 - b) Presente el Balance de la empresa al 1° de enero de 1999. (balance **inicial** del trimestre).
 - c) Presente el Estado de Resultados de la empresa para el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de marzo de 1999.
- 8.** Los señores Alam y Brito, grandes amigos desde la infancia, han decidido formar una sociedad anónima llamada "Alambrito S.A." (A.B.S.A). Se dedicarán a la compra y venta de cables eléctricos. A.B.S.A. comenzó sus operaciones el día 1/1/98 con las siguientes transacciones:
- a) **01/01/98:** Se venden 100 acciones a \$20 c/u, en efectivo. Cada acción tenía un valor nominal de \$20.
 - 01/01/98:** A.B.S.A. compra un edificio al contado en \$500. Este inmueble es de adobe, por lo que se estima que su vida útil será corta. (4 años con valor residual \$100).
 - 01/01/98:** Se asegura el edificio contra incendios y terremotos, pagándose dos años por adelantado. Se pagaron \$60 en efectivo.

01/01/98: Usando crédito de proveedores a 8 meses, se compran 10.000 mts. de cable eléctrico a 10 centavos el metro.

Se Pide:

- i) Luego de considerar las transacciones anteriores, construya el Balance al **01/01/98**. Presente los asientos y mayores (Cuentas T) en que se debe registrar la información anterior.
- b) Por tomar mucho vino con frutilla (borgoña), los señores Alam y Brito se enferman de tifus desde el primer día de operaciones de la empresa, debiendo permanecer postrados en cama hasta el 30/6/98. La única operación que pudo efectuarse en el transcurso del primer semestre del año fue la siguiente:

30/06/98 Se pagan sueldos y salarios por \$400, correspondientes al primer semestre.

Se Pide:

- i) Presente el asiento contable para registrar el evento anterior.
- ii) Registre el movimiento anterior en el Mayor (cuentas T), a continuación de los registros hechos para responder la pregunta (a).
- iii) Construya el Balance al 30/6/98.
- iv) Construya el Estado de Resultados para el primer semestre.
- v) Cierre todas las cuentas de resultado usadas hasta el momento (cuentas temporales) contra la cuenta "Resultado del Ejercicio". De este modo, al comenzar el segundo semestre lo harán con saldo cero.
- c) Habiéndose recuperado satisfactoriamente de su enfermedad, los señores Alam y Brito retoman las operaciones de la empresa. Los siguientes son los eventos del segundo semestre de 1998:

01/07/98 Se le avisa al Sr. Brito que la Compañía de Seguros (con la que se aseguró el edificio), ha quebrado. **No** hay posibilidad alguna de recuperar el dinero del seguro aún vigente. Vale decir: ese derecho se perdió.

01/07/98 Se obtiene un préstamo a 10 años por \$300. El interés semestral es de 10% y debe pagarse vencido los días 1/1 y 1/7 de cada año. El monto del préstamo (el "principal", \$300) se paga al final del décimo año.

01/10/98 Se venden, a diversos clientes, 8.000 metros de cable a 20 centavos el metro. Por el total de la venta se otorga a los clientes un crédito a 90 días.

31/12/98 El señor Alam recibe el siguiente informe: "Uno de los clientes de A.B.S.A., el señor Pier de Tiuna, ha escapado del país perseguido por la justicia. Nunca se podrá recuperar la deuda de este cliente, que representa el 10% de las cuentas por cobrar actuales de la empresa.

31/12/98 Se pagan sueldos y salarios por \$250, correspondientes a los meses julio a noviembre. Se reconocen además los sueldos correspondientes a diciembre por \$150, los que se pagarán durante la primera semana del mes siguiente.

Se Pide:

- i) Presente los asientos contables para registrar los eventos anteriores (2º semestre).
- ii) Registre los movimientos anteriores en el Mayor (cuentas T).
- iii) Construya el Balance al 31/12/98.
- iv) Construya el Estado de Resultados para el **SEGUNDO SEMESTRE** del año 1998. Recuerde que luego de la pregunta (b), usted "cerró" las cuentas de resultado, de modo de comenzar un nuevo período contable a partir del 1/07/98.
- v) Cierre todas las cuentas de resultado usadas hasta el momento (cuentas temporales) contra la cuenta "Resultado del Ejercicio". De este modo, al comenzar el año 1999 lo harán con saldo cero.

9. A continuación se presentan algunos antecedentes de los Estados Financieros de SAVERE S.A. al **01/01/99** y al **31/12/99**. En esta información existe una serie de datos perdidos (identificados con el signo:"?"), los que usted debe obtener.

BALANCE DE SAVERE S.A.		
	01/01/99	31/12/99
ACTIVOS		
Caja	?	285
Cuentas por Cobrar	250	?
Provisión Deudores Incobrables	(25)	(73)
Existencias	500	700
Edificios	?	1.700
Deprec. Acumulada	(100)	(170)
Total Activos:	?	?
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Cuentas por Pagar	300	?
Impuestos. por Pagar	?	?
Deuda Bancos	500	250
Crédito Especial de Largo Plazo	--	?
Capital	?	700
Ut.. Retenidas	25	?
Resultado del Ejercicio	---	388,8
Total Pasivo y Patrimonio	?	?

ESTADO DE RESULTADOS	
Ejercicio 1999:	
Ingresos por Ventas:	2.500
Costo de Ventas:	<u>?</u>
Margen de Explotación:	?
Depreciación del Ejercicio	?
Gasto por Deudores Incobrables	<u>68</u>
Resultado Operacional:	?
Gastos Financieros	<u>130</u>
Resultado Antes de Impuestos	?
Gastos por Impuestos del Período (10%)	<u>?</u>
Resultado del Ejercicio:	388,8

Movimientos de Caja 1999:	
Saldo Inicial:	?
Cobranza de Cuentas por Cobrar	2.000
Pagos de Cuentas por Pagar	1.600
Pago de Dividendos	?
Pagos de "Deuda Bancos" (*)	?
Pagos de Impuestos	100
Saldo Final	285

(*): Incluye la amortización (devolución) del crédito otorgado por el Banco y registrado en la cuenta "Deuda Bancos" de la empresa y los intereses devengados como gasto del período.

Además se dispone de la siguiente información sobre algunos hechos ocurridos durante 1999:

- 1.- Los impuestos devengados en cada ejercicio se cancelan en abril del año siguiente.
- 2.- Se declaró y pagó un dividendo por \$15, con cargo a las Utilidades Retenidas de comienzo del ejercicio.
- 3.- Se compraron \$2.000 de Existencias; todas las compras son canceladas a crédito (con "Cuentas. por Pagar").
- 4.- El 2/1/99 se compró un nuevo edificio por \$1.000, cuya vida útil es de 20 años y su valor residual es de \$200. Para pagar este edificio se obtuvo un "Crédito Especial de Largo Plazo" (5 años), que devenga un interés de 8% anual; este interés se acumula y se paga al término del 5^{to} año, junto con la devolución del préstamo inicial.

No se realizaron otras transacciones con edificios.

- 5.- Todas las ventas se realizan a crédito.

10. La empresa "La Quemadita S.A. (M)" ha sufrido un incendio en sus oficinas principales, ubicadas en calle Cienfuegos N°35. Pese a la pronta acción de Bomberos, la destrucción fue cuantiosa y sólo pudo rescatarse de las llamas el Balance al 31/12/99 e información sobre las transacciones de 1999, gracias a la valentía y arrojo del contador de la empresa, el Sr. Cuasimodo Chamus Cado.

Luego del incendio, Don Faustino Jaraquemada, "fogueado" gerente general de la empresa, decidió premiar a Don Cuasi con un viaje de placer. Sin embargo, se dio cuenta que mañana es la reunión de Directorio y necesita el **Balance del año anterior** (al 31/12/98) y el Estado de Resultados del año 1999 y don Cuasi está inubicable.

Usted es el flamante sub contador de la Quemadita (ahora flamante contador interino), y por lo tanto, el encargado de que estos papelitos estén sobre el escritorio del gerente a la brevedad. Para ello dispone de toda la información que don Cuasi pudo salvar del incendio:

Balance de La Quemadita S.A. (M) al 31/12/99 (cifras en millones de \$)			
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
Caja	7.905	Sueldos por Pagar	350
Cuentas por Cobrar	2.300	Cuentas por Pagar a Proveedores	800
Prov. Deudores Incobrables	(115)	Impuestos por Pagar	250
Existencias	2.800	Dividendos por Pagar	500
Seguro Pagado por Anticipado	600	Intereses por Pagar	500
		Ingreso Percibido por Adelantado	1.000
Activo Fijo		Pasivo Largo Plazo	
Terrenos	25.000	Deuda con Bancos	10.000
Construcciones	8.000	Patrimonio	
Depreciación Acumulada	(4.265)	Capital Pagado	23.000
		Sobrepeso en Venta de Acciones	2.000
		Utilidades Retenidas	3.175
		Utilidad del Ejercicio	650
Total Activos	42.225	Total Pasivos y Patrimonio	42.225

Información Adicional:

1. La empresa hace la Provisión por Deudores Incobrables cada 31 de Diciembre. Las estimaciones son sumamente exactas, ya que siempre lo que han estimado en esta fecha, ha resultado ser a lo largo del siguiente año efectivamente incobrable.
2. Las construcciones tienen una vida útil de 20 años, sin valor residual.

3. La Deuda de Largo Plazo fue tomada hace 5 años con un interés de 5% semestral. La deuda vence en 10 años más, momento en que se deberán pagar los \$10.000. Los intereses son pagados cada 2 de enero y 30 de Junio. El 30 de junio de 1999, junto con el pago de intereses, se prepagaron \$5.000 de esta deuda.
4. Los seguros pagados por anticipado son siempre contratados y pagados el 30 de junio de cada año. El monto de seguros contratados y pagados el 30 de junio de 1998 alcanzó a \$2.000. Los seguros contratados y pagados el 30 de junio de 1999 alcanzaron a \$1.200.
5. La utilidad del ejercicio de **1998** fue de \$2.500.
6. El ingreso percibido por adelantado presente en el balance a diciembre de 1999, corresponde a un pago de un cliente realizado en Noviembre de **1999**. El mismo cliente había pagado \$1.500 en Diciembre de **1998** por existencias que le fueron entregadas en enero de **1999**.
7. El Margen Bruto del año **1999** alcanzó a \$6.000.

Las siguientes son algunas de las transacciones ocurridas durante 1999:

1. El día 2 de Enero se vendió unas construcciones que estaban valoradas en \$2.000 y que tenían una depreciación acumulada de \$935. La venta fue por \$1.130 al contado.
2. Durante 1999 se realizaron ventas de existencias por \$18.000. Todas las ventas de existencias se hacen otorgando un plazo de 30 días. Todas las compras de existencias se hacen utilizando el crédito de proveedores de corto plazo.
3. Se pagaron impuestos al Fisco por valor de \$375.
4. Se supo que un cliente quebró y se fugó del país. No fue posible recuperar los \$200 que debía a la empresa.
5. Se pagaron Cuentas por Pagar a Proveedores por un valor de \$8.500.
6. Se cobraron Cuentas por Cobrar por \$19.500.
7. Se compraron existencias por \$8.300.
8. Por primera vez en la historia de La Quemadita, se declaró un dividendo. Estos dividendos declarados ascendieron a \$2.000.
9. El gasto en salarios durante 1999 alcanzó a \$150 mensuales. El total de sueldos que han sido pagados durante el año ascendió a \$1.650.
10. Se emitieron 100 acciones con valor nominal de \$30 cada una, las que fueron vendidas en \$50 cada una.

Se Pide:

- a) Presente el Balance al **31 de Diciembre de 1998** de La Quemadita S.A. (Balance Inicial). Use cuenta "T" para resolver este problema.
- b) Presente el Estado de Resultados de 1999.

- 11.** A continuación se presentan los Saldos al **31/12/89** de las cuentas de la contabilidad de la empresa comercializadora de zapatos **ABC-M**. Estos saldos se presentan con su valor después del proceso de cierre de las cuentas temporales o de resultado de la empresa:

CUENTA:	Saldo Acumulado al 31/12/89 (\$)
Capital ¹	6.000
Caja	6.140
Deprec. Acumulada	500
Dividendos por Pagar	490
Cuentas por Cobrar	500
Sueldos por Pagar ²	50
Seguro Pagado Por Anticipado	400
Utilidades Retenidas ³	s/i (sin información)
Documentos Por Pagar ⁴	0
Edificio ⁵	s/i (sin información)
Sobre Precio en Vta. Acciones Propias	400
Cuentas por Pagar (proveedores)	1.140
Existencias ⁶	1.140

Notas:

- (1):** El Capital está compuesto de 300 acciones con valor nominal \$20 c/u.
- (2):** Corresponde al total de los sueldos del mes de Diciembre del personal de la empresa. Los sueldos se pagan el día 2 del mes siguiente a aquel en que la empresa recibe el servicio. Los sueldos en esta empresa se reajustan todos los años en el mes de Julio. El último reajuste había sido el 1/7/89 y había significado aumentar el sueldo de los trabajadores en un 25% respecto de su sueldo anterior.
- (3):** Incluye el Resultado del Ejercicio 1989.
- (4):** El 1/10/88, la empresa firmó un documento por \$1.000 correspondiente al monto de un préstamo a un año plazo, que en esa fecha le concedió el Banco. Los \$1.000 del monto total de este préstamo, se pagarían en una sola cuota al terminar el plazo de 12 meses otorgado por el Banco. El préstamo tenía un interés anual de 12% (1% mensual simple) y estos intereses debían ser pagados por la empresa cada 6 meses (vencido). La empresa cumplió oportunamente con el pago de todos sus compromisos.
- (5):** Corresponde a un local de ventas comprado el 1/1/80. La vida útil del local se ha estimado en 40 años y su valor residual en \$1.000. El local se deprecia linealmente.
- (6):** Corresponden a 19 pares de zapatos con un costo de \$60 c/u.

Las siguientes son las transacciones ocurridas en la empresa, durante el año **1989**:

- (a) **2/1/89:** Se compraron 30 pares de zapatos a \$60 c/u. La mitad se pagó al contado y el resto se pagó el 15/10/89.
- (b) **15/2/89:** De la compra anterior se vendieron 20 pares de zapatos al contado en \$160 c/u.
- (c) **3/6/89:** Se pagaron \$400 de las Cuentas por Pagar que se adeudaban a los proveedores al 31/12/88.
- (d) **15/7/89:** Se pagaron dividendos por \$360 que se debían del año anterior.
- (e) **10/9/89:** Se contrató y pagó por adelantado, al contado, el monto correspondiente a tres meses de un seguro contra incendios del edificio. El seguro pagado cubriría un período de tres meses a contar del 1/12/89.
- (f) **10/10/89:** Se emitieron y vendieron al contado en el mercado, 100 nuevas acciones de la empresa a \$24 cada una.
- (g) **30/12/89:** Se declaró un dividendo en efectivo por un valor total de \$50. Estos dividendos se pagarán en Enero de 1990.
- (h) **31/12/89:** El encargado de la bodega nos informa que al contar los pares de zapato que quedaban en bodega, pudo verificar que uno de los pares comprados al comenzar el año, había sido robado.

Nota: En todos sus cálculos suponga meses de 30 días.

Se Pide:

1. Considerando la información que usted conoce, presente **todos los asientos** que la empresa debió haber registrado en su contabilidad **durante** 1989. Si alguno de los asientos que usted deba presentar, se debe repetir durante el año, muestre un asiento resumen del año.
2. Presente el **Estado de Resultados** de la empresa para el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de Diciembre de 1989.
3. Presente el **Balance** de la empresa al **1° de enero de 1989**. (balance inicial).

NOTA: Usted debe presentar las cuentas “T” y sus respectivos movimientos durante el año.

12. El 1 de enero del año 2.000, don Infor Mático contador de la empresa “Crazy Chip S.A.” se encontraba elaborando el balance al 31 de diciembre 1999, cuando notó que el computador de la empresa había enloquecido la entrar al nuevo año y había borrado toda la información de los años 1998 y 1999. El Sr. Mático, confundido y desesperado, logró recuperar la información que a continuación se presenta y recurre a Ud., como experto en contabilidad, para que le ayude a presentar los balances completos al 31 de diciembre de 1998 y 1999 y el estado de resultados de 1999.

Empresa Crazy Chip S.A.

Balances Comparados al 31 de Diciembre				
	1998	1999		
	\$	\$	1998	1999
			\$	\$
Activos Circulantes			Pasivos Circulantes	
Caja	500	?	Sueldos por Pagar	200 300
Cuentas por Cobrar	A	B	Cuentas por Pagar	300 H
Prov. Deudores Incobrables	(40)	(C)	Ing. Percib. Por Adelantado	100 300
Existencias	600	1.150	Impuestos por Pagar	I 50
Arriendo Pag. Por Adelantado	D	500	Intereses por Pagar	J K
			Dividendos por Pagar	40 50
Activo Fijo			Pasivo de Largo Plazo	
Terrenos	E	5.000	Deuda Bancaria	5.000 7.000
Maquinarias	F	4.000		
Dep. Acumulada	(1.000)	(G)	Patrimonio	
Otros Activos			Capital	3.000 4.000
Marcas Comerciales	200	0	Utilidades Retenidas	L 2.070
			Resultado del Ejercicio	M N
Total de Activos	?	?	Total Pasivos y Patrimonio	? 17.866

Estado de Resultados 1999	
Ingreso por Ventas	O
Costo de Ventas	(P)
Margen Bruto	?
Gasto en Sueldos	(Q)
Gasto en Arriendo	(R)
Gasto por Incobrables	(S)
Gasto por Depreciación	(T)
Resultado Operacional	\$2.796
Gastos Financieros	(U)
Utilidad por Venta de Marcas	V
Pérdida por Venta de Activo Fijo	(\$200)
Resultado No Operacional	?
Resultado antes de Impuesto a la Renta	\$2.816
Gasto en Impuesto	(W)
Resultado del Ejercicio	?

Movimiento de Caja Durante 1999

Entradas de Caja		Salidas de Caja	
Ventas al Contado	\$12.000	Pago a Proveedores	\$14.800
Adelantos de Clientes (*)	\$400	Pago de Dividendos	Y
Cobranza a Clientes	\$8.300	Pago de Impuestos	\$120
Venta de Marcas Comerciales	X	Pago de Arriendo por Adelantado	Z
Venta de Maquinaria	\$1.500	Pago de Intereses	Z ₁
Préstamo Bancario	\$2.000	Pago de Sueldos	Z ₂
Total Entradas	?	Total Salidas	\$17.890

(*): Pagos por adelantado recibido de clientes.

Información Adicional:

1. Durante 1999 la empresa vendió todas sus marcas comerciales al contado.
2. El 60% de las ventas de la empresa son al contado. En el resto de las ventas se otorga un crédito a 30 días. En estos porcentajes (60% al contado y 40% a crédito) no está considerado los pagos por adelantado que ocasionalmente son recibidos de los clientes por compras de existencias. Las existencias son entregadas siempre dos meses después de recibidos estos pagos.
3. La empresa hace una provisión para estimar el porcentaje de clientes que no pagarán sus cuentas. La estimación es tal, que el saldo de la provisión sea equivalente al 5% de las cuentas por cobrar vigentes a la fecha del balance.
4. El costo de las existencias vendidas es siempre equivalente al 75% del precio de venta.
5. Los arriendos son semestrales y se pagan por adelantado cada 31 de diciembre y 30 de junio. El 30 de junio de 1999 hubo un reajuste en el monto del arriendo que se tradujo en un alza de 25% respecto del monto que habitualmente pagaba la empresa. Posterior a esa fecha no han habido nuevos reajustes en los montos del arriendo.
6. Durante 1999 no se compraron máquinas, pero sí se vendieron al contado el día 1 de enero de 1999. Las máquinas vendidas tenían un valor contable de 2.000. Las máquinas que no se vendieron todavía tenían, al 31/12/98, 8 años de vida útil remanente y un valor residual de \$500.
7. La deuda vigente al 31/12/98 vence en muchos años más y está pactada a una tasa de 2.4% de interés trimestral, con pagos de intereses a fines de Enero, Abril, Julio y Octubre de cada año. El 1 de Julio de 1999 se tomó una nueva deuda de largo plazo, pactada a un interés de 5% semestral, pagadero cada 1 de enero y 1 de julio.

8. Durante 1999, uno de los socios aumentó su participación en la empresa aportando un terreno. No se registraron otros aportes, ni en dinero ni en especies. Durante el período no hubo ventas de terrenos.
9. La política de dividendos de la empresa consiste en declarar cada mes de abril dos tercios de la utilidad del ejercicio del año anterior.

Se Pide:

Considerando la información presentada, complete los balances al 31 de diciembre de 1998 y 1999, Estado de Resultados de 1999 y Movimientos de Caja de 1999. Su respuesta debe estar respaldada por la información que coloque en las cuentas T. Son 28 incógnitas (desde la letra A hasta la Z₂)

CAPÍTULO IV

"Nadie hace por dinero, lo que una madre hace gratis"

CAPÍTULO IV

ESTADO DE RESULTADOS: EL CONCEPTO DE DEVENGADO EN LA INDUSTRIA MANUFACTURERA

En el capítulo anterior se señalaba que la mayoría de las empresas usan la base de devengado de contabilización, más que la base de caja. Las dos características más importantes de la base de devengado son:

- El ingreso se reconoce cuando todo o una parte importante de los servicios que deben ser entregados ya se han realizado y se ha recibido efectivo, una cuenta por cobrar u otro tipo de activo susceptible de ser medio con razonable exactitud.
- Los gastos se reconocen en el período en que los ingresos que se relacionan con esos gastos se hayan reconocido. Si no hay una asociación evidente del gasto con una corriente de ingresos, los gastos se deben reconocer en el período en que los bienes o servicios se han consumido en las operaciones.

De acuerdo a lo que hemos visto, al usar la Base de Devengado como criterio de medición de resultados, para una estricta aplicación del criterio es necesario que en todo período y en particular en el momento en que se reconoce un ingreso, se reconozca también el gasto asociado a dicho ingreso (valor del esfuerzo utilizado).

La identificación exacta entre un Ingreso y todos sus Gastos asociados o involucrados en el proceso de su generación, por cierto no es tarea fácil.

1. Criterios Generales para los Conceptos de Costos y Gastos

Nace entonces, la necesidad de definir algunos criterios que permitan asociar de manera relativamente simple, los Ingresos Contables de un período, con los Gastos Contables correspondientes.

Un primer criterio general que nos permite identificar el momento en que un determinado "esfuerzo" (o "costo" en un sentido genérico) genera su beneficio, estará dado por el "PROPÓSITO" de dicho "costo".

En particular analizaremos los casos de empresas que compran y venden o que fabrican y venden productos.

1.1 Costo como "Activo"

Si el "costo" (o "valor del esfuerzo utilizado") que se está analizando, corresponde a uno en que se ha incurrido con el **propósito** de "**obtener**" el producto (compra o

fabricación), o en general a alguno de aquellos en que se incurre específicamente para tener "disponible" el producto, se considera que su beneficio se recibirá en el futuro, y por lo tanto corresponde a un "costo" que debe ser "activado".

El momento futuro en que se supone que se recibe el beneficio que de dicho "esfuerzo" o "costo" se puede esperar, es el momento en que se "vende" el producto que dicho "costo" ayudó a obtener.

De este modo, dichos "costos" se deberán reconocer como "gasto", en el momento en que se reconoce el "beneficio" que ellos generan, y ese momento, es el de la **venta**.

1.2 Costo como "Gasto"

Si por el contrario, el "costo" que se está analizando NO corresponde a uno en que se ha incurrido con el propósito de "obtener" el producto (su compra o fabricación), sino a uno de aquellos necesarios para la "**marcha**" de la empresa, en este caso entonces se considera que su beneficio se recibe en el mismo período en que se realiza el "esfuerzo" (es decir, el período en que se consume el recurso o se recibe el servicio) y por lo tanto se reconoce como GASTO en dicho período. De este modo, se supone que prestan el servicio junto con la "marcha" de la empresa.

En términos genéricos, son todos aquellos costos en que se incurre con el propósito de hacer posible las ventas de la empresa, o simplemente hacen posible la "existencia" misma de la empresa y que en general no se identifican directamente con la "obtención" del producto.

Ejemplos de costos no relacionados con la "obtención" del producto:

- Sueldos del personal administrativo de la empresa
- Seguros vencidos
- Arriendos vencidos
- Comisiones de vendedores
- Intereses vencidos
- Depreciación de activos fijos no relacionados con el proceso productivo propiamente tal
- etc.

2. Base de Devengado en Empresa Comercializadora

En este caso, la separación entre "costos como activo" y "costos como gastos", en general no resulta muy difícil:

ACTIVO: básicamente el costo de adquisición de la unidad de producto. En general, todos aquellos costos necesarios para tener la unidad de producto en condiciones de ser vendida:

- Precio de compra
- Derechos de internación
- Transporte
- Etc.

Por cierto, también serán costo como activo, los valores de todos los otros recursos que tiene la empresa y que les generan beneficios futuros: máquinas, terrenos, etc.

GASTO : Todos los otros costos en que incurra la empresa

- Gastos de Administración y Ventas
- Gastos Financieros
- Gasto por Impuestos
- etc.

Para la mayoría de las empresas comercializadoras entonces, los ingresos se reconocen en el período de la venta. Del mismo modo, se debe hacer corresponder (reconocer) los gastos ya sea directamente con los ingresos o con el período en que se consumen los bienes o servicios.

3. Base de Devengado en Empresa Manufacturera

Este tipo de empresas incurre en distintos tipos de costos en el proceso de cambio de la forma física de los productos que elabora. En este caso la separación muchas veces no es simple.

La Figura 4.1 describe el proceso típico de generación de ingresos de una firma manufacturera.

FIGURA 4.1

Proceso Generador de Resultados de una Empresa Manufacturera

Período de Producción			Ventas	
Adquisición de materias primas, plantas y equipos.	Contratación de mano de obra y otros servicios para la manufacturación	Término del proceso productivo.	Venta de la Mercadería	Recibo del Efectivo; Cobranza

Se adquieren instalaciones productivas (plantas y equipos para proveer a la empresa de la capacidad adecuada para la manufacturación de los productos). Se compra la materia prima para el uso en la producción. Durante el período de producción, se usa mano de obra y otros servicios indirectos para la manufacturación (por ejemplo, luz, agua, teléfono, seguros, impuestos relacionados

con la fábrica y depreciación de las instalaciones de producción) para convertir la materia prima en un producto comercializable. El producto final se mantiene en inventario hasta que sea vendido (enviado). Cuando se vende el producto, se recibe del cliente efectivo o una cuenta por cobrar.

La mayoría de las firmas productoras reconocen el ingreso cuando se venden los productos. En este momento, la actividad productiva ya se ha completado, y una estimación de la idoneidad o capacidad crediticia del cliente provee de una base de estimación razonable del monto de efectivo que recibirá la firma.

4. Costos en la Industria Manufacturera

Si bien, por no ser este un texto que pretenda profundizar en los temas de los distintos sistemas de costeo de productos posibles (sus características, ventajas, desventajas, usos, etc.), resulta importante al menos plantear someramente, algunos conceptos relativos a las grandes **categorías de costos** de una empresa y a los criterios de clasificación de los **sistemas de costeo** en base a la relación de los costos con las unidades de producción.

4.1 Clasificación de Costos

El criterio inicial de separación de los costos en una empresa manufacturera, clasifica los costos en función de su relación con su proceso de producción, distinguiendo de este modo dos grandes categorías de costos:

- a. **Costos de Producción o Fabricación:** Son costos en que se ha incurrido con el "**propósito**" de obtener el producto. Corresponden al valor de los recursos utilizados en (y son parte del) el proceso productivo de la empresa; costos que se incurren "en la fábrica".

- Se supone que su beneficio se recibirá en el futuro
- Son costos *potencialmente* "ACTIVABLES"¹

Los **costos de producción**, se pueden a su vez dividir en tres tipos de costos:

- **Materias Prima (MP):** Materiales (componentes físicos) que quedan incorporados en el producto.
- **Mano de Obra (MO):** Trabajo de quienes son parte del proceso de producción de la empresa. Se considera en esta categoría tanto el

¹ Al analizar con mayor profundidad los costos de producción, más adelante veremos que hay más de un criterio para decidir si todo o parte de este costo debe ser activado.

suelo del Gerente de Producción como los sueldos de los operarios de la fábrica.

- **Otros Costos de Producción:** Normalmente identificados como "consumos" o como "gastos generales", aún cuando, como lo veremos luego, el que sean o no considerados como "gasto" en el período de producción a que corresponden, dependerá del sistema de costeo que se utilice.

b. Costos de No-Producción (Otros Costos):

Son costos en que se ha incurrido con el "propósito" de (o son necesarios para) tener la empresa "en marcha". No están directamente relacionados con el proceso de "obtención" del producto.

Corresponden al valor de recursos utilizados por la empresa pero no como parte de su proceso productivo.; en el caso de una empresa manufacturera corresponden a costos que se incurren "fuera de la fábrica". Ciertamente son recursos necesarios para la gestión de la empresa, pero no forman parte de su proceso productivo. En el Estado de Resultados, se resumen como "Gastos de administración y ventas".

Se supone que su beneficio se recibe durante el período en que se consume el activo, se recibe el servicio, etc.

Son costos que se consideran como "GASTOS" del período en que se consume el activo, se recibe el servicio, etc.

LOS COSTOS DE NO PRODUCCIÓN NO SON PARTE DEL COSTO DE PRODUCCIÓN DE LAS UNIDADES DE EXISTENCIAS DE LA EMPRESA Y POR LO TANTO NO SON ACTIVADOS COMO PARTE DE LAS EXISTENCIAS.

SIEMPRE SERÁN GASTOS DEL PERIODO EN QUE SE RECIBA SU BENEFICIO. ESTE BENEFICIO SE RECIBE CUANDO SE CONSUME EL ACTIVO (Ejemplo: depreciación del computador del departamento de contabilidad de la empresa) O SE RECIBE EL SERVICIO A QUE CORRESPONDA (Ejemplo: arriendo de locales de ventas, etc.).

La afirmación anterior, es independiente del sistema de costeo que se defina para la empresa.

4.2 Clasificación de Costos de **Producción** de un Período

Entre otros criterios, los costos de **producción** los podemos clasificar en función de su **relación con las unidades de producción de la empresa**². Específicamente, este criterio clasificará los costos de producción en función de la posibilidad de asignar dichos costo de manera "inequívoca" a las unidades de producción o del grado de dificultad con que ellos puedan ser **asociados a unidades específicas** de productos. Esta clasificación, se hará en función de si el costo de producción que se esté clasificando, es o no **fácilmente identificable** con la unidad en la que dicho costo quedó incorporado (no sólo la unidad en la que quedó incorporado, sino también la proporción exacta que de dicho costo le corresponde a esa unidad).

Bajo este criterio de clasificación, y si como unidad de referencia, usamos la unidad de producción, los costos de producción se pueden dividir en dos grandes categorías:

- a. Costos Directos de Producción
- b. Costos Indirectos de Producción

En todo caso, los conceptos de Costos Directos e Indirectos, son conceptos mas amplios. El tomar como unidad de referencia la unidad de producción, es solo una de las posibilidades de aplicación de los conceptos de Costos Directos e Indirectos. Otras posibles unidades de referencia, podrían ser: una línea de productos de la empresa, una división o un departamento de la empresa, etc.

a. **Costos Directos de Producción o Fabricación:**

La definición general es que son costos directos de producción o fabricación, aquellos costos de producción que son **inequívocamente identificables** con una unidad específica de producto.

También se definen como aquellos que pueden ser "fácilmente" identificables con unidades específicas de productos. Aquellos para los cuales el proceso de asociación con unidades específicas, no es un proceso demasiado "costoso". "Costoso" entendido como el recurso tiempo y otros recursos (humanos, informáticos, etc.), que la empresa

² Este es **uno** de los posibles criterios que podemos usar para categorizar los costos de producción. Otros criterios posibles: en función de su relación con el volumen de producción de la empresa: costos de producción fijos o costos de producción variables; en función del momento en que se genera la información de los costos de producción: costos históricos o costos estándares; etc.

Los "sistemas de costeo", también deben definirse considerando el tipo de producción que caracteriza a la empresa, lo que dará origen a un sistema que podrá ser "por proceso" o "por órdenes de producción". De lo anterior, se debe desprender que para la definición del "sistema de costeo" de una empresa, se debe decidir no respecto de una, sino de varias variables.

requeriría para llevar a cabo un proceso de asignación lo suficientemente preciso como para aceptar que dicho costo ha sido asociado y asignado correcta e inequívocamente, tanto a las unidades específicas a que corresponde, como en las proporciones correctas.

En una empresa manufacturera, en general, es posible encontrar o identificar los siguientes tipos de costos directos:

- ***Materia Prima Directa (MPD).***
- ***Mano de Obra Directa (MOD).***

En ocasiones algo particulares, es posible encontrar costos directos distintos de materia prima y mano de obra, una especie de "*Otros Costos Directos de Fabricación*". Cuando se da el caso anterior, normalmente es porque entre los insumos del proceso productivo se tiene alguno distinto de materia prima o mano de obra que es relativamente significativo en lo que sería el costo total de producción y por lo tanto en un análisis de los costos versus los beneficios de realizar un proceso de asignación del insumo a las unidades específicas, son mayores los beneficios de poder contar con la información más precisa que con ello se logra. En otras oportunidades, estos "*Otros Costos Directos de Fabricación*" simplemente surgen porque el proceso de asignación no es difícil. A modo de ejemplo, el combustible³ en un proceso puede ser de tanta importancia relativa en el costo total de producción, que termina siendo considerado como "directo" y se hace el esfuerzo por asignarlo de manera "inequívoca" a las unidades específicas de producción. Más sutil, puede ser el caso de una compañía procesadora de vidrio (fabrica envases de vidrio). El agua que se usa para generar el vapor necesario en el proceso productivo, tiende a ser un insumo relativamente importante desde el punto de vista de su participación en el costo total del proceso. No habría que extrañarse que en ese caso sea considerado como un insumo directo, no siendo ni materia prima ni mano de obra. Un último ejemplo relativamente simple de esta categoría de costos, podría ser el costo de un derecho por el uso de una marca que se debe pagar por unidad que se produzca ("royalty").

Una reflexión final sobre estos "*Otros Costos Directos de Fabricación*". Mientras la tendencia universal siga siendo a una mayor proporción de los recursos tecnológicos en los procesos productivos, cada vez con mayor frecuencia nos enfrentaremos a costos de producción en que la proporción de los costos indirectos será mayor (y por lo tanto la importancia relativa de la materia prima directa y la mano de obra directa menor). La tendencia es por lo tanto, a utilizar

³ El "combustible" no es materia prima, porque si bien cumple con el requisito de ser "material", no cumple con el requisito de "quedar incorporado" en el producto.

sistemas de costeo más precisos y que busquen y logren relacionar de la manera más eficiente posible los distintos costos indirectos de producción con unidades específicas de productos. El desafío es encontrar las variables que nos permitan relacionar de la mejor manera posible el costo de un insumo con una unidad de producto (encontrar relaciones "causa - efecto")⁴.

No obstante lo que hemos planteado respecto de estos "*Otros Costos Directos de Fabricación*" y de reconocer la eventualidad de su presencia, para los efectos de este texto, que no pretende ser un texto exhaustivo en los temas de costeo de productos y en que el tema de los costos lo analizamos desde la perspectiva de un valor que requerimos para la contabilidad financiera, los costos directos de producción los separaremos en las dos categorías en que inicialmente lo habíamos hecho: Materia Prima Directa (MPD) y Mano de Obra Directa (MOD).

b. Costos Indirectos de Producción o Fabricación:

La definición general es que son costos indirectos de producción o fabricación, aquellos costos de producción que **NO** son **inequívocamente identificables** con una unidad específica de producto. NO son inequívocamente identificables, probablemente por ser costos que se comparten con otras unidades de referencia (otras unidades de productos, etc.). Son aquellos que **no son "fácilmente" identificables** con unidades específicas de producto.

A estos "Costos Indirectos de Producción", muchas veces malamente se les denomina "*Gastos* Indirectos de Fabricación" (GIF) o "*Gastos* Generales de Producción o Fabricación"

"Malamente", porque no necesariamente serán "*gastos*" en el período en que se consumen o en que se recibe el servicio asociado. Dependerá del sistema de costeo de productos que finalmente se utilice (Costeo Directo o Costeo por Absorción).

Los costos indirectos de producción, o "Gastos Indirectos de Fabricación" (GIF), se dividen en tres categorías:

- **Materia Prima Indirecta (MPI).**
- **Mano de Obra Indirecta (MOI).**
- **Otros Gastos Indirectos de Fabricación. (OGIF).**

⁴ El sistema de costeo en base a las actividades ("ABC Costing"), es precisamente una de las respuestas a esta realidad y al consiguiente desafío.

En teoría, se podría aceptar que, **en el extremo, todos** los costos de producción podrían ser asociados "inequívocamente" a unidades específicas de producto, es decir todos los costos de producción serían "directos"; es simplemente un problema del "costo" que significaría llevar adelante un proceso de esa naturaleza. El costo (tiempo, recursos humanos, computacionales, costo alternativo del uso de estos recursos, etc.) que ello puede tener puede ser tan alto, que en definitiva resulte inconveniente. Resultará inconveniente, toda vez que el "costo" de dicho proceso de asignación e identificación con unidades específicas de producto, sea **mayor** que el beneficio de hacerlo. El "beneficio" se refiere básicamente a "calidad de la información"; calidad para una mejor determinación del costo de producción exacto de la unidad, calidad de información para un mejor proceso de toma de decisiones, etc..

Es por este motivo que decimos que será "directo", cuando dicho costo de producción es "fácilmente" asignable (se puede "**asociar**" fácilmente) con unidades específicas de productos. Esto está indicando por lo tanto, que la clasificación de un costo de producción como "directo" o "indirecto" tiene algún grado de subjetividad y que incluso, un costo de producción que para una empresa puede ser "directo", para otra puede ser "indirecto", como resultado de los "costos" versus los "beneficios" que para una y otra puede tener el proceso de asignación de dicho costo de producción a unidades específicas de productos.

Sin duda, desde el punto de vista de la **calidad** de la información, un costo de producción de una unidad, que haya considerado con mucha precisión (asignación directa) una mayor cantidad de costos de producción involucrados en el proceso productivo, debiera ser un "costo de producción unitario" más confiable, especialmente enfrentado a la necesidad de tomar una decisión respecto de dicho producto (por ejemplo, para fijar su precio de venta). Sin embargo como se ha dicho, ¡todo es un problema de costos!

Lo que se observa en la práctica, es que hay costos de producción que, normalmente por su cuantía, no cabe duda que deben ser definidos como "directos", otros respecto de los cuales no cabe duda que deben ser considerados "indirectos" y otros (los menos) para los cuales puede haber distintos criterios.

En este momento es conveniente indicar, que muchas veces se confunden esto dos últimos conceptos ("costos directos" y "costos indirectos"), con los conceptos de "costo variable" y "costo fijo". Si bien puede haber similitud, ellos **no son idénticos**.

La clasificación de los costos de producción entre "costos variables" y "costos fijos", **no** está basada en el criterio de la facilidad o dificultad de la asociación de dichos costos con las unidades específicas de producto. El criterio que da origen a la clasificación de los costos de producción entre "costos variables" y "costos fijos", se refiere a si, **dentro de un cierto rango, se trata de costos que varían o no en función del nivel de producción de la empresa en un período**. Serán "costos de producción variables", aquellos costos que son función de las

unidades que se produzca en un período (los ejemplos más comunes se refieren es la mayor parte de las materia primas). Serán "costos de producción fijos", aquellos costos que, **dentro de un cierto rango de producción**, no varían en función de las unidades que se produzca en dicho período (ejemplos comunes pueden ser: la mayoría de los arriendos, seguros, sueldos, depreciación de las máquinas de producción, etc.). Es cierto que hay gran similitud entre "costos directos" y "costos variables" y entre "costos indirectos" y "costos fijos". Sin embargo, es posible encontrar costos que pueden ser "fijos" y ser fácilmente identificables con unidades específicas de producto y por lo tanto ser "directo". Es posible también, encontrar "costos variables" que, por consideraciones prácticas, se defina como "indirecto"; un muy bajo beneficio de asignar el costo a unidades específicas de producto, tal que resulte ser menor que el costo de dicha asignación (muchas veces para costos de muy bajo monto), puede dar origen a esta situación.

De lo anterior desprendemos que, en lo que se refiere a "costos directos", podemos tener⁵:

- Materia Prima Directa:
 - Materia Prima Directa Variable (MPDVar)
 - Materia Prima Directa Fija (MPDFija).
- Mano de Obra Directa:
 - Mano de Obra Directa Variable (MODVar)
 - Mano de Obra Directa Fija (MODFija)

Por los mismos motivos anteriores, en lo que se refiere a "costos indirectos", podemos tener:

- Gastos ("Costos") Indirectos de Fabricación Variables (GIFVar)
- Gastos ("Costos") Indirectos de Fabricación Fijos (GIFFijos)

Ciertamente esta última clasificación, resulta ser más bien conceptual por cuanto, por la cuantía de los montos normalmente involucrados, muchas veces su separación no resulta práctica.

⁵ Si además se utilizara la categoría de "Otros Costos Directos de Fabricación", también podría haberlos "Variables" y "Fijos".

RESUMEN DE CLASIFICACIÓN DE COSTOS EMPRESA MANUFACTURERA:

COSTOS DE PRODUCCIÓN:

COSTOS DIRECTOS DE PRODUCCIÓN:

Materia Prima Directa (MPD)

Mano de Obra Directa (MOD)

Estos "Costos Directos" siempre son activados al momento de la producción

COSTOS ("GASTOS") INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN (GIF)

Materia Prima Indirecta (MPI)

Mano de Obra Indirecta (MOI)

Otros Costos ("Gastos") Indirectos
de Fabricación (OGIF)

Estos "Costos Indirectos" serán activados o no al momento de la producción, dependiendo del criterio que se decida⁶.

COSTOS DE NO PRODUCCIÓN: Gastos del período

4.3. Sistemas de Costeo

La definición de un sistema de costeo para una empresa, significa decidir las características que tendrá el sistema, principalmente en función de tres variables:

- El tipo de producción que caracteriza a la empresa: En lo que se refiere a esta variable, el sistema de costeo puede ser:
 - Sistema de Costeo por proceso
 - Sistema de Costeo por Ordenes de Producción.
- El tratamiento que se hará de los costos indirectos de producción: En lo que se refiere a esta variable, el sistema de costeo puede ser:
 - Sistema de Costeo Directo.
 - Sistema de Costeo Indirecto o por Absorción.

⁶ Luego veremos que los distintos criterios para el tratamiento de los costos indirectos, dan origen a dos distintos sistemas de costeo: Costeo Directo y Costeo por Absorción.

- El momento en que se generará la información de los costos de producción: En lo que se refiere a esta variable, el sistema de costeo puede ser:
 - Sistema de Costeo en Base a Costo Histórico.
 - Sistema de Costeo en Base a Costo Estándar.

En definitiva el sistema de la empresa, será una combinación de una alternativa para cada una de las tres variables anteriores. En todo caso si una empresa usa sistema de costeo estándar (por ejemplo para tomar algunas decisiones), para efectos de la contabilidad financiera (y también para fines de control), en último término deberá llevar también la información histórica.

En este sentido, debemos señalar que existen básicamente dos sistemas o criterios alternativos de costeo, respecto de los cuales, sin duda, su elección (o la obligatoriedad del uso de alguno de ellos), tiene un gran impacto en la información tanto de los activos de la empresa, como de sus resultados. Los sistemas o criterios son: sistema de costeo directo y sistema de costeo por absorción (o indirecto).

Por la importancia que tiene para la contabilidad financiera, así como para muchas de las decisiones que se deben tomar en la empresa, en este capítulo se explicará lo fundamental de los sistemas de costeo directo e indirecto o por absorción.

4.3.1. Sistema de Costeo Directo

Considera como Costo de Producción de una unidad (y por lo tanto "activable") solamente los **Costos Directos de Producción** (MPD + MOD). Considera como costos de producción "activables", solamente aquellos que son inequívocamente identificables con unidades específicas de producto, es decir aquellos que serían causados y generados por una unidad específica y por lo tanto los únicos generadores de beneficios futuros (activo).

Los Costos o Gastos Indirectos de Producción (GIF), al no ser identificables con una unidades específicas, se les considera **no** generados o causados por una unidad específica y por lo tanto no representarían beneficios futuros y no correspondería activarlos como costo de producción de las unidades.

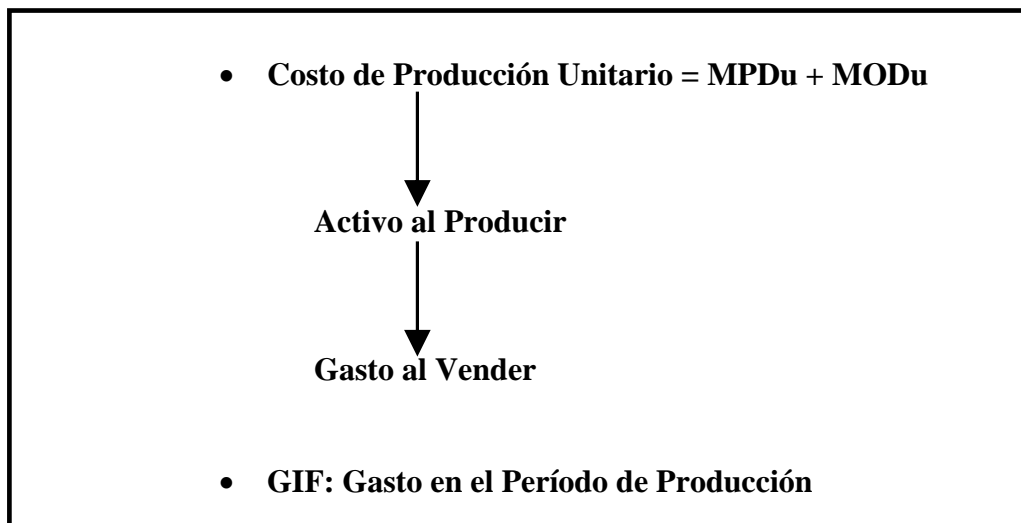
Los Costos o Gastos Indirectos de Producción o Fabricación (GIF), al no ser considerados como costo del producto y por lo tanto no ser activados, se deberán reconocer como gasto del período en que se supone se recibe el beneficio, presentándolos de manera agregada al ítem "Costo de Venta" de las unidades vendidas en dicho período. El período en que se recibe el beneficio, será entonces en estos casos, el período en que las unidades fueron producidas. En el fondo, en alguna medida el planteamiento inicial del sistema, es que en general los GIF son **fijos** y por lo tanto más que ser "causados" o "generados" por una unidad específica de producto, son "generados" por "el período", se incurre en ellos por el sólo

hecho de estar produciendo, de lo que se desprendería que el beneficio por lo tanto, se recibe en el período a que dichos costos corresponden.

Ciertamente, el criterio anterior puede estar sujeto a críticas, pero más que eso, lo que debemos concluir, es que habrá algunos costos, algunos procesos productivos, etc., para los cuales el criterio y las premisas sobre las cuales se fundamenta la decisión de considerar a unos costos como "activables" y a otros no (y por lo tanto considerarlos como gastos del período), serán más adecuadas y otros procesos productivos para los que pueden ser menos adecuadas.

Algunos ejemplos de Costos o Gastos Indirectos de Producción (GIF): seguros, arriendos, salarios personal auxiliar, materiales para la mantención de los equipos, depreciación, control de calidad, sala cuna, etc.

Por lo tanto, para el sistema de Costeo Directo, tendremos las siguientes definiciones generales:



$MPDu$ = Materia Prima Directa Unitaria

$MODu$ = Mano de Obra Directa Unitaria

4.3.2. Sistema de Costeo Por Absorción (Indirecto o Tradicional)

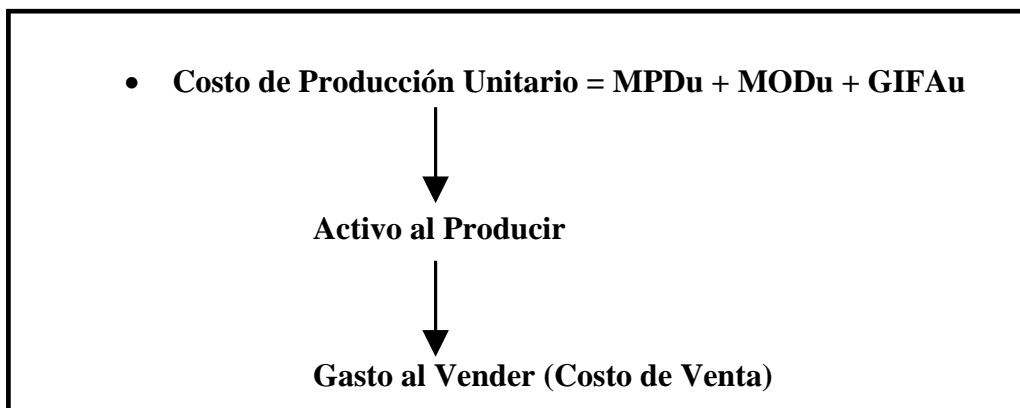
El sistema de Costeo Indirecto (o "por absorción" o "tradicional"), , considera como "Costo de Producción" de una unidad (y por lo tanto el costo que debe ser activado) tanto los **Costos Directos de Producción ($MPD + MOD$)** como los **Costos o Gastos Indirectos de Producción (GIF)**.. El argumento básico del sistema, es que los GIF por el solo hecho de estar relacionados con la producción son "generadores de beneficios futuros" (independientemente de que ellos puedan ser principalmente fijos y del hecho de que sean difícilmente identificables con unidades específicas de productos). El argumento es que ellos son "*generados por*

la producción" se generan por el hecho de estar produciendo y por lo tanto deben ser costo de producción y **activables** porque representan un beneficio que se recibirá en el futuro; sin ellos, no habría beneficios futuros. De este modo entonces, los GIF deben ser considerados dentro del costo de producción y ser activados hasta el momento en que ellos "generen el beneficio" y este momento corresponde al momento en que se venden los productos.

La decisión de considerar como costos de producción, a los GIF de la empresa, genera un gran desafío: buscar el mejor método o criterio para lograr una buena asignación de estos costos indirectos a cada unidad. Cada unidad, además de tener asignado como parte de su costo de producción, la MPD y la MOD, tendrá que tener asignado una "parte" de los GIF de la empresa del período en que dichas unidades fueron producidas. El método o criterio que se utilice, será ciertamente subjetivo y un criterio que podrá ser el más apropiado para la asignación de un determinado costo indirecto a las unidades producidas en un período, puede ser inapropiado para la asignación de otro costo indirecto a las unidades. Habrá varios criterios posibles, dependiendo el uso de cada uno de ellos, principalmente, del tipo de costo que se esté "asignando" o "prorrateando" entre las unidades producidas en un período. Lo básico es usar el criterio de asignación que mejor represente o mejor "capture" la relación entre unidades específicas de producción y el "evento generador del costo"; es decir, entre las unidades y aquello que es la "causa" del costo indirecto.

A este proceso de asignación de los GIF a las unidades específicas, se le llama "aplicación" de los costos indirectos. Al monto de costo indirecto que se le ha "aplicado" a una unidad específica, se le identifica con el concepto de "Gasto Indirecto de Fabricación Aplicado" (GIFA).

Por lo tanto, para el sistema de Costeo Indirecto, tendremos las siguientes definiciones generales:



Donde:

- MPD_u = Materia Prima Directa Unitaria
 MOD_u = Mano de Obra Directa Unitaria
 $GIFA_u$ = Gasto Indirecto de Fabricación Aplicado Unitario
 (a la unidad específica de producción).

Criterios de Aplicación de los GIFA:

- Buscar relación "causa - efecto"
- Son función del costo específico

Conviene hacer notar, que el uso de criterios de asignación de costos a unidades específicas de productos, no es una necesidad sólo para el caso en que se deba asignar los GIF. En rigor, la necesidad surge cada vez que haya que asignar costos que son fijos. De este modo, incluso en el sistema de costeo directo en ocasiones habrá que decidir algún criterio de asignación de costo a las unidades, en la medida que puede haber costo directos que sean fijos, por ejemplo mano de obra directa que sea un costo fijo para la empresa.

Los detalles de estos sistemas se deben ver en un curso de "Costos".

4.4 Ejemplos de Costos Directos y de Costos Indirectos

Antes de señalar algunos ítemes que pueden ayudar a entender algunos de los conceptos anteriores, recordemos lo siguiente:

Costos Directos de Producción: Son costos de producción "inequívocamente" asignables (o "fácilmente identificables") con unidades específicas de productos ($MPD + MOD$). Si bien pueden haberlos fijos, gran parte de ellos son variables.

Por "materia prima" definiremos aquellos recursos **materiales** que quedan **incorporados** al producto. La MPD es principalmente **variable**; no es fácil encontrar ejemplos de MPD fija.

La MOD es principalmente **fija**. Una excepción: horas extras directas (variable). Por ser principalmente un costo fijo, independientemente del sistema de costeo que se esté usando (directo o por absorción), habrá que asignarla a las unidades de acuerdo a algún criterio de asignación relevante.

Los Gastos Indirectos de Fabricación normalmente son fijos, pudiendo en algunos casos ser variables.

Como se indicó al comienzo de esta materia, la separación entre aquellos costos "fácilmente" asignables a unidades específicas de productos (costos directos) y aquellos en que dicha asignación no resulta "fácil", no es una

separación absoluta, sino el resultado del análisis que se explicó, en términos de los costos versus los beneficios de dicha asignación.

Para mostrar algunos ejemplos, nada más que como un punto de referencia, veamos lo que podría ser una fábrica de zapatos:

- MPD** : los tacos, el cuero, la plantilla, etc
- MOD** : los sueldos de los operarios de las máquinas.
- GIF** : Ver detalles a continuación.

MPI (Materia Prima Indirecta):

Recordemos que para que sea materia prima, el recurso debe ser "material" y quedar "incorporado en el producto". Además para que sea "indirecto" debe no ser fácilmente identificable con unidades específicas de producto. Se trata de casos muy especiales y particulares dentro de una empresa. Ejemplo: el papel que se pone en el producto (por ejemplo en los zapatos) para identificar al operario que lo revisó antes de su entrega; otro ejemplo: el *pegamento* utilizado para pegar dicho papel; un último ejemplo: la tinta usada para indicar la fecha de elaboración de un producto (en las tapas de las bebidas por ejemplo); etc.

MOI (Mano de Obra Indirecta):

Sueldos de: supervisores, personal del departamento de control de calidad, gerente de producción, personal de sala cuna, auxiliar, personal de seguridad. Si por "mano de obra" definimos aquella mas directamente relacionadas con el proceso productivo propiamente tal y excluimos los servicios de apoyo, es perfectamente posible que los sueldos de estas cuatro últimas categorías (gerente de producción, sala cuna, auxiliar, personal de seguridad), sean clasificados en la categoría siguiente (OGIF). Se debe tener claro que es una cuestión de distintos criterios, pudiendo cada uno de ellos ser adecuado dependiendo del uso que se quiera dar a la información

OGIF (Otros Gastos Indirectos de Fabricación):

- Costos de mantención de las máquinas de la fábrica (pueden ser fijos o variables si por ejemplo su monto es función del número de unidades producidas).
- Materiales para mantención : repuestos, lubricantes, etc.
- Seguros (probablemente será un costo fijo).

- Depreciación de las Máquinas de la fábrica (puede ser fija o variable si por ejemplo es una depreciación en función de las unidades producidas).
- Arriendos.
- Algunos combustibles.
- Gastos de la fotocopidora del departamento de producción Puede ser **variable** si se arrienda y se paga por fotocopia.
- etc.

Como se ha visto a través de los ejemplos, algunos de los ítemes que se han presentado podrían ser fijos, otros podrían ser variables y en algunos casos un determinado ítem en determinadas ocasiones podría ser fijo y en otras variables. La clasificación entre costos directos e indirectos corresponde a un "plano" distinto al de la clasificación entre costos fijos y costos variables, aún cuando pudiera haber similitud.

Finalmente, es conveniente señalar que la definición de "costos directos" que aquí hemos usado, se ha hecho tomando como criterio de clasificación el carácter de "inequívoco" del proceso de asignación o en otras palabras la mayor o menor dificultad para su asociación con unidades específicas de producto. Esta clasificación se ha hecho, sobre la base de un objetivo que se tiene para la información de costos. En este caso, el objetivo implícito, ha sido el de usar la información para el costeo de productos y para su uso en la toma de algunas decisiones. Si cambiamos el objetivo que se tiene para la información de costos que se obtenga, podría incluso cambiar el criterio de separación entre costos directos e indirectos. Si el objetivo fuese por ejemplo, usar la información para fines de "Control de Gestión", las definiciones de costos directos e indirectos podrían ser otras. En este último caso, es posible que una definición adecuada de "costo directo" pudiera ser "aquellos costos que están bajo el ámbito de control de una determinada unidad o departamento de la empresa" y "costo indirecto" "aquellos que no están bajo su control". Es importante tener siempre presente el objetivo, el uso para el cual se desea tener la información de costos, para tener claridad respecto de lo que corresponda o no considerar en su cálculo.

5. Contabilidad de los Costos de Manufacturación

Como se señaló en el Capítulo III, una empresa comercializadora compra unidades de inventario que ya están terminadas y listas para ser vendidas. El costo de adquisición o compra (costo histórico) de estos artículos permanece en la cuenta de activo, "Existencias", hasta que las unidades sean vendidas. Al momento de la venta, se transfiere el costo de las unidades vendidas desde la cuenta de Activo, Existencias, a la cuenta de Gastos, Costo de Venta.

La firma manufacturera por otra parte, como se ha visto, incurre en varios tipos de costos en la transformación de la materia prima en productos terminados. Mientras no se hayan vendido las unidades y, por lo tanto, no se haya reconocido el ingreso, los costos de producción o manufacturación se tratan como **costos** del producto (activo) y se registran en las distintas cuentas de existencias o inventario. El hecho de mantenerse como activos, se justifica por el hecho que esos productos efectivamente representan un servicio potencial para la empresa. En este caso ese servicio es el ingreso futuro que son capaces de generar y que se reconocerá al momento de su venta. Hemos visto que distintos sistemas de coste, definen de manera distinta lo que será el "costo de producción o de fabricación" de una unidad. Si se usa el sistema de costeo directo, el costo de producción incluirá solamente los costos directos de fabricación, mientras que si se utiliza un sistema de costeo indirecto (por absorción o tradicional), también se incluirá dentro del costo de producción de la unidad la asignación de costos indirectos de fabricación que se le haya hecho a la unidad. La elección del método a usar, depende básicamente de dos factores: en primer lugar del supuesto que se estime relevante en lo que se refiere al momento en que se supone que se reciben los beneficios de los recursos indirectos usados en la fabricación, y en segundo lugar, aún cuando muy relacionado con lo anterior, del uso que se espera dar a la información. En todo caso, se debe tener en cuenta lo siguiente: si tomamos dos empresas que son iguales en absolutamente todo, excepto en que una de ellas usa un sistema de costeo directo y la otra usa un sistema de costeo indirecto, en el **largo plazo** los resultados contables de ambas empresas **serán los mismos**. Se trata únicamente de un problema de **cuándo** se reconocerán como gastos los costos indirectos de fabricación.

Una empresa manufacturera, del mismo modo que una empresa comercializadora, también incurre en costos de ventas (comisiones del personal de venta, depreciación y seguros, por ejemplo sobre los automóviles que usa el personal de venta, etc.) y costos administrativos (sueldo del contador de la empresa, depreciación del computador, etc.). Los costos de administración y ventas se tratan como **gastos del período** tanto en el caso de las empresas comercializadoras como en el de las empresas manufactureras; como se ha indicado, estos costos no corresponden a costos de producción y por lo tanto son gastos del período en que se recibe el servicio o se consume el activo.

6. Registro de Costos en una Empresa Manufacturera

Una empresa manufacturera lleva cuentas de existencias o inventario en forma separada para registrar los costos incurridos en los productos en distintas etapas de su proceso de producción. La cuenta **Inventario o Existencias de Materias Primas** incluye el costo de las materias primas compradas, pero que aún **no** se han traspasado a los departamentos de producción; es decir, aún no han sido utilizadas en el proceso productivo. El saldo en la cuenta **Inventario de Materias Primas** indica el costo de las materias primas que se tiene en ese momento en la bodega.

Si se está usando un sistema de costeo directo, cuando se envían materias primas a los departamentos de producción, el costo de la materias primas directas se transfiere de la cuenta de activo **Inventario de Materias Primas** a la cuenta de **Inventario de Productos en Proceso**. La cuenta **Inventario de Productos en Proceso**, acumula los **costos de producción** incurridos en la producción del período. Si se usa un sistema de costeo directo, esta última cuenta se debe cargar por el costo de las materias primas directas transferidas de la bodega de materiales a la fábrica y por el costo de la mano de obra directa utilizada. Los costos tanto de las materias primas indirectas, como de la mano de obra indirecta utilizadas en el proceso productivo, se reconocen como gasto en el período. Esta cuenta de **Inventario de Productos en Proceso**, una vez que se termine de producir unidades de producto que estaban en proceso, deberá ser abonada por el costo de producción de dichas unidades terminadas en la fábrica y que han sido transferidas a la bodega de productos terminados. La cuenta **Inventario de Productos Terminados** incluye el costo directo total de manufacturación de las unidades terminadas, pero que aún no han sido vendidas; en el caso de costeo directo, la materia prima directa y la mano de obra directa. El costo de las unidades vendidas durante el período se debe transferir desde la cuenta **Inventario de Productos Terminados** a la cuenta **Costo de Venta** o **Costo de los Bienes vendidos**.

Cuando se está usando el sistema de costeo indirecto o por absorción, el procedimiento es similar, con la diferencia que tanto los costos de la materia prima indirecta como los de la mano de obra indirecta y otros gastos indirectos de fabricación, se registrarán en el activo Inventario de Productos en Proceso (junto con los costos directos) y luego se reconocerán como gasto al momento de vender las unidades.

Las Figuras 4.2 y 4.3 resumen la naturaleza y el flujo de distintos costos de una empresa manufacturera, **bajo el supuesto de un sistema de costeo indirecto o por absorción**.

Las Figuras 4.4 y 4.5 presentan el mismo análisis anterior, **bajo el supuesto de un sistema de costeo directo**. Recuerde que bajo un sistema de costeo directo, no corresponde considerar como costos "activables" del producto, sus costos o gastos indirectos de producción o fabricación. Estos últimos deberán considerarse como gastos en el período en que se produjeron las unidades.

FIGURA 4.2
FLUJO DE LOS COSTOS DE MANUFACTURACIÓN
SISTEMA DE COSTEO POR ABSORCIÓN
Costo de Producción Activable = MPD + MOD + GIF

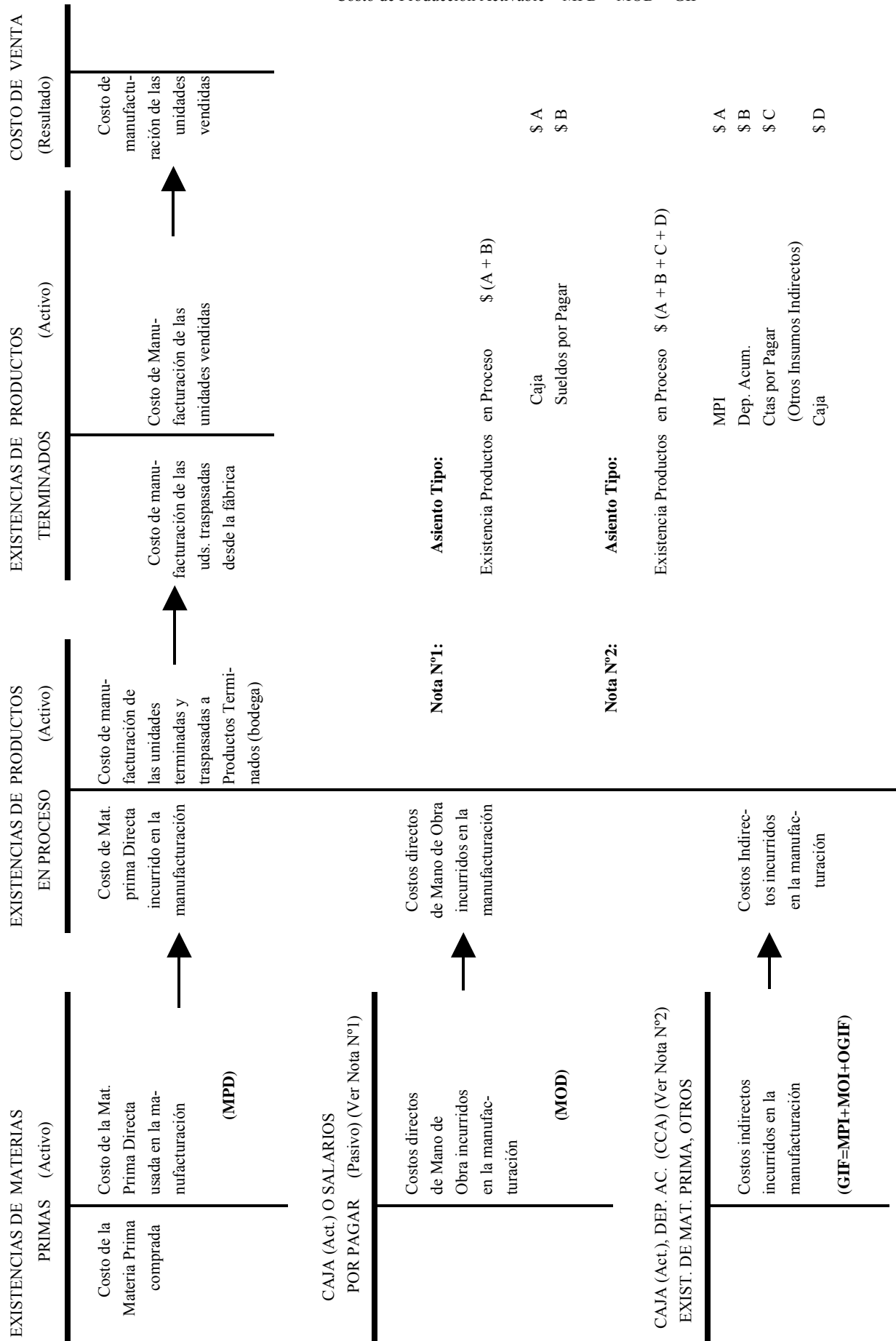


FIGURA 4.3
DIAGRAMA DE FLUJO DE COSTOS
SISTEMA DE COSTEO POR ABSORCIÓN

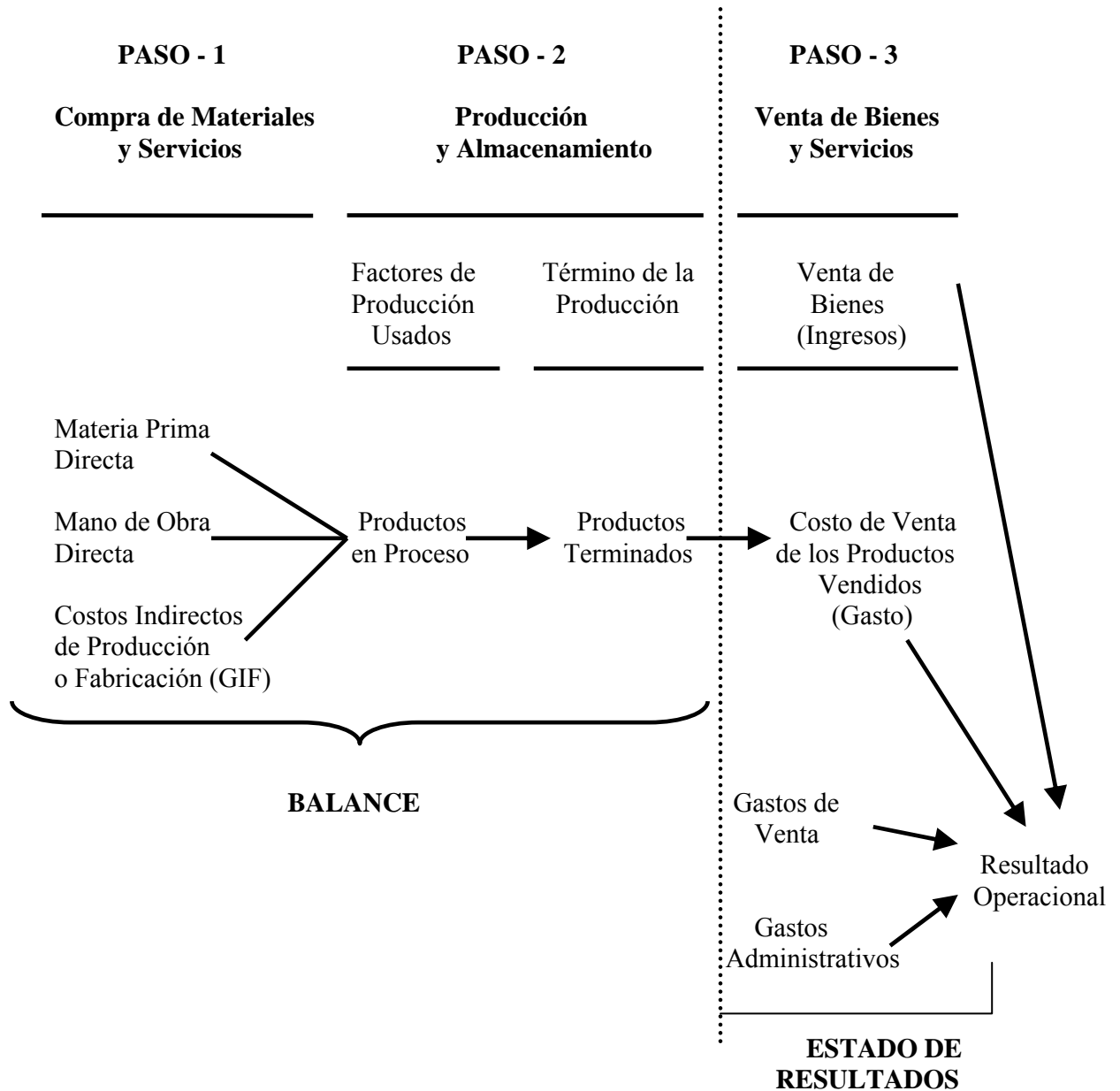


FIGURA 4.4
FLUJO DE LOS COSTOS DE MANUFACTURACIÓN
SISTEMA DE COSTEO DIRECTO

Costo de Producción Activable = MPD + MOD

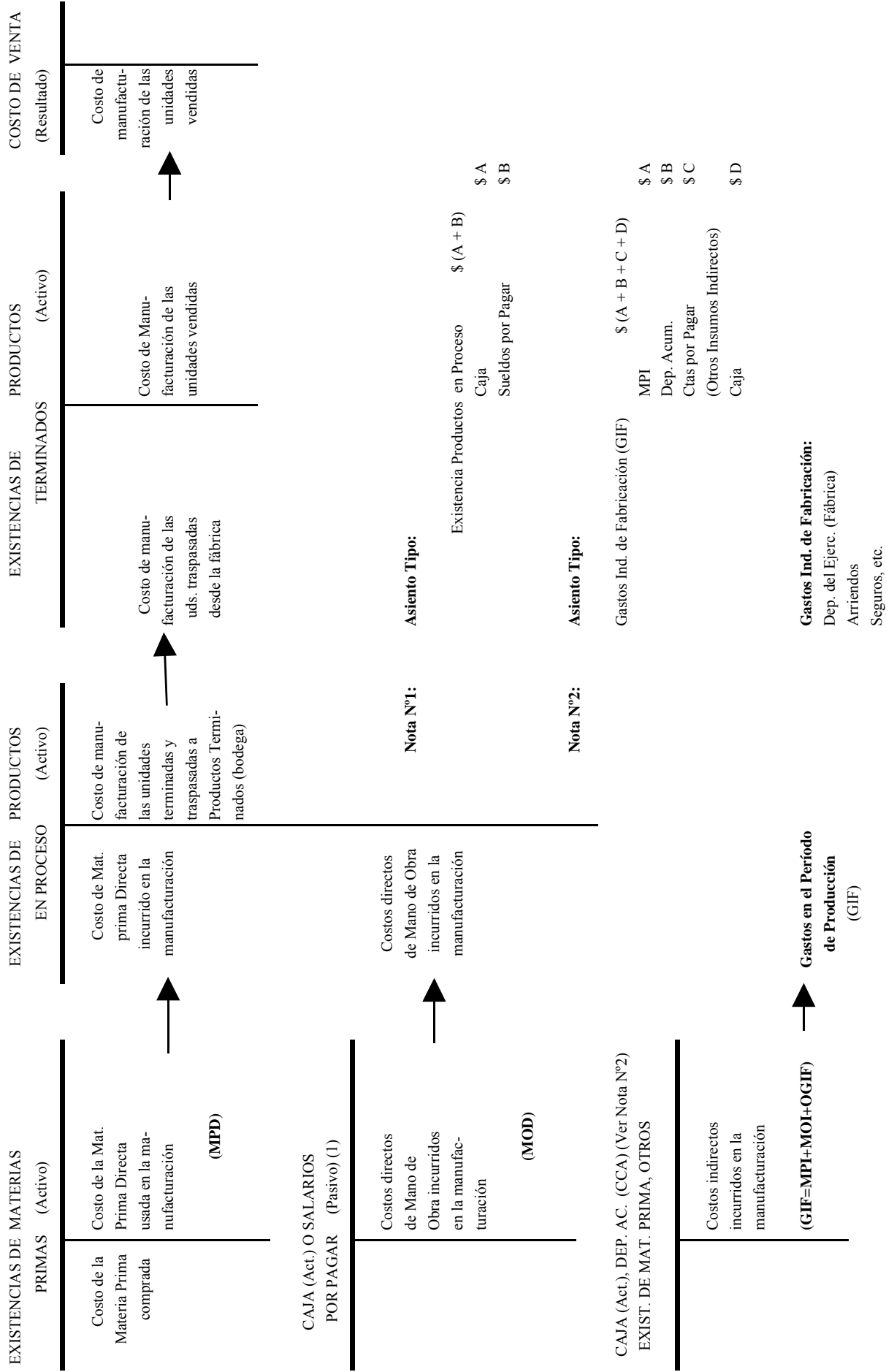
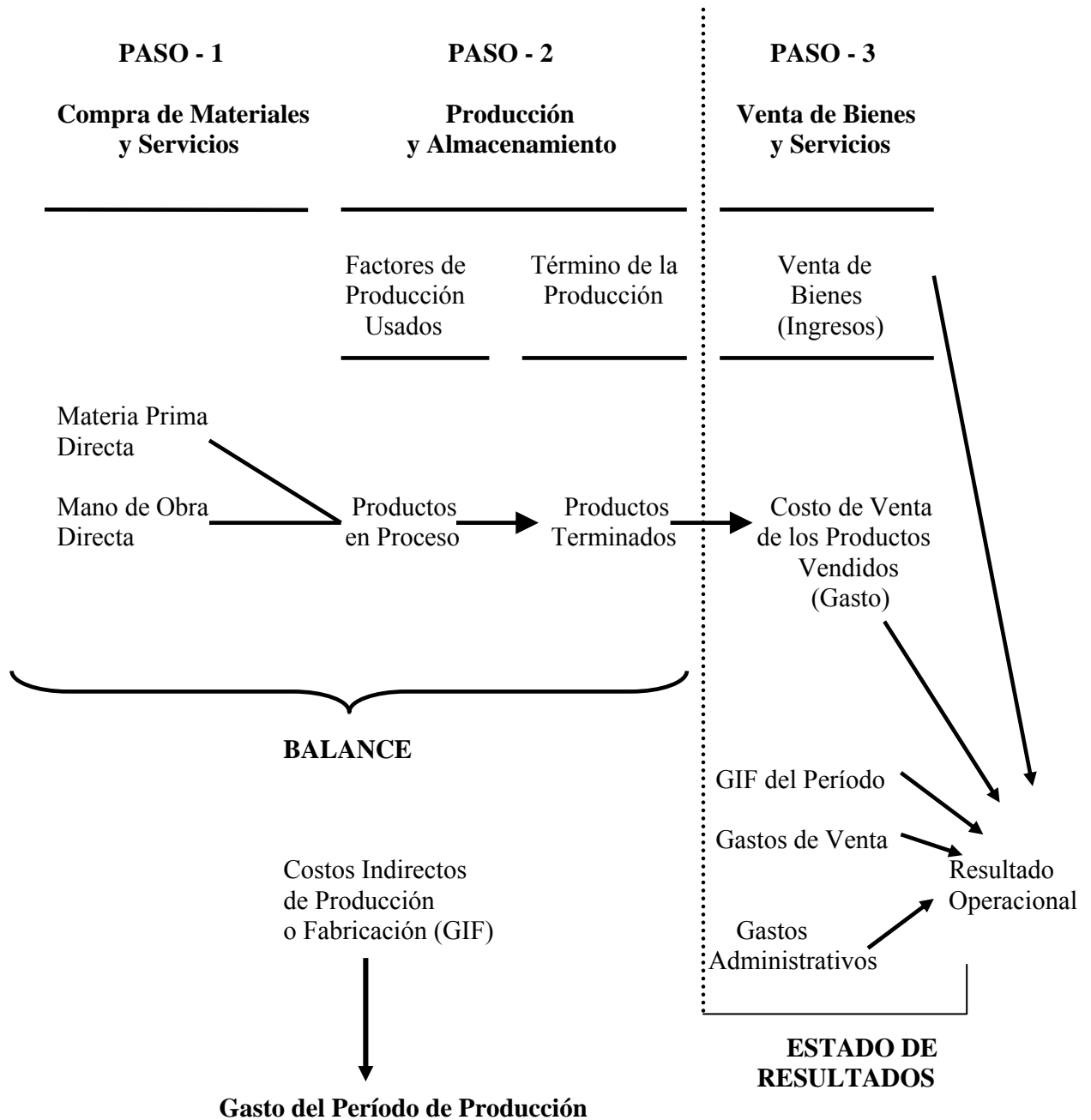


FIGURA 4.5
DIAGRAMA DE FLUJO DE COSTOS
SISTEMA DE COSTEO DIRECTO



7. Ilustración del Proceso Contable para una Empresa Manufacturera

Con la información acerca de las operaciones de la empresa manufacturera de productos de plástico **EMBA S.A.**, a continuación se ilustra el proceso contable para una empresa manufacturera. La empresa se formó el 31 de diciembre de 1999, con la emisión de 15.000 acciones de valor nominal \$15 c/u que se vendieron al precio de \$45 por acción. La empresa comenzó a operar el 1° de Enero del 2000. A continuación se describen las transacciones de esta empresa durante Enero del 2000 y se entregan los asientos correspondientes a cada una de ellas.

Suponga que esta empresa fabrica un solo producto estándar, de modo que el consumo de cada componente del costo y por lo tanto el costo de producción unitario, es el mismo para todas las unidades de producción

1. Se compraron en efectivo un edificio en \$250.000 y equipos que costaron \$40.000.
2. Se compraron a crédito 100 unidades de materia prima directa que tuvieron un costo de \$34.000 (\$340 c/u).
3. Se enviaron al departamento de producción 55 unidades de materia prima directa, las que habían tenido un costo de \$18.700. Cada unidad de producción consume una unidad de materia prima directa.
4. Los sueldos totales del mes de enero fueron de \$35.000. De este monto \$20.000 se pagó a empleados de la fábrica y \$15.000 se pagaron al personal de administración y de ventas.

De los \$20.000 de la fábrica \$12.000 corresponden a costos de mano de obra directa y \$8.000 a costos de mano de obra indirecta.

5. Los costos de energía (luz, gas, etc...) durante el mes de enero fueron de \$1.350. De este monto, \$1.000 son asignables a la fábrica y \$350 a actividades de administración y ventas.
6. La depreciación del edificio y los equipos durante enero fue la siguiente:

De los activos fijos de la fábrica, \$6.000; de activos fijos ocupados en labores de administración y venta, \$1.500.
7. Durante el mes de enero comenzaron el proceso productivo 55 unidades. De estas 55 unidades, durante enero se terminaron 45 unidades y se vendieron 40. De este modo, al término del mes quedaron en bodega 5 unidades de productos terminados y 10 unidades de productos en proceso que se encontraban en el 50% del proceso productivo (tenían incorporado un 50% de los costos de producción).

Para determinar los costos de producción de los productos terminados durante el mes de enero y transferidos a la bodega de productos terminados debemos en primer lugar obtener el costo de producción unitario.

8. El precio de venta unitario de las 40 unidades vendidas en enero fue de \$1.550, de modo que el total de ingresos por ventas durante el mes de enero alcanzó a \$62.000, de los cuales \$30.000 se vendieron a crédito.

Supondremos que la unidad de materia prima que consume cada unidad de producto, se incorpora completamente al **inicio** del proceso productivo. y que los costos de mano de obra directa y los costos indirectos se incorporan a cada unidad de producto de manera **uniforme** a través de todo el proceso productivo.

Resolveremos el problema y obtendremos el Estado de Resultados del mes de enero de la empresa, suponiendo en primer lugar que adoptamos el sistema de costeo por absorción y luego suponiendo un sistema de costeo directo.

Sistema de Costeo Indirecto o por Absorción:

1. Se compraron en efectivo un edificio en \$250.000 y equipos que costaron \$40.000.

Edificios (A)	250.000	
Equipos (A)	40.000	
Caja (A)		290.000
(A) = Activo		

2. Se compraron a crédito 100 unidades de materia prima directa que tuvieron un costo de \$34.000 (\$340 c/u).

Inventario de Materias Primas (A)	34.000	
Cuentas por pagar (P)		34.000
(P) = Pasivo		

3. Se enviaron al departamento de producción 55 unidades de materia prima directa, las que habían tenido un costo de \$18.700. Cada unidad de producción consume una unidad de materia prima directa.

Inventario de Productos en Proceso (A)	18.700	
Inventario de Materias Primas (A)		18.700

4. Los sueldos totales del mes de enero fueron de \$35.000. De este monto \$20.000 se pagó a empleados de la fábrica, y \$15.000 se pagaron al personal de administración y al personal de ventas.

De los \$20.000 de la fábrica \$12.000 corresponden a costos de mano de obra directa y \$8.000 a costos de mano de obra indirecta.

Inventario de Productos en Proceso (A)	20.000	
Gasto de Salarios (G)	15.000	
Caja (A)		35.000
(G) = Gasto		

Recuerde que los costos que no son de producción propiamente tal se deben registrar o reconocer como gastos en el período en que se consumen los servicios, por cuanto estos costos difícilmente se puedan considerar como generadores de activos que signifiquen beneficios futuros para la empresa. Dado que estamos usando sistema de costeo indirecto, los costos indirectos de producción se deben activar como costo del producto. Eso es lo que hemos hecho en este caso con la mano de obra indirecta. El asiento anterior muestra la diferencia en el registro de un costo del producto y un gasto del período.

5. Los costos de energía (luz, gas, etc...) durante el mes de enero fueron de \$1.350. De este monto, \$1.000 son asignables a la fábrica y \$350 a actividades de administración y ventas.

Inventario de Productos en Proceso (A)	1.000	
Gastos Generales de Administración (G)	350	
Caja (A)		1.350

6. La depreciación del edificio y los equipos durante enero fue la siguiente:

• Depreciación de Activos Fijos de la fábrica	\$6.000;
• Depreciación de Activos Fijos ocupados en labores de administración y venta	\$1.500.

Por lo tanto, el registro es el siguiente:

Inventario de Productos en Proceso (A)	6.000	
Gastos de Depreciación (G)	1.500	
Depreciación Acumulada (XA)		7.500
XA = Contra Cuenta de Activo		

7. Para determinar los costos de producción de los productos terminados durante el mes de enero y transferidos a la bodega de productos terminados debemos en primer lugar obtener el costo de producción unitario:

Costo de Producción Unitario:

Materia Prima Directa	\$340	(a)
Mano de Obra Directa	\$240	(b)
Costos Indirectos de Fabricación (GIF)	\$300	(c)
Costo de Producción de una Unidad Terminada	<u>\$880</u>	

(a) : Dato del problema (ver 2 y 3)

- (b) : De la información entregada, podemos desprender que si durante el mes de enero en el departamento de producción de la empresa en total se procesaron 55 unidades y de estas 55 unidades, 45 se terminaron y 10 se encuentran en proceso al término del mes con un 50% de elaboración, podemos pensar que la mano de obra directa debemos "prorratearla" en el equivalente a 50 unidades terminadas (una unidad que está en el 50% del proceso, dado que el proceso de incorporación de la mano de obra es uniforme, ha consumido la mitad de lo que consume una unidad terminada; por lo tanto, 10 unidades al 50%, han consumido el equivalente a 5 unidades terminadas, lo que sumado a las 45 unidades efectivamente terminadas significa que se procesaron el equivalente a 50 unidades terminadas)

Si el costo total por Mano de Obra Directa del mes fue de \$12.000, a cada unidad terminada le corresponden \$240 (\$12.000/50). Ya sabemos entonces que por concepto de Mano de Obra Directa, las 10 unidades que quedan en proceso (50%), por este concepto deberán quedar con un costo de \$1.200 (\$240 x 5 unidades equivalentes terminadas)

- (c) : Usando los mismos conceptos explicados en la letra (b) anterior y sabiendo que los costos indirectos totales de producción alcanzaron

a la suma de \$15.000 (\$8.000 de costos de mano de obra indirecta, \$1.000 de consumos de energía, etc. y \$6.000 por depreciación), obtenemos que a cada unidad terminada le corresponden \$300 (\$15.000/50). Podemos adelantarnos un poco y saber desde ya que por concepto de Costos Indirectos de Producción, las 10 unidades que quedan en proceso (50%), deberán quedar con un costo de \$1.500 (\$300 x 5 unidades equivalentes terminadas). Recuerde que según el sistema de costeo por absorción, dicho costo indirecto será activado.

Inventario de Productos Terminados (A)	39.600	(\$880 x 45 unid.)
Inventario de Productos en Proceso (A)	39.600	

8. El precio de venta unitario de las 40 unidades vendidas en enero fue de \$1.550, de modo que el total de ingresos por ventas durante el mes de enero alcanzó a \$62.000, de los cuales \$30.000 se vendieron a crédito.

Caja (A)	32.000	
Cuentas por Cobrar (A)	30.000	
Ingresos por Venta (I)		62.000
(I) = Cuenta de Resultado (Ingreso)		

9. Los costos de producción o manufacturación de los bienes vendidos durante el mes de enero alcanzaron a \$35.200 (\$880 x 40 unidades).

Costo de Venta	35.200	
Inventario de Productos Terminados		35.200

La Figura 4.6 muestra la forma en que los distintos costos incurridos se van traspasando a través de las distintas cuentas del balance y del estado de resultados, suponiendo un sistema de *costeo por absorción*. La mejor forma de ilustrar esto, es registrando estos asientos en las respectivas cuentas T.

FIGURA 4.6

Cuentas T con Transacciones de la Empresa Manufacturera de Productos Plásticos EMBA S.A.
(enero del 2000)

Inventario de Mat. Prima (A)				Inventario de Pctos. en Proceso (A)			
(2)	34.000	18.700	(3)	(3)	18.700	39.600	(7)
				(4)	20.000		
				(5)	1.000		
				(6)	6.000		
SF 31/1*	15.300			SF 31/1	6.100		

* : SF 31/1 = Saldo Final al 31 de enero

Inventario de Pctos. Terminados (A)				Costo de Venta (G)			
(7)	39.600	35.200	(1)	(9)	35.200		
SF 31/1	4.400			SF 31/1	35.200		

Caja (A)				Cuentas x Cobrar (Act)			
SI 1/1	675.000	290.000	(1)	(8)	30.000		
(8)	32.000	35.000	(4)				
		1.350	(5)				
SF 31/1	380.650			SF 31/1	30.000		

Edificios (A)				Equipos (A)			
(1)	250.000			(1)	40.000		
SF 31/1	250.000			SF 31/1	40.000		

Depreciación Acumulada (XA)		Gasto de Salarios (G)	
	7.500 (6)	(4)	15.000
	7.500 SF 31/1	SF 31/1	15.000

Ingreso x Venta (I)		Cuentas x Pagar (P)	
	62.000 (8)		34.000 (2)
	62.000 SF 31/1		34.000 SF 31/1

Gastos Generales de Adm. (G)	
(5)	350
SF 31/1	350

Gasto de Depreciación. (G)	
(6)	1.500
SF 31/1	1.500

El saldo de la cuenta Existencias de Productos Terminados (\$4.400), refleja el costo de producción total, de acuerdo al sistema de costeo por absorción, de las 5 unidades terminadas y no vendidas en el mes de enero (\$880 x 5). Por otra parte, el saldo de la cuenta Existencias de Productos en Proceso (\$6.100), refleja el costo de producción que a la fecha de cierre (31 de enero) tienen las 10 unidades en proceso, de acuerdo al sistema de costeo por absorción $[(\$340 \times 10) + 50\% (\$240 + \$300)]$. Por lo tanto, el total de Existencias en la contabilidad de la empresa al 31 de enero será de \$25.800 (\$15.300 + \$4.400 + \$6.100).

La Figura 4.7 presenta el Estado de Resultados de la empresa EMBA para el mes de enero del 2000. Se ha supuesto que todos los ingresos y gastos de esta empresa durante dicho período, están representados en las transacciones descritas anteriormente.

FIGURA 4.7

Empresa Manufacturera de Productos Plásticos EMBA S.A.
Estado de Resultados para el mes de enero del 2000
(Costeo por Absorción)

Ingresos por Venta		\$	62.000
Menos Costo de Venta		\$	<u>35.200</u>
= Margen de Contribución (Margen Bruto)		\$	26.800
Menos Gastos de Administración y Ventas:			
Gastos de Salarios	\$	15.000	
Gastos Generales	\$	350	
Gasto de Depreciación	\$	<u>1.500</u>	
Total de Gastos de Administración y Ventas		\$	<u>16.850</u>
Resultado del Ejercicio		\$	<u>9.950</u>

En el ejemplo desarrollado, ciertamente muy sencillo, al hacerlo con un solo producto homogéneo, un solo departamento de producción y un solo período, el proceso de asignación de los costos indirectos es relativamente sencillo. En realidad los costos indirectos no son compartidos por distintos productos o distintos departamentos de modo de efectivamente hacer que ellos no puedan ser "inequívocamente" asignados. Por lo simple del ejemplo, el lector pudiera pensar que siempre es igual y que incluso podríamos haber pensado que todos los costos se podían haber asignado "inequívocamente" a las unidades. Ciertamente no es el caso general y el criterio de asignar uniformemente los costos indirectos a todas las unidades como aquí se ha hecho, no es lo correcto cuando hay muchos tipos de productos y/o varios departamentos. El ejemplo desarrollado sólo tiene fines pedagógicos sin mayores pretensiones.

Sistema de Costeo Directo:

A continuación resolveremos el mismo problema, de manera resumida y obtendremos el Estado de Resultados de la empresa del mes de enero, suponiendo que adoptamos el sistema de costeo directo.

1. Compra de Edificios y Equipos:

Edificios (A)	250.000	
Equipos (A)	40.000	
Caja (A)		290.000

(A) = Activo

2. Compra de materia prima directa

Inventario de Materias Primas (A)	34.000	
Cuentas por pagar (P)		34.000

(P) = Pasivo

3. Envío de unidades de materia prima al departamento de producción.

Inventario de Productos en Proceso (A)	18.700	
Inventario de Materias Primas (A)		18.700

4. Los sueldos totales del mes de enero fueron de \$35.000. De este monto \$20.000 se pagó a empleados de la fábrica, y \$15.000 se pagaron al personal de administración y al personal de ventas.

De los \$20.000 de la fábrica \$12.000 corresponden a costos de mano de obra directa y \$8.000 a costos de mano de obra indirecta.

Inventario de Productos en Proceso (A)	12.000	
GIF : Costo de Venta* (G = Gasto)	8.000	
Gasto de Salarios (G)	15.000	
Caja (A)		35.000

GIF: Aun cuando no se active el costo indirecto, para fines de presentación en el Estado de Resultados, por tratarse de costos de fabricación del producto es más adecuado presentar estos gastos agregados al ítem "Costo de Venta" del período. La alternativa sería incorporarlos al ítem "Gastos de Administración y Ventas", alternativa que es utilizada por algunos, pero que en alguna medida no se atiene al sentido del ítem "Gastos de Administración y Ventas", por cuanto los costos o gastos indirectos de fabricación (GIF), no corresponden realmente a gastos de "Administración" ni a gastos de "Venta". En todo caso, cualquiera que sea la cuenta del Estado de Resultados en que se presenten los costos indirectos de producción ("Costo de Venta" o "Gastos de Administración y Ventas"), lo importante es que se consideren como gastos operacionales y que se informe adecuadamente en una nota a los estados financieros, de modo que el lector pueda interpretar adecuadamente el resultado de la gestión de la empresa.

5. Costos de energía del mes de enero.

Costo de Venta (G)	1.000	
Gastos Generales de Administración (G)	350	
Caja (A)		1.350

6. Depreciación de Edificio y Equipos.

Costo de Venta (G)	6.000	
Gastos de Depreciación (G)	1.500	
Depreciación Acumulada (XA)		7.500

XA = Contra Cuenta de Activo

7. Para determinar los costos de producción de los productos terminados durante el mes de enero y transferidos a la bodega de productos terminados debemos en primer lugar obtener el costo de producción unitario:

Costo de Producción Unitario:

Materia Prima Directa	\$340	(a)
Mano de Obra Directa	<u>\$240</u>	(b)
Costo de Producción de una Unidad Terminada	<u>\$580</u>	

(a) : Dato del problema (ver 2 y 3)

(b) : Obtenido en la solución anterior

Inventario de Productos Terminados (A)	26.100	(\$580 x 45 unid.)
Inventario de Productos en Proceso (A)		26.100

8. Venta de unidades del mes de enero.

Caja (A) 32.000		
Cuentas por Cobrar (A)	30.000	
Ingresos por Venta (I)		62.000

(I) = Cuenta de Resultado (Ingreso)

9. Costos de producción o manufacturación de los bienes vendidos durante el mes de enero: \$23.200 (\$580 x 40 unidades).

Costo de Venta	23.200	
Inventario de Productos Terminados		23.200

La figura 4.8 muestra la forma en que los distintos costos incurridos se van traspasando a través de las distintas cuentas del balance y del estado de resultados, suponiendo un sistema de *costeo directo*. La mejor forma de ilustrar esto, es registrando estos asientos en las respectivas cuentas T.

FIGURA 4.8

Cuentas T con Transacciones de la Empresa Manufacturera de Productos Plásticos E.M.B.A. S.A.
(enero de 1992)

Inventario de Mat. Prima (A)			Inventario de Pctos. en Proceso (A)		
(2)	34.000	18.700	(3)	18.700	26.100
			(4)	12.000	
SF 31/1	15.300		SF 31/1	4.600	
Inventario de Pctos. Terminados (A)			Costo de Venta (G)		
(7)	26.100	23.200	(1)		
			(4)	8.000	
			(5)	1.000	
			(6)	6.000	
			(9)	23.200	
SF 31/1	2.900		SF 31/1	38.200	
Caja (A)			Cuentas por Cobrar (Act)		
SI 1/1	675.000	290.000	(8)	30.000	
(8)	32.000	35.000			
		1.350			
SF 31/1	380.650		SF 31/1	30.000	

Edificios (A)			Equipos (A)		
(1)	250.000		(1)	40.000	
SF 31/1	250.000		SF 31/1	40.000	
Depreciación Acumulada (XA)			Gasto de Salarios (G)		
	7.500	(6)	(4)	15.000	
	7.500	SF 31/1	SF 31/1	15.000	
Ingresos por Ventas (I)			Cuentas por Pagar (P)		
	62.000	(8)		34.000	(2)
	62.000	SF 31/1		34.000	SF 31/1
Gastos Generales de Adm. (G)			Gastos por Depreciación (G)		
(5)	350		(6)	1.500	
SF 31/1	350		SF 31/1	1.500	

El saldo de la cuenta "Existencias de Productos Terminados" (\$2.900), refleja el costo de producción total, de acuerdo al sistema de **costeo directo**, de las 5 unidades terminadas y no vendidas en el mes de enero (\$580 x 5). Por otra parte, el saldo de la cuenta "Existencias de Productos en Proceso" (\$4.600), refleja el costo de producción que a la fecha de cierre (31 de enero) tienen las 10 unidades en proceso, de acuerdo al sistema de costeo directo [(\$340 x 10) + 50% (\$240)]. Finalmente, el saldo de la cuenta "Existencias de Materias Primas" (\$15.300), refleja el costo de las materias primas que se mantienen en las bodegas de la empresa y que aun no han comenzado a ser procesadas. Por lo tanto, el saldo total de la cuenta "Existencias" en la contabilidad de la empresa al 31 de enero será de \$22.800 (\$15.300+ \$4.600 + \$2.900).

La Figura 4.9 presenta el Estado de Resultados de la empresa EMBA para el mes de enero del año 2000. Se ha supuesto que todos los ingresos y gastos de esta empresa durante el mes de enero del 2000, están representados en las transacciones descritas anteriormente.

FIGURA 4.9	
Empresa Manufacturera de Productos Plásticos EMBA	
Estado de Resultados para el mes de enero del 2000	
<i>(Costeo Directo)</i>	
Ingresos por Venta	\$ 62.000
Menos Costo de Venta	
Costo Directo	\$ 23.200
Costos Indirectos de Producción	<u>\$ 15.000</u>
= Margen de Contribución (margen bruto)	\$ 23.800
Menos Gastos de Administración y Ventas:	
Gastos de Salarios	\$ 15.000
Gastos Generales	\$ 350
Gasto de Depreciación	<u>\$ 1.500</u>
Total de Gastos de Administración y Ventas	<u>\$ 16.850</u>
Resultado del Ejercicio	<u>\$ 6.950</u>

Como se observa, de acuerdo al método directo, el total de los costos indirectos de producción del mes de enero se reconocieron como gastos de dicho mes, quedando activado tanto en las unidades terminadas y no vendidas como en las unidades en proceso al 31 de enero, sólo sus costos directos. Naturalmente el Resultado del Ejercicio no es el mismo para ambos métodos. En este caso particular, en que las ventas del mes fueron menores que el inventario inicial (cero en este ejemplo) más la producción del mes, el resultado fue mejor usando el sistema por absorción. Naturalmente la diferencia en los resultados del ejercicio de ambos métodos (\$3.000), habría quedado reflejada en los saldo de existencias que se tendrían según se usara uno u otro método (\$3.000). Un buen ejercicio para una comparación conceptual de las diferencias en resultados, impuestos y en existencias en el corto y largo plazo entre ambos métodos, se puede revisar en el Anexo N°1 de este capítulo.

8. Resumen del Proceso Contable para las Operaciones de una Empresa Manufacturera

Los procedimientos contables para los costos de administración y ventas de las empresas Manufactureras son similares a los procedimientos para empresas comercializadoras. Estos costos se deben tratar como gastos en el período en que se reciben los servicios o se consumen los activos usados en el proceso de

generación de los ingresos reconocidos en el período a que se refiere el Estado de Resultado. Los procedimientos contables para una empresa Manufacturera difieren de aquellos para una empresa comercializadora, básicamente en lo que se refiere al tratamiento de los inventarios. Una empresa manufacturera incurre en distintos tipos de costos en el proceso de transformación de las materias primas en productos terminados. Mientras las unidades producidas no se hayan vendido, los costos de manufacturación se deben acumular en distintas cuentas de inventario (activo) - la cuenta **Inventario de Productos en Proceso** o la cuenta **Inventario de Productos Terminados** - dependiendo de la etapa o del grado de término de cada una de las unidades. Los costos del producto, por lo tanto, deben registrarse (cargarse) a cuentas de inventario (activos) hasta el momento de su venta.

Referencia IFRS:

Con la aplicación de las normas IFRS, las empresas deberán incorporar los costos indirectos de fabricación en la valoración de inventarios, independiente de si dichos costos son fijos o variables. Esto implica que sólo el método de costeo indirecto o por absorción está permitido, mientras que el método de costeo directo ya no podrá utilizarse.

ANEXO N°1**EJEMPLO:
COSTEO DIRECTO VS. ABSORCIÓN**

Fábrica de Aviones de Papel
"El Volador de Luces"

- Valor Esperado de la producción en unidades del mes de enero = 100 unidades
- Precio de Venta unitario = \$50
- Costos de Producción:
 - **Costos Directos de Producción (MPD + MOD):**

Materia Prima Directa por Unidad (MPDu) = \$10

Mano de Obra Directa por Unidad MODu = \$25

Datos para obtener MODu:

Mano de Obra Directa Variable por Unidad (MODVu) = \$20 / Unid.

Mano de Obra Directa Fija (MOD Fija) = \$500

Asignación de MOD Fija a cada unidad (MODFu):

Asignaremos en base a Producción Esperada (Q); Q = 100 unidades

Por lo tanto:

$MODFu = (\$500/100 \text{ unidades}) = \5 por Unidad

- **Costos o Gastos Indirectos de Producción (GIF)**

GIF = \$1.000 mensuales (esperados para Q = 100 unidades mensuales)

Supuesto: todos los GIF son fijos.

Se Pide:

1. ¿Cuál es el costo unitario de producción de 1 avión según el método de costeo directo y según el sistema de costeo por absorción?
2. ¿Cuál es el Margen Bruto o Margen de Contribución (Ingresos por Ventas menos Costo de Ventas) de la Empresa, según cada método para el mes de **enero**, si se cuenta con la siguiente información?

Producción del mes de enero = 100 Unid.

Ventas del mes de enero = 100 Unid.

3. ¿Cuál es el Margen de Contribución, según cada método para el mes de **febrero**, si se cuenta con la siguiente información?

Producción del mes de febrero = 100 Unid.

Ventas del mes de febrero = 90 Unid.

4. ¿Cuál es el Margen de Contribución, según cada método para el mes de **marzo**, si se cuenta con la siguiente información?

Producción del mes de marzo = 100 Unid.

Ventas del mes de marzo = 110 Unid.

SOLUCIÓN

1. ¿Cuál es el costo unitario de producción de 1 avión según el método de costeo directo y según el sistema de costeo por absorción?

ÍTEMES DE COSTOS DE PRODUCCIÓN:	COSTO DE PRODUCCIÓN UNITARIO	
	Costeo Directo	Costeo por Absorción
COSTOS DIRECTOS:		
MPD	10	10
MOD	25	25
COSTOS INDIRECTOS		
Asignación de GIF	NO	10 (1)
	_____	_____
Costo de Producción Total Unitario	\$ 35	\$ 45

$$(1): \quad = \frac{\text{Total GIF}}{Q} = \frac{1.000}{100} = \$10 \text{ por unidad}$$

2. ¿Cuál es el Margen Bruto o Margen de Contribución (Ingresos por Ventas menos Costo de Ventas) de la Empresa, según cada método para el mes de **enero**, si se cuenta con la siguiente información?

Producción del mes de enero = 100 Unid.

Ventas del mes de enero = 100 Unid.

Recordemos las diferencia en el Estado de Resultados, construido de acuerdo a uno u otro método, surgen de la diferencia en el Margen de Contribución o Margen Bruto que entrega cada método.

En todo caso recordemos que **ambos** métodos consideran como **gasto** del período, todo lo que NO es producción.

ESTADO DE RESULTADOS (Enero)

	COSTEO DIRECTO	COSTEO POR ABSORCIÓN
INGRESOS POR VENTA	5.000 (100 x \$50)	5.000 (100 x \$50)
- COSTO DE VENTA:		
- Costo de Producción	3.500 (100 x \$35)	4.500 (100 x \$45)
- G.I.F. (GASTOS IND. DE PRODUCCIÓN)	1.000	(1)
<i>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</i>	<u>500</u>	<u>500</u> Δ = 100*
- G.A.V. (NO PRODUCCIÓN)	0	0 (2)
UTILIDAD OPERACIONAL.	<u>500</u>	<u>500</u> Δ = 100
IMPUESTO (50%)	250	250 (3)
UTILIDAD NETA	<u><u>250</u></u>	<u><u>250</u></u>
EXISTENCIAS (ACTIVO)	\$ 0	\$ 0

* : Δ = Diferencia de valores según cada uno de los métodos.

(1) : Incorporado en el Costo de Producción

(2) : Supuesto simplificador

(3) : Supuesto : No hay ingresos ni gastos no operacionales

3. ¿Cuál es el Margen de Contribución, según cada método para el mes de **febrero**, si se cuenta con la siguiente información?

Producción del mes de febrero = 100 Unid.

Ventas del mes de febrero = 90 Unid.

ESTADO DE RESULTADOS
(Febrero)

	COSTEO DIRECTO	COSTEO POR ABSORCIÓN
INGRESOS POR VENTA	4.500 (90 x \$50)	4.500 (90 x \$50)
- COSTO DE VENTA:		
- Costo de Producción	3.150 (90 x \$35)	4.050 (90 x \$45)
- G.I.F. (GASTOS IND. DE PRODUCCIÓN)	1.000	(1)
<i>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</i>	<u>350</u>	<u>450</u> $\Delta = 100$
- G.A.V. (NO PRODUCCIÓN)	0	0 (2)
UTILIDAD OPERACIONAL.	<u>350</u>	<u>450</u> $\Delta = 100$
IMPUESTO (50%)	175	225 (3)
UTILIDAD NETA	<u>175</u> =====	<u>225</u> =====
EXISTENCIAS (ACTIVO)	\$ 350 (10x35)	\$ 450 (10x45)

Δ EXISTENCIAS = \$ 100

La diferencia de \$100 en existencias, se debe a que de acuerdo al sistema de costeo por absorción, hay \$100 de G.I.F. "activados".

(1) : Incorporado en el Costo de Producción

(2) : Supuesto simplificador

(3) : Supuesto : No hay ingresos ni gastos no operacionales

En este caso observamos que:

- a) Utilidad Operacional Método por Absorción > Utilidad Operacional Método Directo*.

(\$450)

(\$350)

$$\Delta = \$100$$

* : > = "Mayor que"

- b) Impuesto Método por Absorción > Impuesto Método Directo.**

(\$225)

(\$175)

$$\Delta = \$50$$

- c) Existencias Método por Absorción > Existencias Método Directo.

(\$450)

(\$350)

$$\Delta = \$100$$

Esto último ocurre, porque en el método por absorción se ha **activado** el GIF de 10 unidades (\$10 x 10 unid.) que aún **no** se han vendido.

En el Sistema Directo se llevó a gasto **todo** el GIF del período (incluso el de las unidades que no se han vendido).

El Sistema Directo **supone** que lo GIF **no** reportan beneficio futuro y por lo tanto los lleva a gastos del período.

En general observaremos que si:

Producción del Período > Ventas del Período

Entonces en este caso (producción mayor que ventas en el período):

Utilidad Neta Método por Absorción > Utilidad Neta Método Directo.

Existencias Método por Absorción > Existencias Método Directo

4. ¿Cuál es el Margen de Contribución, según cada método para el mes de **marzo**, si se cuenta con la siguiente información?

Producción del mes de marzo = 100 Unid.

Ventas del mes de marzo = 110 Unid.

ESTADO DE RESULTADO
(Marzo)

	COSTEO DIRECTO	COSTEO POR ABSORCIÓN
INGRESOS POR VENTA	5.500 (110 x \$50)	5.500 (110 x \$50)
- COSTO DE VENTA:		
- Costo de Producción	3.850 (110 x \$35)	4.950 (110 x \$45)
- G.I.F. (GASTOS IND. DE PRODUCCIÓN)	1.000	(1)
<i>MARGEN DE CONTRIBUCIÓN</i>	<u>650</u>	<u>550</u> $\Delta = 100$
- G.A.V. (NO PRODUCCIÓN)	0	0 (2)
UTILIDAD OPERACIONAL.	<u>650</u>	<u>550</u> $\Delta = 100$
IMPUESTO (50%)	325	275 (3)
UTILIDAD NETA	<u>325</u> =====	<u>275</u> =====
EXISTENCIAS (ACTIVO)	\$ 0	\$ 0

Δ EXISTENCIAS = 0

(1) : Incorporado en el Costo de Producción

(2) : Supuesto simplificador

(3) : Supuesto : No hay ingresos ni gastos no operacionales

➤ **ALGUNAS REFLEXIONES FINALES:**

- ¿Cuál es el costo de producción relevante?

¿Son los Costos Indirectos de Producción (G.I.F.), "inequívocamente" identificables con unidades específicas de productos?

¿Son los Costos Indirectos de Producción (G.I.F.), costos generadores de beneficios futuros, y por lo tanto activos al momento en que se producen las unidades y luego "gasto" cuando se **venden** dichas unidades?

- Recordemos que:

Costeo por Absorción dice:

Los GIF, son generadores de beneficios futuros, por lo tanto activables y habrá que hacer un esfuerzo para asignarlos lo mejor posible a cada unidad (aún cuando sea un proceso difícil).

Costeo Directo dice:

Los GIF, no son generadores de beneficios futuros **de una unidad en particular**, por esta razón no corresponde asociarlo al beneficio futuro que una unidad pueda generar. Se deben considerar como gasto en cada período.

Si aceptamos la idea de que en general los Costos Directos son variables (MPD y MOD) y los Costos Indirectos son fijos, entonces el sistema de Costeo Directo tiene mucho del concepto de Costos Relevantes incorporado en el cálculo de Costo de Producción de una unidad.

En este sentido, el sistema de costeo directo, es un sistema que entrega información más relevante para muchas de las decisiones que se toman en una empresa.

CAPÍTULO IV**PREGUNTAS Y EJERCICIOS**

1. Revisión de conceptos:
 - Costos de Producción.
 - Costos de No Producción.
 - Costos Directos.
 - Costos Indirectos de Fabricación.
 - Materia Prima.
 - Materia Prima Directa.
 - Sistema de Costeo Directo.
 - Sistema de Costeo por Absorción.
 - Costos Indirectos de Fabricación Aplicados.
2. Discuta la veracidad de las siguientes aseveraciones:
 - a) La cuenta Productos Terminados es cargada por el costo de las unidades vendidas en el período.
 - b) La cuenta Materia Prima es abonada por el total de los costos de producción de las unidades terminadas y transferidas a bodega.
 - c) El costo de la mano de obra directa utilizada por la empresa en un período, es cargado en la cuenta Productos en Proceso.
 - d) La cuenta Costo de Venta es cargada por el total de costos de producción de las unidades completadas y transferidas a bodega.
3. El costo de venta en un período para una empresa no puede ser mayor que la suma de los saldos al comienzo de ese período de las cuentas Inventario de Materias Primas, Inventario de Productos en Proceso e Inventario de Productos Terminados. Comente.
4. A continuación se entrega la información sobre saldos de existencias para la empresa "COPOC S.A." para el mes de Marzo del año 2005.

	1/3/05	31/3/05
Existencias de Materias Primas	M\$ 18.700	M\$ 16.400
Existencias de Productos en Proceso	M\$ 66.800	M\$ 72.400
Existencias de Productos Terminados	M\$ 32.900	M\$ 29.800

Los costos de **producción** incurridos en marzo son (cifras en M\$):

Compra de Materia Prima	87.300
Salarios	66.100
Energía	2.700
Depreciación de máquinas del mes de marzo	15.600

Además se conocen la siguiente información del mes de marzo (cifras en M\$):

Ventas	250.000
Gastos de Administración y Venta	38.100

Se sabe que la empresa COPOC S.A., utiliza un sistema de costeo por absorción o indirecto.

Se Pide :

- (a) Calcular el costo de las materias primas utilizadas en Marzo
- (b) Calcular el costo de las unidades completadas en Marzo que se transfirieron a Inventario de Productos Terminados.
- (c) Calcular el Resultado del Ejercicio de marzo del año 2005

5. La empresa "Expo La Liga" presentaba al 31 de diciembre de 1998 el siguiente balance elaborado en cumplimiento de los Principios Contables Generalmente Aceptados.

Caja	200.000	Cuentas por Pagar	75.000
Materias Primas	58.200		
Terrenos	250.000	Capital	850.000
Equipos	600.000	Ut. Retenidas	33.200
(Dep. Acumulada)	<u>(150.000)</u>		
Total	\$ 958.200		\$ 958.200

Durante el año 1999 la compañía operó a plena capacidad y registró las siguientes transacciones:

- a. Compró materia prima por valor de \$100.000 y pagó 50% a crédito a 1 año y 50% al contado.
- b. Utilizó materia prima en el proceso productivo por valor de \$95.000
- c. En mano de obra directa se usaron recursos por \$80.000 y en mano de obra indirecta relacionada con la producción se usaron recursos por \$10.000. Los pagos de sueldos anteriores, se hicieron al contado salvo el sueldo de diciembre (cuyo total alcanza a \$10.000) que se pagará en los primeros días de enero del 2000.

- d. El 1 de Julio de 1999, se compró equipo adicional para producción, por valor de \$50.000. Vida útil 10 años con valor residual de \$10.000. El proveedor del equipo otorgó un crédito de 5 años plazo para pagarlo.
- e. Los costos indirectos de fabricación incurridos en el proceso productivo fueron los siguientes:

- Arriendo de edificio de la Fábrica	18.000
- Electricidad y agua	25.000
- Prima por seguro de máquinas por año 1999	15.000
- Otros gastos indirectos de fabricación	<u>3.000</u>
Total	\$61.000

Todos los gastos se pagaron al contado con excepción de la cuenta de agua y electricidad que se paga en enero del 2000.

- f. Los equipos que la compañía tenía al 31 de diciembre de 1998 por valor de \$600.000 tienen una vida útil de 12 años sin valor residual y todos se ocupan para la producción.
- g. Durante 1999 se terminaron algunas unidades, las que fueron traspasadas a la bodega de productos terminados.
- h. El 31 de diciembre de 1999, se vendió en \$150.000 al contado, la mitad de los productos terminados en el año.

Nota: Suponga que la depreciación de los equipos es un costo indirecto de producción.

Se Pide:

- a) Suponga que la empresa usa un sistema de costeo por absorción, y que el costo de las unidades terminadas en 1999 y traspasadas a productos terminados (ver letra "g"), era de \$150.000. Presente un balance al 31 de diciembre de 1999 y un Estado de Resultados de dicho año. Acompañe su respuesta con los asientos contables y las cuentas "T" con los registros correspondientes a cada transacción.
- b) Responda "b", suponiendo que la empresa utiliza un sistema de costeo directo y que el costo de las unidades terminadas y traspasadas durante el año 1999 (ver letra "g"), era de \$87.500

6. Los siguientes datos son de las actividades manufactureras de la fábrica de neumáticos "Buen Año S. A." durante marzo del año 2000.

	1 de Marzo	31 de Marzo
Existencias de Materias Primas	\$ 42.400	\$ 46.900
Existencias de Productos en Proceso	75.800	63.200
Existencias de Productos Terminados	44.200	46.300

Pagos hechos por el departamento de producción durante marzo:

Costos Directos:	\$
Compra de Materias Primas	60.700
Sueldos de Mano de Obra Directa ocupada durante el mes	137.900

Costos Indirectos:

Servicios ocupados en el mes (luz , energía)	1.260
Arriendo de la bodega de materiales (marzo)	4.100

Otros costos indirectos generados por el consumo de otros activos:

Depreciación de máquinas de producción	1.800
Consumo de seguros de las máquinas (pagados por adelantado)	1.400

Se Pide:

- a) Suponiendo que la empresa utiliza un sistema de costeo por absorción:
 - i. Determine el costo de las Materias Primas usadas en el departamento de producción durante el mes de marzo y transferidas a Productos en Proceso.
 - ii. Determine el costo de producción de las unidades terminadas durante el mes de marzo y que fueron transferidas a la bodega de Productos Terminados.
 - iii. Determine el costo de producción de las unidades vendidas por la empresa durante el mes de marzo (es decir, el "Costo de Venta" del mes de marzo)
 - b) Responda las preguntas planteadas en la letra "a", suponiendo que la empresa utiliza un sistema de costeo directo.
 - c) ¿Cuál es la razón de la diferencia en los costos de venta del mes de marzo obtenidos de acuerdo a cada uno de los métodos de costeo?. Fundamente numéricamente su respuesta.
7. La compañía "Reciente" acaba de terminar su primer año de operaciones. La siguiente información (incompleta) es la única que se tiene respecto de las cuentas que se muestran:

<u>Inventario de Materia Prima</u>		<u>Inventario Productos en Proceso</u>	
		Mano de obra	25.000
		Deprec. Edif. Fábrica.	12.000
Saldo 31/12	5.000	Saldo 31/12	7.000

Costo de Bienes Vendidos	Inventario Produc. Termin.
4.000	40.000
Saldo 31/12 5.000	

Durante el año, a la empresa le devolvieron una venta de Productos Terminados. El precio total de dicha venta había sido de \$5.000. Además, durante el año la empresa reingresó a su contabilidad una devolución de existencias que le hizo un cliente, a quien se le había enviado equivocadamente productos terminados cuyo costo histórico era de \$4.000. Dicho costo de \$4.000, es parte de la suma se los cargos por \$40.000 que presenta la cuenta "Inventario de Productos Terminados".

Se Pide:

- a) Determine el monto de bienes terminados durante el período y transferidos al Inventario de Productos Terminados.
 - b) Determine el monto de materia prima transferida al Inventario de Productos en Proceso durante el período.
 - c) Determine el monto de materia prima adquirida durante el período.
 - d) Registre todos los asientos de diario de la compañía durante el período. Suponga que los \$12.000 de varios se refieren a la depreciación del edificio de la fábrica.
8. Al 1 de julio de 1999, la empresa manufacturera "Yety" tenía los siguientes saldos:

Débitos		Créditos	
Caja	1.300	Dep. Acumulada	300
Cuentas por Cobrar	2.000	Cuentas por Pagar	360
Inventario Mat. Prima	800	Salarios por Pagar	240
Inventario Prod. en Proceso	2.300	Capital	10.000
Inventario Prod. Terminados	1.700	Util..Retenidas	2.000
Equipo	4.800		
	\$ 12.900		\$ 12.900

Transacciones del mes de julio de 1999:

- i. Ventas por \$3.500, al contado
- ii. Compras de Materia Prima por \$1.000, a crédito.
- iii. Se reciben en efectivo \$850 de Cuentas por Cobrar.
- iv. Pago a proveedores (Cuentas por pagar) de \$1.000
- v. Se paga el arriendo correspondiente al mes de julio del edificio donde opera la fábrica. Se pagaron \$80 al contado.
- vi. Se cancelan los salarios adeudados al 1 de julio de 1999 y los correspondientes al mes de julio. Se pagan en total \$800. Corresponde a los salarios del personal de la fábrica.

- vii. Depreciación del equipo de la fábrica de \$120.
- viii. Se cancelan en efectivo, otros costos de manufacturación por \$500.
- ix. El costo de la Materia Prima usada en el mes fue de \$1.200.
- x. El costo de los bienes terminados transferidos desde productos en proceso a productos terminados, fue de \$2.600 en el mes.
- xi. El inventario final de Productos Terminados es de \$ 2.300.

Suponiendo que la empresa usa sistema de costeo por absorción:

Se Pide:

- a) Presente los asientos de diario y ajustes.
 - b) Presente las cuentas T utilizadas.
 - c) Presente los asientos de cierre.
 - d) Presente el Estado de Resultados para el mes de julio de 1999.
 - e) Presente el Balance al 31 de julio de 1999.
9. Los saldos en las cuentas de la Tampa Manufacturing Company al 1 de julio de 1999, son los siguientes:

Saldo Deudores

Efectivo	110.000
Cuentas por cobrar	220.000
Existencias de Materias Primas	80.000
Existencias de Pctos. en Proceso	230.000
Existencias de Pctos. Terminados	170.000
Exist. de Materiales de Fabricación	20.000
Equipos de Fabricación	<u>480.000</u>
Total	\$ 1.310.000

Saldo Acreedores

Depreciación Acumulada	30.000
Cuentas por Pagar	56.000
Salarios por Pagar	24.000
Capital	1.000.000
Utilidades Retenidas	<u>200.000</u>
Total	\$ 1.310.000

Resumen de las transacciones ocurridas en el mes de julio de 1999:

- i. Ventas, todas a crédito, \$310.000
- ii. Servicios prestados por operarios de la fábrica durante el período (sin pagar aún), por un monto de \$80.000.
- iii. Se compran materiales para la fábrica por un valor de \$8.500.- El pago se hizo con cheque.
- iv. Se compra materia prima a crédito por \$100.000.-
- v. Se cobran cuentas por cobrar por \$335.000.-
- vi. Se pagan \$108.000 de cuentas por pagar.
- vii. Se pagan \$ 78.000 a operarios de la fábrica.
- viii. Se paga el arriendo del mes del edificio de la fábrica \$8.000.-

- ix. La depreciación del mes de los equipos de fabricación es de \$8.000.-
- x. Otros costos de manufacturación incurridos y pagados e el mes por \$40.000.-
- xi. Todos los servicios de administración y ventas son prestados por Clark y Company por \$10.000.- Se les pagó en cheque (mensual).
- xii. Materia prima usada durante el mes \$115.000.-
- xiii. Materiales de fabricación usados durante el mes, tuvieron un costo de \$8.000.-
- xiv. Costo de los productos terminados durante el mes \$258.000.-
- xv. La mercadería despachada a los clientes durante el mes tuvo un costo de \$261.500.-

Suponiendo que la empresa usa sistema de costeo por absorción:

Se Pide:

- a) Abra las cuentas T necesarias y registre los saldos de las cuentas al 1 de julio de 1999. Registre las transacciones desde la (i) a la (xv) en las cuentas T, abriendo cuentas adicionales cuando se necesiten.
 - b) Prepare un Estado de Resultado del período y un cuadro del cambio en las utilidades retenidas para el período que termina el 31/7/99.
 - c) Haga asientos de cierre en las cuentas T de ingresos y gastos usando la cuenta de resultados resumida (pérdidas y ganancias o resultado del ejercicio).
 - d) Prepare el balance al 31 de julio de 1999.
10. El 2/01/99 la empresa ABC inicia sus actividades comprando al contado 100 unidades o "piezas" que se usan como Materia Prima Directa (MPD), para la fabricación de su único producto. El costo total de las 100 unidades es de \$5.000. Todas las unidades de producción son idénticas.

Cada unidad de producto final ocupa **una** de estas "piezas", la que es incorporada a la unidad al comienzo del proceso productivo.

Durante **enero** de 1999 se incurrió en los siguientes costos de producción:

Mano de Obra Directa (MOD).....	\$	1.950
Mano de Obra Indirecta (MOI).....	\$	1.300
Gastos Indirectos de Fabricación (GIF)*.....	\$	845

* : seguros de las máquinas, depreciación de las máquinas, energía, arriendo de bodegas, etc.

Información sobre producción y ventas del mes de **enero de 1999**:

- Durante el mes se comenzaron a producir 80 unidades del producto.
- Durante el mes se terminaron y traspasaron a bodega de productos terminados, 50 unidades (recuerde que todas las unidades son idénticas).
- Las 30 unidades que al 31 de enero no se habían terminado, a esa fecha en promedio se encontraban en el 50% del proceso productivo y por lo tanto

- ya tenían incorporado el total de la MPD y el 50% del resto de los costos de producción.
- Durante el mes se vendieron 30 de las 50 unidades de productos terminados en el mes. El precio de venta unitario fue de \$200 c/u; la venta fue al contado.

Se Pide:

1. Utilizando los criterios del sistema de costeo indirecto (por absorción), para la determinación de los costos de producción, responda lo siguiente:
 - a. **Presente los** asientos que debió hacer la empresa durante el mes de **enero** e indique el monto total de existencias de la empresa, al término de mes de enero. Muestre separadamente, los distintos tipos de Existencias que dan origen al total de este ítem que aparecerá en el balance (Existencia de Materias Primas, de Productos en Proceso, de Productos Terminados).
 - b. Muestre el "Resultado del Ejercicio" producto de la venta.
2. Responda la pregunta N°1, utilizando sistema de costeo directo.

Ayuda: En la asignación de costos a las distintas unidades, separe la asignación de los costos de MPD del resto de los costos. En la asignación de los costos del período, distintos de la MPD, a aquellas unidades que al término del mes de enero se encontraban en el 50% del proceso productivo, le puede servir transformar todas las unidades procesadas en el mes a lo que sería un "equivalente de unidades terminadas" que se procesaron (dos unidades al 50% del proceso "equivalen" a una unidad terminada). Luego asigne el total de los costos distintos de MPD al total de "unidades equivalentes terminadas" que se procesaron en el período y podrá obtener el costo de producción de las unidades que se terminaron y traspasaron a unidades terminadas en el período y el costo de las unidades que al 31 de enero estaban todavía en proceso.

11. La compañía Ocio S.A. presenta a continuación su balance inicial al 1/1/X6 y su balance preliminar de saldos ajustados al final del ejercicio 19X6 (después de ajustes y antes de cierre de cuentas de resultado). Este último no se presenta completo.

Débitos	1/1/X6	31/12/X6
Caja	29.000	46.600
Cuentas por Cobrar	10.000	8.000
Existencias de Materias Primas	12.000	16.000
Existencias de Productos en Proceso	4.500	9.200
Existencias de Productos Terminados	2.000	4.500
Arriendo Pagado por Adelantado	12.000	9.000
Edificio (oficina de ventas)	62.000	62.000
Máquinas (Dpto.. Producción)	45.000	45.000
Costo de Ventas	-	?
Gasto por Intereses	-	?
Deudores Incobrables	-	?
Depreciación Ejercicio	-	?
Gasto en Sueldos	-	10.000
Total Débitos	\$ 176.500	\$ 236.600
Créditos		
Dep. Acumulada Edificio	12.000	18.000
Dep. Acumulada Máquinas	17.500	22.500
Provisión Deudores Incobrables	1.500	1.800
Intereses por Pagar	2.500	2.500
Cuentas por Pagar (Mat. prima)	22.000	18.000
Sueldos y Salarios por Pagar	-	14.000
Préstamo por Pagar (Largo Plazo)	25.000	25.000
Capital	80.000	80.000
Utilidades Retenidas	16.000	14.800 *
Ventas	-	40.000
Total Créditos	\$ 176.500	\$ 236.600

* : No incluye cierre de cuentas de resultado del año 19X6.

Información adicional:

- i. Todas las ventas son a crédito
- ii. La provisión deudores incobrables es del 5% de las ventas anuales.
- iii. Las compras de materias primas en 19X6 fueron \$15.000 a crédito.
- iv. Los sueldos devengados en el año aún no se han pagado.
- v. El interés del préstamo es 10% anual, pagadero en marzo de cada año
- vi. El arriendo corresponde a los galpones de la fábrica.
- vii. La empresa usa sistema de costeo por absorción.

Se Pide:

- a) Reconstruya los asientos que en resumen explican las transacciones que efectuó Ocio S.A. durante el año y el proceso de cierre de cuentas de resultados al 31/12/X6.

- b) Presente el Estado de Resultados del año 19X6 y el Balance Final, después del cierre, al 31/12/X6.

12. Usted dispone únicamente de los siguientes datos de la empresa manufacturera RAI S.A. relativos a sus Existencias:

• Existencias de Productos Terminados (en unidades):	Al 30/4/02	Al 31/5/02
Producto A	5.410 Un.	3.705 Un.
Producto B	3.115 Un.	2.334 Un.
• Existencias de Materias Primas (en \$):	?????	\$5.500.000
• Existencias de Producto en Proceso (en \$):	\$3.250.000	?????

• Precio de Venta (en \$):	Producto A	Producto B
	\$6.000	\$4.000

Al usar un “Sistema de Costeo por Absorción”, el Producto A tiene un **costo total de producción** de \$3.000 por unidad, mientras que el Producto B de \$2.000 por unidad.

El monto total de Ingresos por Ventas realizadas durante el mes de mayo fue de \$27.500.000. **La mitad de las unidades vendidas durante el mes de mayo, correspondieron a ventas del Producto A, y la otra mitad a ventas del Producto B**

Durante el mes de mayo se adquirieron materias primas por un total de \$4.550.000, que se pagarán al día 30 de junio de 2002. Durante mayo, en el proceso productivo se utilizaron existencias de materia prima por un total de \$6.000.000. Los sueldo a operarios de producción devengados durante el mes de mayo alcanzaron a \$1.000.000. Durante el mes de mayo, además, en el proceso productivo se consumieron costos indirectos de fabricación por la producción de **ambos productos**, no incluidas las depreciaciones, por un total de \$4.990.000.

Las depreciaciones correspondientes a los activos fijos de la empresa, durante el mes de mayo, fueron las siguientes:

De las maquinas de producción	\$1.670.500
De las bodegas de materias primas de la fábrica	\$750.000
Del edificio de oficinas de Administración y Venta de la empresa	\$800.000
De los computadores del Depto. de Contabilidad de la empresa	\$975.000
Del edificio de fabricación de los Productos A y B	\$2.290.000
Del vehículo del Gerente General	\$535.000

Finalmente, otros costos incurridos por la empresa durante el mes de mayo, fueron los siguientes:

Agua, teléfono y electricidad de la fábrica	\$584.500
Sueldos de los vendedores	\$2.250.000
Sueldos del personal administrativo	\$2.250.000

Se Pide:

Usando el método de costeo por absorción para determinar el resultado de la gestión de la empresa, **respecto del mes de mayo y suponiendo que los Costos Indirectos de Producción o Fabricación del período son parte del Costo de Venta del período**, a usted se le pide:

Nota: Todas las preguntas siguientes se refieren a las cifras considerando ambos productos (A y B) en conjunto.

- a) Determine el **saldo inicial y saldo final** de Existencias de productos terminados del mes de mayo de la empresa.
- b) Determine el costo total de los bienes vendidos por la empresa durante el mes de mayo.
- c) Determine el Margen Bruto (Ventas – Costo de Ventas) de las ventas del mes de mayo de la empresa.
- d) Determine el costo total la producción traspasado desde productos en proceso a productos terminados durante el mes de mayo.
- e) Determine el saldo inicial de Existencias de materias primas de la empresa al 1 de mayo.
- f) Determine el saldo final del Existencias de productos en proceso de la empresa al 31 de mayo.

CAPÍTULO V

" ¡Cría a tus hijos y sabrás cuánto debes a tus padres! "

CAPÍTULO V

FLUJOS DE FONDOS Y EL ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

1. Necesidad de un Estado de Cambios en la Posición Financiera

En enero de 19X0 se formó la empresa "Artículos Eléctricos Gama S.A." destinada a la comercialización de artículos eléctricos. El Resultado del Ejercicio del negocio ha aumentado cada año, desde M\$3.000 en 19X0 a M\$20.000 en 19X9. Sin embargo, durante el primer trimestre de este nuevo año, la empresa ha enfrentado en forma creciente dificultades para el pago de sus deudas al momento de sus vencimientos. La administración de la empresa está preocupada de cómo es posible que mientras el Resultado del Ejercicio ha ido en aumento, al mismo tiempo últimamente la empresa se ha encontrado con serios problemas de caja o efectivo para el pago de sus obligaciones, es decir con problemas de "liquidez"¹

La experiencia de la empresa Gama no es un hecho poco frecuente. Muchas empresas particularmente aquellas que experimentan un crecimiento rápido, descubren como su posición de caja se ve deteriorada a pesar de los excelentes niveles de utilidades que en algunos casos alcanzan. El Estado de Cambios en la Posición Financiera² entrega información útil para observar lo que ha ocurrido con los cambios en la liquidez de la empresa (lo que mantiene en efectivo y aquellos activos que pueden ser rápidamente convertidos en efectivo), analizando los flujos de fondos que entran y salen de la empresa durante un período.

Como información para los ejercicios que se desarrollan en este capítulo, suponga que los eventos 1 al 12 que se presentan a continuación, corresponden a las transacciones contables ocurridas durante 19X9 en la empresa Gama. Los eventos no se presentan necesariamente en orden cronológico.

Durante el año 19X9:

1. Se compraron a crédito \$70.000 de existencias.
2. Se vendieron a crédito en \$125.000 existencias que habían tenido un costo de \$60.000.
3. Se pagaron en efectivo salarios que se adeudaban por \$19.000.
4. Se pagaron en efectivo \$13.000 de Cuentas por Pagar que se adeudaban a "Otros Proveedores" correspondientes a "Otros Gastos".

¹ Definamos "Liquidez", como la capacidad de la empresa para contar con caja en forma oportuna (o su capacidad para "generar" caja) para el pago de sus obligaciones de corto plazo.

² Los conceptos de "Estado de Fuentes y Usos de Fondos" y "Estado de Cambios en la Posición Financiera" son sinónimos. También son sinónimos los conceptos de "Fuentes de Fondos" y "Recursos o Fondos Obtenidos" y los conceptos de "Usos de Fondos" y "Aplicación de Fondos" o "Recursos Aplicados".

5. Se recibieron \$90.000 en efectivo de cuentas por cobrar a clientes.
6. Se pagaron en efectivo \$50.000 de "Cuentas por Pagar a Proveedores".
7. Se devengaron "Sueldos y Salarios" por \$20.000. Todos los sueldos y salarios de la empresa, se pagan el día 2 del mes siguiente a aquel en que se devengan.
8. Se devengaron "Otros Gastos" por servicios recibidos de "Otros Proveedores" por \$15.000. Todos estos gastos, se pagan a un plazo de 30 días.
9. Se registraron \$10.000 correspondientes a la depreciación de 19X9.
10. Se emitieron Bonos (deuda de largo plazo) a cambio de efectivo por \$100.000.
11. Se declararon y pagaron \$10.000 de dividendos.
12. Se compró en efectivo equipos con un costo de \$125.000.

En el Cuadro N° 5.1, se presentan el Balance Inicial (31 de diciembre de 19X8), el Balance Final (31 de diciembre de 19X9) y el Estado de Resultados del año 19X9 de la empresa Gama.

2. Relación entre Flujos de Ingresos y Gastos Contables y Flujos de Caja

Los ingresos y gastos contables registrados en el Estado de Resultados de un período, normalmente difieren del monto de los ingresos o entradas y de los egresos o salidas de caja ocurridos durante el mismo período en la empresa. Las diferencias se deben básicamente a dos razones:

- a. En la medición de los ingresos y gastos del Estado de Resultado, se usa la base de **devengado**. De este modo, el monto de los ingresos contables que se reconocen en un determinado período, no necesariamente coincide con el monto de los ingresos o entradas de efectivo que se reciben de los clientes en dicho período como resultado de la venta de bienes o la entrega de servicios. Del mismo modo, el monto de los gastos contables que se reconocen en un determinado período, no necesariamente coincide con el monto de los egresos de efectivo que la empresa haya debido efectuar para el pago a los proveedores, empleados, y otros, en dicho período. Como se explicó en el Capítulo III, la base de devengado pone el énfasis en el valor de los activos utilizados en el proceso generador de resultados y no en el movimiento de caja involucrado en dicho proceso.
- b. La empresa también recibe efectivo de fuentes que no están directamente relacionadas con el proceso de generación de resultados, tales como la emisión de deuda o de acciones. Del mismo modo, la empresa tiene egresos para actividades tales como dividendos y la compra de equipos, que no están directamente relacionadas con el proceso de generación de resultados del período en que se producen estos movimientos.

Cuadro N°5.1**Empresa Gama: Balances Comparativos: 31 de Diciembre de 19X8 y 19X9**

ACTIVOS	31/12/19X8	31/12/19X9
Activos Circulantes		
Caja	\$ 30.000	\$ 3.000
Cuentas por Cobrar	20.000	55.000
Existencias	40.000	50.000
Total Act. Circulante	90.000	108.000
Activos No-Circulantes:		
Edificios y Equipos (Costo)	100.000	225.000
Depreciación Acumulada	(30.000)	(40.000)
Total Act. No-Circulantes	70.000	185.000
Total Activos	\$ 160.000	\$ 293.000
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Circulantes:		
CxP: Proveedores de Existencias	30.000	50.000
CxP: Otros Proveedores	10.000	12.000
Salarios por Pagar	5.000	6.000
Total Pasivos Circulantes	45.000	68.000
Pasivos No-Circulantes:		
Bonos por Pagar	0	100.000
Patrimonio:		
Capital	100.000	100.000
Utilidades Retenidas	15.000	25.000
Total Patrimonio	115.000	125.000
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 160.000	\$ 293.000

Estado de Resultados Año 19X9

		\$
Ingresos por Venta	\$	125.000
- Gastos:		
Costo de Venta		60.000
Sueldos y Salarios		20.000
Depreciación		10.000
Otros Gastos		15.000
Total de Gastos	\$	105.000
Resultado del Ejercicio	\$	20.000

Para ilustrar la diferencia entre flujos de ingresos y flujos de caja se puede analizar el Cuadro N°5.2 de la empresa Gama para el año 19X9. El total de ingresos por venta registrado en el Estado de Resultados fue de \$125.000. Sin embargo, se recolectaron o recibieron en efectivo sólo \$90.000 de parte de los clientes. El monto restante de ventas no fue recibido al final del año y esto está reflejado en el aumento de las cuentas por cobrar en el balance³. Del mismo modo, el costo de los bienes vendidos que se muestra en el estado de resultados es de \$60.000. Sólo \$50.000 de efectivo corresponden al monto entregado a los proveedores durante el año, se pueden ver otras diferencias similares entre flujos de ingresos o gastos contables y flujos de caja, por ejemplo, por los salarios y otros gastos del período. Nótese que no hay un flujo de caja específico asociado al gasto de depreciación durante 19X9. En algunos períodos anteriores, se usó efectivo para la compra de edificios y equipos, pero el monto de caja gastado anteriormente no se registró como un gasto del período en ese momento de acuerdo a la base de devengado. Por el contrario, se registró en el balance como un aumento en la cuenta de activos para edificios y equipos y se mostró en el Estado de Cambios en la Posición Financiera como un uso de fondos fuera de la operación. Ahora que los edificios y equipos están siendo usados, el costo de los servicios de los activos usados se registra como gasto del período. No obstante que las actividades operacionales o propias del negocio generaron un ingreso neto de \$20.000, estas actividades significaron un aumento de efectivo durante 19X9 de solamente \$8.000.

Como se puede apreciar en el Cuadro N°5.2, durante 19X9 la empresa estuvo involucrada en otras actividades que afectaron el flujo de caja o efectivo en ese año. Producto de la emisión de bonos se recibió efectivo por \$100.000, por concepto de dividendos la empresa tuvo un egreso de \$10.000, y \$125.000 fue el egreso de efectivo por la compra de nuevos equipos. El resultado de todas las actividades de la empresa en el período, significó una disminución del efectivo de \$27.000. Mientras que las utilidades produjeron un aumento en activos netos de \$20.000, a fines de año la empresa se encuentra con \$27.000 menos de efectivo que lo que tenía al comenzar el año.

³ El cuadro que se presenta está simplificado. En una situación real parte de las entradas de efectivo estaría dada por la recolección de cuentas por cobrar existentes al comienzo del año. Del mismo modo, parte de los pagos hechos durante el año podrían corresponder a pasivos vigentes a comienzos del año.

Cuadro N° 5.2
Empresa Gama:
Estado de Resultados versus Estado de Entradas y Salidas de Caja del año 19X9

Estado de Resultados		Estado de Entradas y Salidas de Caja	
(1) : Ingresos por Venta \$ <u>125.000</u>		<u>\$90.000</u>	(a) Recibido de Clientes
Gastos:			Menos Salidas:
Costo de Venta	\$ 60.000	\$ 50.000	A Proveedores de Existencias
Sueldos y Salarios	20.000	19.000	A Empleados
Depreciación	10.000	0	-----
Otros Gastos	<u>15.000</u>	<u>13.000</u>	A Proveed. Servicios
(2) : Total de Gastos \$ 105.000		\$ 82.000	(b) Total de Pagos a Proveedores y Empleados
Resultado del Ejercicio \$ <u>20.000</u>		<u>\$ 8.000</u>	Entrada Neta de Caja por Operacs. (a) - (b)
(1) - (2)			Otros Movimientos de Caja:
		100.000	Entrada por Emisión Bonos Largo Plazo
		(10.000)	Salida por Dividendos
		(125.000)	Salida por Compras de Equipos
		<u>(\$ 35.000)</u>	(c) Cambio Neto por Otros Movimientos de Caja: Bonos, Divid. y Equipos
		<u>(\$ 27.000)</u>	Disminución Neta de Caja (a) - (b) + (c)

Como se indicó en el Capítulo I, uno de los propósitos fundamentales de este tercer estado financiero, denominado también "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", es analizar los cambios en la "liquidez" de la empresa en un determinado período; es decir, explicar el cambio ocurrido en la liquidez de la empresa entre dos momentos del tiempo ($t=0$, $t=1$). Se trata por lo tanto, de un estado financiero que mide "flujos" en un período de tiempo (no "stocks")⁴. El "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", como su nombre lo indica, mide flujos de "fondos".

⁴ Recuerde que el otro estado financiero que mide "flujos", es el "Estado de Resultados", que mide los flujos de "ingresos contables" y de "gastos contables".

El "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", es el estado financiero que muestra el cambio ocurrido en los "fondos" de la empresa entre dos momentos del tiempo (entre el 1/1/X9 y el 31/12/X9, en el caso de la empresa Gama) y las causas u origen de dicho cambio. Específicamente identifica las "principales fuentes de fondos" que tuvo la empresa en un período (transacciones o eventos que le significaron aumentar sus fondos en dicho período) y los principales "usos de fondos" que tuvo la empresa en dicho período (transacciones o eventos que le significaron disminuir sus fondos).

3. Definiciones Alternativas de Fondos

En el Cuadro N°5.2 los fondos se definieron como "efectivo". Sin embargo, el término "fondos" es muy general y puede tener diferentes significados dependiendo de las circunstancias. Considere las siguientes dos preguntas que el administrador de la empresa Gama podría hacerse:

- a. ¿Tiene la firma suficientes fondos para adquirir nuevos equipos mañana?
- b. ¿Tendrá la firma suficientes fondos para adquirir nuevos equipos dentro de los próximos 6 meses?

Para responder la primera pregunta, la empresa básicamente consideraría el monto de efectivo que tiene en este momento, el saldo en el banco y eventualmente otros activos "equivalentes a efectivo" (normalmente activos financieros de liquidez prácticamente inmediata). También consideraría si el equipo puede ser adquirido a través de crédito otorgado por los proveedores de equipos. Para responder la segunda pregunta, la administración además consideraría si la empresa tiene instrumentos financieros de mediano plazo u otros activos que pudieran ser vendidos y transformados en efectivo durante los próximos seis meses. Sin embargo, lo que debe quedar claro es que el factor más importante para responder la pregunta respecto de los fondos disponibles es el **factor tiempo**. Cuando el horizonte de análisis es corto, el significado de fondos debe ser más restrictivo que cuando el horizonte es más largo.

El concepto de "fondos" es fundamentalmente un concepto de "liquidez". La "liquidez" de una empresa en un momento del tiempo, se puede definir en una forma muy general, como la disponibilidad de "fondos" con que ella cuenta en ese momento para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Lo que se entienda como los "fondos" de una empresa en un momento del tiempo, es más bien una cuestión de definición, de ponerse de acuerdo. Debemos preguntarnos ¿qué entenderemos por los "fondos" de que dispone una empresa en un momento del tiempo, para el pago oportuno de sus obligaciones de corto plazo?.

En su forma más "rigurosa", la liquidez se puede definir como los recursos que la empresa tiene "disponible" en un determinado momento y que son los que le permitirían pagar sus obligaciones con vencimiento más cercano (+/- 30 días). En este sentido, se podría definir como "recursos disponibles" no sólo el saldo en Caja

y Banco que tiene la empresa en un determinado momento, sino también, muy probablemente, otros activos de muy corto plazo y/o de muy fácil liquidación o de fácil conversión en montos de dinero conocidos o de muy bajo riesgo de pérdida de valor por dicha conversión y que la empresa realmente tiene la intención de convertir en efectivo. Ejemplos de estos últimos activos, definidos como "equivalentes a caja", pueden ser: depósitos a plazo en instituciones financieras con vencimiento dentro de los próximos 30 días contados desde el momento en que se está midiendo la "disponibilidad", instrumentos del Banco Central, etc. En este caso entonces, lo que estamos haciendo, es definir los "fondos" de una empresa en un determinado momento del tiempo (la medida de su "liquidez"), como la suma de la "Caja y Banco" (C) más los "Activos Equivalentes a Caja" (AEC) que tuviese la empresa en dicho determinado momento del tiempo.

Si los fondos de una empresa se definen de la forma como la hemos hecho, entonces el "Estado de Fuentes y Usos de Fondos", nos mostraría el cambio ocurrido con la suma de la "Caja y Banco" (C) más los "Activos Equivalentes a Caja" (AEC) de la empresa entre el inicio y el término de un período (un año por ejemplo) y, lo más importante, las causas que explican dicho cambio.

Sin embargo, la definición anterior de "fondos" no es la única posible.

Recordemos la definición de Capital de Trabajo entregada en el Capítulo I:

$$\text{Capital de Trabajo } t = \text{Activos Circulantes } t - \text{Pasivos Circulantes } t$$

Si aceptamos que en un determinado momento los recursos con que cuenta una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo (un año), son los activos que le generen beneficios también en el corto plazo y éstos son sus activos circulantes, el Capital de Trabajo de la empresa en un momento del tiempo, sería una medida del "exceso" de recursos de corto plazo con que cuenta la empresa, dada su situación en ese momento, luego de considerar sus obligaciones de corto plazo. El Capital de Trabajo de la empresa en un momento del tiempo, por lo tanto, también puede ser aceptado como una medida de la "liquidez" de la empresa en ese momento del tiempo. Es este el sentido de liquidez al que se refiere el Capital de Trabajo. En este caso estaríamos definiendo como los "fondos" de una empresa, a la diferencia entre el total de sus activos circulantes y sus pasivos circulantes en un momento del tiempo. Por supuesto esta definición más amplia de "fondos" también es aceptada y como usted se puede dar cuenta, es una cuestión de definición. La primera definición de fondos era más rigurosa, esta segunda definición es más amplia y en el fondo el corto plazo lo acepta como un período de un año y en este contexto, para medir la capacidad de pago de las obligaciones de corto plazo que tiene la empresa (obligaciones a plazos menores a un año), plantea que se debe tomar en cuenta todos los activos con que ella cuenta la empresa actualmente y de los cuales se espera recibir sus beneficios también dentro del plazo de un año. Por supuesto que lo "normal" es esperar que el Capital de Trabajo de la empresa sea positivo.

Si lo que queremos medir es la capacidad de pago dentro de los próximos 30 días, la primera definición de fondos parece más adecuada; si lo que queremos es tener una perspectiva de un período algo mayor, un año, la segunda parece más apropiada. En todo caso, en ambas alternativas, nada asegura que la situación de "fondos" que la empresa tenga en un momento del tiempo, vaya necesariamente a mantenerse ¡ni a 30, ni a 365 días!. Son muchos los eventos que pueden ocurrir que generen cambios drásticos en los "fondos" que tenga la empresa.

Cuando el Estado de Cambios en la Posición Financiera usa como definición de fondos el capital de trabajo de la empresa, entonces lo que hace es explicar el cambio de la posición de la empresa respecto de sus activos circulantes netos o de lo que se llama **Capital de Trabajo**. De este modo, "fondos" se define como la diferencia entre activos circulantes (efectivo, instrumentos financieros de fácil liquidación, cuentas por cobrar de corto plazo, existencias, pagos hechos por adelantado, etc.) y pasivos circulantes (cuentas por pagar de corto plazo, sueldos por pagar y otras obligaciones de corto plazo). Los activos circulantes son aquellos que están actualmente en la forma de efectivo o que se esperan se transformen en efectivo, o sean vendidos, o consumidos dentro del ciclo de operación de una empresa; normalmente un año. Los pasivos circulantes son obligaciones cuyo vencimiento es dentro de un año, contado desde la fecha de presentación del balance. De este modo, el monto de capital de trabajo en un momento determinado, representa el exceso de "beneficios por recibir en el corto plazo" (un año), por sobre las "obligaciones por cumplir en el corto plazo" (un año). Esta definición más amplia de fondos, entrega información más útil a inversionistas y otros usuarios de los estados financieros de la empresa, especialmente acreedores de corto plazo actuales o potenciales (quienes prestan recursos a la empresa a un plazo predeterminado), que aquella más restrictiva en que se considera solamente el efectivo.

Ciertamente si estamos permanentemente analizando el Estado de Fuentes y Usos de Fondos de una empresa (en cualquiera de sus definiciones de "fondos"), podremos disminuir los riesgos de encontrarnos con situaciones como la descrita con la empresa "Gama", al inicio de este tema. Además de ir conociendo lo que vaya sucediendo con la situación de liquidez de la empresa, iremos conociendo las grandes decisiones de inversión y financiamiento que ella haya ido implementando.

Este capítulo presenta los procedimientos para preparar el Estado de Cambios en la Posición Financiera usando tanto la definición de fondos como la caja de la empresa, como la definición de fondos como el capital de trabajo de la empresa.

4. Relación entre Flujos de Caja y Flujos de Capital de Trabajo

El Cuadro N°5.3 muestra la relación entre las entradas (ingresos) y salidas (egresos) de caja y los aumentos o disminuciones de capital de trabajo de la empresa Gama durante 19X9. Parte de los ingresos por venta, \$90.000, se reciben en efectivo, pero otra parte, \$35.000 no se han recibido. Los \$35.000 de ingresos no recibidos en efectivo significaron un aumento en el monto de cuentas por cobrar. Dado que las cuentas por cobrar son un activo circulante, el efecto de los ingresos es aumentar el monto de capital de trabajo en \$125.000 ($= \$90.000 + \35.000). La mayoría de las empresas reciben lo correspondiente a sus cuentas por cobrar poco tiempo después de la venta, de este modo la definición de fondos como capital de trabajo puede entregar una idea más clara del efecto de los ingresos por venta sobre la liquidez de la empresa.

Por otro lado, cuando la liquidez de una empresa la medimos a través de su Capital de Trabajo, dicha liquidez disminuye no solamente cuando se paga salarios, sino cuando se incurre en la obligación de pagar los salarios a los trabajadores dentro de un período de tiempo relativamente breve. El uso de una definición de fondos como capital de trabajo, en vez de efectivo, puede entregar al lector de los estados financieros una mejor información acerca de la liquidez actual y de corto plazo de la empresa que la que se conseguiría con una definición de fondos como efectivo. Por ejemplo, los gastos por salario y otros gastos operacionales de la empresa Gama significaron una disminución de efectivo de \$32.000 ($= \$19.000 + \13.000), pero una disminución de \$35.000 del capital de trabajo. Los pasivos circulantes para estos ítemes (específicamente: sueldos por pagar y cuentas por pagar a Otros Proveedores) deben por lo tanto, haber aumentado en \$3.000 ($= \$35.000 - \32.000). De hecho, la suma de estos dos ítemes pasó de \$15.000 el 31/12/19X8, a \$18.000 el 31/12/19x9 (ver Cuadro N° 5.1). La liquidez de la empresa se ha visto afectada por la necesidad de pagar obligaciones actuales en un futuro cercano, y esta obligación debería considerarse al estimar la liquidez de la empresa.

Nótese que el gasto por depreciación no afecta ni el flujo de caja ni el flujo de capital de trabajo. Mientras que las operaciones generaron una entrada neta de caja de \$8.000, el capital de trabajo producto de las operaciones aumentó en \$30.000. La mayor parte de esta diferencia de \$22.000 fue causada por un aumento de cuentas por cobrar.

Cuadro N° 5.3
Empresa Gama: Estado de Entradas y Salidas de Caja versus Estado de
Aumentos y Disminuciones de Capital de Trabajo para el año 19X9

	Estado de Entradas y Salidas de Caja	Estado de Aumentos y Disminuciones de Capital de Trabajo	
Entradas de Caja por: Operaciones			Aumento en Capital de de Trabajo por las Operaciones
Recibo de Caja de (Caja clientes	\$ 90.000	\$ 125.000	Ingreso por Ventas o Ctas. por Cobrar).
Menos Salidas de Caja por las Operaciones			Menos Disminuciones de Capital de Trabajo por las Operaciones
A Proveedores de Existencias	50.000	60.000	Inventario Vendido
A Empleados	19.000	20.000	Salarios Pagados o Devengados
A Otros Proveedores	13.000	15.000	Otros Gastos Deveng.
Total Salidas de Caja a Proveedores y Empleados	\$ 82.000	\$ 95.000	Total Disminución De Cap. de T°. por Op.
Cambio Neto en Flujo de Efectivo por Operaciones	\$ 8.000	\$ 30.000	Cambio Neto en Capital de T° por Op.
Entradas por Emisión de Bonos de Largo Plazo	\$ 100.000	100.000	Aum. en Cap. T° por Emisión de Bonos L.P
Total de Ingresos por Bonos y Operaciones	\$ 108.000	\$ 130.000	Total de Aum. en Cap. de T° por Op. y Bonos
Salidas para Dividendos	\$ 10.000	\$ 10.000	Disminución de Cap. de T° por Div. Declar.
Compra de Equipo	125.000	125.000	Diminución de Cap. de T° por Compra Equipo
Total de Salidas para Dividendos y Equipos	\$ 135.000	\$ 135.000	Total de Dism. en Cap. de T° por Div. y Eq.
Cambio Neto de Caja	(\$ 27.000)	(\$ 5.000)	Cambio Neto de Capital de Trabajo

5. Estado de Cambios en la Posición Financiera: Base Capital de Trabajo

Como se ha discutido al comienzo de este capítulo, no hay una sino al menos dos formas distintas de definir los "fondos" de una empresa: la "caja"⁵ de que dispone la empresa o, alternativamente, el capital de trabajo de que ella dispone en un determinado momento. La única y gran diferencia del Estado de Cambio en la Posición Financiera en base de capital de trabajo con respecto al Estado de Cambio en la Posición Financiera en base de caja es, como su nombre lo indica, la definición de fondos que cada uno de ellos utiliza. Ciertamente esta diferencia genera también algunas diferencias en la interpretación del estado financiero. En todo caso, la tendencia mundial es a exigir a las empresas la presentación de un Estado de Cambio en la Posición Financiera en base de caja.

Comenzaremos explicando en profundidad el Estado de Cambios en la Posición Financiera definiendo como los fondos de una empresa su capital de trabajo. Nos parece que una comprensión profunda de lo que es un Estado de Cambios en la Posición Financiera, supone un dominio de este estado financiero tomando como base el capital de trabajo de la empresa. Son por lo tanto, razones pedagógicas las que nos llevan a comenzar de la forma que lo haremos. A nuestro juicio, la necesaria capacidad de análisis de un Estado de Cambios en la Posición Financiera exige tener una base sólida en el uso del estado financiero en base de capital de trabajo. Luego, veremos el Estado de Cambios en la Posición Financiera en base de Efectivo o Estado de Flujos de Efectivo.

El Estado de Cambio en la Posición Financiera que toma como definición de "fondos" el capital de trabajo de una empresa, indica los aumentos y disminuciones en el capital de trabajo ocurridos durante el año en la empresa y es, en alguna medida, un reflejo de la "salud financiera" de la empresa. Así como las cuentas del estado de resultados nos indican si la empresa gana o pierde recursos, el estado de cambios en la posición financiera nos indica en forma resumida el flujo de fondos (capital de trabajo) que se ha generado en la empresa y el uso que la empresa ha dado a esos fondos, explicando en consecuencia las variaciones en el capital de trabajo.

Dado lo anterior, puede ser de gran utilidad conocer lo que ha sucedido con el Capital de Trabajo (la "liquidez") de una empresa entre dos momentos del tiempo (por ejemplo entre principio y fin de año), conocer si se ha producido un aumento o una disminución en el Capital de Trabajo de la empresa, en su "liquidez", cuanto ha sido ese cambio (es decir, si ha mejorado o empeorado la situación de liquidez en el último período) y en forma muy importante conocer cuales fueron las razones de dicho cambio (cuales fueron las fuentes y cuales fueron los usos de Capital de Trabajo que dieron como resultado dicho cambio). Las Fuentes de Capital de Trabajo, corresponden a aquellos hechos ocurridos en la empresa en un período y que significaron aumentos del Capital de Trabajo; los Usos corresponden a aquellos hechos que causaron disminuciones en el Capital de

⁵ Caja y Activos Equivalentes a Caja (Caja + AEC).

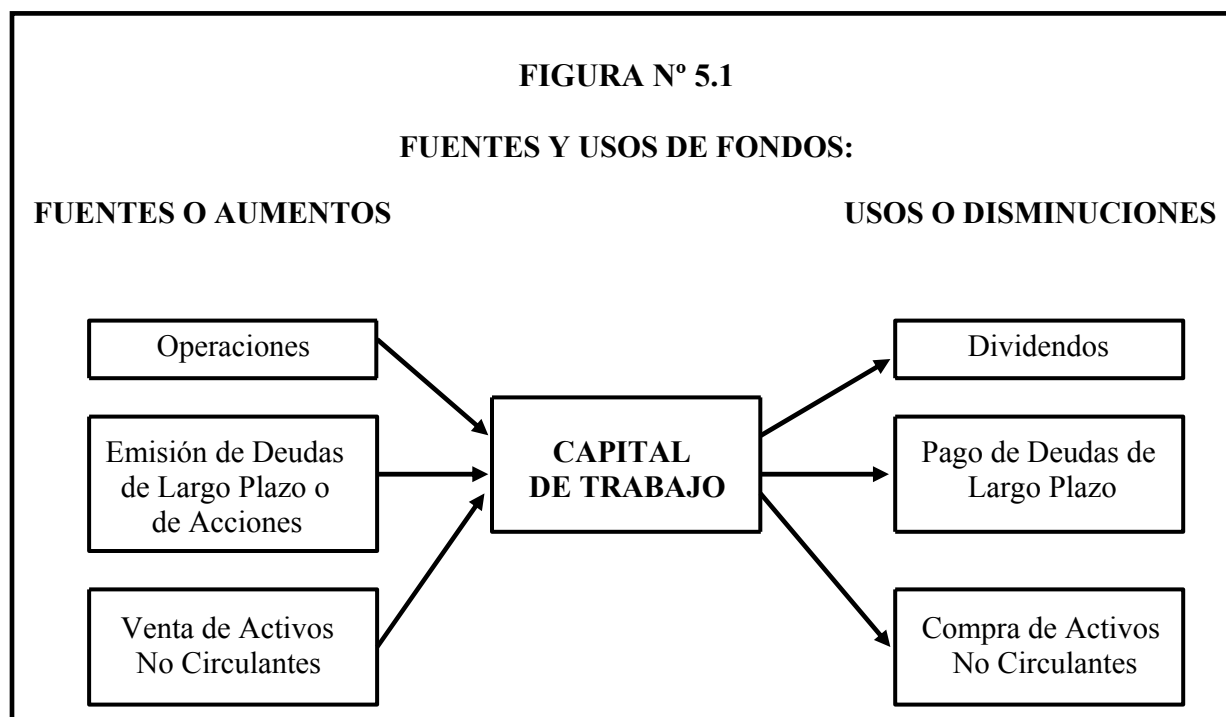
Trabajo. La diferencia entre las Fuentes y los Usos de Capital de Trabajo de un período en una empresa, corresponde al cambio en el Capital de Trabajo ocurrido en la empresa en dicho período.

En términos muy generales, las fuentes de capital de trabajo de una empresa en un período, corresponden a fondos que ella ha obtenido en dicho período y que deberán ser pagados en el largo plazo (pasivos de largo plazo) o que su pago no tiene un plazo definido (patrimonio: nuevos aportes de capital o utilidades que se generen en el período). También la empresa puede obtener fondos durante algún período, por la venta de alguno de sus activos de largo plazo (terrenos, máquinas, etc.) los que son transformados en activo circulante y de este modo incrementa la disponibilidad de fondos de la empresa (liquidez), lo que le permitiría enfrentar de una mejor manera sus compromisos de corto plazo. Los usos de capital de trabajo de una empresa en un período, corresponden a fondos que ella ha utilizado en dicho período, por ejemplo para realizar nuevas inversiones en maquinarias, terrenos, etc. los que son generadores de beneficios en el largo plazo, o para el pago (o reconocimiento) de obligaciones que eran de largo plazo y se hayan hecho exigibles en el último período. Por último, la empresa también pudo haber utilizado fondos al pago de parte de las obligaciones con los dueños, pagos que se materializan a través de dividendos o retiros de utilidades por parte de los dueños.

Como se observa, el Capital de Trabajo (lo mismo que la caja) de una empresa es un concepto "estático" (se refiere a la situación en un solo momento) **no considera** todos los cambios que pueden ocurrir en la empresa a partir de dicho momento, los que pueden hacer cambiar (mejorar o empeorar) radicalmente la situación de liquidez futura de dicha empresa. Más aún, se debe tener mucho cuidado por cuanto si lo que se está tratando de medir con este indicador (Capital de Trabajo), es la capacidad de pago de la empresa, se debe tener en cuenta que **no necesariamente** todos los activos reconocidos como activos circulantes, deben corresponder a recursos cuyo beneficio, al menos en el corto plazo, sea "caja" o liquidez (particularmente se puede pensar en el caso de algún "derecho" como podría ser algún servicio pagado por adelantado).

Algunos autores definen el concepto de "Capital de Trabajo" de una empresa, como lo que corresponde solamente al total de activos circulantes de la empresa en un momento dado (no considerando por lo tanto los pasivos circulantes); y definen como el "Capital de Trabajo Neto" de una empresa la diferencia entre sus activos y sus pasivos circulantes. No se trata de un error, sino solamente de distintas definiciones, pero ambas perfectamente aceptables. Nos parece que para medir la liquidez de una empresa, las definiciones de "fondos" que hemos utilizado normalmente son más apropiadas, que aquella que sólo considera los activos circulantes. En este texto siempre que se haga referencia al Capital de Trabajo de una empresa, nos estaremos refiriendo a la diferencia entre activos y pasivos circulantes.

El Estado de Cambios en la Posición Financiera muestra, entonces, las principales fuentes y usos de fondos que se "mueven" a través de la empresa durante un período de tiempo. Las principales fuentes y usos se presentan en la Figura N°5.1 y se describen a continuación.



5.1 Objetivos y Usos del Estado de Cambios en la Posición Financiera en Base de Capital de Trabajo

El Estado de Cambios en la Posición Financiera en base de capital de trabajo, tiene como objetivo conocer los montos de capital de trabajo que se hayan producido tanto como resultado de la operación de la empresa, como de sus actividades de inversión y financiamiento.

Su información se usa principalmente para:

- a. Explicar los cambios en la liquidez de la empresa y;
- b. Analizar los cambios en la estructura básica de la empresa

Cambios en la liquidez. La única diferencia entre lo que este estado financiero presenta en términos de un análisis del cambio en la liquidez de la empresa, es el hecho considerar no solo la disponibilidad de caja y otros activos equivalentes a caja como la medida de la liquidez de la empresa en un determinado momento,

sino su capital de trabajo como medida de la liquidez de la empresa en un determinado momento.

Como lo hemos dicho antes, si aceptamos que en un determinado momento los recursos con que cuenta una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo (un año), son los activos que le generen beneficios también en el corto plazo y éstos son sus activos circulantes, el Capital de Trabajo de la empresa en un momento del tiempo, sería una medida del "exceso" de recursos de corto plazo con que cuenta la empresa, dada su situación en ese momento, luego de considerar sus obligaciones de corto plazo. El Capital de Trabajo de la empresa en un momento del tiempo, por lo tanto, también es aceptado como una medida de la "liquidez" de la empresa en ese momento del tiempo. Es este el sentido de liquidez al que se refiere el Capital de Trabajo. En este caso estamos definiendo como los "fondos" de una empresa, a la diferencia entre el total de sus activos circulantes y sus pasivos circulantes en un momento del tiempo. La definición de fondos como la caja de la empresa es más rigurosa, esta segunda definición es más amplia y en el fondo el corto plazo lo acepta como un período de un año y en este contexto, para medir la capacidad de pago de las obligaciones de corto plazo que tiene la empresa (obligaciones a plazos menores a un año), plantea que se debe tomar en cuenta todos los activos con que ella cuenta la empresa actualmente y de los cuales se espera recibir sus beneficios también dentro del plazo de un año. Por supuesto que lo "normal" es esperar que el Capital de Trabajo de la empresa sea positivo.

Cuando el Estado de Cambios en la Posición Financiera usa como definición de fondos el capital de trabajo de la empresa, entonces lo que hace es explicar el cambio de la posición de la empresa respecto de sus activos circulantes netos o de lo que se llama **Capital de Trabajo**.

Cambios en la estructura básica de la empresa. Además de entregar información acerca de los cambios en la liquidez de la empresa durante un período, este Estado de Cambios en la Posición Financiera también muestra la relación entre el capital de trabajo de la empresa y las transacciones de mayor importancia que han causados cambios en su estructura de activos, pasivos y patrimonio. Al hablar de "cambios en la estructura básica" estaremos refiriéndonos a aquellos cambios relacionados con las cuentas o ítemes de largo plazo de la empresa, cambios que por estar determinando la estructura básica y de largo plazo de la empresa, resultan ser de gran importancia. Cambios a los cuales nos estamos refiriendo: cambios en el Capital de Trabajo como conjunto (AC - PC), cambios en Activo de Largo Plazo (inversiones de largo plazo), cambios en Pasivos de Largo Plazo (financiamiento de Largo Plazo), y cambios en el Patrimonio de la empresa (financiamiento de plazo indefinido y resultado del ejercicio)..

Por ejemplo, se muestra la compra o venta de algunos activos específicos (edificios, equipos, etc.). Del mismo modo, se muestran las emisiones o pagos de deudas de largo plazo, las emisiones de capital y los dividendos declarados por la empresa en el período. Estas transacciones son difíciles de observar si uno analiza sólo el estado de resultados o el balance de la empresa, o incluso ambos estados

financieros en forma conjunta. Por ejemplo, el cambio en la cuenta edificios y equipos, neto de depreciación acumulada, se podría atribuir a cargos por depreciación, a la adquisición de nuevos edificios y equipos, a la venta de edificios o equipos que la empresa ya no use, o a una combinación de estas razones. El estado de resultados y los balances comparativos de años sucesivos no entregan suficiente información acerca de estos tres ítemes en forma individual para que el lector pueda desagregar el cambio neto en la cuenta durante el período. Se requiere un Estado de Cambios en la Posición Financiera para mostrar esta información.

5.2 Categorización de Fondos y Formato de Presentación del Estado de Fuentes y Usos de Fondos: Capital de Trabajo

Naturalmente para un uso más “amigable” de la información y de modo de permitir que a través de su uso se logren los objetivos de este estado financiero, como cualquier otro estado financiero, surge la necesidad de agrupar tanto las fuentes como los usos de fondos, en algunas categorías que nos permitan usar e interpretar la información de la mejor manera posible.

La primera gran categoría que usaremos para agrupar lo movimientos de fondos ocurridos en una empresa durante un período, será la siguiente:

- I. Fondos generados (o “consumidos”) por las Operaciones:** Corresponden al monto neto de fondos generado por las transacciones relacionadas con el proceso de venta de bienes y la entrega de servicios por parte de una empresa en un período y es una de las fuentes más importantes de fondos de una empresa financieramente saludable. Ciertamente es posible que en algunos períodos y como resultados de las transacciones relacionadas con el proceso de venta de bienes y la entrega de servicios por parte de la empresa en dichos período, no se “generen” sino por el contrario, se “consuman” fondos. Es decir, como resultado de dichas transacciones la empresa experimente un deterioro en su liquidez y en este caso, es decir cuando nos estemos refiriendo a las operaciones, hablaremos de una “generación negativa” de fondos, lo que en último término debe entenderse como un “uso” neto de fondos generado por las operaciones.

La diferencia entre el caso de caja y de capital de trabajo como fondos de la empresa, está en que este último considera tan líquido el incremento del capital de trabajo de la empresa, como el incremento de solamente el efectivo de la empresa. Vender un producto al contado o venderlo otorgando un crédito a 180 días (Cx), tiene el mismo efecto sobre la liquidez de la empresa cuando se usa como definición de fondos de la empresa su capital de trabajo. Según esta última definición y dado que el "corto plazo" se define como un período de un año, ambos recursos (la caja y la cuenta por cobrar de corto plazo) son igualmente "útiles" para hacer frente a pago de obligaciones de corto plazo; lo esperado es que la cuenta por cobrar se transforme en efectivo durante dicho período y por lo tanto sirva para pagar obligaciones que vencen también dentro de un año.

Luego de haber visto la primera categoría que usaremos para agrupar los movimientos de fondos, es decir, la que se refiere a los fondos relativos a las operaciones, nosotros generaremos las siguientes dos nuevas categorías de movimientos de fondos para las fuentes y los usos que faltan, ocurridos en una empresa en un período: II. Fondos (“capital de trabajo”) Relacionados con las Inversiones y III. Fondos (“capital de trabajo”) Relacionados con el Financiamiento

II. "Capital de Trabajo (o "fondos") generado o utilizado en actividades de Inversión", que mostrará el cambio ocurrido en el capital de trabajo de la empresa en el período, producto de las transacciones que involucran movimientos en los activos de largo plazo de la empresa.

Ejemplos:

- **Compras de Activos No Circulantes (Inversiones):** Compras de (o Inversiones en) máquinas, edificios, computadores, créditos de Largo Plazo otorgados por la empresa, compras de instrumentos financieros de largo plazo, inversión en activos intangibles de largo plazo (derechos de uso de marcas, etc.) etc.. Algunas de estas inversiones pueden haber sido hechas “usando” capital de trabajo de la empresa.
- **Ventas de Activos No Circulantes (Desinversiones):** Las ventas de edificios, equipos, y otros activos no circulantes normalmente representan “fuentes” de capital de trabajo para la empresa.

III "Capital de Trabajo (o "fondos") generado o utilizado en actividades de Financiamiento", que mostrará el cambio ocurrido en el capital de trabajo de la empresa en el período, producto de las transacciones que involucran movimiento en sus pasivos de largo plazo y en su patrimonio (en este último caso, por transacciones distintas de aquella relativas a las “operaciones” que ya han sido consideradas en la Categoría I). Esta categoría comprenderá, por lo tanto, las actividades de financiamiento de largo plazo.

Ejemplos:

- **Préstamos de Largo Plazo Obtenidos** (“fuente” de fondos)
- **Amortizaciones de Préstamos de Largo Plazo** (“uso” de fondos)
- **Aportes de Capital de los dueños de la Empresa** (“fuente” de fondos)
- **Dividendos Declarados por la Empresa** (“uso” de fondos)
- **Etc.**

Las explicaciones para las dos últimas categorías de fuentes y usos de fondos (II y III) que se han explicado y que representan las más importantes decisiones de inversión y financiamiento de la empresa en un período, son básicamente similares a las que posteriormente usaremos para el análisis de efectivo como la definición de los fondos de una empresa. Solo debemos mencionar el hecho de que en este caso, fondos definidos como capital de trabajo, para que como resultado de la

transacción haya una fuente de fondos, bastará que la transacción haya generado capital de trabajo (básicamente un aumento de activo circulante o una disminución de pasivo circulante) y para que como resultado de la transacción haya un uso de fondos, bastará que haya "consumido" capital de trabajo (básicamente una disminución de activo circulante o un aumento de pasivo circulante)

En este momento es conveniente hacer una pequeña aclaración. En la construcción de este estado financiero en base de capital de trabajo, ha sido normal agrupar el conjunto de las fuentes y los usos de fondos distintos de aquellos que se refieren a los fondos de la operación, en una sola gran categoría llamada “**OTROS FONDOS**”, la que a su vez se presenta sub-dividida en las siguientes dos categorías: **Otras Fuentes de Fondos y Otros Usos de Fondos.**

De este modo, la presentación **alternativa** y aceptable, ha sido la siguiente:

Fondos de las Operaciones

Otras Fuentes de Fondos:

- *Préstamos de Largo Plazo Obtenidos*
- *Aportes de Capital de los Dueños*
- *Venta de activos de largo plazo (máquinas, terrenos, etc.)*

Otros Usos de Fondos:

- *Pago de deuda de largo plazo (o una parte de una deuda de largo plazo que se transforma en deuda de corto plazo)*
- *Declaración de dividendos*
- *Compra de activos de largo plazo (máquinas, terrenos, etc.)*

Si bien la presentación es distinta, naturalmente el resultado final, es decir el cambio en el capital de trabajo experimentado por la empresa durante el período, que muestran ambas presentaciones alternativas, es el mismo.

5.3. Relación entre el Balance, el Estado de Resultados y el Estado de Cambios en la Posición Financiera en Base de Capital de Trabajo

Como lo hemos dicho, este estado explica el cambio en el capital de trabajo de la empresa durante un período. Es decir, entre la situación de capital de trabajo mostrada por el balance de la empresa al comienzo y al término de dicho período. Veremos a continuación, esta relación de manera formal, usando los conceptos que ya conocemos.

Dada nuestra identidad básica:

Activo	=	Pasivo	+	Patrimonio
---------------	----------	---------------	----------	-------------------

Definamos:

AC	=	Activo Circulante
ANC	=	Activo No Circulante
PC	=	Pasivo Circulante
PNC	=	Pasivo No Circulante
PAT.	=	Patrimonio
Δ	=	Cambio en un ítem, positivo (Δ^+) si es un aumento, o negativo (Δ^-) si es una disminución del monto de fin de período, con respecto al monto de este ítem a comienzos del período.

La identidad contable establece que:

Activos	=	Pasivos	+	Patrimonio
----------------	----------	----------------	----------	-------------------

Podemos entonces expresar dicha identidad básica de la contabilidad como:

AC	+	ANC	=	PC	+	PNC	+	PAT
-----------	----------	------------	----------	-----------	----------	------------	----------	------------

Dado que, como lo hemos demostrado, esta identidad debe cumplirse para balances contruidos tanto al comienzo como al final de un período, entonces la siguiente identidad también debe cumplirse:

Δ AC	+	Δ ANC	=	Δ PC	+	Δ PNC	+	Δ PAT
--------------------	----------	---------------------	----------	--------------------	----------	---------------------	----------	---------------------

Reordenando los términos de la identidad anterior, obtenemos:

Δ AC	-	Δ PC	=	Δ PNC	+	Δ PAT	-	Δ ANC
--------------------	----------	--------------------	----------	---------------------	----------	---------------------	----------	---------------------

Ordenando el lado izquierdo, tenemos:

$$\Delta (\text{AC} - \text{PC}) = \Delta \text{PNC} + \Delta \text{PAT} - \Delta \text{ANC}$$

Dado que el capital de trabajo es igual a los activos corrientes o circulantes menos los pasivos circulantes, podemos decir que el lado izquierdo de la identidad anterior representa el cambio neto en el capital de trabajo:

$$\Delta \text{Capital de Trabajo} = \Delta \text{PNC} + \Delta \text{PAT} - \Delta \text{ANC}$$

De este modo, hemos demostrado que el lado izquierdo de la identidad, que representa el cambio en el capital de trabajo que tuvo la empresa en un período, necesariamente debe ser igual a los cambios que ella tuvo en sus ítemes no circulantes. La identidad anterior nos indica que un cambio en el capital de trabajo de la empresa en un período (lado izquierdo de la identidad) es igual a, o **es causado por**, los cambios en los pasivos no circulantes, más los cambios en el patrimonio de los propietarios menos los cambios en los activos no circulantes de la empresa en dicho período (lado derecho de la identidad).

Conocida la relación anterior entre el cambio en el capital de trabajo y el cambio en el patrimonio y dado que el Resultado del Ejercicio da origen a un cambio en el patrimonio de la empresa, podemos entender entonces la relación entre la información del estado de resultados y el cambio en los fondos de la empresa. Esto es, las operaciones de venta de bienes y servicios de la empresa normalmente generan un cambio en el capital de trabajo de la empresa y por lo tanto el resultado del ejercicio nos puede ayudar a explicar dicho cambio.

En el Cuadro N°5.3 que se presenta a continuación, y teniendo como base el Balance inicial al 1/1/19X9 (o final al 31/12/19X8) de la empresa Gama y las transacciones ocurridas durante el año 19X9 en dicha empresa, se muestra su "Estado de Cambios en la Posición Financiera" en base de "Capital de Trabajo, clasificando las fuentes y usos de fondos ("Caja" o "Efectivo") en las tres categorías antes señaladas: actividades propias de la operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento:

Una interpretación sencilla de lo ocurrido con la liquidez de la empresa GAMA durante el año 19X9 y que se desprende de su "Estado de Cambios en la Posición Financiera" en base de "Capital de Trabajo", nos indicaría que la empresa tuvo durante el último año una disminución de \$5.000 en su liquidez, medida a través de su capital de trabajo. Las causas o hechos fundamentales que explican dicha disminución, son las siguientes: durante el año que termina, la empresa experimentó un fuerte crecimiento, medido a través de sus inversiones, por \$125.000 (78% sobre el total de activos al inicio del año). Dicho crecimiento fue

financiado principalmente con fondos generados por sus operaciones por \$30.000, una generación neta de fondos de largo plazo por \$90.000 y la diferencia de \$5.000, a través de una disminución o uso de su capital de trabajo inicial. Si el nivel de capital de trabajo final de la empresa, es decir \$40.000, es considerado un nivel de liquidez adecuado por parte de la empresa, en principio podríamos afirmar que se trataría de una empresa en crecimiento con un financiamiento en términos generales “saludable”.

Cuadro N° 5.3

Estado de Cambios en la Posición Financiera de Empresa Gama año 19X9
(Fondos Definidos como Capital de Trabajo).

I. Fondos Provenientes De las Operaciones:	\$
Resultado del Ejercicio	20.000
Más: Depreciación del Ejercicio	<u>10.000</u>
Total de Fondos Proveniente de las Operaciones:	30.000
II. Fondos Usados o Generados en Actividades de Inversión:	\$
Ventas de Activos Fijos	0
Menos: Compra de Activos Fijos	<u>(125.000)</u>
Total de Fondos de las Inversiones	(125.000)
III. Fondos Usados o Generados en Actividades de Financiamiento:	\$
III.1 Financiamiento de Terceros:	
Emisión de Deudas de Largo Plazo (L.P.)	100.000
Menos: Amortizaciones de Deuda de L.P.	<u>0</u>
Total Financiamiento de Terceros	100.000
III.2 Financiamiento de los Dueños:	
Emisiones de Capital	0
Menos: Dividendos	<u>10.000</u>
Total Financiamiento de los Dueños	<u>(10.000)</u>
Total de Fondos del Financiamiento	90.000
Cambio Neto en Capital de Trabajo (= I + II + III)	\$ (5.000)
Más: Capital de Trabajo Inicial	\$ 45.000
Igual: Capital de Trabajo Final	\$ 40.000

El Anexo N°1 al término de este Capítulo, presenta de manera detallada el procedimiento para la preparación o elaboración del Estado de Cambios en la Posición Financiera o Estado de Fuentes y Usos de Fondos de una empresa, con “fondos” definidos como “Capital de Trabajo” y desarrollado para la empresa Gama para el año 19X9. Dicho Anexo es de lectura y estudio imprescindible para quienes deban desarrollar ejercicios de elaboración de este estado financiero. Si el objetivo del lector es lograr una comprensión general y superficial del Estado de Fuentes y Usos de Fondos, con “fondos” definidos como “Capital de Trabajo”, lo presentado hasta este punto puede ser suficiente para alcanzar dicho objetivo.

6. Estado de Cambios en la Posición Financiera: Base de Caja o de Efectivo⁶

6.1 Objetivos y Usos del Estado de Cambios en la Posición Financiera en Base de Caja o Estado de Flujos de Efectivo

Este estado financiero, tiene como objetivo fundamental presentar de manera resumida y ordenada (útil para su análisis), los movimientos de “Caja” o de “Efectivo” que se hayan producido tanto como resultado de la operación de la empresa, como de sus actividades de inversión y financiamiento. Su información se usa principalmente para:

- a. Analizar el impacto de las operaciones sobre la liquidez de la empresa y;
- b. Analizar las relaciones entre la caja generada por las operaciones y las actividades de inversión y de financiamiento de la empresa.

Liquidez. Quizás el factor más importante que no aparece en el balance ni en el estado de resultados, es cuál fue el proceso (la dinámica), a través del cual se produjo o que tuvo como resultado un determinado cambio en la posición financiera de la empresa y en particular en su liquidez. Es común que se concluya que las utilidades que se han generado en un período en la empresa, significan aumentos de caja u otros activos de fácil liquidación. Tal conclusión puede no ser válida. Una firma exitosa puede comprar nuevos equipos y así al finalizar un buen año desde el punto de vista de las utilidades, terminar con menos fondos que a comienzos del año. Por otro lado, aumentos de liquidez pueden ir acompañados de disminuciones en las utilidades. Considere por ejemplo, una empresa que está disminuyendo el ámbito de sus operaciones. Probablemente presente cada vez menores ingresos o incluso pérdidas a través del tiempo. Pero dado que no está reemplazando equipos, es muy probable que acumule efectivo u otros activos líquidos.

La única diferencia entre lo que este estado financiero presenta en términos de un análisis del cambio en la liquidez de la empresa, y lo que el estado de cambio en la posición financiera en base de capital de trabajo presenta, es el hecho considerar como la liquidez de una empresa en un determinado momento, no el capital de trabajo que ella tenga en ese momento, sino solamente la disponibilidad de caja y otros activos equivalentes a caja (AEC) que ella tenga en dicho momento.

Como se explicó en el capítulo I, en su forma más "rigurosa", la liquidez de una empresa se puede definir como los recursos que la empresa tiene "disponible" en un determinado momento y que son los que le permitirían pagar sus obligaciones con vencimiento más cercano (+/- 30 días). En este sentido, se podría

⁶ "Estado de Flujos de Efectivo" o Estado de Cambios en la Posición Financiera: Base de Caja o de Efectivo", son sinónimos.

definir como "recursos disponibles" no sólo el saldo en caja y banco que tiene la empresa en un determinado momento, sino también, muy probablemente, otros activos de muy corto plazo y/o de muy fácil liquidación o de fácil conversión en montos de dinero conocidos o de muy bajo riesgo de pérdida de valor por dicha conversión y que la empresa realmente tiene la intención de convertir en efectivo. Ejemplos de estos últimos activos, definidos como **"Activos Equivalentes a Caja"**, pueden ser: depósitos a plazo en instituciones financieras con vencimiento dentro de los próximos 90 días contados desde el momento en que se está midiendo la "disponibilidad" de los fondos, inversiones en instrumentos financieros del Banco Central, etc. En este caso entonces, lo que estamos haciendo, es definir los "fondos" de una empresa en un determinado momento del tiempo (la medida de su "liquidez"), como la suma de la "Caja y Banco" (C) más los "Activos Equivalentes a Caja" (AEC⁷) que tuviese la empresa en dicho determinado momento del tiempo. A ésta definición de "fondos", la conoceremos como el "Efectivo" de la empresa en un momento del tiempo.

Este Estado de Cambio en la Posición Financiera o Estado de Flujos de Efectivo, indica las causas (los eventos) que durante el período, hicieron que aumentara o disminuyera el activo caja y los activos equivalentes a caja de la empresa y es por lo tanto, en alguna medida, un reflejo de lo que ha sucedido con la "salud financiera" de la empresa en dicho período. "Salud Financiera" entendida como su disponibilidad de activos de gran liquidez o lo que llamaremos el "efectivo" de la empresa (Caja + AEC), para el cumplimiento de lo que pudieran ser sus obligaciones de corto plazo. Así como las cuentas del Estado de Resultados nos indicaban si la empresa ganaba o perdía recursos, el Estado de Cambios en la Posición Financiera en base de caja o de efectivo, nos indica en forma resumida el flujo de efectivo⁸ que se ha generado en la empresa y el uso que ella le ha dado a esos fondos, explicando en consecuencia sus variaciones.

Nuestro objetivo, es ir conociendo no sólo el cambio total que se haya producido (aumento o disminución), sino también, de manera muy importante, las razones de ese cambio. A una institución financiera que está analizando si otorgarle o no un préstamo a 30 días a una empresa, en lo que se refiere a este

⁷ El Colegio de Contadores de Chile en su Boletín Técnico N°50, define a los AEC (o "Efectivo Equivalente") como: Inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que cumplen, copulativamente, las siguientes condiciones:

- i. Se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos.
- ii. Existe la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días.
- iii. Existe un riesgo mínimo de pérdida significativa de valor producto de dicha conversión

⁸ En cada oportunidad en que se esté tratando el tema del Estado de Fuentes y Usos de Fondos en base de caja o de efectivo, debe entenderse que al referirse al ítem "caja" o "efectivo", implícitamente se está haciendo referencia al conjunto de los ítemes caja y activos equivalentes a caja (C+AEC).

estado financiero⁹, no le basta con saber que en el último período (por ejemplo en el período correspondiente a los últimos 90 días) la empresa haya sido capaz de generar un monto importante de fondos (Caja + AEC), tan importante que equivalga por ejemplo, a tres veces el monto que ella está solicitando. La pregunta que debe hacerse la institución financiera es ¿cuáles fueron las causas de dicho aumento?. La opinión que se pueda formar la institución financiera de nuestro ejemplo, respecto de la capacidad de pago que pudiera tener la empresa a la que le estaría otorgando el préstamo, sería muy distinta si concluyese que parte importante del aumento se explica por un préstamo que la empresa obtuvo hace 60 días o en la venta de parte de sus máquinas, que si concluyese que el aumento se explica básicamente por una generación de fondos producto de sus "operaciones" (ventas de productos, etc.). Si sólo nos quedamos con el cambio total en los "fondos" de la empresa, no estaríamos realmente usando toda la información que se supone queremos obtener de este estado financiero.

En términos muy generales, las fuentes de estos fondos (Caja + AEC) de una empresa en un período, corresponden a los fondos que ella ha recibido por sus ventas de bienes o la entrega de servicios, por los pagos de cuentas que haya recibido de sus deudores (clientes, etc.), por nuevos préstamos que haya obtenido, por aportes de sus dueños, etc. También la empresa puede obtener fondos en algún período por la venta de alguno de sus activos fijos (terrenos, máquinas, etc.), etc.. Los usos de fondos de una empresa en un período, corresponden a fondos que ella ha utilizado en dicho período, por ejemplo para el pago de algunos activos (existencias, etc.), el pago de sueldos, el pago de cuentas que debía a sus proveedores, los pagos de nuevas inversiones en maquinarias o terrenos, el pago de deudas de largo plazo, el pago de dividendos o retiro de recursos por parte de sus dueños, etc.

Al revisar los ejemplos tanto de fuentes como de usos de fondos que se han mostrado en el párrafo anterior, surge de inmediato la necesidad de agrupar tanto las fuentes como los usos de fondos, en algunas categorías que nos permitan usar e interpretar la información de la mejor manera posible.

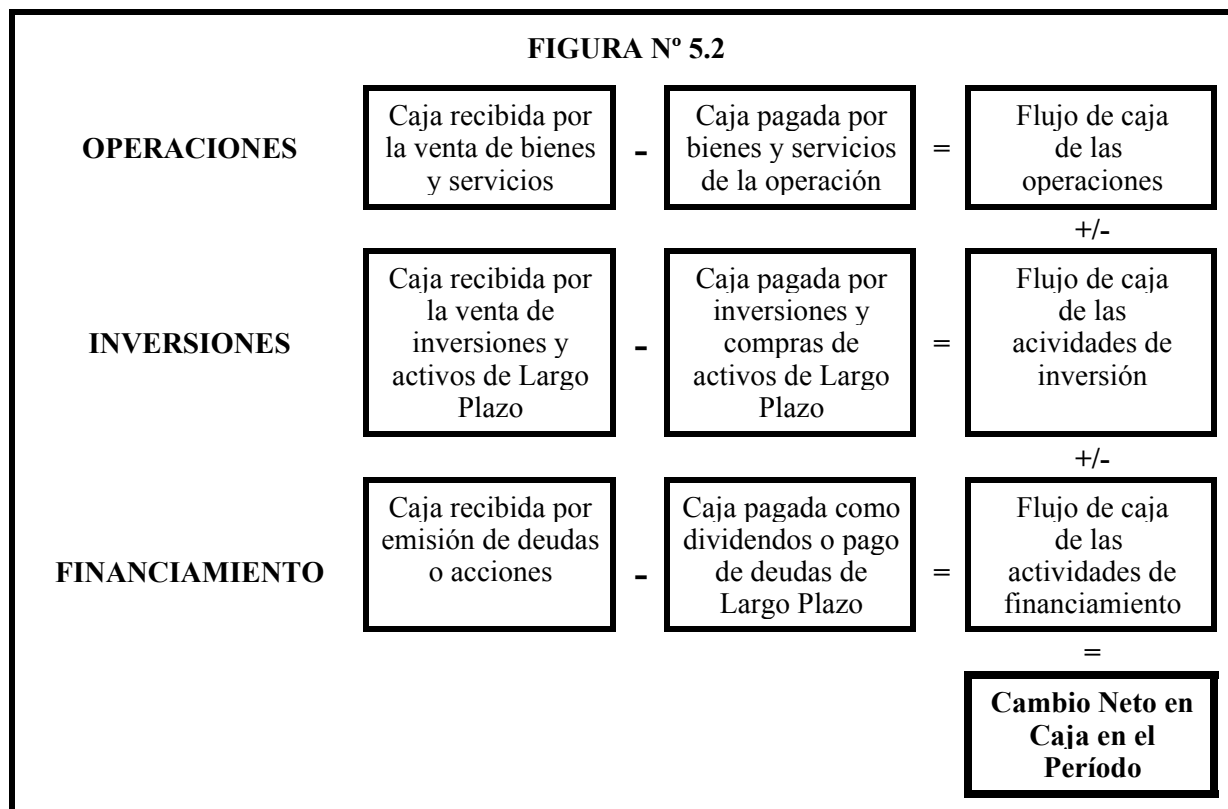
La agrupación clásica que se ha adoptado consiste en presentar las fuentes y los usos de acuerdo a las siguientes tres categorías:

- **"EFECTIVO (O "FONDOS") PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES",**
- **"EFECTIVO (O "FONDOS") GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN".** Esta categoría se refiere básicamente a los fondos destinados a Inversiones de Largo Plazo.
- **"EFECTIVO (O "FONDOS") GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO".** Esta categoría se refiere

⁹ Desde luego el Banco para decidir si le otorga o no el préstamo, analizará muchos otros factores.

básicamente a los fondos o financiamiento de largo plazo obtenido por la empresa.

La Figura N°5.2¹⁰, presenta de manera esquematizada los tres ítemes componentes del estado de flujos de fondos en base de caja o efectivo.



A continuación veremos en detalle los conceptos relativos a cada una de estas tres categorías:

- **"EFECTIVO (O "FONDOS") PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES"**, que mostrará el cambio ocurrido en el efectivo de la empresa en el período, producto de las transacciones que involucran movimiento en los ítemes directamente relacionados con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en dicho período. En este sentido, se entenderá que lo normal en una empresa es que los ítemes directamente relacionados con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa sean ítemes circulantes y que producto del intercambio de estos ítemes circulantes se genera un resultado (ejemplo: entrega existencias por \$1.000 y

¹⁰ Esta figura ha sido tomada del libro "Financial Accounting" de los autores C. Stickney, R. Weil y S. Davidson.

recibo caja por \$1.200). De este modo, transacciones que involucran movimientos de cuentas de activos no circulantes, pasivos no circulantes y de patrimonio¹¹, no están directamente relacionados con la actividad de venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período. Ahora bien, es cierto que dentro de los activos y pasivos **circulantes**, se puede encontrar cuentas que tampoco estén directamente relacionados con la actividad de venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período (ejemplo: depósitos a corto plazo en el sistema financiero, dividendos por cobrar por inversiones en otras empresas, crédito de corto plazo otorgado por la empresa que construyó los nuevos estacionamientos de la empresa, dividendos por pagar a los dueños, etc.), sin embargo para los fines de este capítulo, se supondrá que todos los activos y pasivos circulantes son ítemes directamente relacionados con la actividad de venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período.

En todo caso, si se acepta que tanto dentro de los activos como de los pasivos circulantes, puede haber ítemes no directamente relacionados con la actividad de venta de bienes y servicios de la empresa en el período, entonces lo que correspondería hacer es considerar los cambio en efectivo relacionados con dichos ítemes, como parte del efectivo generado por las actividades de inversión o de financiamiento, según corresponda. A modo de ejemplo, más adelante en este mismo punto se analiza el caso de la compra de una máquina con crédito de corto plazo. El Anexo N°2, además, presenta el caso de la cuenta de pasivo circulante “Dividendos Por Pagar”, pero que como sabemos no corresponde a una cuenta “de la operación”.

En todo caso, una definición alternativa aceptable y práctica de actividades generadoras de "Efectivo Proveniente de las Operaciones", es la que las define como aquel conjunto de operaciones generadoras de resultados para la empresa y para las cuales dicho resultado efectivamente representa el verdadero cambio de fondos ocurrido en la empresa producto de dicha operación. Además y si se desea ser estricto en resguardar el "espíritu" de esta categoría de actividades en el Estado de Fuentes y Usos de Fondos¹², se

¹¹ Excluyendo del Patrimonio la cuenta "Resultado del Ejercicio", la que ciertamente en alguna medida estará reflejando movimientos de efectivos producto de transacciones de venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período.

¹² Especialmente cuando la información de esta categoría de actividades, se desea usar para estimar lo que se podría esperar de una empresa en el futuro, que sirva especialmente para hacer "proyecciones", el "espíritu" es conocer la capacidad generadora de fondos "normal" de la empresa producto de las operaciones generadoras de resultados, en otras palabras, producto de su gestión habitual o normal. Los fondos "generados" o "utilizados" en una operación absolutamente extraordinaria, que no se espera que se repita al menos en un futuro cercano, el analista podría no considerarlos "de la operación" para los efectos de su propio análisis; en este caso ciertamente correspondería clasificar dicha fuente o uso dentro de otra categoría en el Estado de Fuentes y Usos de Fondos.

podría exigir que ellas sean generadoras habituales de resultados¹³. El concepto de "Provenientes de las Operaciones" debe entenderse como que se excluyen los resultados generados por actividades de inversión y de financiamiento de largo plazo. En este texto, trabajaremos con la primera de las definiciones que se ha entregado.

Al margen de lo más o menos preciso que se desee ser en la definición, lo importante es que el monto neto de fondos generado por las transacciones relacionadas con el proceso de venta de bienes y la entrega de servicios por parte de la empresa es una de las fuentes más importantes de fondos de una empresa financieramente saludable. Cuando se hace un análisis de varios años, los fondos generados por las operaciones indican la medida en que las operaciones o actividades generadoras de ingresos han creado más recursos líquidos de los que han sido usados. Cuando se está planificando o proyectando futuros estados financieros, se debe decidir el destino que se desearía dar a eventuales excesos proyectados de fondos proveniente de las operaciones; se puede presupuestar destinarlos a la compra de activos fijos (máquinas, etc.), al reparto de dividendos, o al pago de deudas.

Ciertamente es posible que en algunos períodos y como resultados de las transacciones relacionadas con el proceso de venta de bienes y la entrega de servicios por parte de la empresa en dichos período, no se "generen" sino por el contrario, se "consuman" fondos. Es decir, como resultado de dichas transacciones la empresa experimente un deterioro en su liquidez y en este caso, es decir cuando nos estemos refiriendo a las operaciones, hablaremos de hablaremos de una "generación negativa" de fondos, lo que en último término debe entenderse como un "uso" neto de fondos generado por las operaciones. Es relativamente normal, que una empresa que se encuentra iniciando sus operaciones o que enfrenta una fuerte competencia, deba verse obligada por las circunstancias a "soportar" uno o varios años en que las operaciones "consumen" fondos. Para los responsables de la gestión de dicha empresa, será un importante desafío que el deterioro que se le produce en su nivel de liquidez, no le signifique una situación de insolvencia financiera o de incapacidad de pago de sus obligaciones que termine por provocar la "quiebra" de la empresa.

¹³ La definición del conjunto de actividades que dará origen a lo que llamaremos fuentes o usos "De la Operación", no es una definición absoluta o universal. No se puede decir que exista "la" definición de fuentes y usos "De las Operaciones", y por lo tanto de lo que llamaremos de "Fuera de la Operación". Esto mismo hace recomendable definirla y aceptar que puede haber variaciones en dicha definición. Lo que sí parece más claro, es el objetivo que se tiene de su presentación. De cualquier modo, es importante tener en cuenta que el concepto de "Operaciones" del Estado de Fuentes y Usos de Fondos NO es equivalente al concepto de "Operacional" del Estado de Resultados; este último incluye únicamente las operaciones **propias del giro**. En el caso del Estado de Fuentes y Usos de Fondos el concepto es, en general, más amplio.

- **"EFECTIVO (O "FONDOS") GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN"**, que mostrará el cambio ocurrido en el efectivo de la empresa en el período, producto de las transacciones que involucran movimiento en los activos no directamente relacionados con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período. Dado que en la categoría anterior ("Fondos Provenientes de las Operaciones"), se ha supuesto que los activos directamente relacionados con la actividad de venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período serán los circulantes, entonces se deberá entender que los cambios en el efectivo relacionados con activos no circulantes, serán los **no** directamente relacionados. De este modo, esta categoría comprenderá las actividades de inversión de largo plazo.

Ejemplos:

Compra de Activos No Circulantes: La adquisición de activos no circulantes tales como edificios y equipos normalmente representan un uso de fondos importante de las empresas en marcha. Tales activos deben ser reemplazados en la medida en que ellos son usados, e incluso una empresa que desee crecer deberá adquirir nuevos activos no circulantes. La empresa también puede invertir en activos financieros no circulantes o de largo plazo (comprar bonos o acciones emitidas por otras empresas) o intangibles (derechos de usos de marcas, etc.)

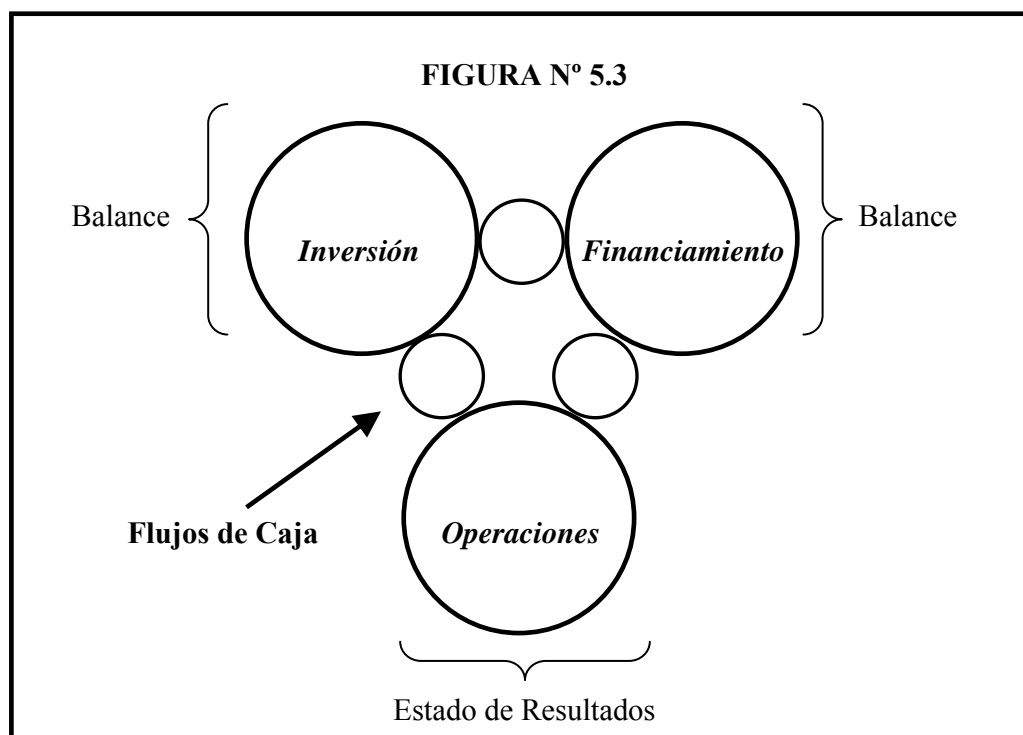
Venta de Activos No Circulantes: La venta de edificios, equipos, y otros activos no circulantes representa una fuente de fondos. Estas ventas generalmente no son una fuente importante del financiamiento de una empresa en marcha. Los montos recibidos de las ventas en general no son suficientes para el reemplazo de nuevos activos que deba adquirir la empresa. Por supuesto, la empresa también puede vender activos financieros o intangibles no circulantes.

- **"EFECTIVO (O "FONDOS") GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO"**, que mostrará el cambio ocurrido en el efectivo de la empresa en el período, producto de las transacciones que involucran movimiento en sus pasivos y patrimonio no directamente relacionados con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período. Dado el supuesto hecho en la primera categoría ("Fondos Provenientes de las Operaciones"), entonces se deberá entender que los cambios en el efectivo relacionados con pasivos no circulantes y con patrimonio¹⁴, serán los no directamente relacionados con la actividad de venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período. Esta categoría comprenderá, por lo tanto, las actividades de financiamiento de largo plazo.

¹⁴ No incluido el resultado del ejercicio que ya ha sido considerado dentro de las operaciones.

Finalmente, y recordando lo que habíamos dicho anteriormente en términos de que tanto dentro de los activos circulantes distintos de efectivo como de los pasivos circulantes, puede haber ítemes no directamente relacionados con la actividad de venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período, analicemos el siguiente ejemplo. Una empresa compra una máquina en \$1.000.000 con crédito directo del vendedor (a corto plazo). Aún cuando en este caso no ha habido movimiento de efectivo, con el fin de proveer al usuario de la mejor información posible, lo que corresponde es presentar la compra de la máquina como parte de las actividades de inversión (\$1.000.000) y el crédito del vendedor como parte de las actividades de financiamiento (\$1.000.000). La respuesta será la misma, si suponemos que el crédito el vendedor de la máquina hubiese sido a largo plazo.

La Figura N°5.3¹⁵ muestra la relación entre la información provista por el balance y el estado de resultados con la información provista por el estado de fuentes y usos de fondos en base de efectivo:



¹⁵ Esta figura ha sido tomada del libro "Financial Accounting" de los autores C. Stickney, R. Weil y S. Davidson.

6.2. Relación entre el Balance, el Estado de Resultados y el Estado de Cambios en la Posición Financiera en Base de Efectivo

Como lo hemos dicho, este estado financiero explica el cambio en la caja de la empresa durante un período. Es decir, la relación entre la situación de caja mostrada por el balance de la empresa al comienzo y al término de dicho período. Veremos a continuación, esta relación de manera formal, usando los conceptos que ya conocemos.

Dada nuestra identidad básica:

Activo	=	Pasivo	+	Patrimonio
---------------	---	---------------	---	-------------------

Definamos:

C	=	Caja o efectivo y Activos Equivalentes a Caja (AEC) ¹⁶
NCA	=	Activos distintos de caja (No Caja)
P	=	Pasivos
PAT	=	Patrimonio de los socios
Δ	=	Cambio en un ítem, ya sea que este cambio es positivo (+) o negativo (-), entre el comienzo y el término de un período.

Podemos entonces expresar la identidad básica de la contabilidad como:

C	+	NCA	=	P	+	PAT
----------	---	------------	---	----------	---	------------

Dado que esta identidad debe cumplirse para balances construidos tanto al comienzo como al final de un período, entonces la siguiente identidad también debe cumplirse:

ΔC	+	ΔNCA	=	ΔP	+	ΔPAT
-----------	---	-------------	---	-----------	---	-------------

Arreglando los términos de esta identidad, para los cambios de Caja + AEC se obtiene:

¹⁶ Al referirse al ítem "Caja" (C), implícitamente se está haciendo referencia al conjunto de los ítemes caja y activos equivalentes a caja (C+AEC).

$$\Delta C = \Delta P + \Delta PAT - \Delta NCA$$

Descompongamos ahora el cambio en el total de pasivos y en el conjunto de activos distintos de caja y de AEC:

$$\Delta CAJA = \underbrace{(\Delta PC + \Delta PNC)}_{\Delta P} + \Delta PAT - \underbrace{(\Delta AC \neq CAJA + \Delta ANC)}_{\Delta NCA}$$

Donde:

PC = Pasivos Circulantes

PNC = Pasivos No Circulantes

AC ≠ CAJA = Activos Circulantes Distintos de Caja Y de AEC

ANC = Activos No Circulantes

Descompongamos ahora el cambio en pasivos circulantes y el cambio en los activos circulantes distintos de caja y de AEC ocurridos en el período en la empresa, en los respectivos aumentos y disminuciones que explican dichos cambios:

$$\Delta CAJA = \underbrace{(\Delta^+ PC - \Delta^- PC)}_{\Delta PC} + \Delta PNC + \Delta PAT - \underbrace{(\Delta^+ AC \neq CAJA - \Delta^- AC \neq CAJA)}_{\Delta AC \neq CAJA} - \Delta ANC$$

Desagreguemos ahora el cambio en el patrimonio en sus componentes de cambio en el patrimonio por movimientos de capital (ΔPAT_{MC}), es decir aportes o retiros, y cambio por el resultado del ejercicio (ΔPAT_{RE}):

$$\Delta \text{CAJA} = (\Delta^+ \text{PC} - \Delta^- \text{PC}) + \Delta \text{PNC} + \overbrace{(\Delta \text{PAT}_{\text{MC}} + \Delta \text{PAT}_{\text{RE}})}^{\Delta \text{PAT}} - (\Delta^+ \text{AC} \neq \text{CAJA} - \Delta^- \text{AC} \neq \text{CAJA}) - \Delta \text{ANC}$$

Reagrupando términos, tenemos nuestra ecuación final:

$$\Delta \text{CAJA} = [\Delta \text{PAT}_{\text{RE}} + (\Delta^- \text{AC} \neq \text{CAJA} + \Delta^+ \text{PC}) - (\Delta^+ \text{AC} \neq \text{CAJA} + \Delta^- \text{PC})] - [\Delta \text{ANC}] + [\Delta \text{PNC} + \Delta \text{PAT}_{\text{MC}}]$$

Donde:

$$\begin{array}{ll} \text{I.} & \begin{array}{l} \overbrace{[\Delta \text{PAT}_{\text{RE}} + (\Delta^- \text{AC} \neq \text{CAJA} + \Delta^+ \text{PC}) - (\Delta^+ \text{AC} \neq \text{CAJA} + \Delta^- \text{PC})]}^{\text{I.1}} \\ \overbrace{= \text{EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS OPERACIONES}}^{\text{I.2}} \end{array} \\ \text{II.} & \begin{array}{l} \overbrace{[\Delta \text{ANC}]}^{\text{II}} \\ = \text{EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN} \\ \text{ACTIVIDADES DE INVERSIÓN} \end{array} \\ \text{III.} & \begin{array}{l} \overbrace{[\Delta \text{PNC}]}^{\text{III.1}} + \overbrace{\Delta \text{PAT}_{\text{MC}}}^{\text{III.2}} \\ = \text{EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN} \\ \text{ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO} \end{array} \end{array}$$

El lado izquierdo de la ecuación representa el cambio en efectivo. El lado derecho de la ecuación, que refleja los cambios en todas las cuentas que no son de caja, también debe ser igual en monto al cambio neto de caja de la empresa. La ecuación establece que los aumentos en efectivo (lado izquierdo) son iguales a, **o causados por**, los aumentos en pasivos más los aumentos en el patrimonio de los propietarios, menos los aumentos en los activos que no son caja (lado derecho de la ecuación).

Así podemos afirmar que el cambio neto ocurrido en un período en los fondos más líquidos de una empresa (Caja + AEC; lado izquierdo de la identidad anterior), **debe** ser igual a (o "causado por") los cambios producidos en el efectivo de la empresa producto de sus operaciones (movimientos de efectivos relacionados con su actividad de venta de bienes y servicios), de sus actividades de inversión y

de sus actividades de financiamiento (lado derecho de la identidad anterior). Dado que el Resultado del Ejercicio, da origen a un cambio en el patrimonio, podemos concluir entonces que dicho resultado será parte de la información que ayudará a explicar cambios en los fondos de la empresa; de ahí la vinculación entre el Estado de Resultados y el Estado de Cambio en la Posición Financiera.

Cuando más adelante en este capítulo se describe el procedimiento a seguir para obtener el "Estado de Flujos de Efectivo" a partir de la ecuación anterior (Paso N°3), se explica que al obtener el "Efectivo Proveniente de las Operaciones" en la ecuación anterior, a través de la expresión $[\Delta PAT_{RE} + (\Delta^{-}AC \neq CAJA + \Delta^{+}PC) - (\Delta^{+}AC \neq CAJA + \Delta^{-}PC)]$, lo que en el fondo está ocurriendo, es que estamos obteniendo dichos fondos de una manera "indirecta", a través de relaciones que nos permiten conocer el monto de "Efectivo Proveniente de las Operaciones" habido en la empresa en un período. En efecto, nosotros sabemos que lo que buscamos es conocer las entradas de efectivo en un determinado período por ventas hechas por la empresa (no estamos diciendo que sólo nos interese conocer el efectivo que ese año o período ingresó por ventas hechas ese año, sino en general los pagos que ese año nuestros clientes nos hayan hecho por ventas de bienes y servicios que haya hecho nuestra empresa (ventas que pueden corresponder a ese año o no, pero que en definitiva es efectivo que entró ese año o período a la empresa por ventas que ella ha hecho), así como también nos interesa conocer los pagos de efectivo que la empresa haya hecho en dicho período por actividades relacionadas con la venta de bienes y servicios, por ejemplo, pagos hechos a los proveedores de materias primas o servicios que se usen en la operación, pagos de sueldos hechos a los trabajadores, pagos de impuestos, etc. Como se explica más adelante, será posible obtener los movimientos de efectivo producto de las operaciones, es decir los movimientos entre los cuales se encuentran los ejemplos que se han mencionado, sin necesidad de analizar en forma independiente cada uno de ellos, sino a través de lo que podemos llamar el camino indirecto, es decir a través de la expresión $[\Delta PAT_{RE} + (\Delta^{-}AC \neq CAJA + \Delta^{+}PC) - (\Delta^{+}AC \neq CAJA + \Delta^{-}PC)]$.

En todo caso, veremos que al seguir este camino "indirecto", que en el fondo no es otra cosa que considerar que el "Resultado del Ejercicio" puede ser un buen, aunque no "perfecto", resumen del efectivo involucrado en las "operaciones", lo que hacemos es que para el análisis del "Efectivo Proveniente de las Operaciones" tomamos como *punto de partida* el "Resultado del Ejercicio", pero para obtener el verdadero monto de "Efectivo Proveniente de las Operaciones", a dicho "Resultado del Ejercicio" le debemos hacer dos tipos de "ajustes", para solucionar dos tipos de tergiversaciones o discrepancias que tiene para los fines que nosotros lo estamos usando (es decir para obtener el "Efectivo Proveniente de las Operaciones"). Estas discrepancias son:

- Las que se originan por Ingresos o Gastos contables cuya contrapartida no fue "efectivo" y fue un ítem "no circulante". En otras palabras, se trata de Ingresos o Gastos que simplemente no significaron cambios en el efectivo de la empresa

- Las que se originan por Ingresos o Gastos contables respecto de los cuales, el monto reconocido en el Estado de Resultados, no reflejan con exactitud el verdadero cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período. Esto, debido a que el total o una parte de dicho Ingreso o Gasto tuvo una contrapartida que si bien fue circulante, no fue "efectivo" (pudo haber sido: cuentas por cobrar, cuentas por pagar, sueldos por pagar, etc.)¹⁷.

Se verá a continuación un ejemplo de cómo los cambios en las cuentas del lado derecho representan el cambio en el efectivo del lado izquierdo de la ecuación.

6.3 Análisis de Transacciones

Se puede analizar algunas transacciones típicas para demostrar como se mantiene la ecuación y como se ve afectado el monto de caja de la empresa.

Analizaremos las transacciones (Nº1 al Nº12) ocurridas durante el año 19X9 en la empresa Gama que antes usamos en el Cuadro Nº 5.2, y que se presentan en las primeras páginas de este capítulo:

Durante el año 19X9:

1. Se compraron a crédito \$70.000 de existencias.
2. Se vendieron a crédito en \$125.000 existencias que habían tenido un costo de \$60.000.
3. Se pagaron en efectivo salarios que se adeudaban por \$19.000.
4. Se pagaron en efectivo \$13.000 de Cuentas por Pagar que se adeudaban a "Otros Proveedores" correspondientes a "Otros Gastos".
5. Se recibieron \$90.000 en efectivo de cuentas por cobrar a clientes.
6. Se pagaron en efectivo \$50.000 de "Cuentas por Pagar a Proveedores".
7. Se devengaron "Sueldos y Salarios" por \$20.000. Todos los sueldos y salarios de la empresa, se pagan el día 2 del mes siguiente a aquel en que se devengan.
8. Se devengaron "Otros Gastos" por servicios recibidos de "Otros Proveedores" por \$15.000. Todos estos gastos, se pagan a un plazo de 30 días.

¹⁷ Recuérdese que hemos supuesto que todas las transacciones relativas a las "operaciones" (es decir, las relacionadas con la producción, compra de insumos, etc relacionados directamente con la venta de bienes y servicios), han sido con cuentas "circulantes". Ciertamente, existirán casos particulares en que este supuesto no se cumplirá y habrá, por lo tanto, que clasificar el movimiento de efectivo en el ítem "circulante" que no sea "de la operación", en la categoría "Fondos de Efectivo de Inversión" o "Efectivo de Financiamiento" según corresponda. Ver Anexo Nº2

9. Se registraron \$10.000 correspondientes a la depreciación de 19X9.
10. Se emitieron Bonos (deuda de largo plazo) a cambio de efectivo por \$100.000.
11. Se declararon y pagaron \$10.000 de dividendos.
12. Se compró en efectivo equipos con un costo de \$125.000.

Los efectos de estas transacciones sobre la caja, se analizan en el Cuadro N°5.4; el cambio neto de caja en el año 19X9 fue una disminución de \$27.000.

Ambos lados de la ecuación presentada en el Cuadro N° 5.4, muestran este cambio neto. El cambio neto en caja durante un período (lado izquierdo de la ecuación) se puede explicar o analizar fijándose en los cambios en las cuentas que no son de efectivo (lado derecho de la ecuación).

Nótese como el registro de la depreciación del período no afecta el efectivo. Esta transacción ha significado una disminución de un activo que no es efectivo y una disminución del patrimonio de los dueños. El efectivo no ha sido afectado. (La disminución de efectivo se produjo en el período en que el activo no circulante se compró).

El Cuadro N°5.5, y teniendo como base el Balance inicial al 1/1/19X9 (o final al 31/12/19X8) de la empresa Gama y las transacciones ocurridas durante el año 19X9 en dicha empresa, muestra su "Estado de Cambios en la Posición Financiera" en base de "Caja" o de "Efectivo", clasificando las fuentes y usos de fondos (caja) en las tres categorías antes señaladas: actividades propias de la operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento:

Cuadro N° 5.5

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GAMA PARA EL AÑO 19X9
(Definición: Fondos = Efectivo = Caja+Activos Equivalentes a Caja (AEC))

I EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO POR LAS OPERACIONES QUE DIERON ORIGEN A RESULTADOS CONTABLES		\$
Recibidos de los Clientes		90.000
Pagados por las Operac. (salarios, proveedores, etc.)		(82.000)
		=====
Total Flujo de Efectivo Operacional Neto:		8.000
II EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (Actividades Fuera de la Operación):		
Recibidos por la Venta de Activos Fijos		0
Usados en la Compra de Activos Fijos		(125.000)
		=====
Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión:		(125.000)
III EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (Actividades Fuera de la Operación):		
III.1 Financiamiento de Terceros:		
Préstamos a Largo Plazo Obtenidos		100.000
Menos: Pagos de Préstamos a Largo Plazo		0
		=====
Total Financiamiento de Terceros:		100.000
III.2 Financiamiento de los Dueños:		
Emisiones de Acciones (o Aportes)		0
Menos: Dividendos (Retiros)		(10.000)
		=====
Total Financiamiento de los Dueños:		(10.000)
		=====
Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento:		90.000
		=====
VARIACIÓN DE EFECTIVO DURANTE EL PERIODO:	\$	(27.000)
(= Δ en el Saldo de Caja y Activos Equivalentes a Caja)		
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	\$	30.000
		=====
SALDO FINAL DE EFECTIVO	\$	3.000
		=====

La información necesaria para preparar el Estado de Cambios de la Posición Financiera se podría generar, o desarrollar, usando el enfoque de análisis de transacciones mostrado en el Cuadro N°5.4. Este enfoque rápidamente se vuelve algo complejo, a medida que el número de transacciones aumenta. En la siguiente sección se describirá un procedimiento alternativo para la preparación de estados de cambios en la posición financiera que usa las cuentas T discutidas en los capítulos anteriores.

6.4 Preparación del Estado de Cambios en la Posición Financiera: Fondos Definidos como Efectivo

Como en el balance y en el estado de resultados, no es necesario que usted sepa como preparar un Estado de Cambios en la Posición Financiera para usarlo efectivamente. No obstante, el aprender a construir este estado financiero facilita la comprensión de su contenido y el alcance de sus objetivos. En esta sección, se presenta un procedimiento paso a paso para la preparación del Estado de Cambios en la Posición Financiera con los fondos definidos como efectivo. Luego se ilustra este procedimiento, usando las transacciones de la empresa Gama para 19X9.

Cuadro N° 5.6

Empresa Gama: Balances Comparativos al 31 de Diciembre de 19X8 y 19X9

ACTIVOS	31/12/19X8	31/12/19X9
Activos Circulantes:		
Caja	\$ 30.000	\$ 3.000
Cuentas por Cobrar	20.000	55.000
Existencias	40.000	50.000
Total Act. Circulante	90.000	108.000
Activos No-Circulantes:		
Edificios y Equipos (Costo)	100.000	225.000
Depreciación Acumulada	(30.000)	(40.000)
Total Act. No-Circulantes	70.000	185.000
Total Activos	\$ 160.000	\$ 293.000
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Circulantes:		
CxP: Proveedores de Existencias	30.000	50.000
CxP: Otros Proveedores	10.000	12.000
Salarios por Pagar	5.000	6.000
Total Pasivos Circulantes	45.000	68.000
Pasivos No-Circulantes:		
Bonos por Pagar	0	100.000
Patrimonio:		
Capital	100.000	100.000
Utilidades Retenidas	15.000	25.000
Total Patrimonio	115.000	125.000
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 160.000	\$ 293.000

6.4.1 El procedimiento y una ilustración

Como ya se demostró, la siguiente identidad representa la relación entre los movimientos de las cuentas del balance (distintas de efectivo), el Estado de Resultados y los cambios en el Efectivo de una empresa en un determinado período:

$$\Delta \text{CAJA} = [\Delta \text{PATRE} + (\Delta^- \text{AC} \neq \text{CAJA} + \Delta^+ \text{PC}) - (\Delta^+ \text{AC} \neq \text{CAJA} + \Delta^- \text{PC})] - [\Delta \text{ANC}] + [\Delta \text{PNC} + \Delta \text{PATMC}]$$

También se explicó que la forma de obtener los "Fondos Provenientes de las Operaciones" al utilizar dicha relación, es lo que hemos llamado el camino "indirecto".

A continuación se describen los pasos para construir el Estado de Cambios en la Posición Financiera o "Estado de Cambio de Efectivo" usando como definición de fondos el "Efectivo" de la empresa, a través de la identidad anterior, es decir, a través del llamado "método indirecto".

Paso N° 1. Obtenga los balances de comienzos y de fines del período cubierto por el Estado de Cambios en la Posición Financiera. El Cuadro N° 5.6 presenta los balances comparativos de la empresa Gama para el 31 de Diciembre de 19X8 y 19X9.

Paso N°2. Prepare Hojas de Trabajo con cuentas **T** en la cuales:

- a) Abra una cuenta **T** maestra denominada "**EFFECTIVO**" O "**CAJA+A.E.C.**" (Ver Cuadro N°5.7)

En esta cuenta "T", registre como saldo inicial efectivo inicial de la empresa en el período. El monto inicial de "efectivo" se debe registrar en la cuenta **T** maestra que hemos llamado "EFFECTIVO" como un saldo inicial "deudor". El efectivo final de la empresa en el período, se deberá registrar como saldo deudor final de la cuenta maestra "EFFECTIVO".

En el caso del ejemplo que desarrollaremos, la empresa Gama, los montos de efectivo al comienzo y al finalizar el ejercicio son \$30.000 y \$3.000 respectivamente. El número en la parte superior de la cuenta **T** es el saldo al comienzo del período; el número que está en la parte inferior es el saldo al término del período. Las marcas de chequeo que presentan algunos números, indican que estos son saldos. Note usted que la cuenta **T** maestra "Caja", es otra forma de expresar el lado izquierdo de la ecuación para los cambios en caja en el Cuadro N°5.4.

Para efectos de presentación, la cuenta maestra "EFECTIVO" mostrará las siguientes tres divisiones, las que han sido definidas anteriormente:

- "EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES"
 - "EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN"
 - "EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO"
- b) Abra cuentas T para cada uno de los activos que no son caja, para cada uno de los pasivos y para cada una de las cuentas de patrimonio.

En cada una de estas cuentas, se debe registrar tanto su saldo inicial como final del período, de acuerdo a los datos entregados por los balances inicial y final del período (Cuadro N° 5.6). La parte inferior del Cuadro N°5.7 muestra las cuentas T para cada cuenta que no es de caja.

Cada una de estas cuentas T se carga o se abona por el **SALDO INICIAL** que ellas tengan; se **carga** si el saldo inicial que tiene la cuenta es un **saldo deudor** y se **abona si** el saldo inicial es **acreedor**, de acuerdo a los datos entregados por el balance inicial del período (Cuadro N° 5.6). Inmediatamente bajo esta anotación, se traza una línea horizontal en cada cuenta. Bajo la línea se debe dejar un espacio en blanco, en el cual luego se registrarán las transacciones que durante el año tuvo cada cuenta y que ayudarán a explicar los cambios en la cuenta maestra "EFECTIVO". Bajo el espacio en blanco que ha dejado, se traza una segunda línea horizontal en cada cuenta; bajo esta segunda línea anote el **SALDO FINAL** de cada cuenta (**cargo** si el saldo final es **deudor** y **abono** si es **acreedor**), de acuerdo a los datos entregados por el balance final del período. Ver parte inferior del Cuadro N°5.7. Note usted, que la suma de los cambios en estas cuentas individuales, es otro medio de expresar el lado **derecho** de la ecuación para los cambios de efectivo del Cuadro N° 5.4.

Cuadro N°5.7**HOJA DE TRABAJO CON CUENTA T PARA EMPRESAS GAMA
(FONDOS DEFINIDOS COMO EFECTIVO)**

EFECTIVO (CAJA + AEC)			
Saldo de Efectivo Inicial		√ 30.000	
EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES			
UTILIDADES Y ADICIONES		PÉRDIDA Y SUSTRACCIONES	
"EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN"			
FUENTES		USOS	
"EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO"			
FUENTES		USOS	
Saldo de Efectivo Final		√ 3.000	
Cuentas x Cobrar		Existencias	Edif. y Equipos (Costos)
√20.000		√40.000	√100.000
√55.000		√50.000	√225.000

Dep. Acumulada	CxP: Proveed.	CxP: Otros
30.000√	30.000√	10.000√
40.000√	50.000√	12.000√

Salarios x Pagar	Bonos x Pagar	Ut. Retenidas
5.000√	0√	15.000√
6.000√	100.000√	25.000√

Paso N°3. Explicar el cambio en la Cuenta **"Efectivo"** haciendo uso de la información disponible, adicional a la información de los balances, a partir de los cambios en cada una de las cuentas (mayores) de activos distintos de caja, de pasivos y de patrimonio.

En este paso es necesario hacer **asientos**, a los que llamaremos "asientos de análisis" o "asientos del procedimiento", que se construirán teniendo presente los asientos (resumidos) que originalmente (durante el año) la empresa tiene que haber registrado, para la contabilización de las transacciones que afectaron el efectivo de la empresa en el período.

En este momento conviene dividir las cuentas distintas de efectivo en dos subconjuntos:

- Las cuentas de activos circulantes operacionales¹⁸ distintos de caja y las de pasivos circulantes operacionales.
- Las cuentas de activos no circulantes, pasivos de largo plazo y patrimonio

Obtendremos en primer lugar el cambio en efectivo generado por las operaciones, para lo cual se comienza por registrar el cambio en el efectivo producto de la venta de bienes y servicios. Esto significa, comenzar por analizar el "Resultado del Ejercicio". En esta primera parte en que estamos obteniendo el efectivo generado por las operaciones, estaremos trabajando con el primer subconjunto de cuentas descrito anteriormente, es decir, las cuentas de activos circulantes operacionales distintos de caja y las de pasivos circulantes operacionales.

¹⁸ Son operacionales las cuentas de activos y pasivos cuyo origen haya sido una transacción directamente relacionada con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa en el período. Como se ha dicho, por el momento supondremos que todas las cuentas de activo y pasivo circulante son "de la operación".

En un primer momento se supondrá que todos los **ingresos contables** generaron aumentos de efectivo y todos los gastos generaron disminuciones o "consumieron" efectivo. Esto no es otra cosa que suponer que la contrapartida tanto de todos los ingresos como de todos los gastos contables fue siempre "efectivo" y por lo tanto que el "Resultado del Ejercicio" es un "fiel" indicador del cambio ocurrido en el efectivo producto de las operaciones que dieron origen a ingresos y/o gastos. Como es fácil darse cuenta, el supuesto anterior no necesariamente siempre se cumple, y por lo tanto ya sabemos que si comenzamos operando bajo ese supuesto, más adelante deberemos hacer algunas correcciones al valor que se obtenga como el "supuesto" cambio en el efectivo producto de las operaciones.

Por lo tanto, dado el supuesto inicial que hemos visto en el párrafo anterior, comenzamos registrando el "Resultado del Ejercicio" como el cambio en el efectivo producto de las operaciones. Si en el ejercicio se tuvo una "utilidad" se reconocerá un aumento y si se tuvo una pérdida una disminución en el efectivo producto de las operaciones.

Para el caso de nuestra empresa Gama, la información indica que el "Resultado del Ejercicio" fue una utilidad de \$20.000.

Si recordamos que una utilidad del ejercicio en el fondo no es otra cosa que un aumento neto de activos, unido al supuesto que usaremos para comenzar, esto es que todas las transacciones relacionadas con el resultado del ejercicio tuvieron como contrapartida efectivo, entonces el asiento que resume el conjunto de transacciones ocurridas en el año y que dieron origen a dicho "Resultado del Ejercicio" es el siguiente:

Aumento Neto de Efectivo	20.000	
Utilidades Retenidas		20.000

En este caso y sólo por una cuestión de forma, el abono se ha hecho a la cuenta "Utilidades Retenidas". Se ha hecho de este modo, porque en los balances que tenemos (Cuadro N° 5.6) el "Resultado del Ejercicio" se presenta como parte de la cuenta "Utilidades Retenidas". Si el "Resultado del Ejercicio" viniese presentado en una cuenta separada de "Utilidades Retenidas", entonces el abono hubiese sido a la cuenta "Resultado del Ejercicio" (de hecho trabajaríamos con una cuenta "T" "Resultado del Ejercicio" separada).

El asiento de análisis para registrar la información que se refiere al Resultado del Ejercicio de la empresa Gamma, es el siguiente:

1)	Efectivo	20.000	
	(Operaciones: Resultado del Ejercicio)		
	Utilidades Retenidas		20.000

Asiento a registrar en la hoja de trabajo con cuentas T

Sin embargo, nosotros sabemos que realmente parte de los ítemes reconocidos como ingreso contable y por lo tanto aumentado el Resultado del Ejercicio, pudieron no haber significado verdaderamente un aumento del efectivo, es decir, no hayan tenido como contrapartida efectivo o el aumento en el efectivo producto de dicha transacción no corresponda exactamente al ingreso contable que se ha reconocido (ejemplo: una venta hecha total o parcialmente con crédito, etc.).

Lo mismo puede estar ocurriendo con los gastos. Sabemos que realmente parte de los ítemes reconocidos como gasto y por lo tanto que disminuyeron el Resultado del Ejercicio, pudieron no haber significado verdaderamente una disminución del efectivo, es decir, no haya tenido como contrapartida efectivo o la disminución en el efectivo producto de dicha transacción no corresponda exactamente al gasto contable que se ha reconocido (ejemplo: el gasto por depreciación del ejercicio, una pérdida en la venta de un activo fijo, etc.).

Para corregir las discrepancias entre lo que dice el estado de resultados y lo que verdaderamente haya sido el cambio en efectivo producto de las operaciones, resulta conveniente reconocer dos tipos de discrepancias, las que a su vez darán origen a dos tipos de ajustes:

- **Discrepancias Tipo 1:** Las que se originan por Ingresos o Gastos contables cuya contrapartida no fue "efectivo" y fue un ítem "no circulante". En otras palabras, se trata de Ingresos o Gastos que simplemente no significaron cambios en el efectivo de la empresa
- **Discrepancias Tipo 2:** Las que se originan por Ingresos o Gastos contables respecto de los cuales, el monto reconocido en el Estado de Resultados, no refleja con exactitud el verdadero cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por dichas operaciones en el período. Esto, debido a que el total o una parte de dicho Ingreso o Gasto tuvo una contrapartida que si bien fue circulante, no fue "efectivo" (pudo haber sido: cuentas por cobrar, cuentas por pagar, sueldos por pagar, etc.)¹⁹.

Discrepancias Tipo 1:

Respecto del primer tipo de discrepancias, el análisis es equivalente a aquel que se hizo en el caso del Estado de Fuentes y Usos de Fondos en base a capital de trabajo. El ejemplo más común de estas discrepancias Tipo 1, es la que se origina por el gasto por depreciación del ejercicio incluido en el Estado de Resultados.

¹⁹ Recuérdese que hemos supuesto que todas las transacciones relativas a las "operaciones" (es decir, las relacionadas con la producción, compra de insumos, etc relacionados directamente con la venta de bienes y servicios), han sido con cuentas "circulantes". Ciertamente, existirán casos particulares en que este supuesto no se cumplirá y habrá, por lo tanto, que clasificar en la categoría que corresponda, según la transacción de que se trate, el movimiento en el ítem "no circulante" que haya estado involucrado, en Efectivo Producto de Actividades de Inversión o de Financiamiento según corresponda.

Ajuste Discrepancias Tipo 1:

Dado que el gasto por depreciación del ejercicio fue restado al momento de obtener el resultado del ejercicio, y sin embargo no significó una disminución en el efectivo de la empresa en el período, entonces para determinar el monto de efectivo proveniente de las operaciones, el monto de este gasto **lo sumaremos** de vuelta al resultado del ejercicio.

A continuación, se muestra el ajuste por este gasto para el caso de la empresa Gama:

2)	Efectivo (operaciones: aumento por gasto por depreciación)	10.000
	Depreciación Acumulada	10.000
Asiento registrado en la hoja de trabajo con cuentas T		

Discrepancias Tipo 2:

Respecto del segundo tipo de discrepancias, conviene hacer un análisis algo más profundo para entender bien el problema que se enfrenta y el tipo de ajustes que deberemos realizar. Recordemos que hemos decidido tomar como punto de partida de nuestro análisis del cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período, el resultado del ejercicio. Como sabemos, el estado de resultados, ha sido construido de acuerdo al criterio de la base de devengado. ¿Qué significa que el estado de resultados haya sido construido de acuerdo al criterio de la base de devengado?, que, por ejemplo, cuando en el estado de resultados leemos una cifra de "Ingresos por Ventas" del período, dicha cifra no necesariamente muestra el verdadero ingreso de efectivo que la empresa tuvo en el período por las ventas que ella haya hecho. Cuando nosotros buscamos conocer la entrada de efectivo que la empresa tuvo en el período por ventas que ella haya hecho, no sólo estamos pensando en los ingresos de caja que pudiera haber tenido por las ventas del último período, sino que lo que le haya entrado en términos generales por la actividad de venta que ella desarrolla. Es perfectamente posible, y lo más probable si la empresa vende otorgando crédito a sus clientes, que a ella en el último período le haya entrado efectivo no sólo por ventas del último período, sino también por ventas que hizo el período anterior y que fueron cobradas en este período, e incluso eventualmente por ventas del próximo período y que hayan sido cobradas en forma adelantada²⁰. De lo anterior, debemos desprender que para obtener la verdadera entrada de efectivo ocurrida en el período producto de la actividad de ventas de la empresa (no sólo la posible entrada de caja por las ventas del último período, sino también por las ventas de otros períodos), debemos tomar el valor del "ingreso por ventas" del período (el que indica el estado de resultados) y **ajustarlo**.

²⁰ Para los efectos de esta explicación, supondremos que no ha recibido pagos por adelantado correspondientes a ventas futuras.

Ajuste Discrepancias Tipo 2:

¿Cómo ajustamos lo anterior?. Veámoslo con un pequeño ejemplo:

Supongamos que una empresa inició sus operaciones este año y que durante el año tuvo una única venta por \$1.000. Supongamos también, que el único costo de esa venta corresponde al costo de las existencias que se entregaron y que fue de \$600. Si suponemos que no existen otros ingresos ni otros costos, entonces el "Resultado del Ejercicio" de esta empresa para el último período indicará que obtuvo una utilidad de \$400.

Estado de Resultados:	Ingresos por Ventas	:	\$1.000
	Costo de Ventas	:	<u>(\$600)</u>
	Resultado del Ejercicio	:	\$400

Analicemos varios casos posibles:

Caso 1.a:

La venta fue hecha al contado y las existencias se compraron al contado durante el año, ¿cuál ha sido el cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período?

Respuesta obtenida de manera **directa** (es decir, obtenida directamente a partir de la información de los verdaderos movimientos de efectivo):

Entrada de Efectivo por su actividad de ventas	:	\$1.000
Salida de Efectivo por pagos de existencias	:	<u>(\$600)</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	+ \$400

Respuesta obtenida de manera **indirecta** (es decir, obtenida a partir del "Resultado del Ejercicio" y de sus "ajustes"):

Resultado del Ejercicio	:	\$400
Más / Menos Ajustes	:	<u>\$0</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	+ \$400

En este caso particular, en el que todos los ingresos y los gastos del período reflejan fielmente el cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período, el "Resultado del Ejercicio" es también, por lo tanto, un fiel reflejo del cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período. No hay necesidad de "ajustar" la utilidad de \$400. Lamentablemente no siempre será así.

Caso 1.b:

La venta fue hecha con crédito que se otorgó a los clientes (Cuentas por Cobrar) y al término del período dichas cuentas se encuentran vigentes (aún no nos han sido pagadas); las existencias usadas para la venta se compraron al contado durante el año, ¿cuál ha sido el cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período?

Respuesta obtenida de manera **directa**:

Entrada de Efectivo por su actividad de ventas	:	\$0
Salida de Efectivo por pagos de existencias	:	<u>(\$600)</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	- \$600

¿Qué debíamos observar en la empresa en este caso, al comparar el saldo final con el saldo inicial del ítem "cuentas por cobrar"? (Recuerde que en nuestro ejemplo la empresa inició sus operaciones al comenzar este año)

Lo que observaremos es que el ítem "cuentas por cobrar" aumentó en \$1.000.

Este aumento en el saldo del ítem "cuentas por cobrar" (activo circulante), en el fondo representa una **"no entrada de efectivo"**. ¿qué ajuste debemos hacer entonces al "resultado del ejercicio" (utilidad \$400) para que a partir de dicho resultado podamos obtener el verdadero cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el año?. **¡restarle el aumento** que hubo en el ítem "cuentas por cobrar" para reflejar que en el "estado de resultados" hay \$1.000 reconocidos como ingreso, pero que como lo hemos visto en realidad no fueron un ingreso de efectivo!. En consecuencia tendremos

Respuesta obtenida de manera **indirecta**:

Resultado del Ejercicio	:	\$400
Menos: Δ^+ de Cuentas por Cobrar (Activo Circulante)	:	<u>(\$1.000)</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	- \$600

Caso 1.c:

La venta fue hecha al contado, pero las existencias que se usaron para la venta se compraron con crédito que nos otorgaron los proveedores (Cuentas por Pagar) y al término del período dichas cuentas se encuentran vigentes (aún no han sido pagadas); ¿cuál ha sido el cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período?

Respuesta obtenida de manera **directa**:

Entrada de Efectivo por su actividad de ventas	:	\$1.000
Salida de Efectivo por pagos de existencias	:	<u>(\$0)</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	+ \$1.000

¿Qué debíamos observar en la empresa en este caso, al comparar el saldo inicial con el saldo final del ítem "cuentas por pagar"? Recuerde que en nuestro ejemplo la empresa inició sus operaciones al comenzar este año.

Lo que observaremos es que el ítem "cuentas por pagar" aumentó en \$600.

Este aumento en el saldo del ítem "cuentas por pagar" (pasivo circulante), en el fondo representa una **"no salida de efectivo"**. ¿qué ajuste debemos hacer entonces al "resultado del ejercicio" (utilidad \$400) para que a partir de dicho resultado podamos obtener el verdadero cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el año?. **¡sumarle el aumento** que hubo en el ítem

"cuentas por pagar" para reflejar que en el "estado de resultados" hay \$600 reconocidos como gasto (costo de venta), pero que como lo hemos visto en realidad no fueron una salida de efectivo!. En consecuencia tendremos:

Respuesta obtenida de manera **indirecta**:

Resultado del ejercicio	:	\$400
Más: Δ^+ de Cuentas por Pagar (Pasivo Circulante)	:	<u>\$600</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	+ \$1.000

Sigamos trabajando con la empresa de ejemplo que hemos visto recién, pero definamos distintas situaciones posibles para el segundo año de operaciones de dicha empresa.

Supongamos que durante el **segundo año** de operaciones, la empresa tuvo una única venta por \$1.500. Supongamos también, que el único costo de esa venta corresponde al costo de las existencias que se entregaron y que fue de \$800. Si suponemos que no existen otros ingresos ni otros costos, entonces el "Resultado del Ejercicio" de esta empresa para el último período indicará que obtuvo una utilidad de \$700.

Estado de Resultados:	Ingresos por Ventas	:	\$1.500
	Costo de Ventas	:	<u>\$800</u>
	Resultado del Ejercicio	:	\$700

Analicemos varios casos posibles:

Caso 2.a:

Suponga que la situación de la empresa durante su primer año de operaciones, es la situación descrita en el caso 1.a. (\$1.000 de ventas al contado y \$600 de gastos ya cancelados).

En el segundo año la situación fue la siguiente:

La venta fue hecha al contado y las existencias se compraron al contado durante el año, ¿cuál ha sido el cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período?

Respuesta obtenida de manera **directa**:

Entrada de Efectivo por su actividad de ventas	:	\$1.500
Salida de Efectivo por pagos de existencias	:	<u>(\$800)</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	+ \$700

Respuesta obtenida de manera **indirecta**:

Resultado del Ejercicio	:	\$700
Más / Menos Ajustes	:	<u>\$0</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	+ \$700

Como lo vimos en el caso 1.a, en este caso particular, el "Resultado del Ejercicio" es un fiel reflejo del cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período. No hay necesidad de "ajustar" la utilidad de \$700.

Caso 2.b:

Suponga que la situación de la empresa durante su primer año de operaciones, es la situación descrita en el caso 1.b. (\$1.000 de ventas a crédito sin cobrar y \$600 de gastos ya cancelados).

En el segundo año la situación fue la siguiente:

Nos pagaron los \$1.000 que nos debían por ventas del año anterior.

El 50% de las ventas del año ya han sido cobradas en el año y el 50% restante fue hecho con crédito que se otorgó a los clientes (Cuentas por Cobrar) y al término del período dicho 50% se encuentra vigente (aún no nos ha sido pagado); las existencias usadas para la venta se compraron al contado durante el año, ¿cuál ha sido el cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período?

Respuesta obtenida de manera **directa**:

Entrada de Efectivo por su actividad de ventas:

• Ventas al contado en el período	:	\$750
• Entrada de efectivo por cobranza del año anterior	:	\$1.000
Salida de Efectivo por pagos de existencias	:	<u>(\$800)</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	+ \$950

¿Qué debíamos observar en la empresa en este caso, al comparar el saldo inicial con el saldo final del ítem "cuentas por cobrar"?

Lo que observaremos es que el ítem "cuentas por cobrar" disminuyó en \$250 (el saldo inicial es \$1.000 y el final \$750).

Esta disminución en el saldo del ítem "cuentas por cobrar" (activo circulante), en el fondo representa una **"mayor disponibilidad de efectivo"**. ¿Qué ajuste debemos hacer entonces al "resultado del ejercicio" (utilidad \$700) para que a partir de dicho resultado podamos obtener el verdadero cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el año?. ¡**sumarle la disminución** que hubo en el ítem "cuentas por cobrar" para reflejar que en el "estado de resultados" hay \$1.500 reconocidos como ingreso, pero que como lo hemos visto en realidad no corresponden al verdadero ingreso de efectivo que durante el año la empresa tuvo por la actividad de ventas que ella desarrolla. Al sumar la **disminución** que hubo en el ítem "cuentas por cobrar", lo que en realidad estamos implícitamente considerando en este caso, es que en realidad no hubo un ingreso de efectivo de \$1.500 por las ventas de este año sino que solamente \$750 (implícitamente estaremos restando los \$750 que no entraron) y que además este año hubo una entrada de efectivo de \$1.000 correspondiente a ventas que se hicieron el año pasado y que se cobraron este año (por lo que estaremos sumando \$1.000); el efecto neto de estos dos últimos efectos es un aumento de \$250 y eso es lo que

estamos capturando cuando hemos sumado los \$250 que corresponden a la disminución del ítem "cuentas por cobrar" (¡interesante verdad!).

En consecuencia tendremos:

Respuesta obtenida de manera **indirecta**:

Resultado del Ejercicio	:	\$700
Mas: Δ^- de Cuentas por Cobrar (Activo Circulante)	:	<u>\$250</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	+\$950

Caso 2.c:

Suponga que la situación de la empresa durante su primer año de operaciones, es la situación descrita en el caso 1.c. (\$1.000 de ventas al contado y \$600 de gastos no cancelados al término del primer año).

En el segundo año la situación fue la siguiente:

Pagamos los \$600 adeudados por existencias compradas el año pasado.

El 100% de las ventas del año fueron hechas con crédito a clientes y al término del período dicho 100% se encuentra vigente (aún no nos ha sido pagado); de las existencias usadas para la venta del año, \$50 se compraron al contado y al término del año se quedaron debiendo \$750 a los proveedores (cuentas por pagar) ¿cuál ha sido el cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período?

Respuesta obtenida de manera **directa**:

Entrada de Efectivo por su actividad de ventas:

• Ventas al contado en el período	:	\$0
• Entrada de efectivo por cobranza del año anterior	:	\$0

Salida de Efectivo por pago de existencias:

• Pagos de Existencias compradas en el período	:	(\$50)
• Pagos de Existencias compradas el año anterior	:	<u>(\$600)</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	- \$650

¿Qué debiéramos observar en la empresa en este caso, al comparar el saldo inicial con el saldo final del ítem "cuentas por cobrar"?

Lo que observaremos es que el ítem "cuentas por cobrar" aumentó en \$1.500 (el saldo inicial es \$0 y el final \$1.500).

Este aumento en el saldo del ítem "cuentas por cobrar" (activo circulante), en el fondo representa una **"no disponibilidad de efectivo"**.

¿Qué debiéramos observar en la empresa en este caso, al comparar el saldo inicial con el saldo final del ítem "cuentas por pagar"?

Lo que observaremos es que el ítem "cuentas por pagar" aumentó en \$150.

Este aumento en el saldo del ítem "cuentas por pagar" (pasivo circulante), en el fondo representa un **"mayor disponibilidad de efectivo"**. o **"no uso de efectivo"**.

¿Qué ajuste debemos hacer entonces al "resultado del ejercicio" (utilidad \$700) para que a partir de dicho resultado podamos obtener el verdadero cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el año?:

- **¡restarle el aumento** que hubo en el ítem "cuentas por cobrar"! De este modo se estará reflejando que en el "estado de resultados" hay \$1.500 reconocidos como ingreso, pero que como lo hemos visto en realidad no corresponden al verdadero ingreso de efectivo que durante el año la empresa tuvo por la actividad de ventas que ella desarrolla, y
- **¡sumarle el aumento** que hubo en el ítem "cuentas por pagar"! Al sumar este aumento de \$150, lo que en realidad estamos considerando en este caso, es que si bien hubo una salida de \$600 por el pago de las cuentas por pagar que estaban pendientes del año anterior, este segundo el hecho de que los proveedores nos hayan permitido pagarles \$750 el próximo año, hizo que en lo que a la compra de existencias se refiere, la empresa no se haya visto en la necesidad de desembolsar \$150 en el año que terminó, y por lo tanto en el fondo haya dispuesto de \$150 adicionales.

En consecuencia tendremos:

Respuesta obtenida de manera **indirecta**:

Resultado del Ejercicio	:	\$700
Menos: Δ^+ de Cuentas por Cobrar (Activo Circulante)	:	(\$1.500)
Mas: Δ^+ de Cuentas por Pagar (Pasivo Circulante)	:	<u>\$150</u>
Cambio Neto en Efectivo por su actividad de ventas	:	- \$650

La metodología que estamos utilizando en este punto (en particular la que estamos explicando en el Paso N°3), para obtener el efectivo proveniente de las operaciones, consiste en obtenerlo a través de lo que hemos llamado **"de manera indirecta"**. Más adelante en este capítulo, se profundiza en las razones y los costos y beneficios del uso de esta metodología indirecta si se le compara con la metodología "directa" y se explica esta última. En todo caso, la principal razón para privilegiar el camino "indirecto", viene dada por el hecho de que lo normal en una empresa es que la contabilidad no lleve un registro separado de los movimientos de efectivo generado por las operaciones y por lo tanto el camino "directo" significaría analizar una gran cantidad de transacciones, identificando los movimientos de efectivos involucrados en cada una de ellas, de manera de obtener el efectivo de las operaciones; naturalmente que debido a la gran cantidad de transacciones relacionadas con las operaciones que ocurren en un período en la empresa, dicho camino resulta prácticamente imposible. Además, ¿para qué hacerlo, si el "Resultado del Ejercicio", si bien es cierto con algunos problemas de relativamente fácil solución, nos ofrece un "resumen" de ellas?.

A modo de resumen, al seguir el camino indirecto para obtener los fondos provenientes de las operaciones, los ajustes que se deben hacer al resultado del ejercicio son los siguientes:

- **Resultado del Ejercicio**

- **+ / - Ajustes:**

Sumar:

Gastos que No usaron Caja (con contrapartida No Circulante)

Δ^- de Activos Circulantes de la Operación (excluidos Caja y A. E. C.)

Δ^+ de Pasivos Circulantes de la Operación

Restar:

Ingresos que No generaron Caja (con contrapartida No Circulante)

Δ^+ de Activos Circulantes de la Operación (excluidos Caja y A. E. C.)

Δ^- de Pasivos Circulantes de la Operación

= Efectivo Proveniente de las Operaciones

Podemos ahora continuar con el ejemplo que estamos desarrollando, la empresa Gama.

De la información contenida en los balances (inicial y final), en particular de los cambio en los activos circulantes distintos de caja y de los cambios en los pasivos circulantes, siguiendo el procedimiento indirecto, tendremos los siguientes ajustes:

La cuenta **Cuentas por Cobrar**²¹ muestra aumento de \$35.000; el asiento de análisis para registrar en la hoja de trabajo esta información es el siguiente:

(3)	Cuentas por Cobrar	35.000	
	Efectivo (operaciones: disminuciones)		35.000
	Asiento registrado en la cuenta T de hoja de trabajo		

La primera cuenta que no es de efectivo y que muestra un cambio es la de **Cuentas por Cobrar**: Las operaciones del período generaron ventas, pero no todas estas ventas significaron un aumento del efectivo. Parte de estas ventas significaron un aumento en cuentas por cobrar. Dado que nosotros comenzamos el Estado de Cambios en la Posición Financiera con el resultado del ejercicio, para derivar el monto de efectivo producto de las operaciones debemos **restar la parte de**

²¹ En Anexo N°2 de este capítulo, se explica con un ejemplo, el análisis en el caso de existir la cuenta "Provisión de Deudores Incobrables", que como sabemos corresponde a una contra cuenta del activo circulante "Cuentas por Cobrar".

ingresos que no produjo o significó entrada de efectivo (esto es, el exceso de ventas a crédito sobre los recibos de efectivo de los clientes).

La siguiente cuenta que no es de efectivo y que muestra un cambio es la de **Existencias**. Esta cuenta muestra un aumento durante el año de \$10.000. Dado que las operaciones de la empresa se han expandido, lo mismo ha sucedido con el monto de existencias que mantiene la empresa. El asiento de análisis en la hoja de trabajo para explicar el cambio en el inventario de existencias es:

(4)	Existencias	10.000	
	Efectivo (Operaciones: disminuciones)		10.000
	Asiento registrado en la cuenta T de la hoja de trabajo		

Podemos decir que la empresa Gama consideró necesario aumentar el monto de existencias que mantiene para hacer frente a los posibles aumentos futuros de venta. Un aumento de existencias es normalmente un uso de caja operacional. Dado que nosotros comenzamos el Estado de Cambios en la Posición Financiera con el resultado del ejercicio, para obtener el efectivo producto de las operaciones debemos restar del resultado del ejercicio el aumento de la inversión que la empresa mantiene en existencias durante el año (esto es, el exceso de compras sobre el costo de los bienes vendidos).

La siguiente cuenta que no es de efectivo que muestra un cambio, es la de **Cuentas por Pagar: Proveedores de Existencias**. Dado que el monto de existencias mantenido por la empresa ha aumentado, lo mismo ha sucedido con el monto de recursos que se debe a los proveedores de existencias. El asiento de análisis para explicar el aumento en el monto de cuentas por pagar a los proveedores de existencias es:

(5)	Efectivo	20.000	
	(Operaciones: Res. del Ejercicio y ajustes)		
	C x P Proveedores de Existencias		20.000

Asiento a registrar en la cuenta T de hoja de trabajo.

No es difícil darse cuenta que la compra de existencias en efectivo es obviamente una disminución de caja. Por otro lado, cuando los proveedores permiten pagar en el futuro los bienes y servicios recibidos en el presente lo que en el fondo está sucediendo es que ellos están suministrando efectivo a la empresa, por el hecho de no estar exigiendo la entrega inmediata de ese efectivo y por lo tanto la empresa queda en condiciones de usarlo para otros fines hasta el momento del pago de la deuda. Por lo tanto, el resultado de una transacción en que el inventario de existencias aumenta pero la caja no disminuye, es un aumento en el monto de

cuentas por pagar a los proveedores, lo que es equivalente a decir que un aumento en estas cuentas por pagar es una fuente de efectivo, aunque sólo sea temporal. El aumento en efectivo resultante del aumento de cuentas por pagar a proveedores es una fuente de fondos operacionales.

La siguiente cuenta no de efectivo que muestra un cambio es **Cuentas por Pagar: Otros Proveedores**. Dado que el nivel de las operaciones ha aumentado y por consiguiente el nivel de inventarios de la empresa, en la medida en que haya inventarios comprados a crédito, observaremos un aumento en el monto adeudado a terceras personas. El asiento de análisis para explicar el aumento en el monto de **Cuentas por Pagar: Otros Proveedores**:

(6)	Efectivo	2.000	
	(Operaciones: Res. del Ejercicio y ajustes)		
	Cuentas por Pagar: otros proveedores		2.000

Asiento a registrar en la cuenta T de hoja de trabajo

El razonamiento detrás de este asiento es el mismo del asiento (7), anterior. Los proveedores que permiten a la empresa deberle más, están efectivamente ofreciendo a la empresa una fuente de efectivo. El mismo razonamiento también se aplica a nuestros propios empleados para los cuales ha aumentado el monto de salarios adeudados (salarios por pagar); esta es la siguiente cuenta que no es de efectivo que muestra un cambio. El asiento de análisis para registrar el aumento en salarios por pagar es:

(7)	Efectivo	1.000	
	(Operaciones: Res. del Ejercicio y ajustes)		
	Salarios por Pagar		1.000

Asiento a registrar en la cuenta T de hoja de trabajo.

Los empleados de la empresa que no han demandado o recibido el pago inmediato por los salarios ganados han permitido a sus empleadores disponer de, al menos temporalmente, de un cierto monto de efectivo.

Habiendo ya obtenido el efectivo generado por las operaciones, corresponde ahora obtener los cambios en efectivo por las actividades de inversión y por las actividades de financiamiento. Esto significa identificar y analizar las transacciones que significaron movimientos en las cuentas de activos no circulantes, pasivos de largo plazo y patrimonio. Recuerde que hemos supuesto que todos los movimientos en las cuentas circulantes (excepto "caja" o "efectivo"), se originaron por transacciones operacionales y por lo tanto los movimientos en el resto de las

cuentas (activos no circulantes, pasivos de largo plazo y patrimonio) corresponderán a actividades de inversión o de financiamiento.

Debemos comenzar por registrar los asientos de análisis referidos a aquella información de que se dispone, adicional a la información contenida en el balance y el estado de resultados propiamente tal.

La primera información adicional de que disponemos, se refiere a una declaración y pago de dividendos por \$10.000. El asiento de análisis que corresponde es el siguiente:

(8)	Utilidades Retenidas	10.000	
	Efectivo (Otros usos: dividendos)		10.000

Asiento registrado en la cuenta T de la hoja de trabajo. Los dividendos disminuyen las utilidades retenidas y el efectivo.

Una vez que la información adicional ha sido reflejada en las cuentas T, es necesario hacer inferencias acerca de las razones de los restantes cambios en las cuentas que no son de efectivo del balance²².

La siguiente cuenta que no es de efectivo que muestra un cambio, es la de **Edificios y Equipos** (costo). La cuenta de edificios y equipos (costo) muestra un aumento neto de \$125.000 (= \$225.000 - \$100.000). Dado que no tenemos información, debemos asumir o inferir que durante el año se compraron edificios y equipos que tuvieron un costo total de \$125.000.- El asiento de análisis es:

(9)	Edificios y Equipos (costo)	125.000	
	Efectivo		125.000
	(Otros usos: compra de edificios y equipos)		

Asiento que se registra en la cuenta T de la hoja de trabajo.

La compra de edificios y equipos es un uso de caja no operacional.

La última cuenta no de efectivo que muestra un cambio que aún no ha sido explicada es **Bonos por Pagar**. Esta cuenta muestra un aumento neto de \$100.000 durante el año. Dado que no tenemos otra información debemos asumir o inferir que durante el año se han emitido bonos de largo plazo. El asiento de análisis es:

²² Si el Estado de Cambios en la Posición Financiera estuviera siendo preparado para una firma real, tales inferencias podrían no ser necesarias, porque lo más probable es que exista información suficiente respecto del cambio en cada cuenta en los registros contables de la empresa

(10)	Efectivo	100.000
	(Otras fuentes: bonos de largo plazo)	
	Bonos por Pagar	100.000

El Cuadro N°5.8 presenta la cuenta T de la hoja de trabajo para la definición de fondos como efectivo de la empresa Gama para 19X9. Todos los cambios en las cuentas T que no son de efectivo se han explicado en los 10 asientos anteriores. Si el trabajo está correcto, las causas del cambio en la cuenta EFECTIVO tendrían que estar presentadas en las entradas a la cuenta de caja o efectivo maestra.

Cuadro N°5.8
HOJA DE TRABAJO CON CUENTAS T PARA GAMA
(FONDOS DEFINIDOS COMO EFECTIVO)

EFECTIVO (Caja + AEC)					
Saldo de Efectivo Inicial		√ 30.000			
De las Operaciones					
Utilidad del Ejercicio			Pérdida del Ejercicio		
Ajustes:			Ajustes:		
Gastos que no usaron Caja (contrap. no circ)			Ing. que no generaron Caja (cont. no circ)		
Δ ⁻ Act. Circ. de la Operación (≠ Caja)			Δ ⁺ Act. Circ. de la Operación (≠ Caja)		
Δ ⁺ Pas. Circ. de la Operación			Δ ⁻ Pas. Circ. de la Operación		
Utilidad del Ejercicio	(1)	20.000	35.000	(3)	Δ ⁺ de CxC
Gastos por Depreciación	(2)	10.000	10.000	(4)	Δ+ de Exist.
Δ ⁺ de CxP a Proveedores	(5)	20.000			
Δ ⁺ CxP; Otros Proveed.	(6)	2.000			
Δ ⁺ Salarios por Pagar	(7)	1.000			
Efectivo de la Operación		8.000			
Actividades de Inversión					
Fuentes			Usos		
			125.000	(9)	Compra de Edif. y Equipos
Actividades de Financiamiento					
Fuentes			Usos		
Emisión Bonos L. Plazo	(10)	100.000	10.000	(8)	Dividendos Declarados y Pagados
Saldo de Efectivo Final		\$ 3.000			

C x C		Existencias		Edif. y Equipos (costo)	
√20.000		√40.000		√100.000	
(3) 35.000		(4) 10.000		(9) 125.000	
√55.000		√50.000		√225.000	
Dep. Acumulada		CxP; Prov. de Exist.		CxP; Otros Prov	
	30.000√		30.000√		10.000√
	10.000 (2)		20.000 (5)		2.000 (6)
	40.000√		50.000√		12.000√
Salarios x Pagar		Bonos x Pagar		Ut. Retenidas	
	5.000√		0√		15.000√
	1.000 (7)		100.000 (10)	(8) 10.000	20.000 (1)
	6.000√		100.000√		25.000√

Paso N°4. El paso final es la preparación de un Estado de Cambios en la Posición Financiera formal. El Cuadro N° 5.9 presenta este estado para la compañía Gama. Se prepara directamente de la información que se tiene en la cuenta T maestra de efectivo y en la hoja de trabajo que se ha completado.

El primer ítem que se muestra en el informe, es el monto de efectivo generado por las operaciones. En la derivación del efectivo producto de las operaciones, generalmente estos estados financieros lo obtienen a partir del Resultado del Ejercicio, esto es, de manera **indirecta** (método de las cuentas T). Luego, a dicho Resultado del Ejercicio, se le agregan los gastos que no significaron usos de efectivo, se restan los ingresos que no generaron efectivo y se agregan o restan los cambios en activos y pasivos relacionados con el proceso generador de dicho resultado, para así obtener el monto de efectivo producto de las operaciones. Normalmente los activos y pasivos relacionados con el proceso generador del resultado son de carácter circulantes. Como se ha explicado anteriormente, un aumento de un activo circulante o una disminución de un pasivo circulante normalmente corresponden a usos de caja; por ejemplo se usó caja para comprar existencias o se usó caja para pagar un pasivo que se tenía con un proveedor. Por otra parte, una disminución de un activo circulante o un aumento de un pasivo circulante normalmente corresponde a una fuente de caja; por ejemplo se obtuvo caja porque nos pagaron una cuenta por cobrar o el hecho de que un proveedor nos otorgara crédito y por lo tanto el pasivo con dicho proveedor haya aumentado significó no tener que desembolsar caja en ese momento y por lo tanto dicho crédito nos permitió disponer de fondos en ese momento, de los cuales no se hubiese dispuesto si hubiésemos tenido que cancelarle al contado, en el fondo hemos dispuesto es una "fuente" de caja (o si usted quiere, no hemos hecho un

"uso" de caja). Este formato y la obtención de los fondos de la operación de manera indirecta, se muestran en el Cuadro N°5.9²³.

Dado que el gasto por depreciación se agrega al resultado del ejercicio para determinar el efectivo generado por las operaciones, algunos lectores de los estados financieros concluyen, en forma incorrecta, que el gasto por depreciación es una fuente de efectivo. Como se mostró en el Cuadro N°5.4, el registro del gasto por depreciación no afecta el monto de efectivo. Un activo que no es caja se disminuye y por otra parte disminuye el patrimonio de los propietarios. El efectivo no se ha visto afectado. El monto de efectivo producto de las operaciones es el resultado de las ventas de bienes y servicios a los clientes. Si no hay ventas, entonces no habrá efectivo generado por las operaciones, al margen de cuál sea el gasto por depreciación que se hubiese considerado en el estado de resultado del período.

En este caso, como en la mayoría, la depreciación no es una fuente de fondos. Para demostrar que la depreciación no es una fuente de fondos, revise el Estado de Resultados de la empresa Gama presentado al comienzo de este capítulo y la sección de flujo de efectivo generado por las operaciones del Estado de Cambios en la Posición Financiera (Cuadro N°5.9). Estos se presentan en forma condensada en el Cuadro N°5.10. No considere por el momento los impuestos a las utilidades. Suponga que la depreciación de 19X9 hubiese sido de \$25.000 en vez de \$10.000. Esto haría que el estado de resultado y el flujo de caja producto de las operaciones condensados apareciera como se muestra en el Cuadro N°5.11. Note que el total del flujo de caja de las operaciones permanece en \$8.000, que es la diferencia entre los recibos de efectivo por los ingresos por ventas y todos los gastos que realmente usaron efectivo. Los únicos efectos sobre el efectivo de transacciones en que están involucrados activos de largo plazo son: (1) normalmente se usa efectivo cuando se compra un activo de largo plazo, y (2) se recibe efectivo cuando este activo se vende. Cuando interprete el Estado de Cambios en la Posición Financiera, no cometa el error típico de pensar que la depreciación es una "fuente" de fondos. Cuando sumamos la depreciación del ejercicio al resultado de ejercicio para obtener los fondos de la operación, no es porque la depreciación del ejercicio sea una "fuente" de fondos, sino porque el resultado de ejercicio que estamos usando restó como gasto dicha depreciación y por lo tanto al tomar dicho resultado como punto de partida para obtener los fondos de la operación, estaríamos implícitamente considerando que el gasto por depreciación fue un "uso" de fondos, sabiendo nosotros que en realidad no lo ha sido. En el fondo la sumamos para reconocer que no fue un uso; ello no significa que haya sido una "fuente" de fondos.

²³ La forma de presentación de los ajustes por cambios en los ítemes circulantes en el Cuadro N°5.8, es decir, usar el ítem I.2 para sumar las disminuciones de Activos Circulantes y los aumentos de Pasivos Circulantes y el punto I.3 para los movimientos contrarios tanto de Activos como de Pasivos Circulantes que hemos usado, es simplemente una forma de presentación que nos parece pedagógicamente más comprensible. Otro formato, puede usar el punto I.2 para agrupar los cambios en Activos Circulantes (sumar las disminuciones y restar los aumentos) y el punto I.3 para agrupar los cambios en Pasivos Circulantes (sumar los aumentos y restar las disminuciones)

Cuadro N° 5.9

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GAMA PARA EL AÑO 19X9

Cambio Total en Efectivo: De la Operación + Inversión + Financiamiento

(Definición Utilizada: Fondos = Efectivo = Caja + Activos Equivalentes a Caja (AEC))

I EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO POR LAS OPERACIONES QUE DIERON ORIGEN A RESULTADOS CONTABLES	
I.1 Utilidad del Ejercicio /(Pérdida del Ejercicio)	\$ 20.000
+/- Ajustes por Resultados que no Reflejan Movimientos de Fondos [gastos/(utilidades)]	
+ Depreciación del Ejercicio	10.000
+ Pérdida [(utilidad)] en Venta de Activos Fijos	0
Resultado del Ejercicio Ajustado (1)	30.000
I.2 Más Disponibilidades Netas de Caja:	
Δ^- de Activos Circulantes de la Operación (excluidos Caja y A. E. C.)	0
Δ^+ de Pasivos Circulantes de la Operación	
• Aumento de Cuentas por Pagar a Proveedores	20.000
• Aumento de Otras Cuentas por Pagar	2.000
• Aumento de Salarios por Pagar	1.000
Aumentos Netos de Caja (2)	23.000
I.3 Menos: Disminuciones Netas de Caja:	
Δ^+ de Activos Circulantes de la Operación (excluidos Caja y A. E. C.)	
• Aumento de Cuentas por Cobrar	35.000
• Aumento de Existencias	10.000
	45.000
Δ^- de Pasivos Circulantes de la Operación	0
Disminuciones Netas de Caja (3)	45.000
Efectivo Proveniente de las Operaciones [(1)+(2)-(3)]:	8.000
II EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(Actividades Fuera de la Operación):	
Recibidos por la Venta de Activos Fijos	0
Usados en la Compra de Activos Fijos	(125.000)
Total Flujo de Fondos por Actividades de Inversiones:	(125.000)
III EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (Actividades Fuera de la Operación)	
III.1 Financiamiento de Terceros:	
Préstamos a Largo Plazo Obtenidos	100.000
Menos: Pagos de Préstamos a Largo Plazo	0
Total Financiamiento de Terceros:	100.000
III.2 Financiamiento de los Dueños:	
Emisiones de Acciones (o Aportes)	0
Menos: Dividendos (Retiros)	(10.000)
Total Financiamiento de los Dueños:	(10.000)
Total Flujo de Fondos por Actividades de Financiamiento:	90.000
VARIACIÓN DE CAJA Y AEC DURANTE EL PERIODO:	\$ (27.000)
(= Cambio en el Saldo de Caja y Activos Equivalentes)	
SALDO INICIAL DE EFECTIVO (CAJA Y AEC)	\$ 30.000
SALDO FINAL DE EFECTIVO (CAJA Y AEC)	\$ 3.000

Cuadro N° 5.10

Empresa Gama: Año 19X9; depreciación de \$10.000			
Estado de Resultados		Flujo de Efectivo por Operac.	
Ingresos por Ventas	125.000	Resultado del Ejercicio	20.000
Gastos (sin incluir Deprec.)	<u>(95.000)</u>	Aumentos:	
	30.000	Depreciación	10.000
Gasto por Depreciación	(10.000)	Otros	23.000
		Disminución	(45.000)
Resultado del Ejercicio	<u>\$ 20.000</u>	Flujo de Caja de la Operación	<u>\$ 8.000</u>

Cuadro N° 5.11

Empresa Gama: Año 19X9; depreciación de \$25.000			
Estado de Resultados		Flujo de Efectivo por Operac.	
Ingresos por ventas	\$ 125.000	Resultado del Ejerc.	\$ 5.000
Gastos (sin incluir deprec.)	<u>(95.000)</u>	Aumentos:	
	\$ 30.000	Depreciación	25.000
Gasto por Depreciación	(25.000)	Otros	23.000
		Disminución	(45.000)
Resultado del Ejercicio	<u>\$ 5.000</u>	Flujo de Caja de la Operación	<u>\$ 8.000</u>

Sin embargo, si se trabaja en un nivel más complejo, cuando se introducen los impuestos a las utilidades, la depreciación sí afectará los flujos de fondos. La depreciación es un factor en el cálculo del ingreso neto que se presenta en los estados financieros. También se sabe que la depreciación se puede considerar como un gasto para efecto de calcular el resultado afecto a impuesto. Mientras mayor sea la depreciación, menor será el resultado afecto a impuesto (todo lo demás constante) y menor será el pago de impuesto a las utilidades. Más adelante se discutirá el efecto de la depreciación sobre los resultados de la empresa.

Un procedimiento alternativo para presentar el flujo de efectivo de las operaciones es listar todos los ítemes de ingresos que proveen de efectivo y entonces restar todos los ítemes de gastos que usan efectivo. Este procedimiento o **método directo**, exige obtener información más precisa sobre las distintas transacciones. La presentación usando el método directo para obtener los fondos provenientes de las operaciones, es probablemente más simple de entender por

cuanto no aparece el gasto de depreciación como un elemento en el cálculo de flujo de caja proveniente de las operaciones. Aún cuando esta presentación es mas clara, rara vez se usa en los estados financieros que se publican.

El Cuadro N°5.12, muestra el mismo estado de cambios presentado en el Cuadro N°5.9, con la sola diferencia de que en el Cuadro N°5.12 los fondos generados por las operaciones se han obtenido a través del método directo. Como se ha dicho, para obtener el flujo de caja proveniente de las operaciones a través del método directo, es necesario contar con mayor información. Por ejemplo, se debe contar con la información de ventas a crédito y ventas al contado, pagos hechos durante el período a proveedores, etc. Lo que en el fondo hace el método indirecto, es suponer que los cambios en las cuentas de activos y pasivos circulantes, salvo que se disponga de información que indique lo contrario, corresponden a fuentes y usos "de la operación". Normalmente el supuesto anterior se cumple. El "beneficio" del método "directo" es básicamente una eventual mayor precisión, el "costo", la necesidad de contar con información más detallada; los "beneficios" del método "indirecto", son un menor requerimiento de información y la posibilidad de usar un método "práctico" y "simple" para su elaboración, el "costo", una eventual pérdida de precisión (específicamente, que en algunos casos no se cumpla el supuesto que se ha señalado anteriormente).

A modo de comentario final, es bueno insistir en la importancia que tiene conocer no solo el cambio total en caja experimentado por la empresa en un período, sino también, y de manera muy importante su descomposición entre el cambio producido por las operaciones y el cambio generado por las decisiones de inversión y financiamiento. El cambio en Caja generado por las operaciones normales de la empresa, constituye una información que puede ser de gran interés para muchos usuarios de la información financiera de la empresa. Muy particularmente será información de interés para potenciales acreedores. Recuerde el caso de la institución financiera que está analizando la empresa, para decidir si le otorga o no un préstamo a 12 meses. Esa institución (banco, etc.) tendrá mucho interés en saber si la "operación normal" de la empresa le "genera" o le "consume" caja. Sin duda que lo ocurrido en el período pasado, no necesariamente se repetirá en el próximo período, sin embargo resulta interesante conocer ese pasado. En nuestro ejemplo, si se revisa únicamente el cambio total habido en la Caja de la empresa en el año 19X9, nos encontramos con que la Caja total disminuyó en \$27.000. Sin embargo, si analizamos un poco más esa cifra, y nos preguntamos si, al menos en lo que se refiere a su operación normal, la empresa es o no capaz de generar fondos (en este caso Caja), la respuesta es muy distinta. En nuestro ejemplo la empresa genera Caja como resultado de sus operaciones normales, pero ella ha decidido, por ejemplo invertir en activos fijos y repartir dividendo, lo que le ha significado usar más Caja de la generada u obtenida de otras fuentes. Es probable que el Banco al analizar el crédito a doce meses, tenga una opinión distinta si lo hace a partir del cambio negativo de \$27.000, que si lo hace tomando en cuenta la información del cambio positivo de \$8.000 que se generó producto de las operaciones.

Cuadro N° 5.12

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GAMA PARA EL AÑO 19X9
Cambio Total en Efectivo = De la Operación + Inversión + Financiamiento
(Definiciones: Fondos = Efectivo = Caja + Activos Equivalentes a Caja (AEC))

I EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO POR LAS OPERACIONES	
	\$
Recibidos de los Clientes	90.000
Pagados por las Operaciones (salarios, proveedores, etc.)	(82.000)
Total Flujo de Caja Operacional Neto:	8.000
II EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (Actividades Fuera de la Operación)	
Recibidos por la Venta de Activos Fijos	0
Usados en la Compra de Activos Fijos	(125.000)
Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversiones:	(125.000)
III EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (Actividades Fuera de la Operación)	
III.1 Financiamiento de Terceros:	
Préstamos a Largo Plazo Obtenidos	100.000
Menos: Pagos de Préstamos a Largo Plazo	0
Total Financiamiento de Terceros:	100.000
III.2 Financiamiento de los Dueños:	
Emisiones de Acciones (o Aportes)	0
Menos: Dividendos (Retiros)	(10.000)
Total Financiamiento de los Dueños:	(10.000)
Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento:	90.000
VARIACIÓN DE CAJA DURANTE EL PERIODO:	\$ (27.000)
(= Δ en el Saldo de Caja y Activos Equivalentes a Caja)	
SALDO INICIAL DE CAJA Y AEC	\$ 30.000
SALDO FINAL DE CAJA Y AEC	\$ 3.000

Pero hay algo importante que debemos destacar. Muchos de los usos de Caja por razones distintas de la operación, son más bien el resultado de una decisión voluntaria de la empresa (dividendos, inversiones, etc.) y que por lo tanto en general pueden ser fácilmente evitables o postergables. No sucede lo mismo con

un cambio neto negativo en la Caja de la empresa, como resultado de sus operaciones. Ciertamente cambiar este último resultado puede no resultar simple, pudiera llegar a tomar mucho más tiempo que el que tenemos antes de que la empresa quiebre! [salvo que encontremos un salvavidas: un aporte de capital, un préstamo (¿quién lo querrá otorgar?), liquidaciones de activos (¿fijos?), reprogramaciones de deudas de corto plazo, etc.]. Por supuesto el análisis no es tan simple como aquí se presenta, pero el mensaje, es que conocer la situación de la empresa en términos de la generación o consumo de Caja producto de sus operaciones, es información que puede ser de gran valor al momento de analizar dicha empresa.

6.4.2 Extensión de la Ilustración

El ejemplo de la empresa Gama considerado hasta aquí en este capítulo, es más simple que los estados de cambios en la posición financiera que se publican, al menos por cuatro razones:

1. Fueron pocas las cuentas del balance cuyos cambios debieron ser explicados.
2. No se consideraron varios tipos de transacciones más complejas que afectan las fuentes de efectivo producto de las operaciones.
3. Cada transacción registrada en el Paso N° 3, significó sólo **un** cargo y **un** abono.
4. Cada explicación del cambio de una cuenta que no es de efectivo, significó sólo **un** asiento de análisis en la hoja de trabajo, excepto para la cuenta utilidades retenidas.

La mayoría de las complicaciones que surgen en la interpretación de los estados de cambios en la posición financiera publicados, se refieren a eventos contables que se discuten en capítulos posteriores. En la medida en que las transacciones se discutan, se explicará sus efectos sobre el Estado de Cambios en la Posición Financiera.

Es bueno, sin embargo, que se vea en esta parte una complicación que se presenta por información suplementaria que se puede tener de la empresa. Suponga que la empresa vendió parte de sus edificios y equipos durante el año. Por el momento, y hasta que retomemos este caso más adelante, se supondrá que la empresa vendió estos edificios y equipos que mantenía, a su valor libro, neto de depreciación; por lo tanto, el efectivo proveniente de esta venta es igual al costo de adquisición menos la depreciación acumulada de los activos. Con este supuesto, no hay ganancias ni pérdidas por la venta de estos activos fijos

Consideremos a la empresa Gama con la siguiente información adicional. La empresa Gama vendió parte de sus equipos durante 19X9. Estos equipos habían costado \$10.000 y se vendieron en \$3.000 cuando la depreciación acumulada de

estos equipos era de \$7.000.- El asiento hecho durante el año para registrar la venta de este equipo fue el siguiente:

Efectivo	3.000	
Depreciación Acumulada	7.000	
Edificios y equipos (costo histórico)		10.000
Asiento para registro de la venta del equipo		

Suponga que los balances comparativos que se muestran en el Cuadro N°5.6 están correctos y siguen siendo los estados financieros válidos para Gama; de este modo la disminución de efectivo para 19X9 realmente fue de \$27.000 y el resultado del ejercicio efectivamente fue una utilidad de \$20.000. Los asientos y las cuentas T deben ser modificados para reflejar esta nueva información (los nuevos asientos los identificaremos con los mismos números que tenían originalmente y le agregaremos una letra para indicar que se refiere a la nueva información).

Los efectos del siguiente asiento deben ser incorporados en las cuentas T, para reconocer el efecto de la venta del equipo:

6.a)	Efectivo	3.000	
	(Inversión: Venta de equipo)		
	Depreciación Acumulada	7.000	
	Edificios y Equipos (costo)		10.000
Asiento registrado en la cuenta T de la hoja de trabajo			

El cargo a la cuenta caja o efectivo (en inversión: venta de equipos) muestra el efectivo generado por la venta.

Las modificaciones que se originan como resultado de la incorporación de la nueva información, son básicamente los siguientes dos:

Cuando se busque explicar el cambio en la cuenta T de "depreciación acumulada", inicialmente se tendrá un cargo (1.a) de \$7.000 por el reconocimiento de la venta y un cambio neto de su saldo acreedor de \$10.000. Por lo anterior, el cargo por depreciación del año 19X9 tiene que haber sido \$17.000.- El asiento de reconstrucción para completar la explicación del cambio en la cuenta depreciación acumulada deberá ser como sigue:

2.a)	Efectivo	17.000	
	(Operaciones: suma de gasto por depreciación)		
	Depreciación Acumulada		17.000

Asiento registrado en la cuenta T de hoja de trabajo

Del mismo modo, como resultado del asiento (6.a), las cuentas T de Edificio y Equipos (costo) y Depreciación Acumulada deberán aparecer como sigue:

Edif. y Equipos (costo)		Deprec. Acumulada	
√100.000			30.000√
	10.000 (6.a)	(6.a) 7.000	
√225.000			40.000√

Cuando llegue el momento de explicar el cambio en la cuenta edificios y equipos (costo), la cuenta T indicará que hay un abono (6.a) de \$10.000 para reconocer la venta del equipo y un aumento neto de \$125.000. Dada la disminución ya registrada, el aumento neto en la cuenta edificios y equipos (costo) se puede explicar simplemente suponiendo que durante el período se han comprado nuevos edificios y equipos por \$135.000.-

El asiento de reconstrucción de la transacción para completar la explicación del cambio en esta cuenta sería como sigue:

6.b)	Edificios y Equipos (costo)	135.000	
	Efectivo		135.000
	(Otros usos: compra de Edif. y Equipos)		

Asiento registrado en la cuenta T de hoja de trabajo

El Cuadro N°5.13 presenta la hoja de trabajo con la cuenta T revisada para la empresa Gama, incorporando la nueva información referida a la venta de equipos²⁴.

²⁴ Un buen desafío para usted es analizar cómo cambian los resultados de este mismo ejercicio, suponiendo que los mismos activos fijos que aquí hemos supuesto que se vendieron sin utilidad (ni pérdida) se hubiesen vendido, por ejemplo, en \$5.000 al contado y que tenían el mismo costo histórico (\$10.000) y depreciación acumulada (\$7.000). Después de resolver este caso, resuelva la misma situación, pero ahora suponga que el activo fijo no lo vendió al contado, sino con un Documento por Cobrar a 18 meses. Después, descansen....

Cuadro N° 5.13
HOJA DE TRABAJO CON CUENTA T REVISADA DE GAMA
(FONDOS DEFINIDOS COMO EFECTIVO)

EFECTIVO (Caja + AEC)					
Saldo de Efectivo Inicial		√ 30.000			
De las Operaciones					
Utilidad y Aumentos			Pérdida y Disminuciones		
Resultado del Ejercicio	(1)	20.000	35.000	(4)	Aumento de CxC
Gasto por Depreciación	(2a)	17.000	10.000	(5)	Aumento de Exist.
Aumento de CxP:					
•A Proveedores	(7)	20.000			
• A Otros	(8)	2.000			
Aumento Salarios por Pagar	(9)	1.000			
Efectivo de la Operación		15.000			
Actividades de Inversión					
Fuentes			Usos		
Venta de Equipo	(6.a)	3.000	135.000	(6.b)	Compra de Edif. y Eq.
Actividades de Financiamiento					
Fuentes			Usos		
Emisión de Bonos L.P.	(10)	100.000	10.000	(3)	Dividendos Declarados y Pagados
Saldo de Efectivo Final		√3.000			
CxC		Existencias		Edif. y Eq. (Costo)	
√20.000		√40.000		√100.000	
(4) 35.000		(5) 10.000		(6.b) 135.000	10.000 (6.a)
√55.000		√50.000		225.000	
Dep. Acumulada		CxP: Proveedores		CxP: Otros	
	30.000√		30.000		10.000√
(6.a) 7.000	17.000 (2.a)		20.000 (7)		2.000 (8)
	40.000√		50.000√		12.000
Salarios x Pagar		Bonos x Pagar		Ut. Retenidas	
	5.000√		0		15.000√
	1.000 (9)		100.000 (10)	(3) 10.000	20.000 (8)
	6.000√		100.000√		25.000

Cuadro N° 5.14	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GAMA PARA EL AÑO 19X9.	
Cambio Total en Efectivo = De la Operación + Inversión + Financiamiento	
(Definiciones: Fondos = Efectivo = Caja + Activos Equivalentes a Caja (AEC))	
I EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO POR LAS OPERACIONES QUE DIERON ORIGEN A RESULTADOS CONTABLES	
I.1 Utilidad del Ejercicio /(Pérdida del Ejercicio)	\$ 20.000
+/- Ajustes por Resultados que no Reflejan	
Movimientos de Fondos [gastos/(utilidades)]	
+ Depreciación del Ejercicio	17.000
+ Pérdida [(utilidad)] en Venta de Activos Fijos	0
Resultado del Ejercicio Ajustado (1)	37.000
I.2 Más Disponibilidades Netas de Caja:	
Δ^- de Activos Circulantes de la Operación (excluidos Caja y A. E. C.)	0
Δ^+ de Pasivos Circulantes de la Operación	
• Aumento de Cuentas por Pagar a Proveedores	20.000
• Aumento de Otras Cuentas por Pagar	2.000
• Aumento de Salarios por Pagar	1.000
Aumentos Netos de Caja (2)	23.000
I.3 Menos: Disminuciones Netas de Caja:	
Δ^+ de Activos Circulantes de la Operación (excluidos Caja y A. E. C.)	
• Aumento de Cuentas por Cobrar	35.000
• Aumento de Existencias	10.000
	45.000
Δ^- de Pasivos Circulantes de la Operación	0
Disminuciones Netas de Caja (3)	45.000
Total Flujo de Efectivo Operacional Neto [(1)+(2)-(3)]:	15.000
II EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(Actividades Fuera de la Operación):	
Recibidos por la Venta de Activos Fijos	3.000
Usados en la Compra de Activos Fijos	(135.000)
Total Flujo de Efectivo por Actividades de Inversiones:	(132.000)
III EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
(Actividades Fuera de la Operación)	
III.1 Financiamiento de Terceros:	
Préstamos a Largo Plazo Obtenidos	100.000
Menos: Pagos de Préstamos a Largo Plazo	0
Total Financiamiento de Terceros:	100.000
III.2 Financiamiento de los Dueños:	
Emisiones de Acciones (o Aportes)	0
Menos: Dividendos (Retiros)	(10.000)
Total Financiamiento de los Dueños:	(10.000)
Total Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento:	90.000
VARIACIÓN DE EFECTIVO DURANTE EL PERIODO:	\$ (27.000)
(= Cambio en el Saldo de Caja y Activos Equivalentes)	
SALDO INICIAL DE EFECTIVO (CAJA Y AEC)	\$ 30.000
SALDO FINAL DE EFECTIVO (CAJA Y AEC)	\$ 3.000

El Cuadro N°5.14, muestra el Estado de Cambios en la Posición Financiera en base de caja de la empresa Gama, incluyendo la información respecto de la venta del activo fijo.

6.4.3 Inversiones de Largo Plazo Financiadas con Fuentes de Largo Plazo

Para una mejor información del Estado de Flujos de Efectivo, particularmente con el objetivo de mostrar en toda su magnitud tanto las inversiones como el financiamiento utilizado por la empresa en un período, más allá de que dichas inversiones hayan o no sido financiadas con Efectivo, cuando haya habido una inversión que no haya sido financiada con Efectivo o no haya sido completamente financiada con Efectivo, incluiremos la información completa de dicha inversión. La forma de hacerlo, se muy simple y consiste básicamente en separar la inversión de su financiamiento, suponiendo en primer lugar que la inversión fue completamente financiada con efectivo y reconociendo por lo tanto un “Uso” de Efectivo por el monto de la inversión y suponiendo luego que se obtuvo (“Fuente”) “Efectivo” por el monto de recursos que no fue cancelado en “Efectivo”. El resultado neto de los dos supuestos anteriores, representará el monto “neto” de “Efectivo” realmente utilizado en la inversión. De paso quedará registrada la información completa de la inversión que se ha realizado y del financiamiento realmente utilizado²⁵.

Supongamos el siguiente caso: la empresa compra un terreno en \$100.000. Para el pago del terreno, el vendedor nos otorga un crédito a 3 años²⁶.

El registro o asiento contable que hizo la empresa por esta transacción, fue el siguiente:

Terreno	100.000	
Deuda de Largo Plazo		100.000

Si analizamos la transacción, rápidamente concluimos que como resultado de ella, no hubo movimientos de “Efectivo”, no hubo “Fuente” ni “Uso” de “Efectivo”. Sin embargo, sí hubo una importante decisión de inversión y también una

²⁵ En el fondo lo que se hará, será hacer “pasar” por “Caja” o “Efectivo” el total de la compra y el “préstamo” utilizado para la compra.

²⁶ Este ejemplo, es una forma de ver un tipo de transacciones muy común usada por muchas empresas para el financiamiento de sus activos fijo: los contratos de “leasing” o arrendamiento de capital o financiero. Este tipo de “leasing” consiste básicamente en financiar la compra de un activo fijo, a través de un préstamo de largo plazo hecho por la compañía de leasing a la empresa. Algunas de las características más importantes, desde el punto de vista financiero, de este tipo de contratos de arrendamiento, son las siguientes: el financiamiento (préstamo que hace la compañía de leasing a la empresa) es por el monto del precio del bien comprado, el plazo del préstamo tiende a ser similar a la vida útil del bien y el arrendatario tiene la opción de comprar a la empresa de leasing el activo arrendado al término del contrato.

importante decisión de financiamiento. Nosotros queremos que en el Estado de Flujos de Efectivos sí queden reflejadas dichas decisiones.

Lo que haremos en estos caso, será “separar” la transacción en dos transacciones: una correspondiente a la compra del terreno, la que supondremos se hizo con “Efectivo” y la que reflejaremos por lo tanto como una “Inversión” (“Uso” de Efectivo), y otra correspondiente al préstamo que se obtuvo, la que quedará reflejada como “Financiamiento” (“Fuente” de Efectivo).

Por lo tanto, la desagregación o “asientos de procedimiento” que haremos en este caso para la construcción del “Estado de Flujos de Efectivo” será la siguiente:

Para reflejar la compra, construiremos el siguiente asiento de procedimiento:

Terreno	100.000
Efectivo	100.000

Para reflejar el pago, construiremos el siguiente asiento de procedimiento:

Efectivo	100.000
Deuda de Largo Plazo	100.000

Al analizar los dos asientos anteriores, se concluye que el efecto de ellos es que no hubo cambio neto en el “Efectivo” de la empresa como resultado de la transacción, en este caso separada en dos registros. Sin embargo, al traspasar la información anterior a nuestro “Estado de Flujos de Efectivo”, quedará registrada una Inversión por \$100.000 (lo que es correcto) y un financiamiento por \$100.000 (lo que también es correcto), mejorando claramente la información entregada por el “Estado de Flujos de Efectivo” al incluir las dos importantes decisiones (de inversión y de financiamiento) que la empresa tomó durante el período. Esta desagregación de la transacción en los dos asientos separados que hemos utilizado, no es hecha directamente por el procedimiento normal que utilizamos para construir este estado financiero, sino que debe ser hecha de manera independiente por quien lo construye, usando la información de que dispone respecto de la transacción.

Si en ejemplo anterior, en vez de suponer que el vendedor nos otorgó un préstamo de \$100.000 para la compra del terreno, suponemos que el préstamo fue únicamente de \$60.000 y los restantes \$40.000 fueron pagados en “Efectivo” por la empresa compradora, entonces los registros serán los siguientes:

El registro o asiento contable que hizo la empresa al comprar el terreno, fue el siguiente:

Terreno	100.000
Efectivo	40.000
Deuda de Largo Plazo	60.000

Por lo tanto, la desagregación o “asientos de procedimiento” que haremos en este caso para la construcción del “Estado de Flujos de Efectivo” será la siguiente:

Para reflejar la compra:

Terreno	100.000
Efectivo	100.000

Para reflejar el pago:

Efectivo	60.000
Deuda de Largo Plazo	60.000

Al analizar los dos asientos anteriores, se concluye que el efecto de ellos es que el cambio neto en el “Efectivo” de la empresa como resultado de la transacción, en este caso separada en dos registros, fue el de una disminución de \$40.000 (“Uso” neto de efectivo = \$40.000). Sin embargo, al traspasar la información anterior a nuestro “Estado de Flujos de Efectivo”, quedará registrada una Inversión por \$100.000 (lo que es correcto) y un financiamiento por \$60.000 (lo que también es correcto), con lo que, además de estar reconociendo correctamente el “Uso” de \$40.000 de “Efectivo” que hizo la empresa en el período, estaremos incluyendo las dos importantes decisiones (de inversión y de financiamiento) que la empresa tomó durante el período.

7. Resumen

Los principios contables generalmente aceptados requieren que cada vez que la empresa presenta un balance y un estado de resultados, también presente un Estado de Cambios en la Posición Financiera. Este último estado financiero presenta los flujos de fondos de entrada y salida de la empresa durante un período. El elemento crítico para la definición de fondos es el horizonte de tiempo relevante para la medición de la liquidez. Mientras más corte es el horizonte de tiempo, más restrictiva debe ser la definición. Como lo hemos visto, los fondos de una empresa se pueden definir como el nivel de su “Capital de Trabajo” (Activo Circulante - Pasivo Circulante) en un momento del tiempo, o se pueden definir como su nivel de “Efectivo” (“Caja” + “Activos Equivalentes a Caja” en un determinado momento.

El Estado de Cambios en la Posición Financiera muestra las fuentes de fondos generadas por las operaciones en forma separadas de las fuentes y usos por eventos distintos de los de la operación normal del negocio. La principal fuente de fondos normalmente es la operación de la empresa. La comprensión del concepto de fondos generados por las operaciones es particularmente importante para la comprensión del Estado de Cambios en la Posición Financiera. El Resultado del Ejercicio (Ingreso Neto), es derivado de los ingresos y gastos registrados de acuerdo a la base de devengado. El Estado de Cambios en la Posición Financiera convierte el ingreso neto de acuerdo a la base de devengado en un reporte sobre los

flujos de fondos de la empresa. Rara vez los fondos generados por las operaciones son iguales al ingreso neto de la empresa durante un período.

El Estado de Cambios en la Posición Financiera se deriva básicamente de un análisis de los cambios de las cuentas del balance durante el período contable. Si el proceso de registro mediante la partida doble ha sido usado correctamente, el cambio neto en las cuentas de fondos (capital de trabajo, caja u otras) durante el período será igual al cambio neto de todas las cuentas que no son fondos. Reconstruyendo los asientos hechos en las cuentas que no son fondos y explicando su cambio neto durante el período, se estará explicando el cambio neto en las cuentas de fondos.

La presentación formal del Estado de Cambios en la Posición Financiera, sea que “fondos” se defina como el “Capital de Trabajo” o como el “Efectivo” de la empresa, se ha organizado básicamente presentando la información de los movimientos de fondos en un período, desagregada en tres categorías de movimientos o flujos: Primero se presentan las fuentes y usos de fondos que se han producido como resultado de las operaciones de la empresa (transacciones que han generado un ingreso o un gasto contable). En segundo lugar, se presentan los movimientos de fondos (fuentes y/o usos) generados por actividades de inversión y finalmente, en tercer lugar, los movimientos de fondos (fuentes y/o usos) generados por actividades de financiamiento.

ANEXO N°1

Preparación del Estado de Cambios en la Posición Financiera: Fondos Definidos como Capital de Trabajo

En este Anexo, se presenta el procedimiento para la construcción de este estado financiero, usando como definición de “fondos” de una empresa, su “capital de trabajo”.

A.1 Procedimiento para la Construcción del Estado de Fuentes y Usos de Fondos en Base de Capital de Trabajo.

Construiremos un Estado de Cambios en la Posición Financiera usando la definición de capital de trabajo como fondos para la empresa Gama, para el año 19X9. El Cuadro A-1 presenta los balances comparativos de la empresa Gama para el 31 de Diciembre de 19X8 y 19X9. Se sabe además, que durante el año 19X9, se declararon y pagaron dividendos por \$10.000.

A continuación se describen los pasos para construir el Estado de Cambios en la Posición Financiera usando la definición de capital de trabajo. Los pasos son similares a los ya descritos para la definición de efectivo como fondos de la empresa.

Paso N°1. Se deben tener los balances de comienzos y de fines del período.

Paso N°2. Prepare Hojas de Trabajo con cuentas **T** en la cuales:

- a)** Abra una cuenta **T** maestra denominada "**CAPITAL DE TRABAJO**" (Ver Cuadro A-2)

En esta cuenta "T", registre como saldo inicial el capital de trabajo inicial de la empresa en el período. Si el capital de trabajo inicial es positivo (deudor), entonces el registro de dicho saldo en la cuenta **T** maestra que hemos llamado "**CAPITAL DE TRABAJO**", se registra como un saldo inicial "deudor". Si por el contrario, el capital de trabajo inicial es negativo (acreedor), entonces el registro de dicho saldo en la cuenta "**CAPITAL DE TRABAJO**", se registra como un saldo inicial "acreedor".

El capital de trabajo final de la empresa en el período, se deberá registrar como saldo final de la cuenta maestra "**CAPITAL DE TRABAJO**". De la misma forma como operó con el saldo inicial, si el capital de trabajo final es positivo, entonces el registro de dicho saldo en la cuenta "**CAPITAL DE TRABAJO**", será un saldo final "deudor" y si el capital de trabajo final es negativo, entonces se registrará un saldo "acreedor".

Esta cuenta maestra es solamente una agregación de cuentas de activos y pasivos circulantes individuales en una cuenta única de resumen. Esta cuenta mostrará el cambio en el capital de trabajo para el período, y luego que la hoja de trabajo sea completada, mostrará las causas de ese cambio en el capital de trabajo.

Cuadro A-1
Empresa Gama: Balances al 31 de Diciembre de 19X8 y 19X9

ACTIVOS	31/12/19X8	31/12/19X9
Activos Circulantes:		
Caja	\$ 30.000	\$ 3.000
Cuentas por Cobrar	20.000	55.000
Existencias	40.000	50.000
Total Act. Circulante	<u>90.000</u>	<u>108.000</u>
Activos No-Circulantes:		
Edificios y Equipos (Costo)	100.000	225.000
Depreciación Acumulada	(30.000)	(40.000)
Total Act. No-Circulantes	<u>70.000</u>	<u>185.000</u>
Total Activos	<u>\$ 160.000</u>	<u>\$ 293.000</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos Circulantes:		
CxP: Proveedores de Existencias	30.000	50.000
CxP: Otros Proveedores	10.000	12.000
Salarios por Pagar	5.000	6.000
Total Pasivos Circulantes	<u>45.000</u>	<u>68.000</u>
Pasivos No-Circulantes:		
Bonos por Pagar	0	100.000
Patrimonio:		
Capital	100.000	100.000
Utilidades Retenidas	15.000	25.000
Total Patrimonio	<u>115.000</u>	<u>125.000</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>\$ 160.000</u>	<u>\$ 293.000</u>

Estado de Resultados Año 19X9

	\$
Ingresos por Venta	\$ 125.000
- Gastos:	
Costo de Venta	60.000
Sueldos y Salarios	20.000
Depreciación	10.000
Otros Gastos	<u>15.000</u>
Total de Gastos	<u>\$ 105.000</u>
Resultado del Ejercicio	<u>\$ 20.000</u>

Para efectos de presentación, la cuenta maestra "CAPITAL DE TRABAJO" mostrará tres divisiones: "**CAPITAL DE TRABAJO O FONDOS PROVENIENTES DE LA OPERACIÓN**" que mostrará los cambios ocurridos en el Capital de Trabajo producto de las operaciones que han dado origen a un resultado en el ejercicio (ingreso o gasto), "**FONDOS DE INVERSIONES**" Y

“FONDOS DEL FINANCIAMIENTO”. Estas dos últimas categorías, corresponden a cambios en el capital de trabajo de la empresa generados por cambios en los activos no circulantes (inversiones de largo plazo) la primera de ellas y a cambios en los pasivos no circulantes (financiamiento de largo plazo) y en el patrimonio no relacionados con la operación, es decir cuyos cambios no se explican en el resultado del ejercicio, la segunda de ellas. (Ver Cuadro A-2).

- b)** Abra una cuenta **T** para cada una de las cuentas **NO CIRCULANTES** de los balances que se tienen

Cada una de estas cuentas T se carga o se abona por el **SALDO INICIAL** que ellas tengan; se **carga** si el saldo inicial que tiene la cuenta es un **saldo deudor** y se **abona si** el saldo inicial es **acreedor**. Inmediatamente bajo esta anotación, se traza una línea horizontal en cada cuenta.

Bajo la línea se debe dejar un espacio en blanco, en el cual luego se registrarán las transacciones que durante el año tuvo la cuenta no circulante y que ayudarán a explicar los cambios en la cuenta maestra "CAPITAL DE TRABAJO". Bajo el espacio en blanco que ha dejado, se traza una segunda línea horizontal en cada cuenta; bajo esta línea anote el **SALDO FINAL** de cada cuenta (**cargo** si el saldo final es **deudor** y **abono** si es **acreedor**). Ver parte inferior del Cuadro A-2

Paso N°3. Explicar el cambio en la Cuenta "**Capital de Trabajo**" haciendo uso de la información disponible, adicional a la información de los balances, a partir de los cambios en cada una de las cuentas (mayores) **no circulantes**.

En este paso es necesario hacer **asientos**, a los que llamaremos "asientos de análisis" o "asientos del procedimiento", que se construirán a partir de los asientos (resumidos) que originalmente (durante el año) la empresa tiene que haber registrado, para la contabilización de las transacciones que afectaron al capital de trabajo. En estos asientos de análisis" o "del procedimiento", que como hemos dicho se construyen a partir de los asientos originales o registrados durante el período por la empresa, se deberá cambiar el nombre de todas las cuentas de **INGRESOS**, de **GASTOS** y de las cuentas **CIRCULANTES** que aparezcan en dichos asientos originales, por la cuenta "**Capital de Trabajo**". La información contenida en estos "asientos de análisis" se traspasará a los mayores que se abrieron como parte del procedimiento en el Paso N°2 (el mayor "Capital de Trabajo" y los mayores para cada una de las cuentas no circulantes). De este modo, cuando en el asiento de análisis aparezca la cuenta "Capital de Trabajo", su información (monto) se traspasa al mayor "Capital de Trabajo" y cuando aparezca una cuenta no circulante, su información (monto) se traspasa al mayor no circulante respectivo. Una vez explicados todos los cambios en las cuentas **no circulantes**, se debiera haber terminado de explicar totalmente el cambio ocurrido en el Capital de Trabajo.

Siempre se necesitará información adicional a la que aparece directamente en los balances; información que en algunos casos aparece en el Estado de Resultados y en otros, en las Notas a los Estados Financieros.

Cuadro A-2
HOJA DE TRABAJO CON CUENTA T PARA GAMA

CAPITAL DE TRABAJO	
Capital de Trabajo Inicial	√45.000
FONDOS PROVENIENTES DE LAS OPERACIONES	
Utilidad y Aumentos	Pérdida y Disminuciones
FONDOS DE INVERSIONES	
Fuentes	Usos
FONDOS DEL FINANCIAMIENTO	
Fuentes	Usos
Capital de Trabajo Final	√40.000

Edif. y Equipos (costo)	Dep. Acumulada	Bonos x Pagar
√100.000	30.000√	0√
√225.000	40.000√	100.000√

Capital		Ut. Retenidas	
	100.000√		15.000√
	100.000√		25.000√

Construyamos entonces el Estado de Cambios en el Capital de Trabajo:

Se comienza por registrar el cambio en el capital de trabajo, producto de la venta de bienes y servicios. Esto significa, comenzar por analizar el "Resultado del Ejercicio".

En un primer momento se supondrá que todos los ingresos contables generaron aumento de capital de trabajo y todos los gastos "consumieron" capital de trabajo. Esto no es otra cosa que suponer que la contrapartida tanto de todos los ingresos como de todos los gastos contables fue siempre un ítem circulante y por lo tanto que el "Resultado del Ejercicio" es un "fiel" indicador del cambio ocurrido en el capital de trabajo producto de las operaciones que dieron origen a ingresos y/o gastos. Como es fácil darse cuenta, el supuesto anterior no necesariamente siempre se cumple, y por lo tanto ya sabemos que si comenzamos operando bajo ese supuesto, más adelante deberemos hacer algunas correcciones al valor que se obtenga como el "supuesto" cambio en el capital de trabajo producto de las operaciones.

Por lo tanto, dado el supuesto inicial que hemos visto en el párrafo anterior, comenzamos registrando el cambio (en este caso aumento por tratarse de una utilidad) en el capital de trabajo producto de las operaciones.

Si recordamos que una utilidad del ejercicio en el fondo no es otra cosa que un aumento neto de activos, unido al supuesto que usaremos para comenzar, esto es que todas las transacciones relacionadas con el resultado del ejercicio tuvieron una contrapartida circulante, entonces el asiento que resume el conjunto de transacciones ocurridas en el año y que dieron origen a dicho "Resultado del Ejercicio" es el siguiente:

Asiento original resumido de la contabilidad de la empresa²⁷:

Aumento Neto de Activos Circulantes	20.000	
Utilidades Retenidas		20.000

²⁷ La presentación de los asientos o registros originales hechos por la empresa, esto es, los asientos que fueron hechos durante el período como parte del proceso normal de su contabilidad, en este caso se presentan únicamente con fines pedagógicos y no son parte de los asientos que deben ser hechos como parte del procedimiento de preparación del Estado de Fuentes y Usos de Fondos que se está explicando

En este caso y solo por una cuestión de forma, el abono se ha hecho a la cuenta "Utilidades Retenidas". Se ha hecho de este modo, porque en los balances que tenemos (Cuadro A-1) el "Resultado del Ejercicio" se presenta como parte de la cuenta "Utilidades Retenidas". Si el "Resultado del Ejercicio" viniese presentado en una cuenta separada de "Utilidades Retenidas", entonces el abono hubiese sido a la cuenta "Resultado del Ejercicio" (de hecho trabajaríamos con una cuenta "T" "Resultado del Ejercicio" separada).

Dado lo anterior y siguiendo con el procedimiento descrito en el paso N°3, el asiento de análisis para registrar la información que se refiere al Resultado del Ejercicio es:

Asiento de Análisis o de Procedimiento:

1)	Capital de Trabajo	20.000	
	(Operaciones: Res. del Ejercicio)		
	Utilidades Retenidas		20.000

Asiento a registrar en la hoja de trabajo con cuentas T

Sin embargo, nosotros sabemos que realmente parte de los ítemes reconocidos como ingreso contable y por lo tanto aumentado el Resultado del Ejercicio, pudieron no haber significado verdaderamente un aumento del capital de trabajo, es decir, no hayan tenido una contrapartida circulante o el aumento en el capital de trabajo producto de dicha transacción no corresponda exactamente al ingreso contable que se ha reconocido (ejemplo: una venta hecha total o parcialmente con crédito a largo plazo, etc.).

Lo mismo puede estar ocurriendo con los gastos. Sabemos que realmente parte de los ítemes reconocidos como gasto y por lo tanto que disminuyeron el Resultado del Ejercicio, pudieron no haber significado verdaderamente una disminución del capital de trabajo, es decir, no hayan tenido una contrapartida circulante o la disminución en el capital de trabajo producto de dicha transacción, no corresponda exactamente al gasto contable que se ha reconocido (ejemplo: el gasto por depreciación del ejercicio, una pérdida en la venta de un activo fijo, etc.).

Corresponde entonces, a continuación, corregir el monto de capital de trabajo que en principio hemos supuesto que hubo (el "Resultado del Ejercicio"), por aquellos ingresos contables que no significaron un aumento en el capital de trabajo (ejemplo: ventas con crédito de largo plazo) y por aquellos ingresos contables que no corresponden a las "operaciones" de la empresa (utilidad en venta de activos fijos por ejemplo). Lo mismo para el caso de los gastos; deberemos corregir el monto de capital de trabajo que hemos supuesto que hubo, por aquellos gastos contables que no significaron una disminución en el capital de trabajo (ejemplo: depreciación) y por aquellos gastos contables que no corresponden a las "operaciones" de la empresa (pérdida en venta de activos fijos, por ejemplo).

El primero, y mas común de los ajustes, es el ajuste por la depreciación del ejercicio. A continuación se presentan tanto el asiento que muestra el registro original hecho por la empresa durante el año por la depreciación del ejercicio, como el asiento de análisis para ajustar el capital de trabajo por este gasto que no significó cambio en el capital de trabajo de la empresa durante el período.

Asiento original en la contabilidad de la empresa para registrar la depreciación del ejercicio:

Depreciación del Ejercicio	10.000
Depreciación Acumulada	10.000

Asiento de Análisis o de Procedimiento:

2)	Capital de Trabajo (operaciones:	10.000
	Aumento por gasto por depreciación)	
	Depreciación Acumulada	10.000

Asiento registrado en la hoja de trabajo con cuentas T

Dado que el gasto por depreciación fue disminuido en el cálculo del resultado del ejercicio de la empresa, pero que no significó una disminución del capital de trabajo, el monto de este gasto por depreciación debe sumarse de vuelta al ingreso neto para determinar el monto de capital de trabajo proveniente de las operaciones. Lo que debemos tener absolutamente claro, es que al sumar al resultado del ejercicio la "depreciación del ejercicio", lo estamos haciendo no porque la depreciación sea una fuente de fondos, sino porque no ha sido un uso de fondos y al haber sido restada para obtener el "Resultado del Ejercicio" implícitamente ha sido considerada como un uso.

Los resultados de los asientos de análisis 1 y 2 en la hoja de trabajo con cuentas T podrían resumirse como sigue:

Capital de Trabajo	30.000
(Operaciones: Res. del Ejercicio y aumentos)	
Utilidades Retenidas	20.000
Depreciación Acumulada	10.000

Este asiento combinado muestra que las actividades operacionales de la empresa Gama significaron un aumento de \$30.000 del capital de trabajo durante 19X9. Eso es, los ingresos que aumentaron el capital de trabajo excedieron a los gastos que usaron capital de trabajo (gastos totales menos gastos por depreciación) en \$30.000.

A continuación, podemos analizar lo ocurrido con la cuenta “Utilidades Retenidas” para conocer de eventuales dividendos declarados por la empresa durante el año. Dado que el saldo inicial de dicha cuenta es de \$15.000, su saldo final de \$25.000 y sabemos que el “Resultado del Ejercicio” fue de “20.000, entonces podemos inferir que durante el año hubo dividendos declarados por \$10.000²⁸. Si bien en este caso no es relevante que se hayan o no pagado los dividendos, porque se hayan o no pagado el sólo hecho de que se hayan “declarado” hace que disminuya el Capital de Trabajo, podemos observar que desde que si en el balance al 31 de diciembre del año 19X9 no hay un pasivo de “Dividendos por Pagar”, entonces podemos concluir que cualquier dividendo que se pudiera haber declarado, ya fue pagado.

La información que hemos inferido respecto de los dividendos por \$10.000 declarados y pagados se registra como sigue:

Asiento original resumido de la contabilidad de la empresa como resultado de la declaración y pago del dividendo:

Utilidades Retenidas	10.000	
Caja		10.000

Asiento de Análisis o de Procedimiento:

3)	Utilidades Retenidas	10.000	
	Capital de Trabajo		10.000
	(Fondos del Financiamiento. Usos: dividendos)		

Asiento a registrar en la hoja de trabajo con cuentas T

Una vez que la información suplementaria ya está reflejada en las cuentas T, se deben hacer inferencias acerca de las razones que pueden explicar los cambios restantes en las cuentas que no son de capital de trabajo. La cuenta edificios y equipos (costos) muestra un aumento neto de \$125.000 (=\$225.000 - \$100.000). Dado que no tenemos otra información, debemos suponer o deducir que durante el año se adquirieron edificios y equipos con un costo de \$125.000.- Los asientos original y de análisis son los siguientes:

Asiento original en la contabilidad de la empresa para registrar la compra de los activos fijos:

Edificios y Equipos (costo)	125.000	
Caja		125.000

²⁸ : Supondremos que durante el año no hubo “capitalización” de utilidades.

Asiento de Análisis o de Procedimiento:

4)	Edificios y Equipos (costo)	125.000	
	Capital de Trabajo		125.000
	(Fondos de Inversiones. Usos: adquisiciones de edificios y equipos)		

Asiento registrado en la hoja de trabajo con cuentas T

La cuenta bonos por pagar aumentó en \$100.000 durante 19X9. Dado que no tenemos otra información, debemos suponer o deducir que durante el año se emitieron bonos de largo plazo. El asiento de análisis:

Asiento original en la contabilidad de la empresa para registrar la emisión de los Bonos:

Caja	100.000	
Bonos por pagar		100.000

Asiento de Análisis o de Procedimiento:

5)	Capital de Trabajo	100.000	
	(Fondos del Financiamiento. Fuentes: emisión bonos largo plazo)		
	Bonos por pagar		100.000

Asiento registrado en la hoja de trabajo con cuentas T

El Cuadro A-3 presenta la hoja de trabajo con cuentas T de la empresa Gama para 19X9 luego del asiento de análisis N°5. A estas alturas se han explicado todos los cambios en las cuentas T que no son de capital de trabajo. Si el trabajo estuviera hecho correctamente, el cambio en el cuenta capital de trabajo también debería estar explicado por los asientos de la cuenta maestra "Capital de Trabajo".

El Cuadro A-3 muestra que la suma de los cargos hechos en la cuenta Capital de Trabajo es de \$130.000, mientras que la suma de los abonos es de \$135.000.- Hay un exceso de abonos sobre cargos en la cuenta de \$5.000, que corresponden exactamente a la disminución de \$45.000 a \$40.000 en el Capital de Trabajo durante el año.

En el Cuadro A-3, se puede observar en que las operaciones generaron capital de trabajo por \$30.000 (= \$20.000 + \$10.000). Las decisiones de inversión del período, significaron usar fondos por \$125.000, mientras que las decisiones de financiamiento, en términos “netos”, aportaron fondos por \$90.000 (= \$100.000 - \$10.000)

Cuadro A-3**HOJA DE TRABAJO CON CUENTA T PARA GAMA**

CAPITAL DE TRABAJO	
Capital de Trabajo Inicial	√45.000
FONDOS PROVENIENTES DE LAS OPERACIONES	
Utilidad y Aumentos	Pérdida y Disminuciones
Resultado del Ejercicio (1) 20.000 Depreciación del Ejerc. (2) 10.000	
FONDOS DE INVERSIONES	
Fuentes	Usos
	125.000 (4) Compra Edif. y Eq.
FONDOS DEL FINANCIAMIENTO	
Fuentes	Usos
Emisión Bonos L.P. (5) 100.000	10.000 (3) Divid. Dec. y Pagad.
Capital de Trabajo Final	√40.000

Edif. y Equipos (costo)	Dep. Acumulada	Bonos x Pagar
√100.000	30.000√	0√
(4)125.000	10.000(2)	100.000(5)
√225.000	40.000√	100.000√
Capital	Ut. Retenidas	
100.000√	15.000√	
	(3)10.000 20.000 (1)	
100.000√	25.000√	

Paso N°4. El paso final es la preparación del Estado de Cambios en la Posición Financiera formal de la empresa. Este estado para la empresa Gama se muestra en el Cuadro A-4. La sección primera presenta las fuentes y usos de capital de trabajo. Esta sección del Estado de Cambios en la Posición Financiera, se prepara directamente a partir de la información en la cuenta maestra "capital de trabajo". La sección segunda del estado de cambio analiza el cambio en las cuentas de activos y pasivos circulantes individuales de la empresa. Esto es en la sección segunda se analiza la manera en que el cambio neto en el capital de trabajo (explicado en la sección primera del estado de cambios) afecta las distintas cuentas del capital de trabajo. La información necesaria para preparar la sección segunda se obtiene de los balances comparativos presentados en el Cuadro A-1.

La información de la Sección N°2 de este estado de cambios, es necesaria para un análisis más detallado de la liquidez de la empresa y de los cambios en la estructura de sus activos, pasivos y patrimonio. El cambio neto explicado en la Sección N°1, puede resultar de movimientos mucho mayores en montos, que los aumentos y disminuciones en cuentas individuales de activos y pasivos circulantes.

Por ejemplo, el efectivo puede haber disminuido en \$27.000 durante el año, mientras que las cuentas por cobrar haber aumentado en \$35.000. En conjunto, esto representa un aumento de \$8.000 en los activos de mayor liquidez de la empresa. Sin embargo, la mayor parte del aumento de liquidez no refleja disponibilidad inmediata de efectivo disponible para pagar pasivos o hacer compras. Por el contrario, para lograr esto, antes se debería recibir efectivo de los clientes. Los lectores de los estados financieros interesados en estimar los cambios en la estructura de capital de trabajo de la empresa encontrarán de gran utilidad la información presentada en la segunda sección del Estado de Cambios en la Posición Financiera.

Una interpretación sencilla de lo ocurrido con la liquidez de la empresa GAMA durante el año 19X9 y que se desprende del Cuadro A-4, nos indicaría que la empresa tuvo durante el último año una disminución de \$5.000 en su liquidez, medida a través de su capital de trabajo. Las causas o hechos fundamentales que explican dicha disminución, son las siguientes: durante el año que termina, la empresa experimentó un fuerte crecimiento, medido a través de sus inversiones, por \$125.000 (78% sobre el total de activos al inicio del año). Dicho crecimiento fue financiado principalmente con fondos generados por sus operaciones por \$30.000, una generación neta de fondos de largo plazo por \$90.000 y la diferencia de \$5.000, a través de una disminución o uso de su capital de trabajo inicial. Si el nivel de capital de trabajo final de la empresa, es decir \$40.000, es considerado un nivel de liquidez adecuado por parte de la empresa, en principio podríamos afirmar que se trataría de una empresa en crecimiento con un financiamiento en términos generales "saludable".

Cuadro A-4**Sección N°1****Estado de Cambios en la Posición Financiera de Empresa Gama año 19X9**
(Fondos Definidos como Capital de Trabajo).

I. Fondos Provenientes De las Operaciones:		\$
Resultado del Ejercicio	20.000	
Más: Depreciación del Ejercicio	<u>10.000</u>	
Total de Fondos Proveniente de las Operaciones:		30.000
II. Fondos Usados o Generados en Actividades de Inversión:		\$
Ventas de Activos Fijos		0
Menos: Compra de Activos Fijos		<u>(125.000)</u>
Total de Fondos de las Inversiones		(125.000)
III. Fondos Usados o Generados en Actividades de Financiamiento:		\$
III.1 Financiamiento de Terceros:		
Emisión de Deudas de Largo Plazo (L.P.)	100.000	
Menos: Amortizaciones de Deuda de L.P.		<u>0</u>
Total Financiamiento de Terceros		100.000
III.2 Financiamiento de los Dueños:		
Emisiones de Capital		0
Menos: Dividendos		<u>10.000</u>
Total Financiamiento de los Dueños		<u>(10.000)</u>
Total de Fondos del Financiamiento		<u>90.000</u>
Cambio Neto en Capital de Trabajo (= I + II + III)	\$	(5.000)
Más: Capital de Trabajo Inicial	\$	45.000
Igual: Capital de Trabajo Final	\$	40.000

Sección N°2**ANÁLISIS DE CAMBIOS EN CUENTAS CIRCULANTES****Activos Circulantes: Aumentos (Disminuciones)**

Caja	(27.000)	
Cuentas por Cobrar	35.000	
Existencias	<u>10.000</u>	
Aumento (Disminución) Neta de Activos Circulantes.	18.000	(1)

Pasivos Circulantes: Aumentos (Disminuciones)

Cuentas por Pagar: Proveedores	20.000	
Cuentas por Pagar: Otros Proveedores	2.000	
Salarios por Pagar	<u>1.000</u>	
Aumento (Disminución) Neto de Pasivos Circulantes.	23.000	(2)
Aumento (Disminución) Neta del Capital de Trabajo		
Durante el año; (1) - (2)	\$	<u>(5.000)</u>

A.2 Formato de Presentación Alternativo:

Cuadro A-5		
Sección N°1		
Estado de Cambios en la Posición Financiera de Empresa Gama año 19X9		
(Fondos Definidos como Capital de Trabajo).		
FUENTES Y USOS DE CAPITAL DE TRABAJO		
<u>Fuentes de Capital de Trabajo (I):</u>		
<i>Fondos Provenientes De las Operaciones (a):</i>		\$
Resultado del Ejercicio	20.000	
Más: Depreciación del Ejercicio	<u>10.000</u>	
Total de Fondos Proveniente de las Operaciones:		30.000
<i>Otros Recursos Obtenidos (b):</i>		
Emisión de Bonos de Largo Plazo (L.P.)	<u>100.000</u>	
Total de Fuentes de Capital de Trabajo (a + b):		<u>130.000</u>
<u>Usos o Aplicaciones de Capital de Trabajo (II):</u>		
Compra de Activos Fijos	125.000	
Dividendos	<u>10.000</u>	
Total de Usos de Capital de Trabajo		<u>135.000</u>
Cambio Neto en el Capital de Trabajo (I - II)		(5.000)
Más: Capital de Trabajo Inicial	\$	<u>45.000</u>
Igual: Capital de Trabajo Final	\$	<u>40.000</u>
<u>Sección N°2</u>		
ANÁLISIS DE CAMBIOS EN CUENTAS CIRCULANTES		
<u>Activos Circulantes: Aumentos (Disminuciones)</u>		
Caja	(27.000)	
Cuentas por Cobrar	35.000	
Existencias	<u>10.000</u>	
Aumento (Disminución) Neta de Activos Circulantes.		18.000 (1)
<u>Pasivos Circulantes: Aumentos (Disminuciones)</u>		
Cuentas por Pagar: Proveedores	20.000	
Cuentas por Pagar: Otros Proveedores	2.000	
Salarios por Pagar	<u>1.000</u>	
Aumento (Disminución) Neto de Pasivos Circulantes.		<u>23.000 (2)</u>
Aumento (Disminución) Neta del Capital de Trabajo		
Durante el año; (1) - (2)	\$	<u>(5.000)</u>

A.3. Tópicos en la Preparación del Estado de Cambios en la Posición Financiera: Fondos Definidos como Capital de Trabajo: Otras Transacciones

En un período en una empresa, ocurren eventos que, en un principio, pueden ser motivo de dificultad para quien está comenzando el estudio del Estado de Cambios en la Posición Financiera y particularmente al momento de su análisis en la construcción de este estado financiero. En este punto del texto, nos referiremos muy someramente a algunos de ellos. Los ejemplos que se presentan se resuelven usando la definición de "capital de trabajo" como "fondos" de la empresa, sin embargo un bonito desafío para el estudiante es resolver, más adelante, las mismas situaciones utilizando la definición de "efectivo" como los "fondos" de la empresa.

A.3.1 Venta de Activos No Circulantes

La venta de una máquina, un edificio, un vehículo, etc. pueden ser ejemplos útiles para ilustrar este punto.

Supongamos la siguiente situación: Una empresa tiene entre sus activos fijos una máquina cuyo costo histórico había sido \$10.000 y al 31 de Diciembre de 1999 tenía una depreciación acumulada (incluida la depreciación de ese año) de \$4.000. Ese día (31/12/99), la empresa vende **al contado** la máquina (por lo tanto habrá un ingreso contable no operacional) en:

Caso (a) \$7.000

Caso (b) \$1.000

Analicemos estos dos casos, desde la perspectiva del Estado de Fuentes y Usos de Fondos, definiendo como "Fondos" el "Capital de Trabajo" de la empresa.

Caso (a):

Preguntémonos ¿En cuánto cambió el Capital de Trabajo de esta empresa ese día, producto de la venta de la máquina?. La respuesta es: en \$7.000 (se vendió al contado en ese precio).

Estos "Fondos" por \$7.000 que obtuvo la empresa por la venta de la máquina, ¿deben corresponder a "Fondos Generados por las Operaciones" o a "Fondos Generados por 'Desinversiones' 'Fuera de la Operación'". La respuesta es: deben corresponder a una fuente de fondos producto de una "desinversión".

¿Qué está indicando el "Estado de Resultados" en lo que se refiere al cambio en el Capital de Trabajo ocurrido en la empresa, como resultado de esta transacción?. Respuesta: dado que producto de esta transacción la empresa obtuvo una utilidad de \$1.000, entonces el Estado de Resultados indica que, producto de dicha transacción, el Capital de Trabajo se habría incrementado en esos \$1.000.

Conclusiones que podemos obtener hasta el momento:

- En primer lugar que el "Estado de Cambios en la Posición Financiera" que se presente, debiera mostrar que producto de la venta de este activo fijo, el Capital de Trabajo de la empresa, se incrementó en \$7.000,
- Que esos \$7.000 deberán mostrarse como una fuente de fondos en la categoría "Fondos de Inversiones" y,
- Que el Estado de Resultado está indicando que, producto de esta transacción, el Capital de Trabajo de la empresa se habría incrementado en una cifra que no corresponde a la realidad. El "Estado de Resultados" dice que el incremento de fondos por esta transacción fue de \$1.000 y nosotros sabemos que en realidad fue de \$7.000

Recuerde bien estas tres conclusiones, por cuanto de ellas se desprende lo que habrá que hacer para llegar a una solución satisfactoria para este caso, así como para muchos otros casos similares.

Bien, luego de este breve análisis, veremos lo que nos mostrarían, en primer lugar el asiento original de la transacción y luego el "asiento de análisis" o "asiento de procedimiento":

Asiento Original:

Caja	7.000	
Depreciación Acumulada	4.000	
Máquina		10.000
Utilidad en Venta de Activo Fijo		1.000

Asiento de Análisis:

Capital de Trabajo (i)	7.000	
Depreciación Acumulada	4.000	
Máquina		10.000
Capital de Trabajo (ii)		1.000

Lo que está diciendo este asiento de análisis, es que al construir el "Estado de Fuentes y Usos de Fondos" en base al procedimiento de las cuentas T, se deberá cargar la cuenta T "Depreciación Acumulada" y se deberá abonar la cuenta T "Máquina"; en esto no hay problema alguno. Pero además, el asiento de análisis nos indica que se debe cargar la cuenta T de "Capital de Trabajo" en \$7.000 (ver i) y por otra parte también tendremos que abonar esa misma cuenta en \$1.000 (ver ii). Si bien puede resultar curioso, nos daremos cuenta que si hacemos lo que hemos indicado en forma correcta, habremos logrado obtener la solución óptima (en términos de calidad de información) y que no es otra que la que se obtiene a partir de las conclusiones que ya hemos obtenido para esta transacción.

Cargamos la cuenta T de "Capital de Trabajo" en \$7.000 (ver i), en la parte correspondiente a "Fondos de Inversiones" (es decir, estaremos registrando una "Fuentes" por \$7.000). Con ello no estaremos sino indicando un hecho concreto: producto de esta transacción, que corresponde a "Fondos de Inversiones", por la venta de dicho activo fijo la empresa obtuvo "Capital de Trabajo" por \$7.000 (¡muy simple!).

Además, abonamos la cuenta T de "Capital de Trabajo" en \$1.000 (ver ii), en la parte correspondiente a **ajustes** a "Fondos Generados por las Operaciones" (en la parte correspondiente a "disminuciones"). Con ello estaremos indicando que la información que estamos obteniendo del "Estado de Resultados" y que la estamos usando como un "punto de partida" para llegar a obtener lo que hemos denominado "Fondos Generados por las Operaciones", contiene dentro de sus "partidas" el "registro" de una operación que, si bien generó un resultado contable y también generó Capital de Trabajo, por una parte no corresponde a "Fondos Generados por las Operaciones", y por otra el monto que el Estado de Resultados indica como el monto generado de Capital de Trabajo (\$1.000) producto de la transacción, no corresponde al "verdadero" monto de Capital de Trabajo que ella generó. Esto último, no porque el Estado de Resultados esté mal construido, sino porque lo que nosotros hemos hecho, ha sido tomar el Resultado del Ejercicio como un **punto de partida** para lograr un objetivo muy distinto al de medir el resultado de un ejercicio; nuestro fin en esa primera etapa es determinar los "fondos" generados por las operaciones. Usted sabe muy bien que "Fondos" no es lo mismo que "Resultado del Ejercicio".

Nótese que si en la cuenta T de "Capital de Trabajo", usted clasifica de manera incorrecta los movimientos de esa cuenta, y en este sentido los dos movimientos de la cuenta que se indican en el asiento de análisis (el cargo y el abono) los registra en la parte relativa a "Fondos Generados Fuera de la Operación", usted obtendrá un "Estado de Cambios en la Posición Financiera" cuyo total final estará correcto (indicará \$7.000 para esta transacción), pero la información parcial tanto de los "Fondos Generados por las Operaciones", como de los "Fondos de Inversiones", será incorrecta. Lo mismo ocurrirá si, suponiendo que usted decide no ajustar la parte correspondiente a "Fondos Generados por las Operaciones" y simplemente agrega en la parte correspondiente a "Fondos de Inversiones" \$6.000, que es lo que corresponde al "neto" entre el cargo y el abono que debe ser hecho en la cuenta T de "Capital de Trabajo". Las presentaciones que resultarán de los dos errores recién explicados, serán inadecuadas, desde la perspectiva de un "verdadero" Estado de Cambios en la Posición Financiera.

Caso (b):

Le proponemos que usted mismo analice este caso, siguiendo la misma forma de análisis presentada para el Caso (a). Formúlese las mismas preguntas y obtenga sus conclusiones antes de pasar a los asientos que se presentan a continuación y que corresponden al Caso (b).

Asiento Original:

Caja	1.000	
Depreciación Acumulada	4.000	
Pérdida en Venta de Act. Fijo	5.000	
Máquina		10.000

Asiento de Análisis:

Capital de Trabajo (i)	1.000	
Depreciación Acumulada	4.000	
Capital de Trabajo (ii)	5.000	
Máquina		10.000

A.3.2 Pago por Adelantado de Pasivo de Largo Plazo

Este caso del Pago por Adelantado de un Pasivo de Largo Plazo de la empresa, lo analizaremos a través de un ejemplo.

La empresa "Cervezas Rubiecita S.A.", tiene una deuda con el "Banco de Madera", de \$5.000.000 al 14% real anual, cuyo vencimiento es dentro de dos años a partir de esta fecha. Como resultado de dos hechos ocurridos en los últimos 6 meses (un aporte de capital y la emisión y venta de bonos de largo plazo al 8%), la empresa ha logrado reunir fondos disponibles para el pago inmediato de esta deuda.

La empresa "Cervezas Rubiecita S.A.", luego de negociar con el Banco, acuerda pagar la deuda total entregando hoy al Banco solamente \$4.000.000, luego de lo cual el Banco dará por cumplida la obligación de la empresa.

El asiento contable de esta transacción, básicamente sería:

Deuda por Pagar de Largo Plazo	5.000.000	
Caja		4.000.000
Utilidad en Prepago de Deuda de L.P.		1.000.000

¿A cuánto alcanzó el Capital de Trabajo que la empresa "usó" en el prepago de esta deuda? Respuesta: \$4.000.000

¿Qué nos está indicando el "Estado de Resultados"? Respuesta: No sólo no nos indica que la empresa "usó" Capital de Trabajo" producto de este prepago, sino muy por el contrario, nos estaría indicando que dicha transacción "generó" Capital de Trabajo (por la utilidad de \$1.000.000 que se ha reconocido). Esto ciertamente no corresponde a los hechos.

No hay duda que desde el punto de vista de la contabilidad financiera, la empresa "ganó" \$1.000.000; el Estado de Resultados está correcto. El punto es que este último estado financiero, en lo que se refiere específicamente a esta transacción, la información que nos entrega no es la relevante para la construcción de un Estado de Fuentes y Usos de Fondos. Habrá que hacer el ajuste correspondiente, tanto en lo que se refiere a las cifras propiamente tales, como en lo que se refiere a la clasificación de este hecho en el Estado de Fuentes y Usos. Esta transacción **no** corresponde a una que debamos identificar como "De las Operaciones", sino a una transacción que clasificaremos como "Del Financiamiento". Lo interesante es que con el método que hemos usados (cuentas T), poniendo un poco de cuidado, nos daremos cuenta que es el mismo procedimiento el que se "encarga" de solucionarlo.

De acuerdo al método tendremos el siguiente asiento de análisis:

Deuda por Pagar de Largo Plazo	5.000.000
Capital de Trabajo (i)	4.000.000
Capital de Trabajo (ii)	1.000.000

Abonaremos la cuenta T de "Capital de Trabajo" en \$4.000.000 (ver i), en la parte correspondiente a "Fondos del Financiamiento" (estaremos reconociendo un "Uso" por dicho monto). Con ello no estaremos sino indicando un hecho concreto: producto de esta transacción, que corresponde a un evento relacionado con las decisiones "De Financiamiento", la empresa usó "Capital de Trabajo" por \$4.000.000.

Además, **abonaremos** la cuenta T de "Capital de Trabajo" en \$1.000.000 (ver ii), en la parte correspondiente a **ajustes** a "Fondos Generados por las Operaciones" (en la parte correspondiente a "disminuciones"). Con ello estaremos indicando que la información que estamos obteniendo del "Estado de Resultados" y que la estamos usando como un "punto de partida" para llegar a obtener lo que hemos denominado "Fondos Generados por las Operaciones", contiene dentro de sus "partidas" el "registro" de una operación que, si bien generó un resultado contable y también generó un cambio en el Capital de Trabajo, por una parte ese cambio no corresponde a "Fondos de las Operaciones", y por otra, más importante, el movimiento de Capital de Trabajo que se desprendería del Estado de Resultados ("fuente" por \$1.000.000), no corresponde ni al "verdadero" valor del movimiento ocurrido en el Capital de Trabajo (la realidad nos dice que el movimiento fue de \$4.000.000), ni tampoco corresponde al "tipo" de movimiento ocurrido. Implícitamente el Estado de Resultado indica que habría habido una "fuente" de

\$1.000.000 (en la medida que hubo utilidad), cuando lo que realmente hubo producto del prepago, muy por el contrario, fue un "uso de fondos" de \$4.000.000.

A.3.3 *Transacciones entre Cuentas No Circulantes*

En ocasiones, se puede tener transacciones en las que sólo intervienen ítemes No Circulantes (Activos No Circulantes, Pasivos No Circulantes y/o Patrimonio). Desde la perspectiva de un Estado de Cambios en la Posición Financiera, visto como un estado financiero que entrega información que permite conocer la situación de liquidez de la empresa, los cambios en ocurridos en dicha liquidez y las causas de tales cambios, entonces se podría argumentar que no es necesario incluir dichos eventos en este estado financiero.

Sin embargo, si al Estado de Fuentes y Usos de Fondos, además de definirle como objetivo el de mostrar lo ocurrido con la liquidez de la empresa en un período, lo vemos como un estado financiero que nos permitiese conocer los cambio "estructurales"²⁹ ocurridos en la empresa en el período, entonces sí habría argumentos para incluir dicho eventos. Al incluir todos los eventos en que haya habido involucradas cuentas de largo plazo (Activos No Circulantes, Pasivos No Circulantes y/o Patrimonio), tanto aquellas que hayan originado cambios en el Capital de Trabajo, como aquellas que no lo hayan originado, estaremos teniendo un estado financiero que, además de cumplir con el objetivo de explicar lo ocurrido con la liquidez de la empresa, nos estará mostrando las decisiones de inversión y de financiamiento de largo plazo, así como las relativas a movimiento del patrimonio de la empresa (dividendos, etc.), independientemente de que ellas hayan o no generado cambios en el Capital de Trabajo. Sin duda se tratará de un estado financiero más completo y con mejor información. La información que se estará agregando, ciertamente tendrá valor agregado.

Como ejemplo de una situación como la anterior, piense en el siguiente caso. Para enfrentar el fuerte aumento en la competencia que ha habido en la industria la empresa "Cervezas Rubiecita S.A." compra un activo fijo (invierte en una máquina) que le permitirá duplicar su capacidad de producción en los próximos meses. Para pagar esta máquina, la empresa obtiene del fabricante en Alemania, un crédito de largo plazo (5 años). Este crédito se comenzará a pagar a partir del tercer año de otorgado el crédito. ¿Es esta una transacción que afecte el Capital de Trabajo? Respuesta: NO. ¿Es esta una decisión de inversión y de financiamiento importante para la empresa? ¿Estamos, si o no, frente a lo que podríamos identificar como un cambio en la estructura básica de la empresa? (recuerde que se está duplicando la capacidad de producción). Sin duda la respuesta para las dos últimas preguntas es positiva. Entonces si al Estado de Fuentes y Usos, además del

²⁹ Por cambios "estructurales" entenderemos aquellos que se refieren a cambios en las cuentas o ítemes de largo plazo de la empresa, cambios que por estar determinando la estructura básica y de largo plazo de la empresa, resultan ser de gran importancia. Nos referimos a cambios en el Capital de Trabajo como conjunto y todos los cambios en Activo de Largo Plazo (inversiones de largo plazo), Pasivos de Largo Plazo (financiamiento de Largo Plazo), y Patrimonio (financiamiento de plazo indefinido).

objetivo respecto de la liquidez de la empresa, le definimos como objetivo entregar información respecto de los cambios estructurales ocurridos en el período (decisiones de inversión y de financiamiento de largo plazo, dividendos, etc.), sin duda deberá incorporar la información referida a este y otros eventos similares en su presentación.

La incorporación de la información referida a los eventos de la naturaleza descrita (movimientos sólo entre cuenta No Circulante), no es incorporada "automáticamente" por el método de preparación del estado financiero que se ha explicado y por lo tanto deberá ser incorporada caso a caso directamente al Estado de Fuentes y Usos de Fondos en las categorías de "Inversiones" y/o "Financiamiento" según corresponda.

B. Transformación del "Capital de Trabajo Generado por las Operaciones" en "Efectivo Generado por las Operaciones"

En la parte central del capítulo, hemos ilustrado la construcción del Estado de Cambios en la Posición Financiera, usando como definición de los fondos de una empresa su "Efectivo" y ahora en este Anexo usando como definición de "fondos" su "Capital de Trabajo" en un determinado momento. Si bien la tendencia es a usar "Efectivo" como definición de fondos, no es una norma universal. Si el analista quisiera "convertir" los "Fondos Generados por las Operaciones" que se han obtenido en un Estado de Cambios en la Posición Financiera que se construye definiendo como "fondos" de la empresa su "Capital de Trabajo", a los "Fondos (Efectivo) Generados por las Operaciones" que se obtendrían en un Estado de Cambios en la Posición Financiera que se construyese en base de "Efectivo", es decir, obtener los \$8.000 del "**Efectivo Proveniente de las Operaciones**" que se presentan en la primera parte del Cuadro N° 5.9 del cuerpo del capítulo, puede usar el procedimiento que se explica a continuación. El requisito para utilizar este procedimiento de manera directa, es que se cumpla el supuesto hecho anteriormente al definir el "Efectivo Generado por las Operaciones", esto es, que los ítemes directamente relacionados con la venta de bienes y servicios propios del giro de la empresa son ítemes circulantes.

Para ilustrar el procedimiento, retomaremos el Estado de Fuentes y Usos de Fondos en base de Capital de Trabajo obtenido originalmente para la empresa Gama (Ver Cuadro B-1 a continuación, que es idéntico al Cuadro A-4 de este Anexo)

Cuadro B-1**Estado de Cambios en la Posición Financiera de Empresa Gama año 19X9**
(Fondos Definidos como Capital de Trabajo).

Sección N°1		
Estado de Cambios en la Posición Financiera de Empresa Gama año 19X9 (Fondos Definidos como Capital de Trabajo).		
I. Fondos Provenientes De las Operaciones:		\$
Resultado del Ejercicio	20.000	
Más: Depreciación del Ejercicio	<u>10.000</u>	
Total de Fondos Proveniente de las Operaciones:		30.000
II. Fondos Usados o Generados en Actividades de Inversión:		\$
Ventas de Activos Fijos		0
Menos: Compra de Activos Fijos	<u>(125.000)</u>	
Total de Fondos de las Inversiones		(125.000)
III. Fondos Usados o Generados en Actividades de Financiamiento:		\$
III.1 Financiamiento de Terceros:		
Emisión de Deudas de Largo Plazo (L.P.)	100.000	
Menos: Amortizaciones de Deuda de L.P.	<u>0</u>	
Total Financiamiento de Terceros		100.000
III.2 Financiamiento de los Dueños:		
Emisiones de Capital		0
Menos: Dividendos	<u>10.000</u>	
Total Financiamiento de los Dueños		(10.000)
Total de Fondos del Financiamiento		90.000
Cambio Neto en Capital de Trabajo (= I + II + III)	\$	(5.000)
Más: Capital de Trabajo Inicial	\$	45.000
Igual: Capital de Trabajo Final	\$	40.000
Sección N°2		
ANÁLISIS DE CAMBIOS EN CUENTAS CIRCULANTES		
<u>Activos Circulantes:</u> Aumentos (Disminuciones)		
Caja	(27.000)	
Cuentas por Cobrar	35.000	
Existencias	<u>10.000</u>	
Aumento (Disminución) Neta de Activos Circulantes.		18.000 (1)
<u>Pasivos Circulantes:</u> Aumentos (Disminuciones)		
Cuentas por Pagar: Proveedores	20.000	
Cuentas por Pagar: Otros	2.000	
Salarios por Pagar	<u>1.000</u>	
Aumento (Disminución) Neto de Pasivos Circulantes.		23.000 (2)
Aumento (Disminución) Neta del Capital de Trabajo		
Durante el año; (1) - (2)	\$	<u>(5.000)</u>

El procedimiento consiste en lo siguiente:

Primero: Comience tomando el monto del cambio en el "**Capital de Trabajo Generado por las Operaciones**", como se determinó anteriormente ("**Fondos Provenientes De las Operaciones**").

Segundo: Sume el monto del cambio en las cuentas circulantes operacionales (distintas de efectivo) que experimentaron durante el período un cambio acreedor neto. Estos son las disminuciones en cuentas por cobrar, existencias y pagos hechos por adelantado, y los aumentos en las cuentas de pasivos circulantes operacionales. Para los efectos de este análisis, son "operacionales" los activos y pasivos que han tenido cambios como resultado de las actividades que explican el cambio en el "**Capital de Trabajo Generado por las Operaciones**", a lo que también hemos denominado "**Fondos Provenientes De las Operaciones**".

Tercero: Reste el monto del cambio en las cuentas circulantes operacionales (distintas de efectivo) que experimentaron un cambio deudor neto durante el período. Estos son los aumentos en las cuentas por cobrar, existencias y pagos hechos por adelantado, y las disminuciones en los pasivos circulantes operacionales.

Cuarto: El resultado es el "Flujo de Caja Generado por las Operaciones".

En el Cuadro A-4 se vio que el "Cambio Neto en **Capital de Trabajo Generado por las Operaciones**" durante 19X9 para la empresa Gama fue de \$30.000, mientras que en el Cuadro B-2³⁰ que se presenta a continuación y que corresponde a la Parte I del Estado de Flujos de Efectivo ("Efectivo Generado o Utilizado por las Operaciones"), observamos que el "Cambio Neto en **Efectivo Generado por las Operaciones**" para la empresa Gama durante el año 19X9 fue de \$8.000.

Cuadro B-2	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GAMA PARA EL AÑO 19X9	
I EFECTIVO GENERADO O UTILIZADO POR LAS OPERACIONES	
I.1 Utilidad del Ejercicio /(Pérdida del Ejercicio)	\$ 20.000
+/- Ajustes por Resultados que no Reflejan	
Movimientos de Fondos [gastos/(utilidades)]	
+ Depreciación del Ejercicio	10.000
+ Pérdida [(utilidad)] en Venta de Activos Fijos	<u>0</u>
Resultado del Ejercicio Ajustado (1)	30.000
I.2 Más Disponibilidades Netas de Caja (2):	23.000
I.3 Menos: Disminuciones Netas de Caja (3):	(45.000)
Efectivo Proveniente de las Operaciones [(1) + (2) - (3)]:	\$ 8.000

³⁰ : El Cuadro N°5.9 en el cuerpo del capítulo, muestra el Estado de Efectivo completo de la empresa Gama para el año 19X9.

El Cuadro B-3 que se presenta a continuación, ilustra el procedimiento para convertir el "Cambio Neto en Capital de Trabajo **Generado por las Operaciones**" en el "Cambio Neto en Efectivo **Generado por las Operaciones**". A continuación del cuadro, se entrega una explicación del procedimiento.

Cuadro B-3

Transformación para Empresa Gama del Capital de Trabajo Generado por las Operaciones a Flujo de Efectivo Generado por las Operaciones

Capital de Trabajo Generado por las Operaciones.	\$ 30.000
MÁS TOTAL DE AUMENTOS NETOS DE CAJA:		
Total de Aumentos Netos de Caja = Cambio Neto en Cuentas de Activos Circulantes Operacionales (excepto caja) que Disminuyeron + Cambio Neto en Cuentas de Pasivos Circulantes Operacionales que Aumentaron en el Período:		
Activos Circulantes Op. que Disminuyeron:		0
Pasivos Circulantes Op. que Aumentaron:		
Cuentas por Pagar a Proveedores	\$ 20.000	
Cuentas por Pagar a Otros	2.000	
Salarios por Pagar	<u>1.000</u>	23.000
TOTAL DE AUMENTOS NETOS DE CAJA.....	+ \$	23.000
MENOS TOTAL DE DISMINUCIONES NETAS DE CAJA		
Total de Disminuciones Netas de Caja = Cambio Neto en Cuentas de Activos Circulantes Operacionales (excepto caja) que Aumentaron + Cambio Neto en Cuentas de Pasivos Circulantes Operacionales que Disminuyeron en el Período.		
Activos Circulantes Op. que Aumentaron:		
Cuentas por Cobrar	\$ 35.000	
Existencias	<u>\$ 10.000</u>	45.000
Pasivos Circulantes Op. que Disminuyeron:		0
TOTAL DE DISMINUCIONES NETAS DE CAJA.....	- \$	45.000
TOTAL DE CAJA GENERADA POR LAS OPERACIONES.		\$ 8.000

La racionalidad de los aumentos y las disminuciones que se usan en este procedimiento, se puede entender mejor considerando los Salarios por Pagar y las Cuentas por Cobrar de la empresa.

El cambio en la cuenta "Salarios por Pagar" se explica como sigue:

Salarios por Pagar, 31 de diciembre 19X8	\$ 5.000
• Más gasto por salarios 19X9	20.000
• Menos salarios pagados en efectivo 19X9	<u>(19.000)</u>
Salarios por Pagar, 31 de diciembre 19X9	\$ 6.000

El monto del capital de trabajo generado por las operaciones refleja un uso de \$20.000 de capital de trabajo que se refiere al gasto por salario del período. Dado que sólo \$19.000 fue el monto entregado a los empleados, 1.000 ($=\$20.000 - \19.000) debe agregarse devuelta (sumarse) al capital de trabajo generado por las operaciones para determinar el flujo de caja generado por las operaciones.

El cambio en la cuenta "Cuentas por Cobrar" se puede explicar como sigue:

Cuentas por Cobrar, 31 de diciembre, 19X8	\$ 20.000
• Más ventas a crédito - 19X9	125.000
• Menos recibos de efectivo de clientes - 19X9	<u>(90.000)</u>
Cuentas por Cobrar, 31 de diciembre, 19X9	\$ 55.000

El monto del "capital de trabajo generado por las operaciones" refleja una fuente de capital de trabajo de \$125.000 que se refiere a las ventas a crédito del período. Dado que sólo \$90.000 se recibieron en efectivo, \$35.000 ($=\$125.000 - \90.000) deben restarse del capital de trabajo generado por las operaciones para determinar el flujo de efectivo generado por las operaciones.

A partir del Cambio en Caja Generado por las Operaciones, estamos en condiciones de explicar el **cambio total** (no sólo el cambio "generado por las operaciones" que ya se obtuvo: \$8.000) ocurrido en la cuenta "Caja" de la empresa durante el período:

Efectivo Generado por las Operaciones	\$ + 8.000
+/- Fuentes y Usos de Caja Fuera de la Operación:	
• Efectivo Generado por la Emisión de Bonos	+ 100.000
• Efectivo Usado en Reparto de Dividendos	- 10.000
• Efectivo Usado en Inversiones en Activos Fijos	<u>- 125.000</u>
Cambio Neto Total de Caja en el Período	\$ (27.000)

ANEXO N°2

FLUJO DE EFECTIVO Y PROVISIÓN DE DEUDORES INCOBRABLES

Se ha explicado, que al usar el camino **indirecto** para la obtención del "Efectivo Proveniente de las Operaciones, y por lo tanto tomar como "punto de partida" el "Resultado del Ejercicio", debemos reconocer que existen discrepancias entre lo que dice el "Resultado del Ejercicio" y lo que verdaderamente haya sido el cambio en efectivo producto de las operaciones. En resumen dichas discrepancias son las siguientes:

- Discrepancias Tipo 1: Las que se originan por Ingresos o Gastos contables cuya contrapartida no fue "efectivo" y fue un ítem "no circulante". En otras palabras, se trata de Ingresos o Gastos que simplemente no significaron cambios en el efectivo de la empresa
- Discrepancias Tipo 2: Las que se originan por Ingresos o Gastos contables respecto de los cuales, el monto reconocido en el Estado de Resultados, no reflejan con exactitud el verdadero cambio en el efectivo ocurrido en la empresa por sus operaciones en el período. Esto, debido a que el total o una parte de dicho Ingreso o Gasto tuvo una contrapartida que si bien fue circulante, no fue "efectivo" (pudo haber sido: cuentas por cobrar, cuentas por pagar, sueldos por pagar, etc.).

El caso del gasto reconocido por la empresa en un período, correspondiente a su estimación de deudores incobrables, cuya contrapartida, como lo vimos en el Capítulo III, es la cuenta "Provisión de (o por) Deudores Incobrables" (PDI), que como sabemos es una contra cuenta del activo circulante "Cuentas por Cobrar", corresponde a una discrepancia de las del tipo 2 de las indicadas anteriormente. Lo anterior, por cuanto el gasto a que se está refiriendo esta provisión no constituye una salida (o uso) de efectivo de la empresa en el período y su contrapartida es una cuenta circulante (Cuentas por Cobrar).

"Desgraciadamente" este caso tiene una particularidad. Por el tratamiento que tiene una contra cuenta de activo circulante, nosotros sabemos que en el fondo un aumento en su saldo, significa una disminución en el saldo neto de la cuenta de activo circulante de la cual es "contra cuenta" (en este caso la cuenta "Cuentas por Cobrar"), y por lo tanto desde el punto de vista del ajuste que habría que hacer para obtener el "movimiento de efectivo", lo que correspondería hacer como ajuste, sería sumar el aumento experimentado por cuenta PDI (y restarlo si la cuenta PDI experimentó una disminución y por lo tanto generó un aumento en el saldo neto del activo circulante "Cuentas por Cobrar")³¹. El problema es que el saldo de la cuenta

³¹ Esta conclusión se obtiene simplemente observando los ajustes al "Resultado del Ejercicio" que hay que hacer al seguir el camino "indirecto" para obtener los "Fondos Provenientes de las Operaciones" y que se analizaron al explicar la ecuación obtenida para el cambio en efectivo en un período en el punto 6.2 de este capítulo. Partes I.2 y I.3 de la ecuación del cambio en Caja.

PDI no es afectado únicamente por el gasto por la estimación de deudores incobrables reconocido en el período (es decir abonos hechos a la cuenta PDI en el período), sino también por el reconocimiento de deudores "definitivamente incobrables" hecho en el período (cargos hechos a la cuenta PDI en el período) y que tampoco corresponden a movimientos de efectivo ocurridos en la empresa en dicho período. Habrá en este caso, por lo tanto, que preocuparse no del cambio neto en la cuenta PDI, sino de los dos tipos de movimientos que como hemos dicho explican el cambio en su saldo. Sin embargo, prepárese para una buena noticia: si usted sigue los pasos normales que se siguen para ajustar las discrepancias del Tipo 2, y hace los asientos del "procedimiento" de manera correcta, estos asientos habrán corregido el problema completamente.

Ejemplo N°1:

La empresa RAI S.A., presenta la siguiente información al 31/12/02 después del cierre de sus estados financieros:

- Saldo de la cuenta "Provisión de Deudores Incobrables" (PDI): \$80

Año 2003:

Suponga que el **único** registro que hizo la empresa durante este año y que afectó a la cuenta PDI, fue una Provisión por Incobrables por \$100.

De este modo el asiento original hecho por la empresa durante el año 2003 fue el siguiente:

Gasto por PDI	\$100	
PDI		\$100

- Saldo de la cuenta PDI al 31/12/03: \$180

Luego de analizar el asiento hecho por la empresa durante el año, es fácil concluir que si bien se ha reconocido un gasto por \$100, dicho gasto no tuvo como contraparte una salida de efectivo. Dado que se supone que estamos construyendo el "Estado de Flujos de Efectivo" por el método "indirecto" y por lo tanto hemos comenzado por suponer que el "Resultado del Ejercicio" representa el movimiento en el "Efectivo" producto de las operaciones, el procedimiento que sigamos debe terminar en un ajuste que signifique aumentar el "Efectivo producto de las operaciones" en un monto de \$100.

Para entender mejor lo que estaremos haciendo y sabiendo que la cuenta PDI es una "contra cuenta" del activo circulante "cuentas por cobrar", pensemos en su saldo (el saldo de la cuenta PDI) como si se tratara del saldo de una cuenta de "pasivo circulante". Esto lo hacemos porque el tratamiento contable de la cuenta PDI (no así su presentación en el balance) es similar al de una cuenta de "pasivo circulante", es decir, para reconocer o registrar un aumento en su saldo, la cuenta se abona y para reconocer una disminución, su saldo se carga.

Sigamos con el ejemplo: ¿qué ocurrió con el saldo de la cuenta PDI entre el 31/12/02 y el 31/12/03?. Respuesta: aumentó en \$100

Pues bien, ¿cuál es el asiento de ajuste o del procedimiento cuando tenemos un aumento neto en el saldo de una cuenta de “pasivo circulante”? (recuerde que para los efectos de los ajustes que debemos hacer, estamos pensando en la cuenta PDI como si fuera una cuenta de pasivo circulante).

Asiento de ajuste para un aumento neto en una cuenta de pasivo circulante:

Efectivo	\$XX
Aumento neto del Pasivo Circulante	\$XX

De este modo, en este caso deberemos hacer:

Efectivo	\$100
Aumento neto de PDI	\$100

¡y estamos listo!; este asiento, lo que hizo fue aumentar el “efectivo” en \$100, de modo de “contrarrestar” los \$100 que se habían reconocido como gasto en el Estado de Resultados y que, como ya lo habíamos indicado, dicho gasto no había tenido como “contrapartida” una salida de efectivo. Recuerde que todos estos ajustes han sido necesarios por cuanto estamos siguiendo el camino o método “indirecto” para obtener el flujo de efectivo y dicho camino parte del “Resultado del Ejercicio”.

Ejemplo N°2:

La empresa RAI S.A., presenta la siguiente información al 31/12/02 después del cierre de sus estados financieros:

- Saldo de la cuenta "Cuentas por Cobrar" \$1.000
- Saldo de la cuenta "Provisión de Deudores Incobrables" (PDI): \$80

Año 2003:

Suponga que el **único** registro que hizo la empresa durante este año y que afectó a las cuentas “Cuentas por Cobrar” y PDI, fue el reconocimiento de un deudor como definitivamente incobrable por \$30. Es decir, no hubo ventas durante el año 2003.

De este modo el asiento original hecho por la empresa durante el año 2003 fue el siguiente:

PDI	\$30
Cuentas por Cobrar	\$30

Saldos al 31/12/03:

- Saldo de la cuenta "Cuentas por Cobrar" \$970
- Saldo de la cuenta "Provisión de Deudores Incobrables" (PDI): \$50

Luego de analizar el asiento hecho por la empresa durante el año, es fácil concluir que si bien hubo **una disminución de la cuenta “Cuentas por Cobrar”**, dicha disminución **no tuvo como contrapartida un aumento de efectivo para la empresa**, es decir, no correspondió a la cobranza de una cuenta.

Veamos los asientos de ajuste o del procedimiento que corresponde registrar:

¿qué ocurrió con el saldo de la cuenta “Cuentas por Cobrar” entre el 31/12/02 y el 31/12/03?. Respuesta: disminuyó en \$30

¿Cuál es el asiento de ajuste o del procedimiento cuando tenemos una disminución neta en el saldo de una cuenta de “activo circulante” (distinto de Caja)?

Efectivo	\$XX	
Disminución neta del Activo Circulante		\$XX

De este modo, en este caso deberemos hacer (Asiento 1):

Efectivo	\$30	
Cuentas por Cobrar		\$30

Pero además:

¿Qué ocurrió con el saldo de la cuenta PDI entre el 31/12/02 y el 31/12/03?. Respuesta: disminuyó en \$30

¿Cuál es el asiento de ajuste o del procedimiento cuando tenemos una disminución neta en el saldo de una cuenta de “pasivo circulante”? (recuerde que para los efectos de los ajustes que debamos hacer, estamos pensando en la cuenta PDI como si fuera una cuenta de pasivo circulante).

Asiento de ajuste para una disminución neta en una cuenta de pasivo circulante:

Disminución neta del Pasivo Circulante	\$XX	
Efectivo		\$XX

De este modo, en este caso deberemos hacer (Asiento 2):

Disminución neta de PDI	\$30	
Efectivo		\$30

¡y estamos listos!; si usted suma los movimientos de la cuenta “Efectivo” de los dos asientos de ajuste o del “procedimiento” que hemos hecho (Asiento 1 + Asiento 2), observará que los montos de “Efectivo” se anulan entre sí, dando como resultado un cambio neto de “Efectivo” producto de los registros hechos durante el año en la contabilidad de la empresa de \$0. Esto es algo que ya habíamos dicho al comienzo de este Ejemplo N°2, habíamos dicho que si bien había habido **una disminución de la cuenta “Cuentas por Cobrar”**, dicha disminución **no había tenido como contrapartida un aumento de efectivo para la empresa**, es decir, no había correspondido a la cobranza de una cuenta. El “procedimiento” no ha hecho sino confirmar lo que ya sabíamos que había ocurrido.

Ejemplo N°3:

Para completar esta explicación, nos queda explicar un último caso, probablemente el más común: aquel en que durante el año hayan ocurrido simultáneamente las dos situaciones explicadas independientemente en los ejemplo 1 y 2, es decir, que haya habido una PDI y el reconocimiento de un deudor de la empresa como definitivamente incobrable simultáneamente. Sin embargo, debemos tener confianza en el “procedimiento. Si fue capaz de resolver ambas situaciones cuando se dan independientemente, podrá hacerlo cuando se dan simultáneamente.

La empresa RAI S.A., presenta la siguiente información al 31/12/02 después del cierre de sus estados financieros:

- Saldo de la cuenta "Cuentas por Cobrar" \$1.000
- Saldo de la cuenta "Provisión de Deudores Incobrables" (PDI): \$80

Año 2003:

Suponga que los dos **únicos** registros que hizo la empresa durante este año y que afectaron a las cuentas “Cuentas por Cobrar” y PDI, fueron el reconocimiento de una PDI por \$100 y el reconocimiento de un deudor como definitivamente incobrable por \$30. Es decir, no hubo ventas durante el año 2003.

Saldos al 31/12/03:

- Saldo de la cuenta "Cuentas por Cobrar" \$970
- Saldo de la cuenta "Provisión de Deudores Incobrables" (PDI): \$150

De este modo los asientos originales hechos por la empresa durante el año 2003 fueron los siguientes:

Gasto por PDI	\$100	
PDI		\$100
PDI	\$30	
Cuentas por Cobrar		\$30

Luego de analizar los asientos anteriores, concluimos que como resultado de ambas transacciones no hubo movimientos de “Efectivo” y que **si bien se ha reconocido un gasto por \$100, dicho gasto no tuvo como contraparte una salida de efectivo** y que la disminución de “Cuentas por Cobrar” tampoco corresponde a una entrada de efectivo, es decir, no corresponde a la cobranza de una cuenta a un cliente. Dado que se supone que estamos construyendo el “Estado de Flujos de Efectivo” por el método “indirecto” y por lo tanto hemos comenzado por suponer que el “Resultado del Ejercicio” representa el movimiento en el “Efectivo” producto de las operaciones, el procedimiento que sigamos debe terminar en un ajuste que signifique aumentar el “Efectivo producto de las operaciones” en un monto de \$100.

Asientos de ajuste o del procedimiento que corresponde registrar:

¿Qué ocurrió con el saldo de la cuenta “Cuentas por Cobrar” entre el 31/12/02 y el 31/12/03?. Respuesta: disminuyó en \$30

Asiento de Ajuste 1:

Efectivo	\$30	
Cuentas por Cobrar		\$30

Pero además:

¿Qué ocurrió con el saldo de la cuenta PDI entre el 31/12/02 y el 31/12/03?. Respuesta: aumentó en \$70

Asiento de ajuste para el aumento neto en la cuenta de PDI (tipo “pasivo circulante”):

Asiento de Ajuste 2:

Efectivo	\$70	
Aumento neto de PDI		\$70

¡y estamos listos!; si usted suma los movimientos de la cuenta “Efectivo” de los dos asientos de ajuste o del “procedimiento” que hemos hecho (Asiento 1 + Asiento 2), observará que ellos suman \$100 y por lo tanto que lo que con dichos asiento se logra, es aumentar el “efectivo” en \$100, de modo de “contrarrestar” los \$100 que se habían reconocido como gasto en el Estado de Resultados y que, como ya lo habíamos indicado, dicho gasto no había tenido como “contrapartida” una salida de efectivo. Recuerde que todos estos ajustes han sido necesarios por cuanto estamos siguiendo el camino o método “indirecto” para obtener el flujo de efectivo y dicho camino parte del “Resultado del Ejercicio”.

ANEXO N°3

FLUJO DE EFECTIVO: PASIVO CIRCULANTE “DIVIDENDOS POR PAGAR”

Analizaremos con un poco más de detalle un caso particular que se produce cuando estamos construyendo el “Estado de Flujos de Efectivo” por el método “indirecto”, es decir, cuando comenzamos por suponer que el “Resultado del Ejercicio” corresponde al “Efectivo de las Operaciones”. Hemos dicho que hay dos tipos de “discrepancias que se producen entre ambos conceptos, el de “Resultado del Ejercicio” y el de “Efectivo de las Operaciones”, a las que hemos definido como discrepancias “tipo 1” y “tipo 2”.

Para ajustar las discrepancias del “tipo 2”, lo que hacemos a través de los asientos de “análisis” o de “procedimiento”, es sumar como efectivo tanto las disminuciones de activos circulantes como los aumentos de pasivos circulantes y restar tanto los aumentos de activos circulantes como las disminuciones de pasivos circulantes. Pero al explicar el tema del “Efectivo Proveniente de las Operaciones” se dijo que se supondría que tanto los activos como los pasivos circulantes de la empresa serían ítemes relacionados con las operaciones, es decir, relacionados con el proceso de venta de bienes y servicios. En este anexo, veremos el caso particular del pasivo circulante “Dividendos por Pagar”. Este pasivo circulante claramente no es un pasivo que se origine por “operaciones” relacionadas con el proceso de compra y venta de los bienes y servicios que comercializa la empresa, sino con una decisión independiente, que es la decisión de los dueños de repartir parte o el total de las utilidades de la empresa. De este modo, por no ser un ítem circulante “de las operaciones”, no corresponde que sea “ajustado” como parte de las discrepancias del “tipo 2” que se han descrito para obtener los “Fondos Provenientes de las Operaciones” cuando se usa el método “indirecto”. Estos ítemes “circulantes” que no corresponden a ítemes “de las operaciones”, deben ser tratados de manera independiente³².

Lo que tenemos que tener presente en este caso, es que cuando surge el pasivo “Dividendos por Pagar” será como resultado de una decisión de “financiamiento” de la empresa. Si bien no se trata de financiamiento que la empresa haya obtenido, debemos entender que se trata de una forma de “pago” de parte del financiamiento que ella ha obtenido en el pasado y que en este sentido el pago de dividendos podemos interpretarlo como una forma de “devolución” (o de “pago” podríamos decir) de aportes de capital o de resultados pasados de la gestión de la empresa (“utilidades retenidas”), que en último término pertenecen a sus dueños.

³² Los “Dividendos por Pagar” son uno de varios ejemplos de “Pasivos Circulantes” que no son “De las Operaciones”. Otros “Pasivos Circulantes” relacionados con actividades de financiamiento, son también ejemplos de “Pasivos Circulantes” que no son “De las Operaciones”.

La forma de proceder con el ítem “Dividendos por Pagar” que tenga la empresa entre sus pasivos circulante, de modo de “capturar” la idea planteada en el párrafo anterior, la explicaremos a través de un ejemplo:

Ejemplo:

El saldo de la cuenta “Dividendos por Pagar” el 31/12/02 de la empresa era de \$500

Durante el año 2003, la empresa declaró un dividendo total de \$1.000 y pagó \$900 del monto total declarado durante el año.

Por lo tanto:

Saldo de la cuenta “Dividendos por Pagar” el 31/12/03 de la empresa era de \$600

Solución:

Comencemos por reconocer que el movimiento de “Efectivo” habido durante el año, fue una salida de efectivo por \$900.

Otro aspecto que será de importancia en la solución que veremos, es tener presente que en este caso disponemos no solo de la información de los saldos inicial y final de la cuenta “Dividendos por Pagar”, sino también contamos con la información respecto de al menos uno de los dos flujos que explican dicho cambio. Es decir, sabemos que el cambio entre saldo inicial y final, se explica por la **declaración** de un dividendo de \$1.000. Que el **pago** fue de \$900, lo podríamos haber obtenido por diferencia.

Asientos originales hechos por la empresa durante el año 2003:

Asiento 1:

Utilidades Retenidas	\$1.000	
Dividendos por Pagar		\$1.000

Asiento 2:

Dividendos por Pagar	\$900	
Caja		\$900

Asiento “resumen” de Asiento 1 + Asiento 2:

Utilidades Retenidas	\$1.000	
Dividendos por Pagar		\$100
Caja		\$900

Asiento de Ajuste o de Procedimiento a registrar:

Utilidades Retenidas	\$1.000	
Dividendos por Pagar		\$100
Efectivo		\$900

Estos registros deben ser traspasados a las cuentas T que corresponda y el abono de \$900 que se ha hecho a “Efectivo”, se debe traspasar como un “uso” de fondos (abono) en la categoría “FONDOS DEL FINANCIAMIENTO” en la Cuenta “T” maestra de “Efectivo” que estamos usando como parte del procedimiento.

Este ejercicio con la cuenta de pasivo circulante (pero no “de la operación”) “Dividendos por Pagar”, debe servir como base para resolver los casos de otras cuentas de activos o pasivos circulantes que no sean “de la operación”.

ANEXO N°4

FLUJO DE EFECTIVO: PASIVO CIRCULANTE: “INTERESES POR PAGAR”

En este anexo analizaremos en detalle el caso particular del pasivo circulante “Intereses por Pagar”

Con la aplicación de las normas IFRS, se ha modificado el tratamiento de los intereses por pagar en la construcción del Estado de Flujo de Efectivo. Antes de la incorporación de las nuevas normas IFRS, las salidas de efectivo que eran generadas por pagos de intereses, eran consideradas cambios provenientes de la operación.

Con la aplicación de las normas IFRS, los intereses no necesariamente son considerados como originados por las operaciones, sino que dependerá de la razón que originó la solicitud del crédito a partir del cual se generan los intereses que se pagan. Si el crédito que ha generado los intereses fue solicitado, por ejemplo, para una inversión específica como podría ser la inversión de la empresa en la compra de una máquina, el pago de dichos intereses podrá ser clasificado dentro de las actividades de inversión, dado que el propósito final de la solicitud del crédito fue la compra de un activo fijo (actividad de inversión). Por otra parte, si los pagos de intereses fueron generados por un crédito usado para fines generales o para la marcha habitual de la empresa, entonces dichos pagos serán considerados como parte de las actividades de financiamiento. En este libro, salvo que se diga lo contrario, se supondrá que **los pagos de intereses**, aunque ellos sean de carácter “circulante”, son generados por **actividades de financiamiento** de la empresa.

Como hemos mencionado anteriormente, para ajustar las discrepancias del “tipo 2”³³ lo que hacemos a través de los asientos de “análisis” o de “procedimiento”, es sumar como efectivo tanto las disminuciones de activos circulantes como los aumentos de pasivos circulantes y restar tanto los aumentos de activos circulantes como las disminuciones de pasivos circulantes. Pero al explicar el tema del “Efectivo Proveniente de las Operaciones” se dijo que se supondría que tanto los activos como los pasivos circulantes de la empresa serían ítemes relacionados con las operaciones, es decir, relacionados con el proceso de compra y venta de bienes y servicios. Por lo tanto, al igual que los “Dividendos por Pagar”, los “Intereses por Pagar” deberán ser tratados de forma independiente, dado que no corresponden a un ítem circulante relacionado con la operación.

A diferencia del caso anterior de “Dividendos por Pagar” que **no** afectan el Resultado del Ejercicio, el “gasto por intereses” sí está considerado dentro del

³³ Las Discrepancias “tipo 2” se producen porque los Ingresos o Gastos reconocidos dentro del Estado de Resultados no necesariamente reflejan entradas o salidas de efectivo,

Resultado del Ejercicio. Como nuestro punto de partida al construir el Estado de Cambios en la Posición Financiera (definiendo los fondos como efectivo) es el supuesto de que el Resultado del Ejercicio es el cambio en efectivo producido por Actividades de la Operación, se debe ajustar (reversar) el Gasto por Intereses en la sección “Efectivo Proveniente de las Operaciones”, ya que no es proveniente de las operaciones. Posteriormente consideraremos el pago total de intereses dentro de los usos de efectivo generados por actividades de financiamiento.

Veamos un ejemplo:

<u>Balance 31 de Diciembre</u>		
	Año 1	Año 2
Caja	\$ 3.000	\$ 5.000
Cuentas por Cobrar	\$ 2.000	\$ 3.000
Existencias	\$ 2.500	\$ 1.800
TOTAL ACTIVOS	\$ 7.500	\$ 9.800
Cuentas por Pagar	\$ 900	\$ 1.300
Intereses por Pagar	\$ 800	\$ 700
Deuda de Largo Plazo	\$ 1.200	\$ 1.200
Capital	\$ 1.800	\$ 1.800
Utilidades Retenidas	\$ 1.700	\$ 2.800
Resultado del Ejercicio	\$ 1.100	\$ 2.000
TOTAL PAS + PAT	\$ 7.500	\$ 9.800

<u>Estado de Resultados Año 2</u>	
Ingreso por Ventas	\$ 5.000
Costo de Ventas	\$ (2.000)
Margen Bruto	\$ 3.000
Gastos de Adm. Y Ventas	\$ (700)
Resultado Operacional	\$2.300
Gasto por Intereses	\$ 300
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 2.000

¿Cuál era la forma de presentación de la Sección N°1 del Estado de Flujos de Efectivo (Método Indirecto) antes de las nuevas normas de IFRS:

<u>Sección N°1</u>	
<u>Estado de Cambios en la Posición Financiera</u>	
<u>Fondos Definidos como Efectivo</u>	
I. Fondos Provenientes de las Operaciones	
Resultado del Ejercicio	\$2,000
+/- Ajustes por Cambios de Cuentas Circulantes	
- Aumento de Cuentas por Cobrar	(\$1,000)
+ Disminución de Existencias	\$700
+ Aumento de Cuentas por Pagar	\$400
- Disminución de Intereses por Pagar	(\$100)
Efectivo Proveniente de las Operaciones	\$2,000
II. Fondos Provenientes de Actividades de Inversión	\$0
III. Fondos Provenientes de Actividades de Financiamiento	\$0
 VARIACIÓN DE EFECTIVO DURANTE EL PERÍODO	 \$2,000
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	\$3,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	\$5,000

¿Cuál es el análisis que corresponde hacer con la incorporación de la normas IFRS?

Si analizamos los Estados Financieros presentados, vemos que hay un Gasto por Intereses de \$300. Sin embargo, este gasto no tuvo como contraparte una salida de efectivo por \$300, sino que la salida de efectivo por concepto de intereses fue de \$400³⁴. Este es el monto que debiera estar registrado como Uso de Efectivo generado por Actividades de Financiamiento, y no los \$300 que están dentro del Resultado del Ejercicio.

³⁴ : Los \$400 se obtienen a partir del análisis de los flujos ocurridos durante el año en la cuenta “Intereses por Pagar”.

¿Cuál es la forma entonces de ajustar el pago de intereses en el Estado de Flujos de Efectivo por el método indirecto, de acuerdo a las nuevas normas IFRS?

Lo primero que se debe hacer es reversar el gasto por intereses incluido en el Resultado del Ejercicio, para posteriormente abonar el monto total que se desembolsó, en este caso \$400, dentro de la sección de Financiamiento.

Sección N°1

Estado de Cambios en la Posición Financiera

Fondos Definidos como Efectivo

I. Fondos Provenientes de las Operaciones	
Resultado del Ejercicio	\$2,000
Ajustes por Resultados que no Reflejan Movimientos de	
+/- Fondos de la Operación	
+ Gasto por Intereses	\$300
+/- Ajustes por Cambios de Cuentas Circulantes	
- Aumento de Cuentas por Cobrar	(\$1,000)
+ Disminución de Existencias	\$700
+ Aumento de Cuentas por Pagar	\$400
Efectivo Proveniente de las Operaciones	\$2,400
II. Fondos Provenientes de Actividades de Inversión	\$0
III. Fondos Provenientes de Actividades de Financiamiento	
- Pago de Intereses	(\$400)
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	(\$400)
VARIACIÓN DE EFECTIVO DURANTE EL PERÍODO	\$2,000
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	\$3,000
SALDO FINAL DE EFECTIVO	\$5,000

CAPÍTULO V

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

Nota: En el presente capítulo, se presenta el “Estado de Cambios en la Posición Financiera” en sus dos formas o de acuerdo a las dos definiciones posibles de “fondos”. En el capítulo propiamente tal, se presenta el “Estado de Cambios en la Posición Financiera” tomando como definición de los “fondos” de la empresa el “efectivo” de la empresa. Complementariamente, en el Anexo N°1, se presenta el “Estado de Cambios en la Posición Financiera” tomando como definición de los “fondos” de la empresa su “capital de trabajo”. Como se ha dicho, ambas son definiciones posibles y aceptadas de los fondos de la empresa y por lo tanto relevantes según sea el objetivo que se persigue.

A continuación se presentan ejercicios para ambas posibilidades de construcción del “Estado de Cambios en la Posición Financiera”, es decir, usando ambas definiciones de “fondos”. Ciertamente, el lector que haya querido o haya debido estudiar ambas alternativas de construcción y presentación del “Estado de Cambios en la Posición Financiera”, debiera trabajar todos los ejercicios que se presentan a continuación. Aquellos lectores que sólo han requerido el estudio de una de las dos formas de construcción y presentación del “Estado de Cambios en la Posición Financiera”, en cuyo caso normalmente se opta por el estudio del “Estado de Efectivo”, debieran omitir la resolución de aquellas preguntas o partes de preguntas referidas a la construcción y presentación del “Estado de Cambios en la Posición Financiera” en base de “Capital de Trabajo”.

1. Revise los siguientes conceptos:

- Estado de Cambios en la Posición Financiera.
- Utilidad Neta.
- Capital de Trabajo.
- Variación del Capital de Trabajo.
- Fondos, definidos como “Capital de Trabajo”.
- Fondos, definidos como “Efectivo”.
- Fuentes de Fondos.
- Usos de Fondos.
- Fondos Provenientes de la Operación.

2. a. A partir del análisis del balance de una empresa, en el que se observa un **aumento** en su disponibilidad de “*efectivo*” al término del último año con respecto al término del año anterior, se puede inferir que la empresa ha tenido “*utilidad*” como resultado del último ejercicio. Comente
- b. A partir del análisis del balance de una empresa, en el que se observa un “**Capital de Trabajo**” positivo, se pueden inferir dos hechos:

- i) La empresa ha tenido utilidad como resultado de los últimos ejercicios.
- ii) La empresa no tendrá problemas de liquidez (falta de capital de trabajo), al menos en el corto plazo.

Comente la veracidad de ambas afirmaciones.

- c. A partir del análisis del balance de una empresa, en el que se observa un **aumento** en su “*Capital de Trabajo*” en el último año, se puede inferir que la empresa ha tenido “*utilidad*” como resultado de los últimos ejercicios. Comente
3. Al determinar los fondos provenientes de las operaciones, el gasto en depreciación del ejercicio se suma a la utilidad del ejercicio ya que representa un fondo de caja guardado aparte por la empresa durante el año para el reemplazo futuro de activos fijos.
- a. Comente la afirmación anterior definiendo como fondos el “*Capital de Trabajo*” de la empresa
 - b. Comente la afirmación anterior definiendo como fondos el “*Efectivo*” de la empresa
4. Una venta a crédito (plazo inferior a un año), aumentará los fondos definidos como “*Capital de Trabajo*”, sin embargo el aumento en fondos definidos como “*Efectivo*” es diferido hasta que la cuenta sea cobrada al cliente. Comente.
5. Como referencia para responder esta pregunta, se presenta a continuación el formato resumido de presentación de un Estado de Cambios en la Posición Financiera en base de Capital de Trabajo (Estado de Fuentes y Usos de Fondos) de una empresa. Once de las líneas están numeradas. Aparecen otras líneas de Totales y Sub-Totales que deben ser ignoradas al responder las preguntas.

Suponga que en una empresa se ha completado el ciclo contable para un período y ya han sido preparados todos los estados financieros finales. Luego de la presentación de estos estados financieros, se descubre que **una transacción no había sido registrada**. La empresa procede a registrar la transacción omitida y se corrigen todos los estados financieros.

Para cada una de las transacciones cuyo registro se había omitido y que se señalan más adelante en la pregunta, indique en la hoja de respuesta cada una de las líneas del **Estado de Cambios en la Posición Financiera** (base de capital de trabajo) que se verá afectada, indicando su monto, luego de haber sido hechas las rectificaciones en el Balance y en el Estado de Resultados de la empresa para corregir la omisión.

En aquellos casos en que hay algún efecto sobre la **Línea (1)**, en su respuesta use los signos "+" y "-" para indicar la dirección del efecto:

- + = Para indicar que luego del registro de la transacción, el Resultado del Ejercicio que aparece en la Línea (1) deberá aumentar (mejorar)
- = Para indicar que luego del registro, el Resultado del Ejercicio que aparece en la Línea (1) disminuirá (empeorará).

Ejemplos:

Si la Línea (1) debe pasar de \$ 200 a \$ 400, se indicará : + **200**

Si la Línea (1) debe pasar de \$ 500 a \$ 400, se indicará : - **100**

Si la Línea (1) debe pasar de \$ -300 a \$ -100, se indicará : + **200**

Si la Línea (1) debe pasar de \$ 200 a \$ -300, se indicará : - **500**

Para cada caso, además, se pide que presente todos los asientos de análisis (o de procedimiento) correspondientes a las situaciones descritas y que debe hacer la empresa al momento de construir el Estado de Fuentes y Usos de Capital de Trabajo.

- Sólo refiérase a las líneas numeradas del (1) al (11).
- Para las líneas (2) a (11), **no** es necesario usar el signo.
- Si el registro de la transacción no genera cambios en las líneas de este estado financiero, indíquelo usando las letras S/E (sin efecto).
- Ignore los efectos tributarios, excepto cuando se le indique.
- Suponga que **NO** hay inflación.
- Cada transacción es **INDEPENDIENTE**.

FORMATO RESUMEN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

I. FUENTES DE FONDOS

1. Fondos Provenientes De las Operaciones:

Resultado del Ejercicio	(1)
+ Adiciones por Gastos que no Usan Fondos	+ (2)
- Disminuciones por Ingresos que no Generan Fondos	_____ - (3)

Total de Fondos Proveniente de las Operaciones **ST1**

2. Otros Fondos Obtenidos (Fuera de la Operación):

Emisión de Obligaciones (Deuda Largo Plazo o Pat.)	(4)
+ Fondos generados por ventas o salidas de Act. No Circ.	(5)
+ Otros Fondos de Fuera de la Operación	_____ (6)

Total de Otros Fondos Obtenidos **_____ ST2**

TOTAL FUENTES DE FONDOS **ST1 + ST2**

USOS O APLICACIONES DE FONDOS:

Disminuc. de Patrimonio (No generadas por la operación)	(7)
+ Aumentos de Activos No Circulantes	(8)
+ Disminuciones de Pasivos de Largo Plazo	_____ (9)

TOTAL DE USOS DE FONDOS **ST3**

=====

CAMBIO DE FONDOS EN EL PERIODO

(ST1 + ST2 - ST3) = (10 - 11) = T

T

II. ANÁLISIS DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS CIRCULANTES

Cambios que significan Aumento de Fondos	(10)
Cambios que significan Disminución de Fondos	- (11)

**Aumentos menos Disminuciones de Fondos = Cambio
en Fondos del Período: (10) - (11) = (ST1 + ST2 - ST3) =**

T

=====

Ejemplo: La empresa no registró la compra de un terreno al contado en \$2.000.-

Respuesta: (8) 2.000.-
(11) 2.000.-

Explicación: **Línea 8:** La compra del activo fijo (Terreno) financiada con un activo circulante implicó un **uso** de fondos.

Línea 11: Disminuyó un activo circulante (Caja) como resultado de la compra del terreno. La compra del Activo Fijo fue financiada con capital de trabajo.

Resumen: El capital de trabajo disminuyó en \$ 2.000

Asiento de Análisis o Procedimiento:

Terreno	2.000
Capital de Trabajo	2.000

Las siguientes son las Transacciones **NO registradas** por la empresa en el período. Recuerde que cada Transacción es **INDEPENDIENTE** de las otras:

- a) No se registró la emisión y venta al contado de \$10.000 de acciones propias. De este monto, \$5.000 correspondía al valor nominal total de las acciones y \$5.000 correspondieron a sobreprecio.
- b) No se registró la compra de un activo fijo a un precio de \$8.000.- La mitad del precio de este activo fijo, se "pagó" con una deuda de corto plazo (menor a un año) y el resto con una deuda a largo plazo.
- c) No se registró la depreciación del ejercicio que alcanzaba a la suma de \$1.000.-
- d) Durante el ejercicio se vendió en \$10.000 al contado, un activo fijo cuyo costo histórico había sido de \$15.000 y tenía una depreciación acumulada de \$8.000. La empresa no registró esta venta.
- e) Durante el ejercicio se vendió en \$12.000 al contado, un activo fijo cuyo costo histórico había sido de \$20.000 y tenía una depreciación acumulada de \$6.000. La empresa no registró esta venta.

- f)** Durante el ejercicio se vendió en \$30.000, un activo fijo cuyo costo histórico había sido de \$25.000 y tenía una depreciación acumulada de \$7.000. Como pago por este activo fijo, se recibieron \$10.000 en efectivo y por los \$20.000 restantes un documento por cobrar de largo plazo. La empresa no registró esta venta.
- g)** En el mes de Diciembre la empresa declaró un dividendo por \$75.000, pagadero dentro de tres meses. La empresa no registró la declaración de este dividendo.
- h)** No se registró la emisión de una deuda a largo plazo hecha por la empresa el último día del ejercicio. La empresa emitió y vendió ese día Bonos de Largo Plazo por \$100.000. Estos \$100.000 se recibieron en efectivo el mismo día de la venta.
- i)** Durante el año que terminó, la empresa canceló una deuda de largo plazo de \$4.000 que ella mantenía con un Banco, a través de la entrega al Banco de un terreno cuyo costo histórico había sido \$3.300. Con esto la deuda quedó completamente pagada. El contador olvidó registrar este evento.
- j)** El 01/01/X0, la empresa contrajo con el Banco una deuda de largo plazo por \$200.000. El Banco procedió a depositar ese mismo día en la cuenta corriente de la empresa, el total de dicho préstamo.

El 30/12/X0, la empresa pagó intereses por la deuda por un monto de \$20.000.-

El 31/12/X0, la empresa pagó (antes de lo previsto) el total de la deuda (\$200.000) y recibió un descuento por pago adelantado de \$10.000, razón por la cual solo tuvo que entregar \$190.000 en efectivo.

El ayudante del contador pensó que, tratándose de una deuda que había sido contraída y pagada completamente dentro de un mismo período, la empresa no tenía obligación de registrarla, motivo por el cual la empresa no hizo registro alguno relacionado con esta deuda.

En su respuesta, suponga que la deuda no devenga intereses el último día del año (31/12/X0).

6. El Estado de Resultados de la Empresa V-8, presenta un Margen Bruto o de Contribución³⁵ del ejercicio 19X0 de \$55.360.500; el Costo de Venta de los productos vendidos en el ejercicio, incluye \$7.835.000 de depreciación de las máquinas usadas en su manufacturación. Las otras partidas que eventualmente se podrían necesitar para construir el Estado de Resultados del año 19X0 son las siguientes: \$

• Utilidades por dividendos declarados en sociedades en las cuales se tiene inversiones (incluye \$ 100.000 que se cobrarán en el corto plazo)	450.000
• Venta de máquina (Ver nota #1)	80.000
• Pérdida por incendio de bodega no asegurada (Nota #2)	70.000
• Gasto financiero de Deuda de largo plazo. (Nota #3)	117.500
• Gasto por amortización Derecho de llaves (Nota #4)	7.500
• Impuesto a la Renta (se debe pagar en abril de 19X1)	17.600.000

Nota #1: Se vendió al contado en \$80.000, una máquina de producción cuyo costo histórico era \$200.000 y su depreciación acumulada \$120.000.

Nota #2: La bodega tenía un costo histórico de \$100.000 y una depreciación acumulada, hasta el momento del incendio, de \$30.000.

Nota #3: Los intereses devengados por la deuda se pagan el último día de cada semestre.

Nota #4: El Derecho de Llaves es un Activo No Circulante.

Se Pide:

- a) Presente el Estado de Resultado del Ejercicio 19X0, a partir del Margen Bruto de la empresa.
- b) Determine el monto de capital de trabajo generado por la venta de la máquina.
- c) Determine el monto a registrar en el Estado de Cambios en la Posición Financiera como "Total de Fondos Provenientes de la Operación" en los siguientes dos casos:
 - i. Definiendo como fondos el “*Efectivo*” de la empresa.
 - ii Definiendo como fondos el “*Capital de Trabajo*” de la empresa

³⁵ Margen Bruto o Margen de Contribución = Ingresos por Ventas - Costo de Venta o de Explotación.

7. Los siguientes son los balances al 31 de diciembre de los dos últimos años de la empresa Generación - 2002 S.A.

ACTIVOS	31/12/01	31/12/02
Activo Circulante:		
Caja	5.000	8.000
Ctas. por Cobrar	10.000	5.000
Provisión Deudores Incobrables	(2.000)	(1.000)
Existencias	7.000	3.000
Activo Fijo		
Máquinas	100.000	68.000
Dep. Acumulada	(10.000)	(8.000)
Otros Activos (largo plazo)		
Documentos por Cobrar	0	45.000
Total Activos	\$ 110.000	\$ 120.000
PASIVOS Y PATRIMONIO	31/12/89	31/12/90
Pasivo Circulante		
Cuentas por Pagar	10.000	5.000
Ingresos Percibidos por Adelantado	0	2.000
Pasivo Largo Plazo		
Deuda con Bancos	30.000	54.000
Bonos por Pagar	10.000	0
Patrimonio		
Capital	50.000	50.000
Utilidades Retenidas (Incluye Res. del Ejerc.)	10.000	9.000
Total Pasivos y Patrimonio	\$ 110.000	\$ 120.000

ESTADO DE RESULTADOS 2002	
Ventas	100.000
- Costo de venta	<u>(80.000)</u>
= Margen Bruto	20.000
- Gasto de Administración y Ventas:	
-Sueldos	(8.000)
-Dep. del ejercicio	(5.000)
-Incobrables	<u>(2.000)</u>
= Resultado Operacional	5.000
+ Utilidad no Operacional	5.000
- Gastos Financieros-	<u>(4.000)</u>
= Resultado Antes de Impuestos	6.000
- Impuestos	<u>(1.000)</u>
= Utilidad del ejercicio	\$ 5.000

Información Adicional:

- 1) La empresa compra sus existencias al contado y en algunas oportunidades hace uso de créditos de corto plazo.
- 2) Las ventas de existencias se hacen al contado o con crédito de corto plazo. Excepcionalmente en diciembre del 2002 se realizó una venta por \$45.000 con crédito a dos años plazo. Por la venta se recibió un documento por cobrar.
- 3) Durante el año 2002, se vendió en \$45.000 al contado, una máquina del activo fijo. El costo histórico de la máquina era de \$50.000 y fue la única venta de activo fijo durante el año 2002.
- 4) Durante el 2002, la empresa retiró del mercado el total de bonos por pagar que ella había emitido y vendido. Por esto tuvo que pagar \$7.000 en efectivo y le fueron devuelto los documentos que en la contabilidad estaban registrados a \$10.000.
- 5) Durante el 2002, se declaró y pagó dividendos. (Suponga que es permitido declarar dividendos cuando la utilidad del ejercicio no cubre las pérdidas acumuladas)

Nota: Se sabe que durante el año 2002, en la empresa ocurrieron otras transacciones, no incluidas en la información anterior. Usted debe “deducirlas” o “inferirlas”, pudiendo hacer los supuestos que le parezcan relevantes.

Se Pide:

- a) Presente el Estado de Cambios en la Posición Financiera del año 2002. Defina fondos como ***“Efectivo”***. Use el método de las cuenta T y presente los asientos de análisis o procedimiento.
 - b) Presente el Estado de Cambios en la Posición Financiera del año 2002. Defina fondos como ***“Capital de Trabajo”***. (Secciones 1 y 2). Use el método de las cuenta T y presente los asientos de análisis o procedimiento.
 - c) A partir del Estado de Cambios en la Posición Financiera de la letra (b), convierta el "Capital de Trabajo Generado por las Operaciones" en el "Flujo de Caja Generado por las Operaciones" en el año 2002.
8. La Compañía Quinta presenta los siguientes saldos de sus cuentas del Balance y Estado de Cambios en la Posición Financiera en base de ***“Capital de Trabajo”*** después del cierre para el año 2000.

Compañía Quinta	
Saldos después del cierre del 31 de diciembre 2000	
Débitos	
Capital de Trabajo (Act. Circ. - Pas. Circ.)	200.000
Terrenos	40.000
Edificios y Equipos	500.000
Depósitos a Plazo en Bancos (débitos)	<u>100.000</u>
Total Débitos	\$ 840.000
Créditos	
Depreciación Acumulada	200.000
Bonos u Obligaciones por Pagar	100.000
Capital	200.000
Utilidades Retenidas	<u>340.000</u>
Total Créditos	\$ 840.000

Compañía Quinta	
Estado de Cambios en la Posición Financiera: 2000	
Fuentes de Capital de Trabajo	
De las Operaciones:	
Resultado del Ejercicio	\$ 200.000
Adiciones por Gastos que no Usan Cap. de Trabajo:	
Depreciación	<u>60.000</u>
Total Fondos de las Operaciones	\$ 260.000
Otros Fondos (Fuera de la Operación):	
Emisión capital (acciones)	60.000
Emisión de bonos	40.000
Venta de Activos Financieros de Largo Plazo	40.000
Venta de Edificio y Equipo	15.000
Venta de Terrenos	<u>10.000</u>
Total de Fondos de Fuera de la Operación	\$ 165.000
Total de Fuentes de Capital de Trabajo	\$ 425.000
Usos de Capital de Trabajo	
Dividendos	\$ 200.000
Adquisición de Edificios y Equipos:	<u>130.000</u>
Total de Usos de Capital de Trabajo	\$ 330.000
Aumento de Capital de Trabajo durante el año (Fuentes - Usos)	\$ 95.000

Los activos financieros, equipos y Terrenos fueron vendidos en efectivo a su valor neto en libros. La depreciación acumulada del equipo vendido era de \$20.000.- Los pasivos circulantes eran \$75.000 al comienzo del año y \$125.000 al final del año.

Se Pide:

Prepare el balance de comienzos de año de la empresa (01/01/2000).
Indique expresamente los supuestos sobre los que ha construido su respuesta.

9. Se presenta a continuación información de la empresa "Agárrense S.A. " de los años 1999 y 2000. Todas las cifras vienen expresadas en miles de pesos.

ACTIVOS	31/12/99	31/12/00
Activo Circulante:	\$	\$
Caja	28	16
Cuentas por Cobrar	125	109
Existencias	<u>147</u>	<u>163</u>
Total Activo Circulante	300	288
Activo Fijo:		
Maquinarias y Equipos	210	240
Depreciación Acumulada	<u>(87)</u>	<u>(85)</u>
Total Activo Fijo	<u>123</u>	<u>155</u>
TOTAL ACTIVOS	\$ 423	\$ 443
PASIVOS .Y PATRIMONIO		
Pasivo Circulante:		
Cuentas por Pagar	177	175
Impuestos por Pagar	<u>23</u>	<u>30</u>
Total Pasivo Circulante	200	205
Pasivo No Circulante:		
Deuda por Pagar Largo Plazo	<u>50</u>	<u>75</u>
Total Pasivo No Circulante	50	75
TOTAL PASIVOS	250	280
Patrimonio:		
Capital Inicial	10	10
Utilidades Retenidas	<u>163</u>	<u>153</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>173</u>	<u>163</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 423	\$ 443

Información Adicional:

- 1) El Resultado del Ejercicio del año 2000 fue una utilidad de \$40.
- 2) El monto total de dividendos en efectivo declarados y pagados en el año 2000 fue de \$50.
- 3) Durante el año 2000, se compraron maquinarias y equipos por un total de \$55, de los cuales se pagaron \$40 en efectivo y por los \$15 restantes se contrajo una deuda de largo plazo.

- 4) Durante el año 2000, se vendieron maquinarias y equipos en \$5, las cuales habían costado originalmente \$25 y tenían una depreciación acumulada de \$20.

Se Pide:

- a) Obtener el Estado de Fuentes y Usos de Fondos en base de **“Efectivo”** para el año 2000. Para responder debe utilizar el método de cuentas T (identificando el origen de cada movimiento que registre en las cuentas T)
- b) Entregar el Estado de Fuentes y Usos de Fondos del año 2000, fondos definidos como **“Efectivo”**, utilizando el formato correspondiente.

10. La empresa **Despistada (M) S.A.** inicia la construcción de su **Estado de Fuentes y Usos de Fondos (“Capital de Trabajo”)** del año 1999. El contador Don Pier Dido, dispone sólo de información aislada de algunas cifras de lo ocurrido durante 1999 y no sabe como organizarla. Los datos disponibles de lo ocurrido durante ese año son los siguientes:

- El 2 de enero de 1999, La Despistada (M) canceló \$ 5.000.000 por un contrato de arriendo que estaría vigente durante 5 años a partir de esa fecha.
- El 15 de Enero de 1999, la empresa pagó un dividendo de \$1.500.000 que había sido declarado el 15 de Diciembre del año anterior.
- Las ventas del año fueron de \$ 85.000.000. La empresa vende a través de una modalidad que consiste en cobrar la mitad al contado y la diferencia a 30 días.
- El Margen Bruto (Ingresos por Venta - Costo de Venta) del año 1999 de la empresa, fue de \$ 32.000.000.
- Por lo trabajado durante el año 1999, a los empleados administrativos se les pagó un total de \$ 12.000.000 en remuneraciones y además se les quedó debiendo \$ 2.000.000, lo que se les pagará durante el primer trimestre del año 2000.
- En lo que corresponde al año 1999, con respecto a Activo Fijo se registraron las siguientes Depreciaciones:

- Dep. del Edificio de Ventas	:	\$	3.780.000
- Dep. de las Máquinas	:	\$	2.220.000 *

*: La Depreciación de las **Máquinas**, está incluida en el Costo de Ventas del Período.

- Durante el año 1999, se vendió parte del activo fijo, cuyo valor **neto** de libros era de \$ 5.300.000 y el precio de venta fue de \$ 4.700.000. Como pago se recibió \$ 2.000.000 al contado y por el saldo se recibió un documento por cobrar a tres años.
- Durante el año 1999, al Banco se le cancelaron en efectivo \$3.500.000 correspondientes a una deuda de Corto Plazo. De este total, \$700.000 fueron por los intereses del año.
- Por la deuda de Largo Plazo mantenida durante 1999 no hubo pagos por amortización; los intereses devengados durante 1999, fueron de \$ 1.550.000. Estos intereses, se acumulan para ser cancelados después de los 5 años que faltan para el vencimiento de la deuda.
- El 15 de Diciembre de 1999, la empresa declaró un dividendo total de \$2.000.000. Este dividendo se pagará a partir de la segunda quincena del mes de enero del año 2000.
- El 31/12/99, la empresa compró una nueva planta para la producción, la que tuvo un costo total de \$18.000.000. El pago de esta planta, se hizo del siguiente modo: el día de la compra, se canceló de inmediato \$5.000.000 al contado, ese mismo día el banco prestó a la empresa \$6.000.000, los que deberán ser pagados en dos cuotas de \$3.000.000 cada una, la primera cuota a dos años plazo y la segunda a cuatro años plazo. Además, el mismo día 31 de Diciembre y para poder pagar la planta, los accionistas aportaron \$7.000.000 de Capital.
- Por las Cuentas por Cobrar vigentes al 31/12/99, se registró una Provisión por Deudores Incobrables de \$ 500.000.
- El impuesto a la renta, es de 10% del "Resultado Antes de Impuestos".

Se Pide:

Suponiendo que durante el año 1999, sólo ha ocurrido lo que se señala en los antecedentes que usted ha recibido, usted debe:

- a. Construir el Estado de Resultados del **año 1999** de esta empresa.
- b. Determinar el total de Fondos de **"Capital de Trabajo" Generado por las Operaciones** durante 1999 y presentar el "Estados de Cambios en la Posición Financiera" (sólo la Sección N° 1 de este estado financiero).
- c. Determinar el total de Fondos de **"Efectivo" Generado por las Operaciones** durante 1999 y presentar el "Estados de Cambios en la Posición Financiera" en base de caja.

11. Se tiene la siguiente información de la empresa ENDERESA

Balances al 31/12/93 y 31/12/94 "ENDERESA"				
	1993	1994	1993	1994
	\$	\$	\$	\$
Caja	100	245	Sueldos por Pagar	60
Cuentas por Cobrar	200	392	Cuentas por Pagar	180
Provisión Deudores Incob.	(10)	(42)	Impuestos por Pagar	40
Existencias	250	750	Intereses por Pagar	20
Arriendo Pagado por Adel.	60	75		
Total Activos Circulantes			Total Pasivos Circulantes	
Terrenos	2.000	3.500	Deuda de L.P.	1.000
Edificios y Máquinas	2.500	2.000		
Depreciación Acumulada	(500)	(530)	Capital	2.500
			Sobre Precio en Venta de Acc.	500
Marcas Comerciales	<u>500</u>	<u>450</u>	Utilidades Retenidas	<u>800</u>
Total Activos	4.600	6.840	Total Pasivos y Patrimonio	4.600
				6.840

ESTADO DE RESULTADOS 1994	
Ventas	\$ 3.500
Costos de Ventas	<u>(\$ 1.800)</u>
Margen Bruto	\$ 1.700
Gasto por Sueldos	(\$ 450)
Gasto por Arriendo	(135)
Gasto por Incobrables	(40)
Gasto por Depreciación	<u>(180)</u>
Resultado Operacional	\$ 895
Gastos Financieros	(96)
Amortización de Marca Comercial	(50)
Pérdida por Incendio de Bodega	(200)
PP. x Venta de Activo Fijo	<u>(50)</u>
Resultado No Operacional	(\$ 396)
Resultado Antes de Impuestos	499
Impuestos	<u>(50)</u>
Resultado del Ejercicio	\$ 449

Además se cuenta con la siguiente información adicional:

- (1): El 2% de las ventas a crédito del año son provisionadas como incobrables.
- (2): Durante el año 1994 se vendió una máquina y se compró un terreno.
- (3): Durante el año 1994 se quemó parte de la mercadería que estaba en bodegas. Esta pérdida fue reconocida en la sección "No Operacional" del Estado de Resultados.

- (4): El 40% de las Existencias compradas durante el año 1994 fueron pagadas al contado.

Se Pide:

- a) Presente el Estado de Fuentes y Usos de Fondos, definiendo fondos como Caja (Estado de Flujo de Efectivo). Use el **Método Indirecto**. Ud. **DEBE** presentar los asientos de procedimiento.
 - b) Presente la Caja proveniente de las Operaciones usando el **Método Directo**. En este caso no es necesario presentar los asientos de procedimiento.
12. Usted es el Asistente del Gerente de Créditos del “Banco Madrid Valparaíso” al que la empresa El Tequilazo S.A le ha solicitado un crédito de \$1.000 a largo plazo para continuar con sus operaciones. Usted se encuentra en una delicada situación pues quedó de entregar en 1 hora más el Estado de Fuentes y Usos de fondos en Base de Efectivo del año 2002 de la empresa El Tequilazo S.A, pero usted ha extraviado este importante estado financiero. Felizmente usted dispone del balance al 31 de diciembre del año 2001 de la empresa y además cuenta con información de lo ocurrido en la empresa durante el año 2002 que alguna vez la empresa le hizo llegar y que le permitiría a usted reconstruir rápidamente el Estado de Flujos de Efectivo del año 2002 que perdió. Además, el Gerente le ha solicitado que junto con el Estado de Flujos de Efectivo, usted le entregue una opinión de los aspectos más importantes que se desprenden de la lectura de dicho estado financiero, de modo de tenerla en cuenta al momento de decidir si otorgarle o no el crédito que la empresa ha solicitado al Banco.

BALANCE (31/12/2001)			
Activos		Pasivos	
Caja	200	Cuentas por Pagar a Proveedores	500
Existencias	350	Bonos de Largo Plazo	400
Máquinas	1.850	Patrimonio	
Dep. Acum.	(350)	Capital	650
		Utilidades Retenidas	500
Total Activos	\$ 2.050	Total Pasivos + Patrimonio	\$ 2.050

A continuación se presenta la información adicional con la que usted cuenta y que se refiere a prácticamente todos los hechos ocurridos en la empresa **durante el año 2002**. El **único** dato que usted no tiene respecto de los hechos ocurridos en la empresa durante el año 2002 (la empresa no le envió este dato) se refiere al monto de dividendos pagados por ella a sus dueños durante dicho año. La información disponible es la siguiente:

- El Resultado del Ejercicio fue una Utilidad de \$300

- La “Depreciación del Ejercicio” fue \$200
- La cuenta “Cuentas por Pagar a Proveedores” disminuyó en términos netos en \$200
- La cuenta “Existencias” disminuyó en términos netos en \$100
- La empresa compró en \$50 un vehículo para uso del Gerente.
- La empresa vendió en \$600 al contado una máquina cuyo costo histórico era de \$1.000 y cuya depreciación acumulada al momento de la venta era de \$950
- Usted sabe que el saldo en la cuenta “Caja” de la empresa al **31/12/2002** era de \$300

Se Pide:

- a) Con la información disponible y haciendo las inferencias que correspondan si fuese necesario, presente el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa El Tequilazo S.A del año 2002. Usted debe presentar este estado financiero ordenado y clasificado de acuerdo a la forma que se presenta en el Capítulo V
- b) Haciendo uso de la información de su estado de Flujos de Efectivo del año 2002, “relate” brevemente la historia de lo ocurrido con la empresa durante el año 2002, y diga finalmente si usted sería o no partidario de otorgarle a la empresa el crédito que está solicitando.

13. Suponga que Ud. tiene la siguiente información de la empresa “Las Pinzas S.A.”:

Balances Las Pinzas S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2006

	2005	2006		2005	2006
Activos Circulantes	\$	\$	Pasivos Circulantes	\$	\$
Caja	160	28	Sueldos por Pagar	480	640
Bancos	1.200	800	Cuentas por Pagar	1.920	320
Depósitos a Plazo	400	600	Ingreso Percib. Por Adel.	320	800
Cuentas por Cobrar	2.460	2.700	Impuestos por Pagar	160	144
Prov. Deudores Incobrables	-300	-250	Intereses por Pagar	400	560
Existencias	3.200	7.040	Dividendos por Pagar	240	1.840
Seguro Pag. Por Adelantado	1440	1.600			
Activo Fijo			Pasivo de Largo Plazo		
Terrenos	21.600	24.800	Deuda Bancaria	14.400	12.300
Maquinarias	24.000	17.600	Bonos	0	5.000
Dep. Acumulada	-6.400	-2.080			
Otros Activos			Patrimonio		
Marcas Comerciales	0	766	Capital	25.600	28.800
			Utilidades Retenidas	4.240	3.200
Total de Activos	47.760	53.604	Total Pasivos y Patrim.	47.760	53.604

Estado de Resultados 2006

Ingreso por Ventas	24.000
Costo de Ventas	-16.800
Margen Bruto	\$ 7.200
Gasto en Sueldos	-1.920
Gasto en Seguros	-1.760
Gasto por Incobrables	-280
Gasto por Depreciación	-480
Resultado Operacional	2.760
Gastos Financieros (Intereses)	-1440
Ingresos Financieros (Intereses)	25
Utilidad por Venta de Activo Fijo	800
Ganancia por Prepago de deuda	300
Resultado No Operacional	-315
Resultado antes de Impuesto a la Renta	2.445
Gasto en Impuesto	-176
Resultado del Ejercicio	2.269

Información Adicional:

- Los depósitos a plazo que aparecen en el balance son depósitos bancarios a treinta días, renovables automáticamente. Los intereses ganados por dichos depósitos son depositados en la cuenta corriente bancaria el último día de cada mes.
- Durante el año 2006 la empresa recibió anticipos de dinero de clientes por un monto de \$1.080 a cuenta de existencias que se les entregarían con posterioridad. Algunas de esas existencias les fueron entregadas, pero Ud. no sabe cuántas. Además, desconoce el costo de las existencias que fueron entregadas a los clientes.
- Las ventas a crédito a clientes durante el año 2006 alcanzaron a \$8.000.
- Un 50% de las compras de existencias del año se realizó al contado.
- Durante 2006 se compraron maquinarias al contado por \$2.000.
- El 31 de diciembre de 2006, se emitieron bonos por \$5.000, los que fueron vendidos al 100% de su valor par. Con esa plata (los \$5.000) la empresa prepagó parte de su deuda de Largo Plazo obteniendo una rebaja de esta deuda por un monto de \$5.300.

SE PIDE:

- a) Presente un estado de Flujo de Efectivo, definiendo fondos como **Caja y Activos Equivalentes a Caja**, usando el método indirecto. Ud. es responsable de conocer qué activos califican como Activos Equivalentes a Caja, de acuerdo a la bibliografía del curso.
- b) Presente la sección “Caja y Activos equivalentes a Caja Proveniente de las Operaciones” usando el método Directo (no se requiere presentar las secciones de “Inversión” y “Financiamiento”).

CAPÍTULO VI

" ¡La vida se gana, cuando se da! "
(Padre Fernando Montes s.j.)

CAPÍTULO VI

ACTIVOS CIRCULANTES: ACTIVOS FINANCIEROS

En los capítulos anteriores hemos hecho una revisión completa de los principales estados financieros, su importancia, relación entre ellos, principios que los rigen, valoración etc. Nos corresponde ahora analizar detenidamente cada uno de los ítemes que conforman estos estados financieros. En Chile esta materia está reglamentada por las respectivas Superintendencias (Valores y Seguros, Bancos y Administradoras de Fondos de Pensiones). Por ser aplicable a nuestro curso nos referiremos a los principios y formas de presentación definidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, cuya Circular N°239 vigentes desde 1982 trata este tema.

1. Activos Disponibles, Valores Negociables, Cuentas y Documentos por Cobrar

Como vimos en capítulos anteriores la liquidez de una firma es fundamental para el funcionamiento normal de ella. Grandes quiebras de empresas se han debido a la incapacidad de cubrir sus obligaciones a sus vencimientos y no por falta de activos que respalden el patrimonio.

Liquidez, en un contexto amplio, es la capacidad de pagar en un momento determinado. Los activos circulantes, vale decir, caja, valores negociables, cuentas por cobrar, existencias, etc., representan una parte determinante de la liquidez de una firma. En capítulos anteriores analizamos que estos activos se valorizan a su costo medido por el precio contado efectivo; sin embargo, ahora profundizaremos más sobre cada uno de estos activos, en términos del cómo se contabilizan, cómo se reportan y qué efectos producen en la liquidez de la firma de un momento y a través del tiempo.

En el Capítulo VI, nos referiremos a una parte de los activos circulantes de una empresa, en particular nos referiremos a algunos de sus activos financieros de corto plazo (caja, saldo en cuenta corriente, cuentas y documentos por cobrar, inversión en acciones de otras empresa, etc.).

1.1. Activos Disponibles

Está constituido por aquellos fondos en "Caja" y/o "Bancos" (específicamente los saldos en las cuentas corrientes de la empresa), de disponibilidad inmediata y sin restricciones de ningún tipo en su uso, e incluye los siguientes conceptos:

- Dinero en caja
- Depósitos en cuenta corriente a la vista
- Cheques a la vista por depositar
- Cuentas de ahorro a la vista
- Certificados de depósito a la vista
- Billetes y dinero de otros países

- Cheques viajeros
- Monedas incluyendo monedas de oro y plata
- Vales a la vista

Los depósitos obligatorios u obligados y cuyo uso no sea libre para la empresa, no se deben incluir (depósitos en garantía de más de un año, etc.)

La moneda extranjera se incluye a su valor en pesos convertida a la tasa de cambio oficial de dicha moneda.

El dinero en caja (efectivo) es el activo más líquido de la empresa, pero así mismo es el más vulnerable dado que está expuesto a robos y malversación. Por esta razón es que nos debemos preocupar de cómo lo incluimos en los estados financieros, así como de la forma de administrarlo y controlarlo.

Caja y Banco incluidos en el balance, representan la moneda de cambio o pago inmediato de la empresa e incluye monedas, billetes, cheques viajeros, cheques sin depositar (a la fecha) y cualquier otra forma de efectivo.

La cuenta "Banco" tiene las mismas características de la cuenta caja, porque corresponde a depósitos en cuentas corrientes a la vista (disponible) en bancos; luego podría hablarse indistintamente de caja, ya sea refiriéndonos al dinero en efectivo en la empresa, como a los saldos que permanecen depositados a la vista en los bancos.

La forma de valorar todos estos ítemes incluidos en caja es el monto efectivo equivalente de la moneda que existe en ese momento en un país.

1.1.1 Administración de caja

Dado que el manejo de dinero envuelve riesgos de robo o estafa, deben establecerse medidas operativas y de control interno que hagan mínimos esos riesgos.

Veremos aspectos que pueden llevarse a cabo y que ayudan a una administración efectiva de caja.

1) Desde el punto de vista operacional:

- a) Segregación de funciones: Separar los trabajos de movimiento de efectivo en personas diferentes, de manera que las personas que pagan y reciben sean diferentes del que efectúa las decisiones de desembolso o de custodia de efectivo.

- b) Usar el banco como fuente controlador de efectivo de tal forma, todo lo que se recibe se deposita y todo lo que se paga se hace mediante cheque. Esto implica el uso de una caja chica o fondo fijo para pagos menores.
 - c) Establecer que la reconciliación bancaria sea regular y ojalá realizada por una persona diferente de la que efectúa los depósitos y tiene la custodia física de los activos efectivos.
- 2) Desde el punto de vista financiero:
- a) Mantener un saldo en caja que sea sólo lo necesario para afrontar gastos inmediatos pagaderos en efectivo. Esto porque el dinero puede ganar interés si se invierte y no se mantiene en caja de la empresa, y por otra parte, cuando la economía es inflacionaria, el dinero pierde valor.
 - b) Otra herramienta utilizada es preparar presupuestos semanales o mensuales del movimiento de caja, de manera de saber cuando se producirán excedentes o déficit y de esa forma determinar si se puede invertir y el tiempo en que se necesitará el dinero.

Las diferentes medidas de control interno que puede emplear una empresa superan el ámbito de este curso y serán analizadas en otros cursos.

1.1.2 Banco

Es considerado un activo disponible. Sirve de control de las disponibilidades de la empresa y se revisa mediante las conciliaciones bancarias. Para que la cuenta "Banco", sea un efectivo controlador de los fondos disponibles de la empresa, es necesario cumplir ciertos procedimientos mínimos.

- a) Que todo lo que se reciba se deposite dentro de un corto plazo; ojalá diariamente el total recibido.
- b) Que todos los pagos se realicen mediante cheques.
- c) Que la emisión de pagos tenga una doble firma. Una que autorice la emisión del cheque y otra posterior por un superior jerárquico de quien autoriza la emisión.

La conciliación bancaria consiste en un procedimiento para igualar el saldo de la cuenta Banco que muestra la contabilidad, con el saldo informado por el banco en el estado de la cuenta o cartola recibida del banco (o explicar las diferencias entre ambos saldos). Hay motivos por los cuales estos dos saldos pueden diferir.

- a) Depósitos efectuados por la empresa, pero no registrados por el banco (depósitos en tránsito).
- b) Cheques girados por la empresa y no cobrados en el banco .
- c) Cargos realizados por el banco y no contabilizados por la empresa (cobranza de préstamos otorgados, cargo por gastos en cuenta corriente, cheques devueltos, intereses y otros).
- d) Abonos realizados por el banco no registrados por la empresa (cobranzas realizadas, préstamos otorgados, etc.).
- e) Ajustes necesarios por errores de registro en valores de cheques o depósitos.

El mecanismo para hacer una conciliación bancaria puede ser de dos formas; comenzar con el saldo mostrado por el banco y compararlo con el saldo que tiene la empresa, o comenzar con el saldo de la empresa y compararse con el que tiene el banco.

Con los datos que se describen a continuación de la empresa Internacional S.A., se ilustrará el procedimiento de conciliación:

Saldo según cartola del banco al 30/06/2000	\$	2.300
Saldo según mayor de la empresa al 30/06/2000	\$	2.232

Información

• Depósitos en tránsito de los días 29 y 30 de Junio	\$	200
• Cheque de otra empresa cargado a nuestra cuenta corriente por error del banco.	\$	50
• Cheques girados por la empresa, no cobrados en el banco.	\$	140
• Cobranza hecha por el banco por encargo de la empresa, abonada por el banco y no cargada por la empresa.	\$	220
• Gastos por la cobranza hecha por el banco, registrados por el banco y no por la empresa.	\$	22
• Gastos por talonario de cheques no considerado por la empresa.	\$	30
• Error cometido por la empresa al registrar un cheque para el gasto por energía eléctrica. Hizo el cheque por \$75 pero el asiento consideró un cargo a gasto y un abono a banco por \$85.	\$	10

La conciliación partiendo del saldo del Banco es la siguiente:

Saldo según cartola del Banco al 30/06/2000	\$	2.300
+ Depósitos en tránsito	+	200
+ Cheque cargado a nuestra cuenta por error del banco	+	50
- Cheques girados por la empresa no cobrados en el banco	-	<u>140</u>
Saldo del Banco "Ajustado"	\$	2.410

Este "saldo del banco ajustado" debiera corresponder al saldo de la cuenta "Banco" de la contabilidad de la empresa, siempre que en la empresa no haya habido errores u omisiones. En caso de no coincidir con el saldo de la empresa, deberemos tomar este último saldo y corregirlo por los errores u omisiones de la empresa.

En este caso, la situación es tal que debemos tomar el saldo de la empresa y ajustarlo por no corresponder al saldo del Banco "ajustado".

Saldo de la cuenta Banco, según la empresa al 30/06/2000	\$	2.232
+ Cobranza hecha por el banco a nombre de la empresa y abonado en nuestra cuenta corriente	+	220
- Gastos de Cobranza no registrado por la empresa	-	22
- Gasto por talonario no abonado por la empresa	-	30
+ Error cometido por la empresa en el asiento de reconocimiento del gasto de energía	+	<u>10</u>
Saldo de la cuenta Banco de la Empresa "ajustado"	\$	2.410

Este saldo de \$2.410 es el saldo correcto que debe tener la cuenta Banco en el Activo Disponible de la Empresa. Esto requerirá de una serie de asientos contables en la contabilidad de la empresa para ajustar el saldo de \$2.232 que actualmente tiene y llevarlo a \$2.410 que es el correcto.

Asientos en la contabilidad de la empresa:

		\$	\$
(1)	Banco	220	
	Documentos en cobranza(*)		220
(*) Documentos propiedad de la empresa (Activo) que estaban en el banco para ser cobrados por éste a nombre de la empresa.			
(2)	Gasto por Cobranza	22	
	Banco		22
(3)	Gasto por talonario	30	
	Banco		30
(4)	Banco 10		
	Gasto por Energía		10
	Alternativa(*): Ingresos varios		

(*) Si el error se cometió en este período, y por lo tanto las cuentas de resultado aún no se han cerrado, se puede abonar la cuenta que había sido cargada por \$10 en exceso.

Si el error es de un período anterior, se puede reconocer como un Ingreso del período.

Mayor de la cuenta "Banco" después de estos ajustes:

<u>BANCO (Activo Disponible)</u>			
Saldo antes de ajuste	2.232		
	220	22	
		30	
	10		
	<hr/>	<hr/>	
\$	2.410		

Este saldo deberá aparecer como Activo Disponible por concepto del saldo en la cuenta corriente en la contabilidad de la empresa.

También es posible enfrentar este proceso de conciliación de saldos de la empresa y del banco a través de lo que podemos identificar como un segundo "camino". Este consiste en tomar el saldo del Banco y llegar al saldo de la Empresa o viceversa.

Partiendo del saldo del Banco (\$2.300) podemos ajustar este saldo por los errores y omisiones cometidas por el Banco y ajustarlo por los depósitos en tránsito y cheques girados por la empresa y no cobrados en el Banco. De este modo habremos llegado a lo que hemos llamado "Saldo del Banco Ajustado", el que en

nuestro ejemplo fue de \$2.410.- Para llegar al saldo de \$2.232 que tiene la empresa deberemos seguir "trabajando" el saldo del banco ajustado y "replicar" los errores y las omisiones de la contabilidad de la empresa. En este caso ello significaría restar \$220 y sumar \$22 y \$30 por corresponder a registros que no habían sido hechos por la empresa; deberemos también restar \$10 por el error de la empresa de restar \$85 en vez de \$75 por el cheque de gasto de energía (recuerde que estamos "replicando" o trabajando como si el Banco hubiese incurrido en las mismas omisiones y errores de la empresa). Hecho lo anterior podemos ver que se ha obtenido el saldo de la contabilidad de la empresa:

$$2410 - 220 + 22 + 30 - 10 = \$ 2.232.$$

Con ello hemos conciliado ambos saldos. Obviamente se puede seguir el camino inverso como forma de conciliación de los saldos. Sin embargo, no obstante que a través de esta segunda forma de conciliación parece haberse "perdido de vista" el "saldo del banco ajustado" (\$2.410), ello no significa que debamos "olvidar" los asientos de ajuste al saldo de la cuenta "Banco" de la empresa; esto es, hacer las correcciones por errores y omisiones de modo de llegar a los \$2.410 de saldo que debe ser el verdadero saldo que deberá mostrar la empresa en su contabilidad.

Procedimiento General de Conciliación Bancaria

Partiendo del saldo del banco (cartola):

1. Registre el saldo según el banco.
2. Sume los depósitos hechos por la empresa y no registrados (abonados) por el banco.
3. Reste la suma total correspondiente a los cheques girados por la empresa y no cobrados en el banco.
4. Sume los cargos incorrectamente registrados por el banco (un cheque de otra empresa cargado en nuestra cuenta, etc...).
5. Reste los abonos incorrectamente registrados por el banco (un depósito de otra empresa abonado en nuestra cuenta, etc...).

Luego del paso #5 el saldo del banco obtenido ("saldo del banco ajustado") debiera corresponder al que tiene la empresa. Si ello no sucediera, significa que hay errores u omisiones en la contabilidad de la empresa.

En este caso se debe:

6. Tomar el saldo de la cuenta "Banco" de la empresa.

7. Sumar y/o restar los montos correspondientes a los errores u omisiones en la contabilidad de la empresa.
8. Luego del paso #7, se ha obtenido el "saldo corregido" de la cuenta "Banco" de la contabilidad de la empresa, el que debe ser igual al "saldo del banco ajustado" obtenido luego del paso #5.

Asientos:

La empresa debe hacer los asientos contables que se deriven del paso #7.- Del mismo modo **debe** dar aviso al banco por los errores de los pasos #s 4 y 5.-

Conocidos los dos caminos posibles, estimamos que el primer camino, trabajar ambos saldos para llegar a los saldos ajustados, parece más adecuado.

1.2. Valores Negociables

El conjunto de "Valores Negociables" (activo circulante) de una empresa, corresponde principalmente al conjunto de inversiones financieras que la empresa mantiene con el fin de liquidarlas en el corto plazo, o que por su liquidez se trata de inversiones de fácil liquidación. Se incluye en este conjunto, las inversiones de la empresa en los distintos tipos de instrumentos financieros de corto plazo existentes en el mercado (Pagarés emitidos por instituciones del Estado o por empresas, etc.), así como también las inversiones en algunos instrumentos financieros de largo plazo pero que tengan un alto grado de liquidez en el mercado (bonos con alto grado de liquidez, algunos casos de inversión en acciones de empresas que tengan alta presencia bursátil (ver caso de inversiones temporales), etc.)

Se clasificará como activos circulantes, bajo la categoría de "Valores Negociables", aquellos activos financieros en los que invierte la empresa y respecto de los cuales se ha supuesto que son adquiridos por la empresa con el fin de lograr una mejor administración financiera de sus recursos de corto plazo. En general se trata de recursos en efectivo que la empresa necesitará en el corto plazo, y que se desea que no permanezca "improductivo". Analizaremos las siguientes formas de inversión:

- a. Instrumentos Sin Intereses Explícitos: Pagarés del Banco Central, Tesorería General de la República, o Pagarés emitidos por empresas. Ilustraremos este caso con un ejemplo de compra de Pagarés del Banco Central.

- b. Instrumentos Con Intereses Explícitos: Bonos¹, etc.
- c. Acciones: Inversiones No Permanentes².

1.2.1 Definiciones

Valor Nominal de un Instrumento de Deuda:

El **valor nominal** de un instrumento de deuda corresponde al valor suscrito en el instrumento (se le llama también "valor de carátula). Es el valor que el emisor (vendedor del instrumento) se compromete a pagar a una determinada fecha o vencimiento. El pago de dicho valor nominal puede ser sin reajustes (normalmente cuando se trata de instrumentos de corto plazo) o con reajustes (en general cuando se trata de instrumentos de largo plazo). El pago o amortización del valor nominal puede ser en cuotas o un solo pago al término de la vigencia del instrumento.

El **valor par** de un instrumento de deuda corresponde al valor que posee el instrumento financiero a una determinada fecha, durante su período de vigencia, incluidos los intereses devengados y no pagados, además de los reajustes correspondientes si los hubiera. En particular este valor corresponde a aquella parte del valor nominal o capital de bono que **no** se ha amortizado (pagado), más los intereses y reajustes devengados por dicho capital no amortizado hasta una determinada fecha y que no han sido pagados. Por esto lo que corresponde es referirse al valor par de un instrumento de deuda *a una determinada fecha*.

$$\begin{aligned} \text{Valor Par (\$)} = & \text{Parte No Amortizada del Valor Nominal (\$)} \\ & + \\ & \text{Intereses Devengados y No Recibidos (\$)} \\ & + \\ & \text{Reajustes Devengados y No Recibidos (\$)} \end{aligned}$$

-
- 1 "Instrumentos Financieros" es el nombre genérico para referirse a Pagarés, Bonos, Acciones, etc. tanto para referirse a ellos como conjunto o en forma individual. El concepto de "Pagaré", al margen de diferencias legales, se tiende a diferenciar de un "Bono", en cuanto a que el primero pagaría el total de la deuda (incluido los intereses si los hubiera) a través de un solo pago al momento de vencer. El "Bono", normalmente paga intereses (o "cupones") en varias oportunidades a lo largo de su vigencia; también puede tener amortizaciones del "principal" antes de su vencimiento final (hecho que no es normal en un "pagaré). Son estas mismas razones, las que hacen que, en general, el Bono a diferencia del "pagaré", sea un instrumento mas bien de largo plazo. Un Bono de largo plazo, que no pague intereses durante su vigencia, y pague todo (intereses y principal) al momento de su vencimiento, es un caso muy particular. También es posible encontrar en el mercado "Pagaré" de largo plazo. En todo caso, desde el punto de vista contable, más que importar su nombre, importan sus características.
 - 2 Aún cuando no corresponderá clasificar como "Valores Negociables", también ilustraremos el caso de las Inversiones Permanentes.

$$\text{Valor Par (en \%)} = \left(\frac{\text{Valor Par en \$}}{\text{Valor Nominal No Amortizado}} - 1 \right) \times 100$$

Al momento de la **emisión** del bono, su valor par coincide con su valor nominal (no hay en ese momento ni capital amortizado ni intereses o reajustes devengados); esto nos muestra que el valor par de un instrumento financiero es un concepto más amplio que el de valor nominal, y su definición incorpora lo relativo al valor nominal.

Un bono, como cualquier instrumento financiero se puede transar en el mercado. Si bien ciertamente el precio de mercado de un bono se puede expresar en \$ (por ejemplo: el precio de mercado de este bono es \$1.250), lo normal en los mercados financieros es expresar su precio de mercado **en un determinado momento**, como el % que dicho precio en \$ representa sobre el valor par del bono **en ese momento**. Esta costumbre, tiene la virtud de poder comparar de manera relativamente sencilla precios de distintos bonos que pueden tener valores nominales muy distintos entre sí; en el fondo lo que se hace es expresar los precios usando una medida "estandarizada" que permita la comparación. En todo caso:

$$\text{Precio de Mercado (\%)}_t = \left[\frac{\text{Precio de Mercado (\$)}_t}{\text{Valor Par (\$)}} \right] \times 100$$

Por lo general el precio de mercado que tiene en un determinado momento un instrumento de deuda (Ej. bono), es distinto de su valor par en dicho momento. Dicha diferencia, se explica fundamentalmente por una discrepancia (diferencia) entre la tasa de interés que el bono ofrece pagar en el futuro (tasa "ofrecida") y la tasa de interés que el mercado le "exige" a dicho instrumento que pague en el futuro para estar dispuesto a comprarlo (tasa "exigida"). ¿Por qué se pueden producir estas discrepancias?. Puede ser porque en el momento mismo en que se emitió el bono ya había una discrepancia (por ejemplo por las distintas percepciones que pudieran tener el emisor y el potencial comprador respecto del riesgo de no pago que pudieran tener los flujos futuros de intereses y amortizaciones que ofrece el bono; es posible que pudieran estar de acuerdo en los riesgos futuros pero no en la tasa que correspondería pagar al comprador para compensar dicho riesgo, etc.). La discrepancia se puede dar a través del tiempo porque independiente de lo que haya ocurrido al momento de la emisión, ya sea que hayan cambiado las condiciones económicas generales de la economía (simplemente ha habido cambios en las tasas de interés), como en las características particulares del emisor (hubo algún cambio en los riesgos de no pago que pudieran tener los flujos futuros y el mercado ha incorporado este hecho en el precio del bono a través de un cambio en la tasa de interés que "exige" para estar dispuesto a comprarlo); etc.

1.2.2 Instrumentos Sin Intereses Explícitos: Pagarés Banco Central

En esta parte, nos referiremos a los instrumentos de corto plazo (plazos menores a un año), principalmente (pero no únicamente) emitidos por la autoridad monetaria (Banco Central).

Tomaremos el caso de aquellos instrumentos de corto plazo en los que no se devenga un interés en forma explícita (Ejemplo: Pagaré Descontable de Banco Central), sino que el interés que se "gana" por su mantención es implícito y corresponde a la diferencia entre el precio pagado por el instrumento al momento de su compra y el monto recibido al momento de su vencimiento o al momento de su venta (si se vende antes del momento de su vencimiento).

Este tipo de instrumentos (Pagarés del Banco Central, etc.), normalmente se transan en la Bolsa o mercados secundarios a un valor diferente de su valor nominal. Esta diferencia, fundamentalmente se genera como resultado de la "exigencia" por parte del mercado (los inversionistas o compradores), de un "interés de mercado" por su inversión. En estos casos, será principalmente la situación de la economía en ese momento, la que determinará la tasa de interés que el mercado "exigirá" al instrumento para estar dispuesto a comprarlo. De este modo, el mercado estará dispuesto a pagar por este instrumento, un precio³ que será menor que su valor nominal. Será esa diferencia (Valor Nominal - Precio Pagado), la que el inversionista "ganará" a medida que pase el tiempo y que llamaremos "interés implícito". La utilidad generada por esta diferencia no debe ser reconocida de inmediato (al momento de la compra), sino en función del tiempo a medida que transcurren los días hasta el vencimiento del instrumento o bien, usando un criterio normalmente innecesaria y extremadamente conservador, al momento de vencimiento del pagaré, es decir cuando nos lo pagan. Tratándose de instrumentos cuya compra y vencimiento o venta es dentro de un período contable y teniendo en cuenta el criterio de materialidad o importancia, es perfectamente aceptable usar este último criterio. En todo caso, al término de un período contable se debe reconocer el total de los intereses devengados por los instrumentos mantenidos por la empresa al momento del cierre del ejercicio. La forma en que los intereses se deberán reconocer en estos casos, es en forma lineal con respecto al tiempo.

El 01/05/2000 se compra en \$970 un Pagaré del Banco Central que tiene un valor nominal de \$1.000. Su vencimiento es a 90 días. Los \$970 se pagan con un cheque.

<u>Pagarés (activo)</u>		<u>Banco</u>		<u>Descuento en Compra de Pagaré (contra cta. de Activo)</u>	
(1) 1.000			970 (1)	(2) 10	30 (1)
				(3) 10	
	1.000 (5)			(4) 10	

³ Precio o Valor con Descuento = Valor Nominal - Descuento;

Descuentos Ganados (Ingreso Financiero)		Caja	
	10 (2)	1.000 (5)	
	10 (3)		
	10 (4)		

Eventos Relevantes:

- (1) Compra con descuento.
- (2) Al término de mayo (primer mes), se reconoce la proporción ganada (método lineal).
- (3) Registro de Utilidad a fines de Junio.
- (4) Registro de Utilidad a fines de Julio.
- (5) Cobro del Valor Nominal el 30 de Julio.

1.2.3 Instrumentos Con Intereses Explícitos: Bonos

También existen instrumentos financieros (en general de plazos superiores a tres meses), que devengan intereses en forma **explícita** (normalmente esta tasa de interés se expresa en términos de una "tasa anual"). Un instrumento de esta naturaleza cuyo plazo de vencimiento sea superior a un año a contar de la fecha de presentación del balance, por ejemplo un Bono a 15 ó 20 años, podrá ser clasificado como activo circulante en el ítem "Valores Negociables", cuando se trata de un instrumento que tiene un alto grado de liquidez en el mercado. En lo fundamental, esta liquidez se define como un gran número de transacciones en el mercado en forma habitual. El que deba o no considerarse al instrumento como un activo de fácil liquidación, en general dependerá del cumplimiento de normas o criterios que fija la autoridad para calificar su liquidez. Existen varios tipos de Bonos de empresas o del Estado, que corresponden a casos de esta naturaleza.

Lo normal en este tipo de instrumentos, es que los intereses que ellos devengan se paguen semestral o anualmente durante la vigencia del bono. Incluso es normal que ellos tengan amortizaciones (pagos) de su valor nominal antes de su vencimiento final.

El precio de mercado de estos instrumentos es, en general, distinto tanto de su valor "nominal", como de su "valor par".

Básicamente, las razones por las cuales el valor "**par**" de un instrumento de esta naturaleza, puede ser distinto de su valor "**nominal**" son:

- a) La posible existencia de un interés ya devengado o generado por el instrumento y que aún no ha sido pagado por el emisor (intereses ya "ganados" por el inversionista, pero aún no percibidos). Esta situación, puede ocurrir cuando ha transcurrido algún tiempo entre su emisión o el momento en que se hizo el último pago de intereses y el momento de la compra.
- b) La posibilidad de amortizaciones del valor nominal del instrumento, antes de su vencimiento.

La razón fundamental por la cual el valor de "**mercado**" de un instrumento de esta naturaleza, puede ser distinto de su valor "**par**", es la diferencia que pudiera existir (y que normalmente existe) entre la tasa de interés que explícitamente ofrece el instrumento y la tasa de interés que el mercado "exige" al instrumento para estar dispuesto a comprarlo⁴. De hecho, la tasa que ofrece el instrumento, es una tasa que se "fija" al momento de su emisión, mientras que la tasa que el mercado "exige" es una tasa que va cambiando a través del tiempo. Esta última tasa de interés, no sólo depende de lo que el mercado perciba en términos de los "riesgos" que pudiera representar el pago de los compromisos por parte del emisor (riesgos que pueden ir cambiando a través del tiempo), sino también de las condiciones de la economía, las que determinarán la tasa de interés presente y futura que ofrezcan otros instrumentos.

Aunque, en una primera instancia pueda resultar curioso, el precio que el inversionista esté dispuesto a pagar por el instrumento financiero en el mercado, puede ser igual (mucha casualidad), puede ser menor o puede ser mayor que su valor "par". El que sea igual, mayor o menor que su valor "par", dependerá de lo que ocurra con las situaciones que se han indicado como las causas por las cuales el precio de un instrumento financiero puede ser distinto de su valor par. Si el precio pagado, es menor que su valor "par", se dice que el instrumento ha sido comprado a "bajo precio", "bajo la par" o se ha comprado con "descuento". Por el contrario, si el precio pagado es mayor, se dice que el instrumento ha sido comprado con "sobreprecio", "sobre la par" o por él se ha pagado un "Premio"

Si el instrumento financiero ha sido comprado con "descuento" ("bajo precio"), este "descuento" o diferencia entre el Valor Par y el Precio Pagado, dará origen a una "utilidad". Esta "Utilidad por Descuento", no debiera ser reconocida ("amortizada") al momento de la compra, sino en función del tiempo a medida que éste transcurra hasta el vencimiento del instrumento o bien, usando un criterio, que como se ha dicho es extremadamente conservador, al momento de vencimiento del bono, es decir cuando nos lo pagan. El plazo para el reconocimiento o amortización del "resultado" producto de este "descuento", debe ser en un período que sea igual al período de vigencia del bono entre el momento de su compra y el de su

⁴ Los precios de mercado de estos instrumentos, normalmente se expresan en %. Este porcentaje se refiere al % que el precio de mercado representa del valor "par" del instrumento.

vencimiento final⁵. En el caso particular de instrumentos cuya compra y vencimiento corresponden a un mismo período contable y teniendo en cuenta el criterio de materialidad o importancia, es perfectamente aceptable usar el criterio de reconocer el total del resultado por el descuento al vencimiento.

Si el instrumento financiero ha sido comprado con "premio" ("sobre precio"), este "premio" o diferencia entre el Precio Pagado y el Valor Par, dará origen a una "pérdida". Los criterios para el reconocimiento contable de esta "Pérdida por Sobre Precio" a través del tiempo, son los mismos explicados para el caso anterior ("descuento").

En todo caso, en las dos situaciones descritas recientemente (compra de instrumento financiero con "descuento" o con "premio"), **complementariamente** al reconocimiento de la "utilidad por descuento o bajo precio" o al reconocimiento de la "pérdida por premio o sobre precio", se deberá registrar en cada período el ingreso contable correspondiente a los intereses que a través del tiempo el instrumento devengue, específicamente por los intereses que en forma explícita éste genera. Al término de un período contable se debe reconocer el total de los intereses devengados por los instrumentos mantenidos por la empresa al momento del cierre del ejercicio. La forma en que los intereses se deberán reconocer en estos casos, es en forma lineal con respecto al tiempo.

Si bien al analizar esta materia con mayor profundidad, se tendrá que ver que el registro y reconocimiento contable, tanto de los intereses como de la "utilidad por descuento" o de la "pérdida por premio" en definitiva dependerá del plazo del instrumento (menor o mayor a un año), por el momento supondremos que el reconocimiento de tales resultados financieros se hace en forma lineal con respecto al tiempo⁶.

⁵ La amortización del "descuento" o del "premio", que se genere en la colocación (venta) de instrumentos financieros, así como en las inversiones en dichos instrumentos, debe normalmente ser hecha en el plazo de vigencia del instrumento, tomado desde la fecha de la transacción hasta el vencimiento del instrumento. No obstante, en algunas oportunidades, se ha aceptado que cuando el período de vigencia es superior a cinco años, la amortización se registre en un plazo de cinco años; no hay una justificación conceptual sólida para esto último. Cuando el fin no necesariamente es lograr la mayor calidad en la información, se suele observar estas situaciones. Sin embargo, tratándose de la colocación con "descuento" de un instrumento financiero, bajo el criterio de prudencia (o conservador), incluso podría ser aceptable que la empresa que emitió y vendió el instrumento, amortizara el total del descuento como gasto, al momento de la venta. Igual cosa podría ocurrir, en el caso del "premio" pagado por una empresa en el caso de la compra de uno de estos instrumentos.

⁶ El tema del reconocimiento de los "resultados" por la mantención de instrumentos financieros, aquí se trata de una manera simple. Al tratar el tema con mayor profundidad, se debe ver que todo ello puede ser tratado a través del método del Valor Presente que, cuando es posible aplicar, resulta más adecuado.

Inversión en Bonos a su Valor Par: Supongamos que el 1° de enero de 1989, la empresa "Emisora S.A." emitió bonos con las siguientes características:

Valor Nominal	:	\$100.000	(cada bono)
Tasa de Interés Anual	:	4 %	(se paga 2% semestral)
Plazo	:	4 años	

El mismo día en que se emitieron y ofrecieron a la venta los bonos, la empresa "Inversionista S.A." compró uno de los bonos al 100% de su valor "par" (analice usted, la razón por la cual el 1° de enero de 1989, el valor nominal del bono es igual a su valor par). Suponga que estos instrumentos, califican para ser clasificados como "Valores Negociables".

Registro de la empresa "Inversionista" al momento de la compra:

Inversión en Bonos (Valores Negociables)	100.000	
Caja		100.000

Registro al término del primer semestre (30/06/89):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000

Registro al término del primer año (31/12/89):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000

Registros al término del cuarto año (31/12/92):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Caja	100.000	
Inversión en Bonos (Valores Negociables)		100.000

Inversión en Bonos Bajo el Valor Par: Supongamos la misma información anterior respecto de los bonos emitidos por la empresa "Emisora S.A.". Sin embargo, en este caso supondremos que el mismo día en que se emitieron y ofrecieron a la venta los bonos, la empresa "Inversionista S.A." compró un bono al 90% de su valor "par". Suponga que estos instrumentos, califican para ser clasificados como "Valores Negociables".

De la información anterior, se desprende que el precio de compra del bono fue \$90.000.

Registro de la empresa "Inversionista" al momento de la compra:

Inversión en Bonos (Valores Negociables)	100.000	
Caja		90.000
Descuento en Compra de Bonos		10.000

En la cuenta "Inversión en Bonos (Valores Negociables)", se registra el valor "nominal" del bono. Si un bono se compra después de su emisión, y hubiese habido amortizaciones del valor nominal, el valor que se deberá registrar en esta cuenta, es el valor que falta por amortizar. Por otra parte, si el bono se compra en un momento en el que existen intereses devengados por el bono, pero que aún no hayan sido pagados por el emisor, estos intereses se debieran registrar como "Intereses por Cobrar". De este modo en la cuenta "Inversión en Bonos (Valores Negociables)", sólo se registrará la parte no amortizada del valor nominal.

La cuenta "Descuento en Compra de Bonos", es una "contra cuenta" de la cuenta de activo "Inversión en Bonos (Valores Negociables)". Este "descuento", como se explicó anteriormente, dará origen a una "Utilidad por Descuento" a través del tiempo. El plazo para el reconocimiento o amortización del "resultado" producto de este "descuento", en este caso es de 4 años.

Registros al término del primer semestre (30/06/89):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Descuento en Compra de Bonos	1.250	
Utilidad por Amortización de Descto. en Bonos		1.250

Registros al término del primer año (31/12/89):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Descuento en Compra de Bonos	1.250	
Utilidad por Amortización de Descto. en Bonos		1.250

Registros al término del cuarto año (31/12/92):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Descuento en Compra de Bonos	1.250	
Utilidad por Amortización de Descto. en Bonos		1.250
Caja	100.000	
Inversión en Bonos (Valores Negociables)		100.000

Inversión en Bonos Sobre el Valor Par: Supongamos la misma información anterior respecto de los bonos emitidos por la empresa "Emisora S.A." Sin embargo, en este caso supondremos que el mismo día en que se emitieron y ofrecieron a la venta los bonos, la empresa "Inversionista S.A." compró un bono al 105% de su valor "par". Suponga que estos instrumentos, califican para ser clasificados como "Valores Negociables".

De la información anterior, se desprende que el precio de compra del bono fue \$105.000.

Registro de la empresa "Inversionista" al momento de la compra:

Inversión en Bonos (Valores Negociables)	100.000	
Sobre Precio (Premio) en Compra de Bonos	5.000	
Caja		105.000

La cuenta "Sobre Precio (Premio) en Compra de Bonos", es una cuenta de activo circulante. Este "premio", como se explicó anteriormente, dará origen a una "Pérdida por Sobreprecio" a través del tiempo. El plazo para el reconocimiento o amortización del "resultado" producto de este "premio", en este caso es de 4 años.

Registros al término del primer semestre (30/06/89):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Pérdida por Amortización de Premio en Bonos	625	
Sobre Precio (Premio) en Compra de Bonos		625

Registros al término del primer año (31/12/89):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Pérdida por Amortización de Premio en Bonos	625	
Sobre Precio (Premio) en Compra de Bonos		625

Registros al término del cuarto año (31/12/92):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Pérdida por Amortización de Premio en Bonos	625	
Sobre Precio (Premio) en Compra de Bonos		625
Caja	100.000	
Inversión en Bonos (Valores Negociables)		100.000

También existe un camino alternativo al descrito anteriormente para la contabilización de una inversión en bonos como la anterior, cuando se ha comprado a un precio distinto del valor "par". Esta alternativa, a la que llamaremos "sistema directo", no usa las cuentas "Descuento en Compra de Bonos" ni "Sobre Precio (Premio) en Compra de Bonos". Esta alternativa de registro, se presenta en este texto sólo como una forma de darla a conocer, reconociendo que se trata de un camino inadecuado desde el punto de vista de la calidad de la información que entrega. Se ilustrará tomando como ejemplo el caso en que el bono se compró a \$90.000.

Inversión en Bonos (Valores Negociables)	90.000	
Caja		90.000

Al usar este camino "directo", en la cuenta "Inversión en Bonos (Valores Negociables)", se registra el precio pagado por el bono. No existirá la cuenta "Descuento en Compra de Bonos" (ni la cuenta "Sobre Precio en Compra de Bono" en el caso de existir un "premio").

Registros al término del primer semestre (30/06/89):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Inversión en Bonos (Valores Negociables)	1.250	
Utilidad por Descuento en Compra de Bonos		1.250

Registros al término del primer año (31/12/89):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Inversión en Bonos (Valores Negociables)	1.250	
Utilidad por Descuento en Compra de Bonos		1.250

Registros al término del cuarto año (31/12/92):

Caja o Intereses por Cobrar	2.000	
Ingreso Financiero		2.000
Inversión en Bonos (Valores Negociables)	1.250	
Utilidad por Descuento en Compra de Bonos		1.250
Caja	100.000	
Inversión en Bonos (Valores Negociables)		100.000

Referencia IFRS:

Con la aplicación de las normas IFRS, se producirán modificaciones en la contabilización de los bonos. Esto se debe a que, si hay disponible información suficiente, a diferencia de lo que en general ocurre actualmente, los bonos deberán valorizarse a su valor justo, el cual generalmente corresponderá a su valor de mercado.

Las diferencias en la contabilización del bono se producen tanto al momento de la compra de dicho bono como a lo largo de la vida o duración de éste.

Con la aplicación de las nuevas normas, al momento de la compra, el bono deberá registrarse a su valor justo. Esto implicaría que, si el bono es comprado a su valor justo, las cuentas de Sobre Precio (Premio) en compra de bonos o “Bajo Precio (Descuento) en compra de Bonos, ya no serán utilizadas. Si el bono es comprado a su valor justo, la contabilización de esta transacción se realizará de una manera similar al método directo, método en el cual el valor contable del bono es igual al monto pagado por él.

Por otra parte, antes de la aplicación de las nuevas normas, los cambios que experimentaba el valor de mercado del bono a lo largo de su vida, no afectaban la valorización contable de éste. Con las nuevas normas, un bono deberá estar contabilizado a su valor justo en cada momento del tiempo, lo que implica que el bono deberá revalorizarse periódicamente para determinar si su valor ha cambiado en el tiempo.

En general, la diferencia resultante de la revalorización del bono, que puede ser un aumento o una disminución en el valor éste, será llevada directamente a una cuenta de patrimonio hasta que el bono haya sido vendido, momento en el cual el aumento o disminución de valor registrado en dicha cuenta de patrimonio será reconocido en el Estado de Resultados.

1.2.4 Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones o compra de acciones que una empresa hace de las acciones emitidas por otra empresa, pueden ser básicamente clasificadas en dos grandes categorías: las inversiones en las cuales la empresa inversionista (la que compró las acciones) no está en condiciones de ejercer **“influencia significativa”** sobre la empresa inversora (de la que se compraron acciones) y las inversiones en las cuales la empresa inversionista sí está en condiciones de ejercer **“influencia significativa”** sobre la empresa inversora.

Se considera que una sociedad inversionista tiene "influencia significativa", sobre una sociedad emisora, cuando le es posible ejercer, individualmente o a través del grupo empresarial al que pertenece, una influencia importante en las políticas operacionales y financieras de ésta, sin llegar a controlarla. Se presume, en todo caso, que se tiene “influencia significativa” cuando la inversionista directa

o indirectamente posee el 20% o más de las acciones con derecho a voto de la empresa emisora o del capital si no se trata de una sociedad por acciones, o cuando la inversionista tiene la posibilidad de elegir o designar, o hacer elegir o designar, por lo menos a un miembro del directorio o de la administración de la sociedad emisora⁷.

El criterio de valoración de estas inversiones en la contabilidad, además de depender de la posibilidad o no de ejercer influencia significativa, dependerá de si la empresa tiene el propósito de mantener de manera “permanente” o “temporal” dichas inversiones. El propósito final al analizar las características de estas inversiones en acciones, es determinar la forma en que ellas serán valorizadas y clasificadas en la contabilidad. Desde la perspectiva de su clasificación, corresponde decidir si dichas inversiones serán clasificadas como activos de corto plazo o circulantes (las inversiones que se estime que serán “temporales”), o como activos de largo plazo (las inversiones que se estime que serán “permanentes”).

En función de los criterios de clasificación que se indicarán más adelante, las inversiones en acciones serán clasificadas en una de las siguientes dos importantes cuentas de activos⁸: dentro de la categoría de activos circulantes a través de la cuenta “Valores Negociables” o dentro de la categoría “Otros Activos” de activos de largo plazo, a través de la cuenta “Inversión en Empresas Relacionadas”. Los criterios de **valoración** de estas inversiones en acciones, serán muy distintos dependiendo de si ellas corresponden a “Valores Negociables” o a “Inversiones en Empresas Relacionadas”.

Los criterios de clasificación y de valoración de este tipo de inversiones está normalmente determinado por normas de las instituciones reguladoras de la información financiera⁹. Analizaremos a continuación, los aspectos básicos de la clasificación de estas inversiones.

Teniendo presente que la primera tarea que nos corresponderá, será determinar si la inversión corresponde a una inversión de corto plazo y por lo tanto una inversión en “Valores Negociables” o de largo plazo y por lo tanto una “Inversión en Empresas Relacionadas”, definamos los criterios para que la inversión deba ser registrada como una inversión de corto plazo o “temporales”, dentro de la cuenta de activo circulante “Valores Negociables”. Las inversiones que no cumplan con estos criterios, corresponderán a inversiones de largo plazo o “permanentes” y deberán ser registradas como activos de largo plazo y por lo tanto como parte de la cuenta “Inversión en Empresas Relacionadas”.

⁷ Norma de la Superintendencia de Valores chilena.

⁸ En rigor hay una tercera “cuenta” de activos de largo plazo en las que serán clasificadas algunas inversiones en acciones, la cuenta de activos llamada “Inversión en Otras Sociedades”, pero que no será detallada en este capítulo.

⁹ En Chile, las normas de la autoridad fiscalizadora (Superintendencia de Valores), se encuentran principalmente en las circulares N°368, 1179 y 1697 de dicha Superintendencia.

La primera de estas categorías, “Valores Negociables” corresponde a aquellas inversiones de relativa poca importancia tanto dentro de los activos de la empresa que compra (5% máximo), como respecto de la proporción que dichas acciones representan del capital de la empresa emisora de dichas acciones. Se entiende que dichas inversiones tienen como objetivo principal, ser una alternativa de administración de recursos financieros de que dispone la empresa inversionista por períodos mas bien breves. La segunda categoría, “Inversiones en Empresas Relacionadas” por el contrario, se entiende que corresponden a inversiones cuya finalidad es mas bien "controlar" y por lo tanto que se espera mantener por períodos de tiempo mas bien prolongados; también puede ser el caso de una empresa cuyo "giro" sea el de las inversiones financieras. La variable crítica para discriminar entre una y otra categoría de inversiones, normalmente es el porcentaje que la inversión (acciones) representa respecto del total de las acciones de la empresa en que se ha invertido. La liquidez de dichas acciones en el mercado (posibilidad de venderlas rápidamente a un precio "justo"), es también usada como criterio complementario para categorizar dichas inversiones.

1.2.4.1 Inversión en Acciones: Valores Negociables (o Inversiones Temporales o No Permanentes)

La inversión en acciones de otra empresa, deberá clasificarse dentro del ítem “**Valores Negociables**”, cuando se cumplan todos y cada uno de los siguientes cuatro requisitos:

- a) Las acciones tengan cotización bursátil¹⁰.
- b) El número de acciones compradas de la empresa emisora, **no** le permita a la empresa inversionista tener, ni directa ni indirectamente, capacidad para ejercer **influencia significativa** sobre la sociedad emisora.
- c) El objetivo de la empresa inversionista es el de mantener dicha inversión de manera “**temporal**” o “**no permanente**” y por lo tanto su objetivo **no** es el de mantener dicha inversión en acciones de manera “permanente”. En todo caso, si la inversión de una empresa en acciones de otra compañía, representa **menos del 10%** del patrimonio de la compañía en que se ha invertido (la “emisora” de las acciones), se presume el carácter de “**no permanente**” de dicha inversión.
- d) El costo total de la inversión en las acciones de la empresa en que se ha invertido, no sea superior al 5% del total de activos de la empresa **inversionista** (la empresa que ha comprado las acciones).

Ciertamente, la norma relativa a la posibilidad o no de la inversionista de ejercer “influencia significativa” tiene algunos elementos que la hacen tener un grado no bajo de subjetividad. En todo caso para los efectos de este texto y sólo

¹⁰ Además de tener cotización bursátil, y con el objetivo de asegurar un "razonable" grado de liquidez, se les exige un determinado "volumen" (\$) mínimo de transacciones promedio mensual.

por razones prácticas, salvo que se indique expresamente lo contrario, siempre supondremos (aunque no necesariamente se indique explícitamente), que **toda inversión en acciones que represente menos del 20% del capital de la empresa emisora, no le permite a la empresa inversionista ejercer "influencia significativa" sobre la sociedad emisora.** De este modo, si la inversión representa menos del 20% del capital de la sociedad emisora, calificaría para “Valores Negociables”, al menos en lo que se refiere al requisito planteado en la letra “b” anterior. Por cierto para que finalmente pueda ser registrada como un activo de corto plazo dentro del ítem “Valores Negociables”, falta por saber si se cumplen los requisitos de las letras “a” a la “c”.

En relación al requisito planteado en la letra “c” anterior, si la inversión representa menos del 10% del capital de la emisora, se estaría cumpliendo, sin embargo si la inversión es mayor al 10% y menor al 20% del capital de la sociedad emisora, deberá ser la empresa inversionista la que deberá declarar expresamente y sustentar dicha declaración, si dicha inversión es de carácter “permanente” o “no permanente”. Si es de carácter “no permanente”, se cumplirá el requisito de la letra “c” para ser registrada dentro del ítem “Valores Negociables”, en caso contrario, corresponderá registrar en una la cuenta de activo de largo plazo “Inversión en Otras Sociedades” que no veremos en este capítulo.

Al momento de la compra, las acciones que corresponden a inversiones “no permanentes” o “temporales”, se deben valorizar en la contabilidad al "Costo de Adquisición", definiendo este último como el precio contado pagado, incluyendo los gastos de corretaje, derechos de bolsa, e impuestos. El "costo de adquisición" de las acciones se registrará en la cuenta "Valores Negociables".

Los dividendos en acciones (o crías liberadas) recibidos, deben contabilizarse aumentando el número de acciones en poder de la sociedad, sin afectar el valor de costo de las acciones, por cuanto, patrimonialmente no se ha producido un incremento de patrimonio que justifique considerar las crías liberadas como utilidad.

Para este caso de inversiones que han calificado para “Valores Negociables”, los dividendos en efectivo que sean **declarados** por la empresa emisora de las acciones, constituyen en el momento mismo de la declaración, un ingreso contable para la sociedad inversionista.

En la práctica las empresas inversionistas en acciones, normalmente tienen inversiones en acciones de más de una empresa. Por este motivo, y teniendo en cuenta que los precios de las acciones en forma individual en el mercado pueden ser muy fluctuantes, lo que significaría tener que reconocer resultados (utilidades o pérdidas) por cada acción, que en realidad no son el reflejo de una situación relativamente estable a través del tiempo, es que se ha optado por reconocer los resultados (utilidades o pérdidas) de manera no individual. El “resultado” (utilidad o pérdida) por la mantención de acciones, se hará, como se ha dicho, no de manera individual para cada una de ellas, sino de manera conjunta para el total de las

acciones que, en el ítem "Valores Negociables", mantiene una empresa en un determinado momento. De este modo, si bien la valoración contable de las acciones **al momento de su compra**, se debe hacer al "Costo de Adquisición" de cada una de las compras o inversiones que realiza la empresa, para la valoración contable de las acciones que se mantienen en "Valores Negociables" **al término de cada ejercicio**, se ha optado por utilizar un criterio distinto.

El criterio que se usará para determinar el valor contable total que se considerará como activos de la empresa al término de un ejercicio, para estas inversiones en acciones de otras empresas y que han sido clasificadas como "Valores Negociables", es a nivel del **conjunto o portfolio** de estas acciones que mantiene la empresa al momento del término del ejercicio. Por conjunto o portfolio de acciones, se entenderá todas las acciones que ha comprado la empresa inversionista, en las diversas empresas en que ha invertido y que califican para ser clasificadas como "Valores Negociables". Este "portfolio" por lo tanto puede estar conformado por las acciones de una sola empresa en que se ha invertido, o las acciones que se mantienen de dos o más empresas en las que se ha invertido. El **criterio** general para presentar el valor contable de las inversiones temporales en la contabilidad financiera, será el de presentar como activo circulante de la empresa inversionista, como consecuencia de estas inversiones en acciones, **el menor valor entre el "Costo de Adquisición" del portfolio de acciones que se mantiene (saldo de la cuenta "Valores Negociables") y el "Valor Bursátil" de dicho portfolio**¹¹.

La forma contable de proceder de modo de usar apropiadamente el criterio que se ha indicado en el párrafo anterior, se explica a continuación:

Como se ha indicado al momento de la compra, las acciones se registrarán en la cuenta "Valores Negociables" y se valorizarán a su costo de adquisición. Al término de cada ejercicio, se procederá a realizar un ajuste a dicho valor en el caso en que la **"Cotización Bursátil"**¹² del **conjunto** (o "portfolio") de todas las acciones que la empresa inversionista mantiene a la fecha de balance, y que han calificado para ser consideradas como "Valores Negociables", sea **inferior al "Costo de Adquisición"**¹³ **de dicho portfolio**. En este caso, se debe registrar una provisión para ajustar el valor contable (neto) al que se presentará el conjunto de acciones clasificadas en "Valores Negociables" que mantiene la empresa. Con este fin, se usará la cuenta "Fluctuación de Valores Negociables"¹⁴. Este ajuste permitirá reflejar como un gasto la pérdida de valor ocurrida en el **portfolio** de las acciones mantenidas en valores negociables.

¹¹ A este criterio, también se le denomina "Menor entre Costo Histórico o Mercado".

¹² "Cotización Bursátil" o "Valor de Mercado".

¹³ "Costo de Adquisición" o "Costo Histórico".

¹⁴ "Fluctuación de Valores Negociables" o "Provisión (por Fluctuación) de Valores Negociables".

La cuenta "Fluctuación de Valores Negociables", será una "Contra Cuenta" del activo "Valores Negociables" de modo que permitirá que el valor neto de la cuenta "Valores Negociables" (Valor Neto de la cuenta "Valores Negociables" = Saldo de la cuenta "Valores Negociables" menos Saldo de la cuenta "Fluctuación de Valores Negociables"), represente el menor valor entre: el costo de adquisición del portfolio de acciones que se mantiene (saldo de la cuenta "Valores Negociables") y el valor de cotización bursátil de dicho portfolio. La contrapartida del reconocimiento de una "Fluctuación de Valores Negociables" (o aumento del saldo de esta cuenta) corresponde a un "Gasto por Fluctuación de Valores".

En el caso inverso, en que el "Valor Bursátil" del portfolio de acciones que la empresa mantiene en "Valores Negociables" al término de un ejercicio, sea **mayor** que el "Costo de Adquisición" de dicho portfolio, la correcta aplicación del criterio (menor valor entre "Costo de Adquisición del Portfolio" y "Valor Bursátil del Portfolio" al momento de su valoración), nos indica que el valor contable neto de estas inversiones deberá ser el "Costo de Adquisición" de dicho portfolio. La contabilidad financiera estará reflejando este valor, cuando el saldo de la cuenta "Fluctuación de Valores Negociables" sea cero. De este modo, si el saldo que tenía esta cuenta era cero, entonces no habrá que hacer ajuste. Por el contrario, si la cuenta "Fluctuación de Valores Negociables" tenía un saldo, habrá que eliminar dicho saldo, reconociendo una "Utilidad por Fluctuación de Valores", por el monto total del saldo que se desea eliminar. Si se diera el caso de una situación intermedia, es decir que luego de la aplicación del criterio, el saldo de la cuenta "Fluctuación de Valores Negociables" es mayor que el saldo que le corresponde tener para una adecuada valoración de estas inversiones, se deberá hacer un ajuste parcial a su saldo, por el monto que sea necesario. Este último caso corresponde a una situación en que al momento del ajuste anterior, el valor bursátil del portfolio de acciones que la empresa mantenía en "Valores Negociables" en ese momento era menor que el "Costo de Adquisición" de dicho portfolio, pero esa **diferencia** era **mayor** que la diferencia que al momento de este nuevo ajuste existe entre el valor bursátil del portfolio de acciones que la empresa mantiene en "Valores Negociables" y el "Costo de Adquisición" del portfolio actual. La contrapartida del reconocimiento de una disminución del saldo de la cuenta "Fluctuación de Valores Negociables", de modo de aplicar el criterio al término de un ejercicio, corresponde a un "Utilidad por Fluctuación de Valores".

En el caso de una cotización bursátil mayor que el costo histórico, como antecedente de referencia puede incluirse en una nota a los estados financieros, el valor de cotización bursátil para que el lector de dichos estados tenga un antecedente adicional con que comparar el costo de las acciones.

Cuando se usa el método de valoración de comparación entre "el menor valor entre el costo de adquisición y el actual valor bursátil del portfolio" (o cartera de acciones), como una forma simple para entender el ajuste que debe ser hecho en la cuenta "Fluctuación de Valores" (F. de V.) **al término de un período**, resulta práctico hacerse la siguiente pregunta: ¿qué ajuste es necesario hacer a la cuenta F. de V. **en este momento**, de modo que, para el **portfolio en su conjunto**, en este

momento se cumpla la condición de que al restar el saldo que quede después del ajuste en la cuenta F. de V. al saldo que se tiene en la cuenta Valores Negociables, se obtenga el menor valor entre el costo histórico y el actual valor bursátil del portfolio?. El valor que se obtenga como respuesta a la pregunta anterior, nos dirá si habrá que aumentar o disminuir el saldo de la cuenta F. de V. en este momento de cierre del ejercicio, en un monto tal que se obtenga como saldo de la cuenta F. de V. aquel saldo necesario para cumplir con el método de valoración que estamos utilizando ("el menor valor entre el costo de adquisición y el actual valor de mercado del portfolio"). Si el ajuste que se deba hacer, significa aumentar el saldo de la cuenta F. de V., deberemos reconocer una pérdida por ese monto; por el contrario, si el ajuste significa tener que disminuirlo, entonces deberemos reconocer una utilidad. Note que, la máxima utilidad por F. de V. que es posible reconocer como resultado de la aplicación del criterio, está dada por el "costo de adquisición" del portfolio.

En la cuenta "Valores Negociables", el valor contable al que estará registrada cada acción en forma particular, siempre será su "Costo de Adquisición". Al momento de vender una acción específica, se procederá a disminuir el saldo de la cuenta "Valores Negociables" por el "Costo de Adquisición" de las acciones que se están vendiendo y se determinará el resultado (utilidad o pérdida) de esa venta, en forma **independiente** de los ajustes que, a nivel de "portfolio", se haya hecho en la cuenta "Fluctuación de Valores Negociables" al momento de comparar el "Costo de Adquisición" con el "Valor Bursátil" del portfolio. De este modo, la utilidad o pérdida por la venta de las acciones de una empresa específica, se reconoce al momento en que se **vendan** dichas acciones (principio de la realización) y resulta de la comparación de su precio de venta con su costo de adquisición de la acción o acciones que se esté enajenando¹⁵. Si las acciones que se están vendiendo de una determinada empresa, corresponden a más de una compra y por lo tanto lo más probable es que hayan tenido distintos costos de adquisición, el "costo de adquisición" relevante para registrar esta "salida" de acciones de "Valores Negociables" y para determinar el "resultado" de la venta, es el que resulte de calcular el "promedio ponderado" de los costos de adquisición de las distintas compras de esas acciones y que correspondan a compras de acciones que actualmente mantiene la empresa inversionista.

Como se ha indicado, si bien en la práctica las empresas inversionistas en acciones normalmente tienen inversiones en acciones de más de una empresa, para cada acción en particular, lo que corresponde es registrar **durante** el período contable (durante el año), todas las transacciones que afectan a esas acciones específicas, en forma **independiente** de lo que ocurra con otras acciones en las que se ha invertido y han calificado para ser registradas como "Valores Negociables".

Sin duda el criterio que se ha utilizado para esas inversiones temporales, mejora de manera importante la "calidad" de la información que se presenta en los estados financieros. Lo que se ha hecho, ha sido usar el valor de mercado de estos

¹⁵ No corresponde en este texto incluir aspectos relacionados con ajustes por inflación.

activos cuando ha sido posible (deben tener cotización bursátil). Sin embargo, su aplicación se ha enmarcado en criterios de prudencia (criterio conservador) y sólo cuando las condiciones dan lugar para suponer que la mantención de esas acciones por parte de la empresa responde básicamente a razones de "buena administración financiera" (manejo adecuado de la liquidez de la empresa, con la posibilidad de una mayor rentabilidad, aún cuando "tomando" también un mayor riesgo). De este modo, y de acuerdo al criterio descrito, no corresponde considerar dentro de esta categoría de acciones, aquellas inversiones en que el objetivo del inversionista pudiera ser por ejemplo el "control" de la empresa emisora (por eso califican como "Valores Negociables" solamente inversiones que no superen el 10% de las acciones de la empresa emisora o el 5% de los activos de la inversionista).

A través de las siguientes transacciones ilustraremos el registro y valorización de las acciones en el caso de las inversiones temporales.

Ejemplo 1:

Supongamos que **durante el año 2000**, la sociedad RAI S.A. realiza las siguientes transacciones con acciones de la empresa ABC. La empresa ABC tiene emitidas 10.000 acciones, estas acciones se transan en el mercado, tienen una alta presencia bursátil (es decir, se transa habitualmente y se transan altos volúmenes en \$ de dichas acciones). Por otra parte la empresa RAI S.A tiene un activo total de \$1.000.000. Estas acciones califican para "Valores Negociables".

1. El 2 de mayo, compra 100 acciones de la empresa ABC a \$1 cada una.
2. El 6 de Junio, compra de 100 acciones a \$1,20 cada una.
3. El 10 de Julio, se reciben 40 acciones de una cría liberada de una acción por cada 5 que teníamos a esa fecha.
4. El 15 de Julio, RAI S.A. recibe de ABC un dividendo de \$0,10 por acción de las que teníamos registradas al 7 de Junio del 2000 (200 acciones por \$0,10).
5. El 12 de Agosto, RAI S.A. vende 40 acciones de ABC a \$1,10 cada una.
6. El 31 de diciembre, RAI S.A. ajusta en su contabilidad el valor contable de sus acciones en ABC, de acuerdo al valor de cotización bursátil que ellas tenían ese día. El valor de mercado o bursátil de cada acción de ABC el 31 de diciembre del año 2000, era de \$0,85.

En la Figura 6.1 que se acompaña, se muestran las transacciones registradas en cuentas T "Valores Negociables" de la empresa RAI S.A. y otras cuentas relacionadas con estas inversiones en acciones.

FIGURA 6.1

Las compras se registran al costo. El costo incluye gastos de corretaje, derecho de bolsa etc...

Valores Negociables

T*	# de Acc.	Costo Unitario	\$	\$	Costo Unit.	# de Acc.	T
(1)	100	\$ 1,0	100				
(2)	100	\$ 1,2	120				
(3)	40						
	<u>240</u>		<u>\$ 220</u>				
				36,7	\$ 0,9167	40	(5)
Saldo	200	\$ 0,9167 c/u	183,3				

* : T = Transacción

Banco	Utilidad Venta Acciones	Dividendos Ganados
100 (1)	7,3 (5)	20 (4)
120 (2)		
(4) 20		
(5) 44		

Pérdida por Mantención de Acciones	Fluctuación de Valores (*)
(6) 13,3	13,3 (6)

(*): Contra cuenta de la cuenta "Valores Negociables".

Saldo Neto de la Inversión al 31/12/2000 en la contabilidad de la empresa XX:

Saldo Cuenta Valores Negociables	\$	183,3
- Saldo Cuenta Fluctuación de Valores		<u>13,3</u>
Valor Contable Neto de la Inversión	\$	170,0

(\$170 es el Menor Valor entre Costo de Adquisición y Valor de Mercado de la acción).

Durante el año siguiente (2001 en nuestro ejemplo) se registrarán todas las transacciones que afecten a la inversión en ABC y al cierre del ejercicio (31/12/2001), se procederá nuevamente a valorar la inversión de acuerdo a su cotización de mercado para compararla con su costo histórico o de adquisición y hacer los ajustes que corresponda.

Suponga que durante el año 2001, no hubo movimientos que hubieran afectado a la inversión que la empresa RAI S.A. mantenía en ABC. Tenemos entonces que el Costo Histórico de la inversión en ABC es de \$183,3. Suponga además que la cotización bursátil de ABC en el mercado al 31/12/2001 era de \$1 por acción.

Se tendrá:

a)	Costo de Adquisición	\$	183,3	
b)	Valor de Mercado	\$	200	(200 acciones a \$1 c/u)
	Menor entre a) y b):	\$	183,3	

Ajuste Necesario al 31/12/2001:

Fluctuación de Valores	13,3	
Ingreso por Mantención de Acciones		13,3

Valor Contable de la Inversión = \$183,3 (Menor entre Costo Histórico y Valor de Mercado del portfolio de acciones al 31/12/2001).

Ahora suponga que la cotización bursátil al 31/12/2001 fuese \$0,80 (en vez de \$1) por acción:

Ajuste Necesario al 31/12/2001:

Pérdida por Mantención de Acciones	10	
Fluctuación de Valores		10
Valor Contable de la Inversión	=	\$160

Ejemplo 2:

La empresa "La Chinita S.A.", tenía en Valores Negociables al 31/12/91, las siguientes acciones:

Empresa	Nº Acciones	Costo de Adquisición (\$)	Precio de Mº (31/12/91)
ABC	100	10	6
XYZ	50	4	5
Valor del Portfolio		\$ 1.200	\$ 850

Dada la información anterior, los saldos al 31/12/91 de las siguientes cuentas, eran los siguientes:

Valores Negociables	:	\$ 1.200
Fluctuación de Valores	:	\$350

Durante el año 1992, la empresa "La Chinita S.A." realizó compras y ventas de acciones, tanto de las acciones que mantenía al 31/12/91, como de otras acciones.

Al 31/12/92, la empresa mantenía como Valores Negociables entre sus activos circulantes, las siguientes acciones:

Empresa	Nº Acciones	Costo de Adquisición (\$)	Precio de Mº (31/12/92)
ABC	50	10	15
	150	8	15
DEF	500	20	14
Valor del Portfolio		\$ 11.700	\$ 10.000

Con la información anterior y teniendo en cuenta la información al 31/12/91, al cierre del ejercicio 1992 debemos registrar el siguiente ajuste:

Pérdida por Fluctuación de Valores ¹⁶	1.350 *
Fluctuación de Valores	1.350

* : recuerde que la cuenta "Fluctuación de Valores", antes de este ajuste, tiene un saldo acreedor de \$350. Dado que, como se observa, al 31/12/92 la diferencia entre el costo de adquisición del portfolio que se mantiene al 31/12/92 y el valor bursátil de dicho portfolio a la misma fecha es de \$1.700 (=11.700 - 10.000) y que como se observa, el valor bursátil es **menor** que el costo de adquisición, lo que corresponde es hacer el ajuste

¹⁶ También podemos llamarla "Pérdida por Mantención de Acciones"

(reconocer una pérdida) por la diferencia entre lo que teníamos (\$350) y lo que deberemos tener (\$1.700). Este ajuste es de \$1.350 ($=\$11.700 - \$10.000 - \350).

Luego de este ajuste los saldos de las cuentas que nos interesan serán los siguientes:

Saldo cuenta Valores Negociables	:	\$ 11.700
Saldo cuenta Fluctuación de Valores	:	<u>\$ 1.700</u>
Saldo Neto de Valores Negociables	:	\$ 10.000

De este modo, el monto neto de los activos que por esta inversión presentará en su balance la empresa inversionista, es de \$10.000; es decir, el menor valor entre el costo de adquisición y el valor bursátil de la cartera de acciones que posee a esa fecha.

Supongamos ahora que los valores de mercado de las acciones de ABC y de DEF al 31/12/92, no fuesen los mostrados en el cuadro anterior, sino que fuesen los siguientes:

Precio de Mercado de la Acción de ABC al 31/12/92:	\$ 13
Precio de Mercado de la Acción de DEF al 31/12/92:	\$ 18

Por lo tanto, el Valor Bursátil del Portfolio al 31/12/92, es de \$11.600 $[(200 \times 13) + (500 \times 18)]$ y por supuesto su costo de adquisición no ha cambiado, siendo de \$11.700.

Con la información anterior y teniendo en cuenta la información al **31/12/91**, al cierre del ejercicio 1992 debemos registrar el siguiente ajuste:

Fluctuación de Valores	250
Utilidad por Fluctuación de Valores	250 *

* : recuerde que la cuenta "Fluctuación de Valores", antes de este ajuste, tiene un saldo acreedor de \$350. Dado que la diferencia entre el costo de adquisición del portfolio que se mantiene al 31/12/92 y el valor bursátil de dicho portfolio a la misma fecha es de \$100 ($=11.700 - 11.600$) y que como se observa, el valor bursátil es **menor** que el costo de adquisición, lo que corresponde es "llevar" el saldo de la cuenta Fluctuación de Valores desde su saldo actual (\$350), hasta el saldo que necesitamos (\$100).

Debemos hacer el ajuste por la diferencia entre lo que teníamos (\$350) y lo que deberemos tener (\$100). Este ajuste es de - \$250 ($=11.700 - 11.600 - 350$), pero cuidado, se trata de un ajuste que significa reconocer una utilidad.

El "menor valor" que el valor bursátil del portfolio de acciones que teníamos el año anterior tenía con respecto a lo que habían "costado" esas acciones y que habíamos reconocido como "pérdida", era mayor que el "menor valor" que tenemos en este momento; ello explica conceptualmente el reconocimiento de esta utilidad.

Luego de este ajuste los saldos de las cuentas que nos interesan serán los siguientes:

Saldo cuenta Valores Negociables	:	\$ 11.700
Saldo cuenta Fluctuación de Valores	:	<u>\$ 100</u>
Saldo Neto de Valores Negociables	:	\$ 11.600

De este modo, el monto neto de los activos que por esta inversión presentará en su balance la empresa inversionista, es de \$11.600; es decir, el menor valor entre el costo de adquisición y el valor bursátil de la cartera de acciones que posee a esa fecha.

Supongamos finalmente, que los valores de mercado de las acciones de ABC y de DEF al 31/12/92, no fuesen los mostrados en los cuadros anteriores, sino que fuesen los siguientes:

Precio de Mercado de la Acción de ABC al 31/12/92:	\$ 6
Precio de Mercado de la Acción de DEF al 31/12/92:	\$ 24

Por lo tanto, el Valor Bursátil del Portfolio al 31/12/92, es de \$13.200 [(200x6)+(500x24)]. Recordemos que su costo de adquisición fue de \$11.700.

Con la información anterior y teniendo en cuenta la información al **31/12/91**, al cierre del ejercicio 1992 debemos registrar el siguiente ajuste:

Fluctuación de Valores	350
Utilidad por Fluctuación de Valores	350 *

*: recuerde que la cuenta "Fluctuación de Valores", antes de este ajuste, tiene un saldo acreedor de \$350 (31/12/91). En este caso, por primera vez, se ha dado que el valor bursátil del portfolio que tiene la empresa al término del ejercicio, es **mayor** que su costo de adquisición. Lo que corresponde es "llevar" el saldo de la cuenta Fluctuación de Valores desde su saldo actual (\$350), hasta el saldo que necesitamos (\$0). Debemos hacer el ajuste por la diferencia entre lo que teníamos (\$350) y lo que deberemos tener (\$0).

Al 31/12/92, no sólo el valor bursátil del portfolio de acciones que tenemos **no es menor** que su costo de adquisición, sino por el contrario, es **mayor**.

Luego de este ajuste los saldos de las cuentas que nos interesan serán los siguientes:

Saldo cuenta Valores Negociables	:	\$ 11.700
Saldo cuenta Fluctuación de Valores	:	<u>\$ 0</u>
Saldo Neto de Valores Negociables	:	\$ 11.700

De este modo, el monto neto de los activos que por esta inversión presentará en su balance la empresa inversionista, es de \$11.700; es decir, el menor valor entre el costo de adquisición y el valor bursátil de la cartera de acciones que posee a esa fecha.

Siendo las acciones, activos cuyo precio en el mercado muchas veces resulta ser tan "volátil", precios que pueden cambiar tanto de un día a otro, conviene preguntarse si, para efectos de la información financiera que la empresa entregará a terceros, resulta **prudente** presentar en el balance de la empresa al 31/12/92, un valor de \$13.200 para esas acciones en el activo circulante de la empresa inversionista. Sabiendo de la "volatilidad" de dichos precios, reconociendo que así como mañana pueden subir, ciertamente también pueden bajar, la prudencia (criterio conservador), ha hecho que en estos casos (valor bursátil mayor que costo de adquisición), se haya optado por dejar como valor contable de ese portfolio de acciones, su costo histórico. Por supuesto que si mañana se venden las acciones, la empresa reconocerá la utilidad que corresponda; sin embargo si este es el caso (venta), ya no se trataría de una "posible" utilidad (que sería lo que estaría ocurriendo mientras las acciones no se hayan vendido), sino de un hecho objetivo: se vendieron y se ganó. Mientras eso no ocurra, nuestros "clientes", los que se informarán de los aspectos financieros de la empresa a través de los estados financieros que se le presenten, prefieren que en este caso se sea prudente.

Más detalles de esta materia corresponden a un curso más avanzado de contabilidad.

Referencia IFRS:

Al igual que en la caso de los bonos, con la aplicación de las normas IFRS, se producirán modificaciones en la contabilización de la inversión en acciones sin influencia significativa. Al igual que los bonos, los valores negociables deberán valorizarse a su valor justo, el cual generalmente corresponderá a su valor de mercado.

De esta forma, las fluctuaciones en el valor de mercado de las acciones deberán ser registradas dentro del valor de la cuenta “valores negociables” independiente de si son aumentos o disminuciones de valor. Estas fluctuaciones afectarán el patrimonio de formas distintas, dependiendo del propósito principal de la adquisición de estos activos:

- Si la adquisición de los valores negociables tenía como propósito principal el obtener un beneficio producto de las fluctuaciones de corto plazo en el valor del activo, entonces las fluctuaciones de precio serán llevadas a resultado en el período en que se produzcan.
- Si la adquisición de los valores negociables **no** tenía como propósito principal el de obtener beneficios producto de las fluctuaciones de corto plazo en el valor del activo, entonces las fluctuaciones de precio serán llevadas directamente al patrimonio hasta que los valores negociables hayan sido vendidos, momento en el cual el aumento o disminución de valor registrado en el patrimonio será reconocido en el Estado de Resultados.

1.2.4 2 Inversión en Acciones: Inversiones en Empresas Relacionadas¹⁷

En el caso de inversiones en acciones, en que el número de acciones en que se ha invertido represente el **20% o más** del número total de acciones que conforman el capital de la empresa emisora o más del 5% del total del activo de la sociedad inversionista, se presume, que el ánimo que se posee es el de ejercer **“influencia significativa”** o de controlar una subsidiaria o de mantener una inversión de largo plazo. En este caso el registro se hará en una cuenta de Activo de Largo Plazo denominada **"Inversión en Empresas Relacionadas"** que se clasificará dentro de "Otros Activos".

¹⁷ Si bien las “Inversiones en Empresas Relacionadas”, no corresponden a la categoría de “Valores Negociables” y por lo tanto no son Activos Circulantes de la empresa, sólo por razones pedagógicas (continuidad), se explicarán en este Capítulo. Estas inversiones son Activo No Circulante Financiero, es decir se deben clasificar dentro de “Otros Activos”.

En estos casos, inicialmente reflejaremos las inversiones al costo, dejando debida constancia en la contabilidad de la empresa inversionista, del menor o mayor valor que se pueda producir al comparar dicho costo con la proporción que dicha inversión representa del patrimonial contable de la empresa en que se ha invertido (método del "Valor Patrimonial Proporcional" o V.P.P.)

A través de un ejemplo ilustraremos en qué consiste la valorización según el método del Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Supongamos que el 1/5/87 se adquiere el 40% de las acciones de la sociedad ZZ en \$110.000 el 1° de mayo de 1987. El valor libros del 40% del patrimonio de la Sociedad ZZ es tan sólo de \$100.000 (el patrimonio total ascendía según el balance de la Sociedad ZZ a \$250.000). Al registrar la inversión de las acciones ZZ valorizaremos la cuenta Inversión en Empresas Relacionadas en el valor patrimonial proporcional, vale decir, \$100.000 y la diferencia de \$10.000 con el precio pagado, la reflejaremos en una cuenta de activos denominada Menor Valor de Inversiones por \$10.000.- Como una forma de recordar el nombre de la cuenta, interprete este hecho del siguiente modo: el valor contable de la inversión (V.P.P.) es MENOR que lo que se pagó por ella. Esta cuenta Menor Valor de Inversiones, deberá ser reconocida como gasto a través de una amortización periódica (anual, trimestral, etc.) en un plazo que puede variar entre países; a la cuenta de gasto usada para reflejar esta amortización se le llama: "Amortización Menor Valor de Inversiones"). En el caso chileno, la autoridad ha determinado que el plazo máximo para dicha amortización es un plazo de 20 años. Esto en consideración a que se supone que a través de la rentabilidad que genera la Sociedad deberá absorberse este gasto por concepto de amortización del menor valor. Salvo que expresamente se indique otra cosa, nuestros ejercicios supondrán un plazo máximo para la amortización de la diferencia entre el valor de compra y el valor patrimonial proporcional de una inversión, un plazo de 20 años.

Asimismo, a la fecha de la preparación de los estados financieros se deberá dar reconocimiento a las variaciones patrimoniales que se puedan haber generado. Suponiendo que al 31 de diciembre de 1987 el valor patrimonial contable de la Sociedad ZZ ha subido a \$300.000 (tiene un incremento de \$50.000 por utilidades que se han generado), nosotros deberemos ajustar nuestro 40% que ahora pasa a valer \$120.000. Como tenemos reflejada nuestra cuenta Inversiones en Empresas Relacionadas en sólo \$100.000, deberemos ajustar esta cuenta en \$20.000 con un abono a utilidades devengadas en inversiones. A continuación se presentan los asientos contables que la empresa inversionista debiera registrar durante 1987, en este ejemplo, por su inversión en ZZ.

1. **01/05/87 Reconocimiento de la Inversión.**

Inversión en Empresas Relac.	100.000	
Menor Valor en Inversiones	10.000	
Banco		110.000

2. **31/12/87** Reconocimiento del cambio de valor de la inversión (cambio en el V.P.P. de la empresa inversionista) producto del Resultado del Ejercicio de ZZ. En este caso ZZ tuvo utilidad, por lo tanto ha habido un aumento en el V.P.P. de la inversión.

Inversión en Empresas Relac.	20.000	
Utilidad por Inv. en Emp. Relacionadas		20.000

3. **31/12/87** Amortización Menor Valor de Inversiones (1/20 de \$10.000)

Amort.. Menor Valor de Invers. (Gasto)	500	
Menor Valor de Inversiones		500

La Figura 6.2 muestra los registros en las cuentas T que se derivan de los asientos descritos.

FIGURA 6.2
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS Y MENOR VALOR

- (1) El 01/05/87 adquirimos en \$110.000 el 40% de las acciones de la sociedad ZZ.

El valor contable del 40% del patrimonio de ZZ el 01/05/87 es de \$100.000 (El patrimonio contable de ZZ es \$250.000).

- (2) Al 31/12/87 el valor del patrimonio contable es de \$300.000 (tiene un incremento de \$50.000 por utilidades).

40% de \$300.000 = \$120.000 (V.P.P. al 31/12/87).

- (3) El 31/12/87 se amortiza la proporción que corresponde del Menor Valor de Inversiones: $1/20 (10.000) = \$500$.

Inver. en Emp. Relacionadas (Activo)		Banco	
(1)	100.000	110.000	(1)
(2)	20.000		
31/12/87	120.000		

Menor Valor de Inversiones (Activo)		Ut. por Inversión Emp. Relac.	
(1)	10.000	20.000	(2)
		500	(3)
31/12/87	9.500		

Amortiz. Menor Valor Invers. (Gasto)

(3)	500
-----	-----

En el caso de haber pagado \$95.000 por la inversión, tendremos lo que se llamará un Mayor Valor de Inversiones; el valor contable de la inversión (V.P.P.) es MAYOR que lo que se pagó por ella. En el momento de la compra, este mayor valor se debe reflejar como una contracuenta de activo; no es una cuenta de utilidad por cuanto como hemos analizado a través de este apunte, el proceso de **compra** de activos nunca genera utilidades en contabilidad financiera. También en el caso del Mayor Valor de Inversiones deberá procederse a efectuar el ajuste al valor patrimonial proporcional a la fecha de preparación de los estados financieros, reconociendo una utilidad devengada por la mantención de acciones compradas a un precio menor que el V.P.P. que les corresponde.

En el caso de esta inversión en empresas relacionadas, la que dio origen a un Mayor Valor de Inversiones (Ma.V.I.), el valor al que se registrará la inversión en la cuenta Inversión en Empresas Relacionadas (I.E.R.) será, del mismo modo que en el ejemplo anterior, al V.P.P. Es decir, en la cuenta I.E.R. registraremos la inversión a \$100.000; recuérdelo la cuenta I.E.R. **siempre** debe reflejar el V.P.P. que corresponde a la inversión. La diferencia entre el V.P.P. y el precio pagado por esa inversión, diferencia que corresponde a \$5.000 en este caso, como se ha dicho se registrará en la cuenta Ma.V.I.. Este Ma.V.I. se reconocerá como utilidad en un plazo de 20 años. Se traspasará anualmente, a una cuenta de Utilidad por Mayor Valor de Inversiones, 1/20 del Mayor Valor.

Si suponemos que al 31/12/87 la empresa ZZ muestra un patrimonio de \$300.000, en que el aumento de \$50.000 corresponde a la utilidad del ejercicio, los registros de la empresa inversionista serían los siguientes:

(1) 01/05/87: Reconocimiento de la Inversión

I.E.R.	100.000	
Banco		95.000
Ma.V.I.		5.000
(contracuenta Activo)		

(2) 31/12/87: Reconocimiento del cambio de valor de la inversión (cambio en el V.P.P. de la empresa inversionista) producto del Resultado del Ejercicio de ZZ. En este caso ZZ tuvo utilidad, por lo tanto hay un aumento en el V.P.P. de la inversión.

I.E.R.	20.000	
Utilidad por I.E.R.		20.000

(3) 31/12/87: Utilidad por Mayor Valor (1/20 de \$5.000)

Ma.V.I.	250	
Utilidad por Ma.V.I.		250

En la Figura 6.3 se muestran los registros en las cuentas T que corresponden a los asientos presentados.

FIGURA 6.3
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS Y MAYOR VALOR

- 1) El 1/5/87 se compra en \$95.000 el 40% de las acciones de la sociedad ZZ.

El valor libros del 40% del patrimonio de ZZ al 1/5/87 es de \$100.000 (patrimonio total de ZZ es \$250.000).

- 2) Al 31/12/87 el valor contable del patrimonio de ZZ es de \$300.000 (tuvo un incremento de \$50.000 por utilidad del ejercicio).

40% de \$300.000 = \$120.000 (V.P.P. al 31/12/87).

- 3) El 31/12/87 se reconoce una Utilidad por Mayor Valor de Inversiones. 1/20 (5.000) = \$250.

I.E.R. (activo)		Banco	
1)	100.000		95.000 (1)
2)	20.000		
31/12/87	120.000		

Ma.V.I.(contra cta.Act. Ma.V.I.)		Utilidad por Inv. Emp. Relac.	
	5.000 (1)		20.000 (2)
3)	250		
	4.750 31/12/87		

Utilidad por Ma.V.I.	
	250 (3)

Dividendos: Si la institución en la cual una empresa tiene inversiones que se registran según el método del V.P.P., declara dividendos, evidentemente significará

una disminución en el patrimonio de la emisora y por lo tanto una disminución en el V.P.P. que corresponde a la empresa inversionista. Como resultado de este hecho, la empresa inversionista deberá disminuir el saldo de su cuenta I.E.R..

Para entender en forma simple la forma en que deberán registrarse los dividendos declarados por la empresa emisora, conviene tener muy presente dos aspectos claves del método del V.P.P. y que ya hemos visto.

- El saldo de la cuenta "Inversión en Empresas Relacionadas" en el balance de la empresa inversionista, **siempre** debe representar el valor contable del porcentaje del patrimonio de la empresa emisora que corresponde a la inversionista; esto es, siempre debe representar el V.P.P..
- La empresa inversionista reconoce un resultado de su inversión (pérdida o ganancia), en el momento en que ese resultado se **genera** en la empresa de la cual posee una proporción del patrimonio. De este modo procederá a ajustar el saldo de su cuenta I.E.R. para así incorporar el cambio ocurrido en su inversión, la que se está registrando al V.P.P., producto del aumento o disminución del patrimonio de la empresa emisora por el resultado del ejercicio.

Conviene recordar que la declaración de dividendos que haga una empresa no necesariamente está directamente relacionada con los resultados de sus ejercicios (una empresa puede tener utilidades durante 5 años consecutivos y no haber declarado dividendos en todo ese período, etc.).

Por todo lo anterior es que la declaración de dividendo de la empresa emisora, cuando usamos V.P.P., **no** da origen al reconocimiento de utilidad en la empresa inversionista, pero **sí** da origen a un ajuste al saldo de la cuenta I.E.R. de modo que ésta refleje el verdadero V.P.P. por la inversión, el que frente a un dividendo habrá disminuido por haberse producido una disminución en el Patrimonio de la empresa emisora. Recuerde que la inversionista registró una utilidad cuando esta se **generó** en la empresa emisora.

El tratamiento de los dividendos es idéntico ya sea que la inversión dio origen a un Menor o a un Mayor Valor de Inversiones.

Continuación del ejemplo anterior:

4. El 2 de Enero de 1988 la empresa ZZ declaró un dividendo de \$8.000 (asignemos a esta transacción el N°4).

Registro en la empresa inversionista:

Alternativas: Dividendo por Cobrar, Caja 3.200

Inversión en Empresa Relacionada (I.E.R.) 3.200

¿Cuál es el Patrimonio de ZZ el día 2/1/88 después del dividendo?: $300.000 - 8.000 = \$292.000$.

¿Cuál es la participación sobre ese patrimonio que corresponde a la empresa inversionista?: $0.4(292.000) = \$116.800$.

¿Cuál es el saldo de la Cuenta I.E.R. de la inversionista después de la declaración del dividendo?

I.E.R	
(1)	100.000
(2)	20.000
	3.200 (4)
2/1/88	116.800

Este saldo representa "fielmente" el V.P.P. de la inversión de la empresa inversionista en la empresa ZZ.

Como se observa, en el método del V.P.P., la declaración de un dividendo por parte de la empresa emisora o su recepción por parte de la inversionista no genera un ingreso o utilidad contable en la inversionista y su tratamiento es completamente independiente del proceso de reconocimiento de utilidades que le corresponde a la inversionista por los resultados de la emisora.

Para terminar digamos que la empresa inversionista en cada período que mantenga inversiones en otras empresas y que corresponda registrar según el método del V.P.P., deberá preocuparse de registrar básicamente lo siguiente:

- Gasto por Amortización del Menor Valor o Utilidad por el Mayor Valor en Inversiones si lo hubiera.
- Reconocimiento de una utilidad o pérdida por la proporción que le corresponda del Resultado **generado** por la sociedad en la que se ha invertido.
- Reconocimiento de la disminución del V.P.P. producto de dividendos en efectivo declarados por la emisora.

No hemos considerado ajustes por inflación por estimar que no corresponde a un primer nivel de contabilidad.

A diferencia de las inversiones temporales en acciones que se registran al menor valor entre costo y valor de mercado (Valores Negociables), la contabilización de las inversiones permanentes al usar el método del V.P.P., no incorpora valores de mercado para determinar el valor a registrar en la contabilidad. Por otra parte, el registro de las inversiones usando el método de V.P.P., a diferencia del registro de las inversiones temporales, se hace considerando a cada inversión como una inversión completamente **independiente** de las otras; no se usa el concepto de portfolio como principio para la valoración.

Referencia IFRS:

Mencionaremos dos cambios que se producirán con la aplicación de las normas IFRS.

Cambio de Criterio de Contabilización de IER:

Con la aplicación de las normas IFRS se modificará el criterio de contabilización para las inversiones en las que se presenta el caso de “influencia significativa”, pasando del criterio clásico del Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) al de “Valor Patrimonial” (V.P.). Bajo este último criterio, el registro se hace en base a la participación patrimonial proporcional de la empresa inversionista en el patrimonio de la inversora, pero en función de un patrimonio de la empresa inversora, que se ha denominado como su “patrimonio justo”. Este “patrimonio justo”, corresponde a la diferencia entre el valor “justo” de los activos y el valor “justo” de los pasivos de la empresa inversora o empresa en que se ha invertido.

En el caso de Chile, la autoridad, a través de la circular N°1697, ya aplicó esta modificación en el criterio de la contabilización de las inversiones que presentan “influencia significativa” que se realizan a partir del 1 de Enero del 2004.

Mayor y Menor Valor en Inversiones:

Con la aplicación de las normas IFRS, si el precio pagado por una inversión que ejerce influencia significativa es **mayor** al “valor justo” de la inversión, esa diferencia se registrará en la cuenta de activo “Menor Valor en Inversiones”. La diferencia respecto del método tradicional, es que la cuenta “Menor Valor en Inversiones” no se amortizará (reconocer periódicamente como gasto) a través del tiempo.

Por otra parte, cuando el precio pagado por una inversión que ejerce influencia significativa es **menor** al “valor justo” de dicha inversión, entonces esa diferencia se deberá reconocer como utilidad en el estado de resultados del ejercicio en que se realizó la inversión.

1.3. Cuentas por Cobrar

Esta categoría de activo, incluye todos los derechos a favor de la empresa y normalmente se utiliza para agrupar los derechos que provienen de las ventas a crédito realizadas por la empresa.

Normalmente se registran:

Cuentas por Cobrar (activo)	X	
Ingresos por Venta		X

Hay básicamente tres motivos por los cuales pueden generarse cuentas por cobrar, éstos son: Ventas de activos de la empresa a crédito, préstamos otorgados a los empleados y personal de la empresa, cobranzas pendientes con compañías de seguros, oficinas públicas o fiscales etc.

Esta cuenta puede descomponerse en dos tipos:

- a) Cuentas por cobrar documentadas.
- b) Cuentas por cobrar sin documentar.

La definición nos indica que corresponden a la existencia o no de un documento que respalde el compromiso de terceros con nosotros, ejemplo: letras, pagarés, cheques, etc.

1.3.1 Valoración de Cuentas por Cobrar

Estas se encuentran registradas normalmente en el monto adeudado por los clientes, y permanecen con ese valor monetario a través del tiempo excepto cuando corresponden a ventas a crédito reajustables que deben responder a las políticas de reajustes predeterminadas en el contrato o convenio. Sin embargo, para que reflejen el verdadero valor que tienen éstas para la empresa, deberían considerarse los valores que eventualmente no representan cobranza efectiva. Tales son: **i).** descuento por pronto pago (% sobre el monto adeudado por el cliente) que la empresa puede ofrecer a sus clientes por pagar dentro de un cierto número de días estipulado en la factura de venta e **ii).** el monto relacionado con las ventas a crédito hechas por la empresa y que se espera que no nos serán pagadas. Para el caso de los descuentos se puede generar una cuenta "descuento por pago anticipado" que sea considerada como gasto o una cuenta "descuentos en ventas" que se descuenta directamente de la cuenta ingresos por ventas. Esta materia se analizó cuando se trataron las cuentas de resultado.

En el caso de las deudas incobrables, analizaremos cómo se estiman, y las cuentas contables que se deben genera, las que pueden ser "Deudores Incobrables", como cuenta de gasto o "Ajuste de ventas por incobrables", como "contra cuenta de ingreso", disminuyéndola a la cuenta ingresos por ventas.

En el caso de descuentos por ventas, éstas se registran cuando el pago realmente se efectúa antes del pago previsto, es decir, la empresa lo "realiza" junto con el pago por parte del cliente, por lo tanto, no es necesario estimarla de antemano. A través de un ejemplo ilustraremos nuevamente estas transacciones.

Si la compañía Atlántida S. A., que vende a 60 días, ha emitido facturas de ventas a crédito durante el mes por \$154.000 y de éstas \$52.000 fueron canceladas antes del plazo de vencimiento, haciendo uso del descuento del 2% establecido por la empresa a quienes pagasen dentro de los 10 días siguientes al de la venta y no dentro de los 60 días que la empresa otorga como plazo normal para el pago, las contabilizaciones serían de la siguiente forma:

Al momento de la venta:

Cuenta por Cobrar	154.000	
Ingresos por Venta		154.000

Al momento del cobro:

Teniendo presente que un cierto número de cliente pagó anticipadamente e hizo uso del descuento por pronto pago (2%) que la empresa ofrecía, el registro es el siguiente:

Caja	50.960	
Descuento por Pronto Pago	1.040	(gasto)
Cuentas por Cobrar		52.000

En el caso de cuentas que no se van a pagar o incobrables, existen varios métodos o procedimientos para estimar el monto de los incobrables; ellos son:

- 1) Considerar un porcentaje sobre las ventas a crédito realizadas en el período. Dicho porcentaje viene dado por el análisis a través del tiempo de la cantidad de gente que no pagó.
- 2) Considerar un porcentaje sobre los saldos pendientes de cuentas por cobrar; ese porcentaje también se obtiene del estudio de las cuentas impagas a través del tiempo en relación a los saldos por cobrar para cada período en estudio.
- 3) Un porcentaje distinto sobre las cuentas por cobrar que tiene la empresa, dependiendo del atraso en su pago que tengan dichas cuentas (también conocido como el método: “según la antigüedad de las cuentas”¹⁸). De este modo, lo que se busca es estimar más precisamente los incobrables, teniendo presente que mientras mayor sea el atraso en su pago de una cuenta por cobrar o más “antigua” sea la cuenta atrasada más probable es que no la cancelen.

El tipo de registro en los tres casos será como se muestra a continuación:

Deudores Incobrables (gasto)
Provisión Deudores Incobrables (contra cuenta de activo)

La cuenta Provisión Deudores Incobrables (P.D.I.), es una contracuenta de activo, ya que se presentará descontando el valor de las “Cuentas por Cobrar” para

¹⁸ El concepto de “antigüedad” de la cuenta, en este método, no se relaciona con el plazo (mayor o menor) de vigencia o de plazo para su pago que le queda a una cuenta por cobrar que tiene la empresa la empresa (en este sentido si la empresa da crédito a 90 días, una cuenta a la que le quedan 85 días para ser cobrada sería más antigua que otra que se cobrará dentro de 5 días). La “antigüedad” en este método se relaciona con el período de “atraso” en su pago que tiene la cuenta.

reflejar el verdadero valor del potencial de beneficios que por estos recursos (activos) puede esperar la empresa.

Si la empresa Atlántida S.A., en su primer año de operaciones, ha tenido ventas a crédito de \$154.000, tiene un saldo de cuentas por cobrar al final del período de \$102.000.

Método 1) El cálculo sería: Si suponemos que se estima que, en general, un 5% de las ventas a crédito hecha durante el período probablemente será incobrable, entonces al término del período deberemos hacer el siguiente registro:

Deudores Incobrables (gasto)	7.700.	
Provisión Deudores Incobrables		7.700.

Método 2) Supondremos que al usar el segundo método, la empresa ha estimado que aproximadamente el 7,5% **del saldo** de cuentas por cobrar que se tiene al término del período es de dudosa cobranza, entonces al término del período, en este caso al término del primer mes, deberemos hacer el siguiente registro:

Deudores Incobrables (gasto)	7.650.	
Provisión Deudores Incobrables		7.650.

Método 3)

Para explicar el Método 3, supondremos que la empresa ha estado funcionando durante varios períodos, que vende a 60 días de plazo y que el saldo de sus cuentas por cobrar al término del período para el cual estamos preparando la información es de \$300.000 y que estas cuentas por cobrar, de acuerdo a su estado de pago, se descomponen de la siguiente forma.

Cuentas por Cobrar Vigentes	\$	250.000
Cuentas por Cobrar Atrasadas 30 días o menos	\$	30.000
Cuentas por Cobrar Atrasadas entre 31-60 días	\$	10.000
Cuentas por Cobrar Atrasadas entre 61-90 días	\$	6.000
Cuentas por Cobrar Atrasadas más de 90 días	\$	<u>4.000</u>
Total	\$	300.000

Adicionalmente, la empresa ha estimado los siguientes porcentajes probables de incobrabilidad de las cuentas por cobrar, de acuerdo al retraso en su pago:

Atrasadas 30 días o menos	6%
Atrasadas entre 31 y 60 días	12%
Atrasadas entre 61 y 90 días	20%
Atrasadas + de 90 días	50%

Al término del período, deberemos hacer el siguiente registro:

Deudores Incobrables	6.200	
Provisión Deudores Incobrables		6.200

Este método es el más exacto, pero es el más complicado de calcular, ya que requiere de una clasificación de los deudores por antigüedad. No obstante la dificultad indicada, este es el método usado por los Bancos e Instituciones Financieras, para los cuales estos activos (Colocaciones o Préstamos) debiera sin duda, ser el más importante de sus activos.

Debido a que, independientemente del método de estimación utilizado, la cuenta deudores incobrables, como su nombre lo indica, se basa en una estimación, se producen en la práctica diferencias entre lo realmente presentado como incobrable y lo considerado en la contabilidad como provisión. Por lo tanto, después de algunos períodos de uso de una estimación, hay que comparar lo que efectivamente no nos han pagado con lo que había sido nuestra estimación y hacer los ajustes que sean necesarios en el porcentaje de estimación que se esté usando.

Cuando un deudor se deba reconocer como definitivamente incobrable, es decir, se identifica en cuanto a persona, monto y fecha (incobrable efectivo), el asiento de diario para reconocerlo será:

Provisión Deudores Incobrables.....	\$ X
Cuentas por Cobrar Sr. XX.....	\$ X

Es decir, se anula su cuenta por cobrar y se disminuye la provisión estimada puesto que ya se ha vuelto prácticamente imposible su recuperación.

Si en el curso de un período el monto de los deudores que se deba reconocer como definitivamente incobrables, es mayor que la provisión efectuada, por la diferencia se deberá hacer el castigo directo contra gasto. Es decir:

Deudores Incobrables (gasto).....	\$ Y
Cuentas por Cobrar.....	\$ Y

Si en el curso de un período, el monto de los deudores definitivamente incobrables es menor que el saldo de comienzo del período de la cuenta P.D.I., y por lo tanto queda un saldo en la cuenta P.D.I., se procederá de dos formas dependiendo de cual ha sido el método usado para crear la cuenta de provisión.

Si se empleó el método (1), vale decir un porcentaje sobre las ventas a crédito del período, el remanente de provisión debe traspasarse al próximo período sumada a la nueva que se va a hacer para dicho período.

Si se empleó el método (2) ó (3), es decir, sobre saldos de cuentas por cobrar, la provisión que queda como remanente se traspasa al período siguiente y sirve para hacer una menor provisión para dicho período, es decir, se calcula el porcentaje sobre el saldo de cuentas por provisión y se hace el nuevo asiento por la diferencia.

Ilustraremos con un ejemplo lo anterior: La empresa CONÉ S.A. tenía en su balance al 31/12/89 una cuenta provisión deudores incobrables por \$ 3.000. Durante 1990 vendió a crédito por \$ 230.000 y determinó como realmente incobrables a los siguientes deudores.

Almon S.A.	\$900
Justicia y Cía.	\$500
Pérez y Pérez	\$600

El monto de sus cuentas por cobrar al 31/12/90 era de \$160.000.

Método 1:

Supongamos, en primer lugar, que la **estimación** por deudores incobrables de la empresa corresponde a un 1% del total de sus ventas anuales a crédito.

¿Cuál es la provisión que debe hacer al 31 de diciembre de 1990?

- a) Primero debe castigar los deudores de 1990.

Provisión deudores Incobrables	\$2.000	
Cuentas por Cobrar Almon S.A.		\$900
Cuentas por Cobrar Justicia y Cía		\$500
Cuentas por Cobrar Pérez y Pérez		\$600

- b) Hacer su nueva provisión del año ($230.000 \times 0,01$)

Deudores Incobrables	\$2.300	
Provisión Deudores Incobrables		\$2.300

El saldo de la cuenta provisión deudores incobrables al 31/12/90 va a ser de \$3.300 y las cuentas por cobrar netas de \$156.700.

Método 2:

Si suponemos que el sistema de provisión de deudores incobrables que emplea la empresa, es el de un 2% del saldo de cuentas por cobrar al día del balance, se habría hecho:

- a) Castigo por los realmente incobrables.

Provisión Deudores Incobrables	\$2.000	
Cuentas por Cobrar		\$2.000

(idéntico al anterior)

- b) Calcular la provisión del año ($160.000 \times 0,02$), menos el saldo acreedor que tenía la cuenta provisión deudores incobrables (\$1.000), entonces se haría:

Deudores Incobrables	\$2.200	
Provisión Deudores Incobrables		\$2.200

El saldo acreedor de la cuenta provisión deudores incobrables en el balance al 31/12/90, será de \$ 3.200 y el saldo neto de las cuentas por cobrar de \$ 156.800. (160.000 - 3.200).

Método 3:

Si suponemos que el sistema de provisión de deudores incobrables que emplea la empresa, es uno basado en el saldo de cuentas por cobrar de acuerdo a la antigüedad de las cuentas, y que luego de aplicado los distintos porcentajes, la provisión que debiera quedar (saldo de la cuenta P.D.I.), es de \$800, entonces correspondería hacer lo siguiente:

- a) Castigo por los realmente incobrables.

Provisión Deudores Incobrables	\$2.000	
Cuentas por Cobrar		\$2.000

(idéntico al anterior)

- b) Calculada la provisión del año (\$800), vemos que el saldo acreedor que tenía la cuenta provisión deudores incobrables (\$1.000), es mayor que el necesario, entonces se hará:

Provisión Deudores Incobrables	\$200	
Ingreso no Operacional		\$200

El saldo acreedor de la cuenta provisión deudores incobrables en el balance al 31/12/90, será de \$ 800 y el saldo neto de las cuentas por cobrar de \$ 159.200. (160.000 - 800).

Como norma general, conviene recordar lo siguiente:

Al usar el **método 1**, el ajuste a la cuenta P.D.I. al final del año, es el reconocimiento de un gasto por deudores incobrables, que corresponde exactamente a un porcentaje sobre las ventas a crédito de la empresa del período que termina, independientemente de los movimientos que durante ese año haya tenido la cuenta P.D.I.. De este modo, el saldo de esta cuenta, después del ajuste, es lo que resulta de sumar el saldo que tenía antes de ajuste de final del período más lo provisionado al término del período obtenido como un % de las ventas a créditos del período. De este modo, el saldo final de la cuenta P.D.I., no es entonces, como lo hemos visto para los otros dos métodos, un saldo final al que se "desea llegar".

Al usar los **métodos 2 ó 3**, el **ajuste** que se haga a la cuenta P.D.I. al final de ejercicio, se obtiene luego de conocer la **diferencia** entre el saldo de la

cuenta P.D.I. **antes del ajuste** final (es decir, el que proviene del saldo inicial que tenía la cuenta más los movimientos que haya tenido durante el período) y el saldo final **deseado** o buscado para esa cuenta. Lo "deseado" es un porcentaje sobre el saldo de cuentas por cobrar al término del ejercicio, que variará dependiendo de si se usa el método 2 o el método 3 que se ha explicado. Esa diferencia para llegar al "saldo deseado", dará origen a un abono a la cuenta P.D.I. o eventualmente a un cargo.

¿Qué sucede ahora si durante el período alguna de las cuentas castigadas previamente se logra cobrar? En el ejemplo anterior, Juan Pérez padre y socio de Pedro Pérez, que estaban en quiebra, a los tres meses de esto obtienen una herencia y nos pagan. Esto puede reflejarse en nuestra empresa de dos formas.

- a) Reconocer un ingreso, que compense el castigo efectuado con anterioridad para esta cuenta, es decir, cuando Pérez y Pérez cancela sus \$ 600 se haría un asiento.

Caja	\$ 600	
Ingreso por Deudores Recuperados		\$600

Este sistema es mejor cuando el castigo y el pago recuperado se efectúan en distintos período.

- b) El otro sistema es "reversar" todas las operaciones anteriormente efectuadas, aumentando la cuenta provisión deudores incobrables que había sido disminuida en su oportunidad.

Cuenta por Cobrar Pérez y Pérez	\$600	
Provisión Deudores Incobrables		\$600
Caja	\$600	
Cuenta por Cobrar Pérez y Pérez		\$600

El sistema opera cuando el castigo y la recuperación son en el mismo período.

Existe en algunas empresas la modalidad directa de deudores incobrables, esto se hace cuando se identifican los deudores, se castiga esa cuenta, sin haber usado la cuenta de provisión, es decir:

Castigo por Deudores Incobrables	XX	
Cuenta por Cobrar		XX

1.4. Documentos por Cobrar

Corresponde principalmente a las letras de cambio o pagarés las que son una orden incondicional escrita dirigida a una persona o empresa, por otra, quién se compromete a pagar una cierta suma de dinero en una fecha determinada. El que recibe la letra de cambio es el girador y el que la paga es el aceptante.

Hay varios tratamientos que pueden tener estos documentos desde el punto de vista contable, los que ilustraremos con sus respectivas contabilizaciones.

- 1.4.1. Mantenerlas en cartera (en la Empresa) hasta su vencimiento.
- 1.4.2. Mandarlas a *cobranza*.
- 1.4.3. Entregarlas en *descuento*.
- 1.4.4. *Endosarlas*.
- 1.4.5. Entregarlas en *garantía*.

Dentro de estos casos, existe también el pago, no pago y prórroga del documento.

1.4.1. Documentos en Cartera o Documentos por Cobrar:

a) Al momento del pago:

Caja	\$X	
Doc. por Cobrar o Letras por Cobrar		\$X

b) Si no cancelan:

Varios Deudores	\$X	
Documentos por Cobrar		\$X

Se llama varios deudores pues al vencer el plazo el documento pierde su valor de tal, excepto que se efectúe el trámite legal de protesto a través de un notario para cobranza judicial. En ese caso se debe hacer:

i) Documentos Protestados (activo)	\$X	
Varios Deudores		\$X

El protesto implica una serie de pagos que en un comienzo deben ser cancelados por la empresa giradora, pero que al conseguirse la cancelación del documento debieran ser cancelados por el aceptante. Naturalmente si en definitiva el documento no es cancelado por el aceptante, los pagos hechos por la empresa en el proceso de protesto pasarán a constituir un gasto para la empresa. En algunos casos la empresa opta por registrar los pagos para realizar el protesto como gasto en el mismo momento que ella los paga, suponiendo con ello una muy baja probabilidad de recuperación de ellos.

ii)	Cuentas por Cobrar	\$Y
	(Alternativa: Gastos de Protesto)	
	Caja	\$Y

(para registrar los pagos por trámites de protesto)

iii)	Caja	\$X+Y
	Cuentas por Cobrar	\$Y
	(Alternativa: Gastos de Protesto)	
	Documentos Protestados	\$X

(nos pagan y se recuperan los gastos del protesto de la letra).

- c) **Al prorrogarse.** No hay transacción contable, sólo en el registro auxiliar de vencimiento (este caso es cuando la prórroga es por pocos días).

Si la prórroga alarga el plazo de vencimiento en un tiempo mayor, debe firmarse un nuevo documento que indique el valor del documento anterior más los intereses que pudieran haberse ganado.

Documentos por Cobrar (nuevo)	\$(X+I)
Documentos por Cobrar (antiguo)	\$X
Intereses Ganados	\$ I

1.4.2. Documentos en Cobranza:

Se entregan a un banco o institución para que realice la parte administrativa de la cobranza, se contabiliza:

Al momento de la entrega:

Documento en Cobranza (activo)	\$X
Documento por Cobrar	\$X

Al momento del pago:

Banco	\$(X-G)
Gasto de Cobranza	\$G
Documento en Cobranza	\$X

Si no hay pago. Los trámites son iguales que en el caso del protesto explicado anteriormente, con la diferencia que los gastos de cobranza siguen siendo de cargo de la empresa y deberán cancelarse.

1.4.3. Documentos en Descuento:

Significa entregárselos a un banco o institución financiera a cambio de recibir anticipadamente en efectivo el valor de ellos. El banco entrega el valor presente del monto a recibir en el futuro a que dan derecho los documentos, descontado o actualizado (el monto a recibir en el futuro) usando una tasa de actualización o descuento que generalmente es distinta a la tasa de interés que la empresa ha incorporado de manera “implícita” en el valor del documento¹⁹. La diferencia de ellas será para la empresa el “costo efectivo” del descuento.

Al enviar el documento al Banco para su Descuento, se registra:

Documento en Descuento (activo)	\$M
Documento por Cobrar	\$M

Cuando el banco **acepta** el descuento a la empresa, esta registra:

- a) **Si el documento no tiene interés explícito.** El gasto por descuento corresponde a la tasa de descuento que cobra el banco sobre el valor nominal del documento, considerando el número de días de vigencia que quedan al Documento desde el momento en que es aceptado por el Banco.

Caja (Banco)	\$ (M-G)
Gasto por Descuento.	\$ G
Documentos en Descuento	\$M

- b) **Si el documento tiene interés explícito.** El gasto por el descuento se calcula sobre el valor que tendrá al vencimiento el documento, (incluidos los intereses). Dependiendo de las tasas de interés del documento y del banco y del número de días de vigencia que le queden al documento, el resultado neto del descuento para la empresa puede ser un gasto o un ingreso.

Se pueden dar dos resultados:

(i) Banco	X	ii) Banco	X
Gasto por Descto.	(Y-X)	Doc. en Descto.	Y
Doc. en Descuento	Y	Utilidad por Descto	(X-Y)

¹⁹ : Cuando la empresa vende con crédito (documentos a plazo), aunque el documento no explicita un cierto interés, la empresa normalmente ha incorporado dicho interés “implícitamente” en el valor del documento. Por ejemplo, si usted vende a 90 días plazo, algo cuyo precio al contado lo vendería en \$10.000, difícilmente cobre los mismos \$10.000 a 90 días. Supongamos que a 90 días usted lo vende en \$11.000 (el cliente firma un documento por \$11.000), aunque el documento no indique explícitamente que se deberá pagar intereses, “implícitamente” tiene \$1.000 de intereses, los que en este caso corresponden a una tasa de interés trimestral implícita de 10%

El resultado (utilidad o pérdida) por el descuento de un documento con interés explícito dependerá de:

- a) el período de tiempo que haya transcurrido entre la fecha de emisión del documento y la fecha de aceptación del descuento; a mayor período, mayor es la proporción que corresponde recibir a la empresa de los intereses que genera el documento.
- b) de la diferencia entre la tasa de interés del documento y la tasa de interés o de descuento que cobra el banco. Mientras mayor sea la tasa del banco con respecto a la del documento, menor será lo que reciba la empresa.

En este caso, si los documentos son aceptados por el banco u otra institución financiera, debe registrarse como contingencia (o responsabilidad) el valor de los documentos descontados, ya que de no ser cancelados la responsabilidad sigue siendo de la empresa giradora o del girador frente al anticipo obtenido por parte del banco y sólo ella puede seguir alguna acción judicial contra el aceptante.

Asiento de Responsabilidad:

Documento Descontado	\$M
Responsabilidad x Doc. Descontado.	\$M

Estas dos cuentas **no** son cuentas que se presenten en el balance ni en el Estado de Resultados; se les denominan Cuentas de Orden y se presentan en forma separada. Lo que se está presentando es básicamente el reconocimiento de una **contingencia (un “pasivo económico”, no “contable”)**, es decir, una obligación en caso que el aceptante del documento no pague. Actualmente las normas contables en Chile permiten no registrar el asiento, en cuyo caso esta contingencia se describe en las notas a los estados financieros.

El asiento que registra la empresa cuando al Banco no le pagan y el Banco le devuelve el documento luego de haber hecho el trámite de “protesto” del documento, es el siguiente:

Documentos Protestados	\$(M+G)
Banco	\$(M+G)

Esto es inmediato al momento de no pago, pues el banco cobra al cliente (la empresa que descontó el documento) el total del valor del documento descontado e hizo, a nombre de la empresa, la gestión de protesto; gestión que ciertamente se la cobra a la empresa y ésta lo considera como parte de lo que le deben.

Alternativamente la empresa puede registrar:

Documentos Protestados	\$M
Gastos de Protesto	\$G
(Alternativa: Cuenta por Cobrar)	
Banco	\$(M+G)

A partir de ese momento los registros serán idénticos a los de cualquier otro documento protestado que tenga la empresa entre sus activos. En el futuro la empresa puede cobrar el valor del documento al aceptante o eventualmente incurrir en su pérdida total.

1.4.4. Endoso de Documento:

Consiste en entregar el documento que se tiene en cartera como pago de algún compromiso que posee la empresa. En este caso también debe registrarse como contingencia el monto del documento endosado, puesto que existe la misma responsabilidad frente al no pago del caso anterior.

Cuentas por Pagar	\$Z
Documentos por cobrar	\$Z

(la empresa cancela una deuda con un documento que mantenía en cartera).

1.4.5. Documentos en Garantía:

En este caso, los Documentos se envían al Banco para que queden como “garantía”, normalmente por algún préstamo que se le ha otorgado a la Empresa,

Al enviar los Documentos al banco, se registra:

Documento en Garantía (Activo)	\$W
Documento por Cobrar	\$W

(Al enviar los documentos al banco)

El banco puede usar esta garantía para que la empresa le cancele el préstamo otorgado sobre esos documentos, pero sin cobrarlos, o puede tomar la cobranza de los documentos en garantía e irse haciendo pago del préstamos con ellos. En este sentido el camino que el Banco siga con los documentos ha sido acordado previamente con la empresa.

Los registros serían:

- a) Cuando es la empresa la que cobra el documento y luego procede a pagar el Préstamo:

Caja	\$W
Documentos en Garantía	\$W

y luego la empresa registra

Préstamo por Pagar	\$W
Caja	\$W

- b) Si es el banco el que cobra directamente y se paga por el préstamo:

Préstamo por Pagar	\$W
Documento en Garantía	\$W

2. IVA: Débitos y Créditos Fiscales

El Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.) es un impuesto a las personas, a los consumidores, es lo que conocemos como un impuesto al “consumo”, no es un impuesto a las empresas, no es un impuesto que las empresas deban enfrentar. Si bien por el sistema que el fisco utiliza para la recaudación de dicho impuesto pareciera que es un impuesto que deban pagar las empresas, que es un gasto en el que deban incurrir las empresas, hay que tener muy claro que no lo es, no es un impuesto que deban enfrentar o que deba ser considerado como un gasto contable para las empresa, de hecho este Impuesto al valor Agregado no es una cuenta del estado de Resultado de las empresas²⁰. El mecanismo que utiliza la autoridad para la recaudación de este impuesto que deben pagar las personas, consiste en que cada vez que las empresa compran un bien o un servicio, ella (la empresa) paga un impuesto, el IVA, que se calcula sobre el costo del bien o servicio adquirido, pero al mismo momento que lo paga, lo que está ocurriendo contablemente en la empresa, es que está cambiando un activo por otro, está saliendo el activo “caja” y entrando el activo “IVA por Recuperar”, es decir, está saliendo caja y entrando una cuenta por cobrar, ¿una cuenta por cobrar a quién?, ¡al fisco!. ¿Cuándo “recupera esa caja que usó para pagar un IVA que como hemos dicho es un impuesto que ella no debe pagar?”, la respuesta es: ¡cuando la empresa venda!, cada vez que ella venda un bien o un servicio, ella (la empresa) le cobrará al consumidor, ¡a

²⁰ : Excepcionalmente este impuesto que es pagado por las empresas y que lo normal es que sea recuperado por ellas, no es recuperado pasando por lo tanto a constituir para dichas empresas, un mayor costo de los bienes o servicios que han comprado o utilizado dichas empresas, sin embargo y como se ha indicado, esta situación corresponde mas bien a casos particulares.

nosotros!, un impuesto que se calculará sobre el precio de venta que efectivamente la empresa vendedora está cobrando por el bien o servicio que está vendiendo (precio de venta que luego de la venta constituirá su “Ingreso por venta” en su Estado de Resultados”). Como lo normal es que el precio al cual la empresa estará vendiendo los bien o servicios que los consumidores les compramos, será mayor que el costo que para ella tuvo la compra o fabricación de dichos bienes o servicios, entonces de inmediato nos podemos dar cuenta que lo que ella “recaudó” de parte de nosotros los consumidores, normalmente será un monto mayor que el que ella (la empresa) pagó cuando hizo las compras de bienes y servicios que luego vendió. Por ejemplo, si ella compró algo en \$100 y suponemos que el IVA es de 20%, querrá decir que al comprar la empresa pagó \$20 de IVA. Si luego ese mismo artículo que compró en \$100, lo vende en \$120 + IVA, a nosotros nos lo venderá en \$144. De los \$144, \$24 corresponden al IVA que la empresa nos está cobrando y que nosotros le entregamos a la empresa. ¿Qué hace la empresa con esos \$24?, “recupera” los \$20 que ella había pagado a su propio proveedor cuando compró el bien o producto que luego nos vendió en \$120 + IVA, pero le sobran \$4, ¿qué debe hacer la empresa con esos \$4?, debe entregarlos mensualmente en la Tesorería de la República. En resumen: ¿Cuánto de IVA pagó la empresa?, ¡Scero!, ella nos cobró \$24, con eso recuperó los \$20 que había pagado y los \$4 restantes los debe devolver al fisco. ¿Qué pasa con los \$24 que nosotros, los consumidores, pagamos al momento de comprar el artículo por el cual pagamos \$144?, lamentablemente nosotros no lo recuperamos, para nosotros los consumidores, esos \$24 son un impuesto, para nosotros es un gasto, para la empresa no. De hecho ¿cuál es el Resultado contable, a nivel de Margen Bruto, que mostraría esa empresa si esta hubiese sido la **única** venta del año?. Mostraría lo siguiente:

	Ingreso por Ventas	\$120
Menos:	Costo de Ventas	<u>(\$100)</u>
	Margen Bruto	\$20

Desde el punto de vista de registros contables, el tratamiento contable de la cuenta contable “IVA”, nos mostrará una cuenta que puede ser de activo o de pasivo, según su saldo sea “deudor” o “acreedor” respectivamente. Como sabemos, cuando una empresa compra mercadería, el precio que se paga incluye el I.V.A., de modo tal que el IVA pagado cuando la empresa realiza una compra da origen a un “derecho” que se tiene como empresa, una cuenta por cobrar” al fisco, por lo tanto da origen a un activo. En la práctica lo que ocurrirá es que al comprar, se deberá hacer un “cargo” a la cuenta IVA. Por el contrario, cuando esa empresa vende mercadería, el precio al que vende, incluye un IVA que el consumidor le ha pagado a la empresa, IVA que de hecho no le pertenece a la empresa, salvo que lo deberá tener en cuenta al momento de comparar cuánto es el IVA que ella ha pagado a sus proveedores versus cuánto ella ha recibido de sus clientes. Así entonces cuando la empresa vende, el IVA que le ha cobrado a los clientes deberá registrarlo como un “pasivo”, pero para no usar dos cuentas contables de IVA distintas (aquella en la que se registren los pagos de IVA que la empresa hace y otra en la que se registre los cobros de IVA que la empresa realiza), se opta por tener una sola cuenta de

IVA en la que se registren ambos eventos, de modo que al vender el IVA que se ha cobrado se debe registrar como un “abono” a esa única cuenta IVA que tendremos en la contabilidad de la empresa. Al término de cada mes, habrá que revisar si el saldo de esa cuenta IVA es deudor, es decir, el fisco “nos debe” plata, cosa que ocurre por ejemplo si tenemos muchas compras y pocas ventas, en cuyo caso se dice que se tiene un “crédito fiscal”, o si el saldo de la cuenta IVA es acreedor, es decir, la empresa “le debe” al fisco, en cuyo caso se dice que la empresa tiene un “débito fiscal”.

Ilustraremos los asientos a que da origen el Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.):

Al comprar, el proveedor nos incluye en la factura el precio neto de I.V.A. de la mercadería, agrega el I.V.A., y presenta el total.

Ejemplo:

Precio	\$100	(una unidad)
+20% I.V.A.	<u>\$20</u>	
Total	\$120	

La contabilización para el comprador es la siguiente:

Existencias	100	
IVA	20	
Caja		120

Caja	Existencias	I.V.A.
120	100	Compra 20
		S.D.=20
		(Activo, Crédito fiscal)

NOTA: La cuenta I.V.A. (por el crédito fiscal) es una cuenta de activo circulante, ya que si no es compensada se puede pedir su devolución en el corto plazo.

Al vender nuestro precio total incluye el Impuesto al Valor Agregado.

Precio venta	\$120	(una unidad)
+20% I.V.A.	<u>\$24</u>	
Precio Total	\$144	

$$\text{Valor Agregado por la Empresa} = \$120 - \$100 = \$20$$

$$\text{Impuesto al Valor Agregado} = 0,20 \times (\$20) = \$4$$

La contabilización al momento de vender, es la siguiente:

Caja	144	
Ingresos por Ventas		120
IVA		24
Costo de Ventas	100	
Existencias		100

<u>Caja</u>	<u>Ingreso por Venta</u>	<u>I.V.A.</u>
		Compra 20
120 Compra	120	
Vta. 144		24 venta
		4 = S.A.
		(Pasivo = débito fiscal)

<u>Existencias</u>	<u>Costo de Venta</u>
Compra 100	100
100 Venta	

En consecuencia la empresa adeuda al Fisco \$4 que se reflejan en el neto de la cuenta I.V.A. (débito fiscal menos crédito fiscal), el cual debe ser pagado o entregado por la empresa al Fisco, en el caso chileno, antes del día 12 del mes siguiente al de su recaudación por parte de la empresa. Estos \$4, que son los que la empresa debe entregar al fisco, corresponden como se ha visto, al 20% del Valor Agregado por la empresa (20% de \$20). Como principio general, digamos que quien en definitiva lo "paga" es el consumidor y no la empresa; por esto mismo no es un costo de venta para la empresa, sino que ella sólo juega el rol de intermediario entre el fisco y el consumidor para la cobranza y pago de este impuesto.

En el momento del pago del I.V.A., la contabilización será:

I.V.A.	4 (entregado al fisco por la empresa)
Caja	4

La empresa al comprar había pagado \$20 por concepto de I.V.A.. Al vender, recibió del comprador \$24 por concepto de I.V.A. que corresponde pagar al fisco. Dado que la empresa al comprar ya había pagado \$20 por concepto de I.V.A., (lo que en definitiva es un pago que ella hace al fisco), significa que la empresa adeuda \$4 por I.V.A. (de los \$24 que había recibido del cliente) y que deberá pagar en la Tesorería General de la República.

En el ejemplo planteado, si la empresa no hubiese tenido ventas en el mes para el cual se desarrolló el ejemplo, habría quedado a fin de mes con un saldo de I.V.A. a su favor (crédito fiscal que corresponde a un activo de la empresa) de \$20. Este saldo se incrementará o disminuirá en el próximo mes dependiendo de las compras y/o ventas que realice la empresa. Cuando el saldo final de un mes de la cuenta I.V.A. es acreedor, débito fiscal (pasivo para la empresa), la empresa debe pagarlo, según la legislación actual, dentro de los 12 primeros días del mes siguiente en la Tesorería.

En el Capítulo VII de este texto, se explica con mayor profundidad el concepto del I.V.A., en el contexto de la compra y venta de existencias.

ANEXO N°1

INTERÉS COMPUESTO, VALOR FUTURO Y VALOR PRESENTE

El dinero es un recurso escaso, que su dueño puede invertir en un proyecto o "prestar" al banco a través de depositarlo. Igual que los dueños de cualquier recurso escaso, los dueños del dinero pueden permitir que otras personas (quienes piden prestado dinero) arrienden el uso del dinero. El pago por el uso del dinero o arriendo de él, se denomina interés.

La contabilidad financiera se preocupa de analizar el interés, por cuanto debe registrar transacciones donde el uso del dinero se transa, es decir, se compra y se vende.

Los contadores y administradores de empresas se interesan por los cálculos de interés por otra razón muy importante; los gastos o activos que expiran no ocurren al mismo tiempo que los ingresos que genera ese activo que expira. El dinero recibido hoy, es más valioso que el dinero recibido a plazo. La diferencia en el tiempo puede hacer que una transacción sea o no rentable, es decir, nos genere utilidad o pérdida y condicionará la decisión de adquirir un activo o no. Un buen administrador emplea el cálculo de interés para hacer comparable pagos o dineros a recibir en plazos de tiempo diferentes.

Conceptos de Interés Compuesto

El costo del interés se explicita generalmente como un porcentaje de la cantidad prestada por período de tiempo. Por ejemplo se habla de 12% por año, 1% por mes, etc. Otro típico ejemplo es el descuento sobre compras, como ser, 2% por pago antes de 30 días, ó 1% por pago antes de 60 días.

La cantidad solicitada o prestada se denomina capital o principal. Computar interés compuesto significa que los intereses ganados durante un período se agregan al capital, resultando un capital mayor para el próximo período. Por ejemplo, si usted deposita \$100 en un depósito a plazo en un banco, que paga interés compuesto a una tasa de 6% anual, usted ganará \$6 al término del primer año. Si no retira los \$6, \$106 empezarán a ganar interés el segundo año. Durante el segundo año, su capital de \$106 ganará \$6,36 de interés, \$6 sobre el depósito inicial de \$100 y \$0,36 sobre los \$6 de interés ganado el primer año. Al término del segundo año tendrá \$112,36.

Cuando sólo el capital o principal gana intereses durante la vigencia del crédito, se habla de **interés simple**. El interés simple se calcula multiplicando la tasa de interés por el capital y por el tiempo transcurrido. En el ejemplo anterior, el depósito colocado a interés simple requiere que usted deje en depósito los \$6 de interés ganados el primer año, y el interés de 6% se calcula sólo sobre el depósito inicial de \$100. En la práctica normal de negocios, si usted solicita \$10.000 de

préstamo, a una tasa de 12% anual, y calcula el interés mensual que corresponde como:

$$\$100 (= \$10.000 \times 0.12 \times \frac{1}{12}),$$

entonces está usando una fórmula de interés simple.

El efecto multiplicador del interés compuesto es muy fuerte. Cualquier capital colocado a 12 años a una tasa de 6% anual se duplica. Dicho de otra manera, si depositamos hoy \$49,70 a 12 años plazo al 6% de interés anual, obtendremos \$100 al término del depósito.

Los problemas relacionados con interés compuesto podemos clasificarlos en 2 categorías con respecto al tiempo:

Primero, hay problemas en que queremos conocer el valor futuro de dinero depositado o prestado hoy. Seguro, hay problemas en que queremos conocer el valor presente, o el valor en el día de hoy, de dinero que recibiremos o pagamos a plazo (en el futuro).

Valor Futuro

Cuando hoy invertimos \$ 1 al 6% anual, tendremos \$ 1.06 al término del primer año; \$ 1,12360 al término del segundo año; \$1,19102 al término del tercer año y así sucesivamente de acuerdo a la fórmula:

VF	=	$C (1 + i)^n$
VF	=	Representa la acumulación de valor futuro.
C	=	Representa el capital invertido una vez, hoy.
i	=	Tasa de interés por período.
n	=	Número de períodos.

En resumen, el término **VF** es el valor futuro del pago presentado, **C**, calculado a interés compuesto **i** por período, durante **n** períodos. Existen tablas para calcular los valores futuros referidos a diferentes tasas de interés y diferentes períodos. Igual ayuda se puede obtener de calculadoras que tengan funciones financieras.

Valor Presente

En contraposición con el cálculo de valor futuro, esta problemática se refiere a la determinación de cuánto capital o principal, **C**, debe ser invertido hoy, de manera de obtener un valor futuro, **VF**, al término de **n** períodos. Se conoce el valor futuro, el número de períodos y la tasa de interés; debemos determinar el capital o principal **C**.

Si deseamos obtener \$1 dentro de 1 año plazo, cuando ganamos interés de 6%, debemos invertir **hoy** un capital, C, de \$0.94340. Como vimos anteriormente $VF = C(1+i)^n$; si dividimos ambos términos por $C(1+i)^n$ tendremos que:

$$C = \frac{VF}{(1+i)^n} \text{ ó también } C = VF(1+i)^{-n}$$

El término $(1+i)^{-n}$ es el valor presente de \$1 a ser recibido después de n períodos cuando los fondos ganan un interés “i”, por período. El término “descuento” o “descontado” se emplea en el contexto de valor presente como sigue: el valor presente **descontado** de \$1 a ser recibido en n períodos futuros es $(1+i)^{-n}$ cuando la tasa de interés o de **descuento** es i por período, por n períodos. El término i es la tasa de descuento y el término $(1+i)^{-n}$ es el factor de descuento por n períodos. Debe tomarse en cuenta que $(1+i)^{-n}$ es el valor recíproco de $(1+i)^n$.

Al igual que para calcular el valor futuro podemos emplear tablas de valores presentes o calculadoras que tengan las respectivas funciones financieras.

CAPÍTULO VI

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

1. Revise los siguientes conceptos:
 - Conciliación bancaria.
 - Valores Negociables.
 - Inversiones Temporales.
 - "Fluctuación de Valores".
 - Bono.
 - Inversiones Permanentes.
 - Método del "Menor valor entre Costo de Adquisición o Valor Bursátil".
 - Valor Patrimonial Proporcional.
 - Provisión por Deudores Incobrables.
 - Documento en Descuento.
2. Responda las siguientes preguntas:
 - a. ¿Bajo qué circunstancias la cuenta Provisión deudores incobrables tendrá saldo deudor durante el período contable?
 - b. El saldo de la provisión al momento del balance nunca será deudor. Comente.

Comente las siguientes afirmaciones:

 - c. Si el método del menor valor entre costo histórico y valor de mercado se aplica sobre el total del portfolio de valores negociables, el resultado (respecto a la valoración de activos y a la utilidad neta) es más conservador que si se aplica individualmente a cada valor. Comente.
 - d. Cuando se utiliza el método de provisiones para el reconocimiento del no pago esperado, el asiento elimina una cuenta específica de los activos de la empresa.
 - e. El saldo que aparece en la cartola del banco, siempre representa el saldo correcto de la cuenta corriente de la firma y es el monto al cual debe ajustarse la cuenta "Banco" de la empresa.
3. A fines de marzo de 1990, la empresa "Peque e Ita" recibió la cartola del banco "City Poll", en el cual tiene su cuenta corriente con la siguiente información:

Cargos

Cheque	Nº120	\$1.000
	122	250
	121	350
	799	400
	123	500
	125	700
Cheque sin fondo		20
Cheque	Nº 253	25
Comisión por el cobro de un documento		10

Abonos

Saldo Inicial	\$400
Depósitos	3.000
Cobro de un documento	200
Depósito	400

SALDO ACREEDOR**\$745**

Por otra parte, la empresa "Peque e Ita" ha llevado la siguiente contabilidad de su cuenta banco:

Cargos

Depósito	\$3.000
Depósito	400
Depósito	1.200

Abonos

Cheque Nº	120	\$1.000
	122	250
	121	350
	123	350
	124	150
	125	700
	126	200

Además, se dispone de la siguiente información:

- El cheque sin fondo corresponde a uno recibido por la empresa, la cual lo depositó en su cuenta pero no tenía fondos por lo que el banco procedió a devolverlo.
- El cheque N° 253 ha sido cargado por error del Banco en la cuenta de la empresa.
- El cheque N° 799 corresponde a un cheque girado el mes pasado y cobrado en marzo, (AYUDA: piense en que la conciliación bancaria se hace todos los meses).
- La empresa ha revisado cuidadosamente el monto de cada cheque que ha girado y abonado en la cuenta Banco de su contabilidad y se ha asegurado que todos ellos están correctamente registrados.

Se Pide:

- a) Presente la conciliación bancaria.
 - b) Registre los asientos necesarios para que esta conciliación permanezca.
4. La empresa "La Polar" emitió y vendió el 01/01/92 bonos por un valor nominal de \$100 millones, con valor nominal de \$1 millón cada bono y duración 5 años.

La Compañía "El Superávit" compró, el mismo día de la emisión, 20 bonos emitidos por "La Polar". El precio de compra fue de 110% de su valor par de ese día.

Las características del bono son las siguientes:

- **Intereses:** Tasa : 5% Semestral simple
Pagos : Semestralmente los días 30 de junio y 31 de diciembre
- **Amortizaciones:** El Valor Nominal del Bono se amortiza en cuatro cuotas iguales, el 31 de Diciembre de cada **año a partir del 2do. año** (hay 1 año de gracia). Por lo tanto las amortizaciones son en las siguientes fechas:

31/12/93
31/12/94
31/12/95
31/12/96

- a) Presente los asientos contables que debe registrar la empresa "El Superávit" en las siguientes fechas.

- 1° de enero de 1992
- 30 de junio de 1992
- 31 de diciembre de 1994

- b) El 30 de agosto de 1995, debido a una necesidad de liquidez no anticipada, la empresa "El Superávit", vendió **los 20 bonos** que había comprado. El precio de venta fue al 100% de su valor par del día.

Se pide: Presente los asientos contables que ese día (30 de Agosto), deberá registrar la empresa "El Superávit" en su contabilidad. .

5. La empresa "Los Seis Hermanos" tiene en cartera tres "Letras por Cobrar". Cada una de ellas por un monto de \$600, emitida con fecha 15/06/90, vencimiento a 60 días y los siguientes intereses:

- Letra N° 1** : No devenga intereses.
Letra N° 2 : 4% anual simple.
Letra N° 3 : 8% anual simple.

El **26/06/90**, las letras son enviadas en descuento al Banco "Economics Boys".

El **27/06/90** (faltando 48 días para su vencimiento), el Banco nos avisa que acepta descontar dichas letras y que la tasa de descuento que aplica es de un 6% anual simple. (0,5% mensual simple).

Se pide:

Presente los asientos que debe registrar la empresa "Los Seis Hermanos" por cada una de estas tres letras, desde el momento en que son enviadas a descuento, hasta su vencimiento y pago final.

Suponga que las Letras N° 1 y 2 son pagadas oportunamente por el aceptante y que la Letra N° 3 no se paga y el Banco nos la devuelve protestada. Por dicho trámite el Banco nos cobra \$5 de gastos.

Notas:

- (1) : Trabaje con cada Letra en forma separada.
 (2) : Suponga meses de 30 días.
 (3) : Trabaje con un máximo de dos decimales

6. La empresa "La Preca Vida" inicia sus actividades el 1/1/89 y realiza todas sus venta a crédito. Durante 1989 sus ventas fueron de \$600.000, de los cuales \$550.000 le fueron cancelados durante el año y \$3.000 fueron considerados como definitivamente incobrables. Durante 1990 las ventas fueron de \$300.000 y recaudó de sus clientes \$323.000. Analizando los casos (i) y (ii) responda las preguntas que se plantean al final.

- i) Suponga que la empresa estima que normalmente el 1,5% de sus ventas será incobrable. Al final de cada año procede a registrar la Provisión.

Los saldos de algunas cuentas de la empresa al 31/12/1990, antes que se registrara cualquier asiento de ajuste, eran los siguientes:

- Cuentas por Cobrar	\$15.000 (deudor)
- Provisión Deudores Incobrables	\$3.000 (deudor)
- Ventas	\$300.000 (acreedor)

- ii) Suponga que la estimación fuese sobre el saldo de Cuentas por Cobrar y se aplica un porcentaje de 40% sobre dicho monto.

Se Pide: Presente todos los asientos necesarios para registrar las siguientes situaciones. Responda separadamente para los casos (i) y (ii).

- a) Transacciones y ajustes para 1989 en relación a las Cuentas por Cobrar, Provisiones y Ventas.
- b) Transacciones realizadas en 1990 que dieron origen a los saldos sin ajustar presentados en el enunciado.
- c) Registro para la Provisión deudores incobrables de 1990.

7. La Ferretería "Los Pernos Ltda." tiene al 1° de enero de 1990 en su cuenta Documentos por Cobrar un saldo de \$103.000 que se descompone de la siguiente manera:

- Letra con vencimiento al 31/01/90 por \$ 35.000
- Letra con vencimiento al 25/02/90 por \$ 40.000
- Letra con vencimiento al 28/02/90 por \$ 28.000

Durante los meses de verano de 1989 ocurren los siguientes eventos:

- 05/01/90 Se envía en cobranza al Banco de Chile la letra por valor de \$35.000
- 07/01/90 Se envía la letra que vence el 25/02/90 al Banco de Santiago para ser descontada.

- 08/01/90 El Banco de Chile acusa recibo de la letra en cobranza indicando además que, por concepto de comisión de cobranza, procedió a anotar en la cuenta corriente de "Los Pernos Ltda." la suma de \$ 700.
- 10/01/90 La ferretería adquiere mercaderías por un valor de \$ 50.000, pagando \$22.000 al contado y endosando la letra con vencimiento al 28/02/90 la diferencia.
- 13/01/90 Se recibe liquidación de descuento del Banco de Santiago, que dice lo siguiente:
- | | |
|---|-----------------|
| Valor letra con vencimiento al 25/02/90 | \$40.000 |
| - Intereses y descuentos | <u>\$ 3.800</u> |
| = Suma anotada en cuenta corriente | \$36.200 |
- 31/01/90 El Banco de Chile avisa que fue cancelada la letra por \$35.000 enviada en cobranza el 05/01/90.
- 27/02/90 El Banco de Santiago informa que la letra con vencimiento al 25/02/90 no ha sido cancelada, y que por tal razón ha cargado en la cuenta corriente de la ferretería la suma de \$41.500, que incluyen \$1.500 de gastos de protesto.
- 03/03/90 No habiéndose recibido aviso en contrario, se da por cancelada la letra endosada por \$28.000 que se dio como parte de pago en la compra de mercadería efectuada el 10/01/90.

Se Pide:

Presente los asientos que "Ferretería Los Pernos Ltda.", debiera registrar en cada una de las fechas antes mencionadas.

8. El 1/1/90 la empresa "La Descontera S.A." envió en descuento una letra (previamente girada por La Descontera y luego aceptada por un tercero) que recibió por una venta realizada ese mismo día, a primera hora de la mañana y que tenía un 2% de interés mensual simple. El valor total de los intereses que paga la letra asciende a \$640 y su fecha de vencimiento es el 30/4/90 (suponga que todos los meses tienen 30 días). El día 12/1/90 el banco "Banco" aceptó descontar la letra (faltando 108 días para su vencimiento). Por esa operación la empresa "La Descontera" registró un interés ganado de \$328.96.-

Se pide:

- a) ¿Cuál es el valor nominal de la letra?

- b) ¿Cuál fue el descuento total cobrado por el banco?
- c) ¿Qué tasa mensual simple cobra el banco por descuento de letras?
- d) Registre los asientos relacionados con el descuento de letras al: 1/1/90 y 12/1/90 desde el punto de vista de La Descontera.

Suponga ahora que la letra mencionada en el punto anterior no tiene interés explícito y que paga \$8.640 al vencimiento. La fecha de vencimiento es la misma y la tasa bancaria de descuento de letras es la calculada en (c) (si no obtuvo una respuesta para (c) utilice un 5% mensual simple). Suponga nuevamente que se envía a descuento el 1/1/90 y que el descuento se acepta el 12/1/90.

- e) Registre los asientos correspondientes al 1/1/90 y 12/1/90.
- f) El 1/5/90 La Descontera recibió de vuelta la letra protestada. El banco le cobró una comisión de \$300 por gastos de protesto. Registre los asientos correspondientes.
- g) El 7/5/90, el aceptante paga su deuda y los gastos de protesto a la empresa. Registre los asientos correspondientes.

9. Al 31 de Diciembre de 1990 la compañía "T.G.I.F." tiene entre sus Activos Circulantes acciones de tres empresas distintas. Esta inversión corresponde a acciones de la Empresa A compradas en \$60.000 en 1989 y acciones de las Empresas X e Y, en ambos casos correspondientes a inversiones hechas en 1990.

El 31/12/90 la empresa T.G.I.F. realizó un cargo de \$2.500 a la cuenta "Provisión por Fluctuación de Valores". Esta empresa cierra sus estados financieros el 31 de Diciembre de cada año.

El Estado de Resultados del año 1990 de la empresa T.G.I.F. muestra una utilidad de \$4.000 por venta de acciones que la empresa mantenía en su Activo Circulante.

El Balance al 31 de Diciembre de 1990 tiene considerado el saldo acreedor de \$5.000 que la cuenta "Fluctuación de Valores" tenía ese día para reflejar el exceso del costo de adquisición de la cartera de acciones sobre el valor bursátil de dicha cartera al momento del cierre del ejercicio.

Se pide: Responda las siguientes preguntas.

- a) ¿Cuál era el saldo de la cuenta "Fluctuación de Valores" el día 1/1/90?
- b) Las únicas acciones que la empresa T.G.I.F. mantenía en sus activos circulantes el 1/1/90, aparte de las acciones de la Empresa A, eran

acciones de la Empresa B. Estas últimas acciones habían costado \$14.000 y el día 31/12/89 tenían un valor de mercado de \$13.000. Las acciones de B fueron las únicas acciones que la empresa vendió durante el año 1990. Se vendieron todas las acciones de B. ¿Cuál fue el precio de venta total de las acciones de B?

- c) Incluida la información de las preguntas a) y b).

Dado que las acciones de la Empresa A tuvieron un costo de adquisición de \$60.000.-

¿Cuál era el valor bursátil de las Acciones de A el día 31/12/89?

- d) Incluida la información de las preguntas anteriores. Sabiendo además que el valor bursátil de las acciones de la Empresa A el día 31 de Diciembre de 1990 era de \$57.500; que el valor bursátil de las acciones de la Empresa X al 31/12/90 excedía a su costo en \$2.000.- ¿En cuánto era mayor o menor (indíquelo en su respuesta) el día 31/12/90 el valor bursátil de las acciones de la Empresa Y respecto de su costo de adquisición?

10. La empresa San Rosé S.A tenía en Valores Negociables al 31/12/89, las siguientes acciones (Inversiones Temporales):

	Nº Acciones	Costo Histórico	Precio de Mercado
ENDESA	100	15	17
INFORSA	30	9	12
CHILE -B	2.000	3,5	3

Además era dueña del 30% de las acciones de TURBIN S.A cuyo Patrimonio al 31/12/89 era el siguiente:

Capital Pagado:	\$	1.000
Utilidades Retenidas:	\$	200
Utilidad del Ejercicio (1989):	\$	15

San Rosé había comprado las acciones de TURBIN el 1/1/89, cancelando \$410 al contado. TURBIN no declaró ni pagó dividendos durante 1989.

Durante 1990 ocurrió lo siguiente:

- 1/3 Se compraron al contado 100 acciones de ENDESA en \$18 c/u.
Se compraron al contado 20 acciones de INFORSA en \$12 c/u.
- 1/7 Se compró un Bono a dos años plazo, emitido por SOSIMAC con las siguientes características:

Valor Nominal:	\$2.000
Interés Nominal:	5% semestral (simple)
Intereses :	Se cancelan semestralmente
Amortización del Principal:	Los \$2.000 al final del segundo año.
Valor de Compra:	\$1.800

1/10 Venta de todas las acciones de ENDESA en \$21 c/u.

Al 31/12/90 estaba disponible la siguiente información:

- 1° TURBIN declaró una utilidad de \$12 en el año 1990. El 50% será cancelado como dividendo en Enero de 1991.
- 2° Los precios de mercado de las acciones en cartera al 31/12 son los siguientes:

INFORSA:	\$ 15 c/u
CHILE - B:	\$ 4,2 c/u
- 3° SOSIMAC canceló la primera cuota de intereses correspondientes al Bono.

Se Pide:

- a) Presentar el saldo al 31/12/89 de las cuentas: Valores Negociables e Inversión en Sociedades Relacionadas.
(Debe señalar también el saldo de las cuentas "Provisión Valores Negociables" (Fluctuación de Valores) y "Menor o Mayor valor en Inversiones" si corresponde).
 - b) Presente los asientos contables que debe hacer la empresa para registrar lo ocurrido durante 1990 (incluyendo los que deban ser hechos el 31/12/90).
 - c) Presentar el saldo final (31/12/90), para cada una de las cuentas involucradas. Incluya los saldos de las cuentas de resultado del ejercicio.
- 11.** La empresa *Gekko S.A.* fue creada el 31/12/98 con un aporte de capital en efectivo de \$1.000.000. En ese momento la única transacción que realizó la empresa, fue la compra de acciones de las empresas A, B, C y D en la Bolsa y a precios de cierre de ese año. Actualmente, el detalle de su portafolio es el siguiente:

Acción	Cantidad Mantenido por Gekko al 31/12/99	Total Acciones Emitidas por cada empresa al 31/12/99	Valor de Compra (al 31/12/98) por Acción	Patrimonio Contable al 31/12/98 de las Empresas A, B, C y D	Patrimonio Contable al 31/12/99	Patrimonio Bursátil (*) al 31/12/99
A	100	10.000	\$10	\$70.000	\$80.000	\$120.000
B	2.040	17.000	\$9	\$70.000	\$80.000	\$120.000
C	500	20.000	\$15	\$70.000	\$80.000	\$120.000
D	400	4.000	\$15	\$70.000	\$80.000	\$120.000

(*): El **patrimonio bursátil** de una empresa en un momento del tiempo, se define como el precio de la acción en bolsa en dicho momento, multiplicado por el número total de acciones emitidas por la empresa en dicho momento.

Notas:

1. Las únicas transacciones que ha hecho la empresa Gekko S.A durante los años 98 y 99 son los que se relacionan con sus inversiones en las empresas A, B, C y D. Durante 1999, Gekko S.A. no realizó compras ni ventas de acciones de las empresas en las que tiene inversiones (A, B, C y D), salvo la suscripción y compra de la parte proporcional que le correspondía de la emisión de acciones hecha por la empresa B el 30/6/99 y que se detalla mas adelante.
2. Las cuatro empresas (A, B, C y D) transan sus acciones en bolsa en forma muy líquida.
3. Se entenderá que una empresa ejerce influencia significativa sobre otra cuando controla un 10% o más del total de acciones emitidas. Si controla un porcentaje inferior a éste se supondrá que no ejerce influencia significativa.
4. Cualquier amortización de las cuentas Mayor o menor Valor en Inversiones, se debe hacer en 20 años.
5. Las empresas A, B, C y D, cierran sus estados financieros el 31 de diciembre de cada año, motivo por el cual no se cuenta con información pública durante el año.
6. Si en alguna inversión Ud. obtiene un número de acciones con decimales (por ejemplo: 6,3 acciones), aproxímelo al entero más cercano (en nuestro ejemplo a 6 acciones).

Como Ud. ya habrá observado las cuatro empresas poseen idéntico patrimonio contable (inicial y final) e idéntico patrimonio bursátil final. Los movimientos que explican los saldos de patrimonio contable de las cuatro empresas son los siguientes:

- A:** El 30/06/99 declaró y pagó un total de \$5.000 de dividendos.
El 31/12/99 presentó una utilidad del ejercicio de \$15.000 para el año 1999.
- B:** El 30/06/99 realizó un aumento de capital por 3.000 acciones a \$5 cada una. **Gekko S.A.** suscribió y pagó lo que le correspondía del aumento de acciones.
El 31/12/99 presentó una pérdida del ejercicio de \$5.000
- C:** El 30/06/99 realizó un aumento de capital de 1.000 acciones a \$10 cada una. **Gekko S.A. no** participó de dicho aumento.
- D:** El 31/12/99 presentó una utilidad del ejercicio de \$15.000 y declaró y pagó un dividendo total de \$5.000.

Si necesita de algún supuesto debe dejarlo claramente establecido.

Se Pide:

1. Presente el Balance de la empresa "**Gekko S.A.**" al 31 / 12 / 98 (Balance Inicial).
2. Presente todos los registros contables que debe realizar la empresa "**Gekko S.A.**" los días: 30/6/99 y 31/12/99.
3. Presente el Balance de la empresa "**Gekko S.A.**" al 31 / 12 / 99.

Nota: La pregunta N°3 (Balance de la empresa "**Gekko S.A.**" al 31 / 12 / 99), se puede responder de manera independiente de la Pregunta N°2 (los asientos contables)

12. Suponga que Ud. tiene la siguiente información de la Sociedad de Inversiones "El Depósito Errante S.A."

BALANCE COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE
"EL DEPÓSITO ERRANTE S.A."

	2001	2002		2001	2002
Caja	\$1.400	\$1.300	Cuentas por Pagar	\$ 1.700	\$ 1.700
Cuentas por Cobrar	\$ 1.200	\$ 1.000			
Valores Negociables	\$ 3.500	B			
Prov. Fluct. de Valores	(A)	C			
Activo Fijo Neto	\$ 20.000	\$ 20.800	Deuda de Largo Plazo	\$ 8.000	\$ 7.000
Inv. Emp. Relacionadas	\$ 8.000	D	Capital	\$?	\$ 22.000
Mayor Valor	(\$ 2.000)	E	Utilidades Retenidas	\$ 830	F
Total de Activos	\$?	?	Total de Pas. y Patrim.	\$?	?

Información Respecto del Balance al 31 de Diciembre del año 2001:

Valores Negociables:

Empresa	Costo de Adquisición (Histórico)	Precio de Cierre en Bolsa	Cantidad de Acciones en Cartera
XXX	\$ 10	\$ 9	?
YYY	\$ 12	\$ 11	100
ZZZ	\$ 8	\$ 7	200

Inversión en Empresas Relacionadas:

La empresa compró hace exactamente diez años un 16% del patrimonio de la **Empresa D**. En esa oportunidad (al momento de la compra) se decidió amortizar en un horizonte de 20 años el Mayor Valor en Inversiones que se generó.

Suponga que la información relacionada a los Valores Negociables e Inversión en Empresas Relacionadas para el año 2002 es la siguiente:

- El 31 de Marzo se compraron al contado 30 acciones de la empresa **XXX** a \$8 cada una.
- El 30 de septiembre se vendieron al contado 50 acciones de **XXX** a \$7 cada una.
- El 31 de Octubre, la empresa **YYY** declaró y pagó un dividendo de \$1 por acción.

- El 30 de Noviembre se vendieron 50 acciones de la empresa **ZZZ** a \$10 cada una al contado.
- El 31 de Diciembre de 2002 la **Empresa D** presentó una utilidad del ejercicio de \$5.000 durante 2002.
- Los precios de cierre por acción en la Bolsa de Comercio al 31 de Diciembre del año 2002 fueron los siguientes:

Empresa	Precio de Cierre en Bolsa de Comercio
XXX	\$ 9
YYY	\$ 11
ZZZ	\$ 8

Se Pide:

- Presente los asientos contables de las transacciones y ajustes de los Valores Negociables, Inversión en Empresas Relacionadas y Mayor Valor.
- Presente el valor de las incógnitas **A** a la **F**.

CAPÍTULO VII

" ¡Por severo que sea un padre juzgando a su hijo, nunca es tan severo como un hijo juzgando a su padre! "
(Jardiel P.)

CAPÍTULO VII

EXISTENCIAS Y COSTOS DE VENTA

1. Terminología Empleada

El término "Inventarios" se usa en contabilidad con distintos significados y acepciones. En este capítulo nos referiremos como inventario¹ al conjunto de bienes terminados o que sirven para producir bienes terminados, de propiedad de la empresa y que constituyen la actividad comercial o giro productivo de la entidad. Los bienes que están para la venta en un mayorista o en un minorista se refieren en contabilidad como el inventario de mercadería; los bienes para la venta por una entidad manufacturera generalmente son denominados productos terminados. Los inventarios de una entidad manufacturera también incluyen productos en proceso (parcialmente completados o en proceso de producción) y materias primas (materiales o insumos que son parte del proceso de producción y que son almacenados hasta incorporarse a los productos terminados). Generalmente, se suele incluir como existencias diversos tipos de suministros y materiales que son consumidos en el proceso administrativo, de venta o de manufactura.

El término "inventariar" se usa generalmente en contabilidad como un verbo. Inventariar o hacer un inventario de bienes terminados consiste en efectuar una lista de ítemes que están disponibles para la venta a una fecha determinada, asignarle un valor unitario, y calcular el costo total de dichos bienes. Igual procedimiento puede seguirse con los productos en proceso y las materias primas.

2. La Importancia de la Contabilidad de Existencias

Un objetivo fundamental de la contabilidad financiera es medir la utilidad o pérdida de un período. El rol que juega la contabilidad de los inventarios en la medición de dicha utilidad o pérdida es la de asignar los costos a gastos (activos que expiran), en los diferentes períodos de tiempo. El costo total de los bienes disponibles para la venta o los productos en proceso o materias primas consumidas durante un período, debe ser distribuido entre los usados en el presente período (costo de venta y en consecuencia un gasto o pérdida) y las cantidades que permanecen para ser utilizadas en períodos futuros (inventarios finales, que constituyen un activo).

En esencia, corresponde asignar el valor de los inventarios entre los que han sido consumidos en el período, que constituyen el costo de venta del período (gasto) y los que permanecen, que constituyen un activo de la empresa.

¹ En muchas ocasiones usaremos las palabras "Inventarios" y "Existencias" para referirnos al mismo concepto.

La siguiente ecuación que se aplica a todas las situaciones de inventarios, facilitará nuestra presentación de la contabilidad de ellos. En dicha ecuación todas las cantidades están referidas a unidades físicas:

ECUACIÓN N°1

$$\text{Inventario Inicial} + \text{Compras o Adiciones} - \text{Salidas} = \text{Inventario Final}$$

A modo de ejemplo, si comenzamos un período con 100 toneladas de carbón (inventario inicial) y compramos 150 toneladas durante el período, y usamos (salidas) 130 toneladas, deberían haber al término del período 120 toneladas de carbón. Es importante el hecho de que la ecuación anterior puede ser escrita como sigue:

ECUACIÓN N°2

$$\text{Inventario Inicial} + \text{Adiciones o Compras} - \text{Inventario Final} = \text{Salidas}$$

De nuevo en nuestro ejemplo, si comenzamos el período con 100 toneladas de carbón, compramos 150 toneladas de carbón, y verificamos que al final nos quedan 120 toneladas de carbón, nosotros podemos deducir que 130 toneladas de carbón tienen que haber sido usadas o retiradas del inventario durante dicho período. La suma del inventario inicial más las adiciones o compras es generalmente llamado "disponibilidad de bienes para la venta". En nuestro ejemplo 250 toneladas de carbón están disponibles para la venta.

Si la contabilidad se preocupara solamente de mantener un registro de las cantidades físicas, existirían muy pocos problemas relativos a la contabilidad de inventario; pero, naturalmente, la contabilidad se informa en términos de valores en pesos, y no en unidades físicas. Si todos los precios permanecieran constantes y no existiera inflación, o deflación, los problemas de inventarios serían menores, porque la variación en el valor de los inventarios sería exclusivamente atribuible a variaciones en sus cantidades. Sin embargo, los mayores problemas en la contabilidad de inventarios surgen precisamente de la fluctuación de precio en el tiempo, de las unidades físicas adquiridas.

Consideremos el inventario de bienes para la venta en una empresa comercial. La ecuación de inventario, con todas las cantidades físicas medidas en términos de pesos, puede ser reflejada como sigue:

ECUACIÓN N°3

$$\text{Inv. Inicial} + \text{Compras (*)} - \text{Costo de los Bienes Vendidos} = \text{Inv. Final}$$

(*) Netas de devoluciones

Reagrupando la ecuación tenemos:

ECUACIÓN N°4

$$\text{Costo de los Bienes Vendidos (*)} = \text{Inv. Inicial} + \text{Compras Netas} - \text{Inv. Final}$$

(*) Costo de Venta

El valor del inventario final figurará en el balance como un activo denominado Existencias o Inventario de Mercadería; el costo de los bienes vendidos figurará en el estado de resultado como un gasto (activo que expira) generado por la venta de bienes. La comparación en el estado de resultado entre el flujo de Ingreso generado por las ventas y el costo de las existencias vendidas, nos determinará nuestra utilidad o pérdida bruta del período. En consecuencia, existe una interrelación muy grande en la medición de resultados como consecuencia de los valores que se asignan tanto al inventario final (activo) como al costo de la mercadería vendida (costo de venta en las cuentas de resultado).

De las ecuaciones anteriores (N°s 3 y 4) podemos concluir que mientras mayor es el costo de los bienes vendidos, menor será el valor de nuestros inventarios finales y viceversa, a mayor costo de los inventarios finales menor será el valor de nuestro costo de venta. Determinar qué valores asignamos a las unidades físicas de inventario y de costo a las unidades vendidas, se determina en contabilidad financiera a través de un supuesto respecto de los "flujos de costos". El supuesto de flujo de costos, es decir, cómo asignamos valores a las unidades físicas tanto de inventario final como de costo de venta, será una parte importante de este capítulo y de las páginas que siguen.

3. Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compra y ventas de existencias

El Impuesto al Valor Agregado (IVA), es un impuesto que cobra el Fisco y está destinado fundamentalmente a gravar el consumo; **no** es un impuesto que grave la utilidad o el resultado de las empresas. La forma en que el Fisco **recauda** dicho impuesto, es **a través** de las empresas. De este modo, la empresa se transforma en una mera "recaudadora" de este impuesto para el Fisco. El IVA, **NO** es parte del costo de adquisición (costo histórico) de las existencias que compra la empresa y por lo tanto no es parte del costo de las unidades que ella logra vender (como

tampoco es "costo" en el caso de otros activos de la empresa)². Es decir, el IVA no forma parte del costo de las existencias que la empresa pueda tener registradas en su activo y por lo tanto tampoco es parte del costo de venta que aparecerá en el estado de resultado. Sin embargo, en cada oportunidad que la empresa compra unidades para vender o insumos para producir, ella sí paga IVA. Por supuesto esto que pudiera parecer contradictorio, merece una explicación.

Supongamos que la empresa "UNO S.A." compra y vende el producto ØØØ. Supongamos que su proveedor es la empresa "DOS S.A.". Cuando ella realiza compras de unidades de ØØØ o insumos, deberá pagar a la empresa "DOS" el IVA, calculado sobre el costo de esas compras. Cuando la empresa "UNO" vende sus productos, ella a su vez debe cobrar al comprador un impuesto al valor agregado, calculado sobre el precio de venta que ella ha fijado (y que será el relevante para conocer su "resultado"). El precio que la empresa "UNO" ha fijado, **más** el IVA, da origen al precio final que paga el consumidor. Al momento de vender (y cobrar), lo que ocurre es que la empresa pasa a tener "guardado" un dinero que **no es de ella** (es del Fisco). El Fisco le exige a la empresa, que todos los meses le entregue el dinero que ella (la empresa), por cuenta del Fisco, ha recaudado (y que en definitiva fueron los consumidores quienes lo pagaron). Pero en este momento, la empresa, que al momento de comprar activos pagó IVA sobre el precio neto (sin IVA) de sus compras, le informa al Fisco que de lo que ella le debe por concepto de IVA recaudado, hay una parte que ella ya se lo pagó (se lo pagó al momento de hacer sus compras), y que por lo tanto le debe sólo la diferencia entre lo que la empresa recaudó por IVA menos lo que ella ya le pagó cuando compró. Este es el monto que la empresa deberá entregar a la Tesorería General de la República cada mes. ¿Quién le entrega al Fisco el IVA que la empresa de nuestro ejemplo ("UNO") ha informado al Fisco que ella ya pagó?. Se lo tiene que entregar al Fisco la empresa a quien ella se lo entregó, y esta última es la empresa "DOS". El mismo proceso que aquí hemos explicado para la empresa "UNO", se debe aplicar a la empresa "DOS". Esta última tendrá que ver lo que ella ha recaudado (entre lo que estará lo que recibió de la empresa "UNO"), ver lo que ella su vez haya pagado en sus compras, y la diferencia pagársela a la Tesorería. Etc., Etc.

Desde el punto de vista contable, cuando la empresa compra activos y paga IVA, hará el desembolso correspondiente a ese IVA (supongamos que se compra al contado) y tendrá un activo ("IVA por Cobrar"), que se lo adeuda el Fisco (recuerde que el IVA no es un impuesto que deban pagar las empresas). Al vender, ella recibe los fondos por el IVA (supongamos que vendió al contado), y debiera tener un pasivo por ese monto ("IVA por Pagar"). La entre esas cuentas al término de cada mes, indicará si es la empresa la que le debe al Fisco o es el Fisco el que le debe devolver IVA a la empresa, por cuanto ella en sus compras pagó más de lo que recaudó (vendió poco en relación a sus compras). En la práctica no hay dos cuentas separadas, sino una sola y según sea su saldo a fin de mes, ella será una

² Existen excepciones para las cuales esta afirmación pudiera no ser absolutamente cierta en todos los casos, pero ellas forman parte de un curso más avanzado de la materia.

cuenta de Activo Circulante (Crédito Fiscal) o de Pasivo Circulante (Débito Fiscal). La norma general (hay varias excepciones), es que si al término de un mes la empresa le debe al Fisco, lo debe pagar a comienzos del mes siguiente y si es el Fisco quien le debe a la empresa, queda a cuenta de lo que recaude la empresa el próximo mes. Si durante un tiempo la empresa acumula IVA por cobrar al Fisco, bajo determinadas normas ella puede solicitar su devolución. Algunos de los casos interesantes en que usted puede pensar (corresponden a un curso más avanzado de la materia), podrían ser: ¿qué ocurre con los exportadores? ¿le tiene que cobrar el IVA a su cliente que está importando desde Suecia?; ¿qué ocurre con los pagos de IVA que estará haciendo una empresa forestal en las compras de sus insumos, si sus ventas serán dentro de 15 o 20 años?. Por supuesto que se trata de caso para los cuales se ha debido fijar normas específicas.

4. La problemática de la Contabilidad de Inventarios

La contabilidad de inventario puede ser dividida en los siguientes tópicos para efectos de una presentación:

1. Sistemas de Control y Contabilización de Inventarios: Método Periódico o de No-Permanencia y método Perpetuo o de Permanencia de inventarios (para estos efectos los términos periódico o no-permanencia son sinónimos y lo mismo para los términos perpetuo o permanencia).
2. Bases de valoración de los inventarios.
3. Definición y partidas a incluir en el costo de adquisición de los inventarios.
4. Supuestos de flujo de costos para valorizar los bienes vendidos y los inventarios.

4.1 Sistemas de Control y Contabilización de Inventarios

Existen fundamentalmente dos métodos universales para el control y valoración en unidades monetarias de los inventarios.

El primero que analizaremos es el método de Inventario Periódico o de No-Permanencia de Inventarios y el segundo es el método de Inventario Perpetuo o de Permanencia de Inventarios. El método de inventario periódico es menos costoso desde el punto de vista de la información que se requiere en comparación con el método de inventario permanente. Sin embargo, este último método entrega a la empresa mayor información que el método periódico.

4.1.1. Método de Inventario Periódico (o método de No-Permanencia)

Este método tiene como principio básico, el alto costo que en algunos casos significa llevar un control de costos y de unidades en forma particular de cada uno de los tipos de productos de la empresa.

El método no lleva un control a través del tiempo de las unidades específicas que se venden en una transacción. De hecho opta por un control, como su nombre lo indica, periódico de los inventarios. Esto significa que al usar el método, al haber una venta de inventario o consumo en el caso de inventario de materias primas si nos referimos a una empresa manufacturera, la empresa **no** podrá conocer el costo de venta o el costo de los inventarios traspasados a productos en proceso en el caso de inventario de materias primas. Lo anterior, por supuesto, significa que no se conocerá el resultado (utilidad o pérdida) de cada transacción en forma individual. El costo de venta global de un período, y por lo tanto el resultado del período por las ventas de inventarios, se conocerá una vez determinado y valorado el inventario final de productos de la empresa. El inventario final se determina **periódicamente** (probablemente en forma anual) luego de un recuento físico de todas las unidades con que se cuenta al término del período contable. Luego este inventario se valora a su costo de adquisición en base a los costos unitarios de las distintas unidades.

Conocido y valorado el inventario físico final, se resuelve la ecuación del inventario que hemos descrito (ecuación N° 4) para determinar así el valor de la incógnita que en este caso será el costo de venta del período. Mediante igual procedimiento se puede determinar el costo de los bienes terminados, el costo de los productos en proceso, el costo de los insumos usados, etc. en el caso de una empresa manufacturera. Al término del ejercicio se hace un asiento resumen para reconocer el costo de venta del período.

Si le ayuda, para identificar el método piense en que en este sistema periódico o de no-permanencia, el control de inventario se hace periódicamente, es decir "no-permanentemente" y lo mismo sucede con el costo de venta el que sólo se puede conocer periódicamente. En el método **no** se lleva durante el período, un registro para identificar "permanentemente" las unidades que se venden con los costos de dichas unidades.

La siguiente ecuación de inventario será la que se usará para determinar el Costo de Venta bajo este método (todos los valores serán expresados en \$):

$$\text{Costo de Venta (incógnita)} = \text{Inventario Inicial (conocido)} + \text{Compras (conocido)} - \text{Inventario Final (determinado)}$$

Todas las variables de la ecuación anterior están consideradas a su costo histórico o de adquisición (precio de compra).

4.1.1.1. Cuenta Mercadería

En este sistema, como una forma de identificarlo, se usará una cuenta que llamaremos "**MERCADERÍA**".

Para el desarrollo de la cuenta "Mercadería", usaremos la siguiente terminología:

Sea:

V	=	Ingresos por Ventas del período (\$)
C.V.	=	Costo de Venta del Período (\$)
C	=	Compras en el período (\$)
R	=	Resultado o Margen Bruto por Ventas del período (\$)
I.I.	=	Inventario Inicial (\$)
I.F.	=	Inventario Final (\$)
D.V.	=	Devoluciones de ventas (devoluciones a la empresa) (\$)
D.C.	=	Devoluciones de compras (devoluciones de la empresa) (\$)
p/c	=	Precio de Compra (costo de adquisición, fletes, seguros, etc.)
p/v	=	Precio de Venta

La cuenta Mercadería tendrá el siguiente tratamiento:

MERCADERÍA			
<i>Ítem</i>	<i>Valoración</i>	<i>Ítem</i>	<i>Valoración</i>
Inv. Inicial (II)	(p/c)	Ventas (V)	(p/v)
Compras (C)	(p/c)	Devoluciones	
Devoluciones		de Compras (DC)	(p/c)
de Ventas (DV)	(p/v)		

Esta cuenta, en la que se mezclan unidades a precio de compra y unidades a precio de venta, es lo que llamaremos una cuenta **MIXTA**. Esto es, no se trata de una cuenta de Activo ni de Resultado, su saldo proviene de una mezcla entre unidades valoradas a precio de costo (básicamente un activo) y unidades valoradas a precio de venta (resultado). Su saldo **no** corresponde al costo de las unidades del inventario final valoradas al costo histórico. Para "limpiar" esa cuenta y obtener el valor del inventario final valorado a su costo histórico y de este modo represente realmente el activo que por ese concepto tiene la empresa, habrá que "quitarle" el componente de resultado que ella contiene.

4.1.1.2. Resultado en el Método Periódico

A continuación mostraremos la relación entre la cuenta Mercadería y el Resultado o Margen Bruto por ventas de la empresa:

Dado que por definición:

$$\text{Resultado} = \text{Ventas (netas de devolución)} - \text{Costo de Ventas}$$

Podemos expresar lo anterior como:

$$R = \underbrace{(\text{Ventas} - \text{Devoluc. de Vtas})}_{(p/v)} - \underbrace{(\text{II} + \text{Compras} - \text{Devoluc. de Compras} - \text{IF})}_{(p/c)} \quad \underbrace{\hspace{1cm}}_{(p/c)}$$

Reordenando y agrupando variables tenemos:

$$R = (V + D.C.) - (I.I. + C + D.V.) + I.F.$$

Pero sabemos que:

$(V + D.C.)$ corresponde a los **abonos** a la cuenta Mercadería, y

$(I.I. + C + D.V.)$ corresponde a los **cargos** a la cuenta Mercadería.

Por lo tanto podemos decir que:

$$R = (\text{Abonos cuenta Mercadería} - \text{Cargos cuenta Mercadería}) + I.F.$$

Si nos detenemos un momento a analizar la ecuación anterior, veremos que lo que aparece dentro del paréntesis $[(\text{Abonos cuenta Mercadería} - \text{Cargos cuenta Mercadería})]$, no es otra cosa que el **saldo** de la cuenta Mercadería. Dado lo anterior, podemos resumir concluyendo que en lo que se refiere a este método de No-Permanencia, el resultado por la ventas de inventarios de un período estará dado por las siguientes relaciones:

- a) Si Abonos cuenta Mercadería > Cargos a dicha cuenta, la cuenta tendrá un saldo **acreedor** y por lo tanto el resultado será:

$$\text{Resultado} = \text{S.A.} + \text{I.F.}$$

- b) Si Abonos cuenta Mercadería < Cargos a dicha cuenta, la cuenta tendrá un saldo **deudor** (número positivo)

$$\text{Resultado} = - (\text{S.D.}) + \text{I.F.}$$

- c) Si Abonos cuenta Mercadería = Cargos a dicha cuenta, la cuenta estará **saldada** (saldo = \$0)

$$\text{Resultado} = \text{I.F.}$$

Hemos descrito la forma de obtener el Resultado Bruto (Ventas - Costo de Venta) de la gestión de la empresa. Sabemos que la cuenta Mercadería tiene, hasta el momento, incluido este resultado y debemos por lo tanto proceder a "limpiar" la cuenta, hacer un ajuste, para que su saldo represente sólo el valor del activo que por concepto de inventarios tiene la empresa al momento del cierre del ejercicio.

Antes de explicar el procedimiento diremos que la información que tendremos disponible para hacer el ajuste será: el saldo de la cuenta Mercadería, el valor del inventario final y el volumen en \$ de las ventas del período. Con esta información y luego de haber determinado el Costo de Venta, cerraremos la cuenta Mercadería y abriremos una cuenta de activo en la que registraremos el valor del inventario. Esta cuenta, que será la que aparecerá en el balance, se llamará **Existencias**.

A continuación, veremos la forma como, a partir de la información disponible y el saldo de la cuenta "Mercadería", **por diferencia** se obtiene el "Costo de Venta" del período.

Por definición de resultado, tenemos que:

$$\text{Resultado} = \text{Ventas} - \text{Costo de Venta}$$

Despejando "Costo de Venta", tenemos:

$$\text{Costo de Venta} = \text{Ventas} - \text{Resultado}$$

Si el saldo de la cuenta "Mercadería" es "**acreedor**" y en la ecuación anterior reemplazamos "Resultado" por la expresión obtenida anteriormente (S.A. + I.F.), podemos expresar el "Costo de Venta" del siguiente modo"

$$\text{Costo de Venta} = \text{Ventas} - (\text{S.A.} + \text{I.F.})$$

Ordenado la expresión anterior tendremos:

$$\text{Costo de Venta} = \text{Ventas} - \text{S.A.} - \text{I.F.}$$

De lo que se desprende que si el saldo de la cuenta "Mercadería" fue "acreedor", en el asiento de cierre se debe cumplir que:

$$\text{Costo de Venta} + \text{S.A.} + \text{I.F.} = \text{Ventas}$$

En este caso entonces, el "Costo de Venta" del período se obtiene por diferencia en la construcción del siguiente asiento de cierre de la cuenta "Mercadería":

Existencias (I.F.)	A	(dato)
S.A. de la Cuenta Mercadería	B	(dato)
Costo de Venta	CV*	(obtenido por diferencia)
Ventas	C	(dato)
* : $CV = C - (A+B)$		

Por el contrario, si el saldo de la cuenta "Mercadería" es "**deudor**" y en la ecuación:

$$\text{Costo de Venta} = \text{Ventas} - \text{Resultado},$$

reemplazamos "Resultado" por la expresión obtenida anteriormente $(-\text{S.D.} + \text{I.F.})$, podemos expresar el "Costo de Venta" del siguiente modo"

$$\text{Costo de Venta} = \text{Ventas} - (-\text{S.D.} + \text{I.F.})$$

Ordenando la expresión anterior tendremos:

$$\text{Costo de Venta} = \text{Ventas} + \text{S.D.} - \text{I.F.}$$

De lo que se desprende que si el saldo de la cuenta "Mercadería" fue "deudor", en el asiento de cierre se debe cumplir que:

$$\text{Costo de Venta} + \text{I.F.} = \text{Ventas} + \text{S.D.}$$

En este caso, como en el anterior, el "Costo de Venta" del período se obtiene por diferencia en la construcción del siguiente asiento de cierre de la cuenta "Mercadería":

Existencias (I.F.)	A	(dato)
Costo de Venta	CV*	(obtenido por diferencia)
Ventas	B	(dato)
S.D. de la Cuenta Mercadería	C	(dato)
* : $CV = (B + C) - A$		

Ejemplo:

Supongamos que para hacer el ajuste y cierre de la cuenta Mercadería se tiene la siguiente información:

I.I.	=	0
I.F.	=	\$100 (conocido luego del recuento físico)
Ventas del período	=	\$1.500 (registrado durante el período como abonos en la cuenta Mercadería)
Compras del período	=	\$800 (cargados en cuenta Mercadería en el período)
Devoluciones	=	0
Saldo cuenta Mercadería	=	\$700 (acreedor)

$$\text{===> Resultado} = \text{SA} + \text{IF} = 700 + 100 = 800$$

Cierre cuenta Mercadería:

Existencias	100	(dato)
Mercadería	700	(dato)
Costo de Venta	700	(obtenido por diferencia)
Ventas	1.500	(dato)

Nota: Alternativamente, este asiento también podría construirse teniendo el costo de venta como un dato obtenido luego de aplicar la ecuación 4) y haber obtenido las ventas del período por diferencia entre cargos y abonos del asiento.

¿Qué concluimos del asiento anterior?

- la nueva cuenta existencias, representará en el balance el activo que tiene la empresa en inventarios (\$100)
- la cuenta mercadería quedará con saldo = \$ 0
- el resultado bruto del ejercicio, obtenido al final del mismo, será:

Ventas	=	\$ 1.500
- Costo de Venta	=	<u>\$ 700</u>
= Resultado Bruto	=	\$ 800

Finalmente se deja al lector el análisis del caso en que el saldo de la cuenta Mercadería = 0.

4.1.1.3. Ventajas del método

La principal ventaja está dada por ser este un método sencillo y práctico. Es poco exigente en términos de requerimientos de información y por lo tanto resulta de bajo costo si se piensa en los recursos que demanda (tiempo, personal, etc.).

4.1.1.4. Desventajas del método

Dependiendo del tipo de empresa que se trate, el efectuar un inventario físico de todas las bodegas y actividades de una empresa a una fecha, es un proceso que requiere de todo el personal de empleados y trabajadores para efectuar el recuento y medición de todos los ítemes que quedaron disponibles. Por lo tanto, la principal desventaja radica en que la preparación de estados financieros con una frecuencia mensual y no solamente una vez al año, presupone un procedimiento bastante difícil bajo este sistema de recuento de unidades, y por lo tanto en general no se puede conocer en todo momento el resultado de la gestión de la empresa.

Otra desventaja del método de inventario periódico, es el supuesto de que todos los bienes que no se encontraban físicamente en el momento del inventario, habrían sido vendidos o usados. Cualquier pérdida (generada por destrozos, robos, evaporación o desperdicio) queda oculta como parte del costo de la mercadería vendida o costo de los materiales usados. En consecuencia no hay información adecuada para poder controlar el monto de las pérdidas que se generan por las causas analizadas. Aún más, el proceso de recuento al término de un período, es generalmente difícil y costoso en tiempo y recursos y puede interferir con las operaciones normales de una empresa por varios días.

4.1.1.5. ¿Qué empresas usan este método?

El método resulta definitivamente más práctico en empresas que tienen una gran variedad de artículos con costos unitarios relativamente bajos (supermercados, farmacias, comercio en general), que son precisamente quienes preferentemente eligen este método de control de inventarios. Unido a lo anterior, se observa que por las características del método, éste es usado en empresas en que el **no** contar con existencias de un determinado producto en un momento del tiempo, **no** significa dejar de ganar cifras significativas. Probablemente será en esas mismas empresas con gran variedad de productos, a bajo costo unitario, en las que se da esta baja "pérdida de oportunidad" y por lo tanto en forma casi natural históricamente han usado este método.

4.1.1.6. Determinación de Resultado Durante el Período

Hemos dicho que en el método periódico la principal desventaja es no poder conocer permanentemente los resultados, problema que se genera por no contar sistemáticamente con el Costo de Venta. Sin embargo, una gran proporción de las empresas que usan este método, precisamente por la enorme diversidad de productos, tienden a tener una política de precios muy sencilla y casi uniforme para

todos los productos. En general uno encuentra que el precio se fija en base a un Margen Bruto **uniforme**.

Definamos:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Precio de Venta} - \text{Costo de Venta}}{\text{Precio de Venta}}$$

Supongamos que la política de la empresa para **todos** sus productos es operar con un Margen Bruto de 30%. Necesitaremos conocer sólo las ventas totales (sin distinción de productos) del período, para conocer el resultado.

Supongamos:

Venta del supermercado durante el mes de enero = \$12.000

Entonces tendremos:

$$0.3 = \frac{12.000 - X}{12.000} \quad [\text{el margen (30\%) y las ventas (\$12.000) son conocidos}]$$

$$X = \$8.400 = \text{Costo de Venta}$$

$$\text{Resultado} = 12.000 - 8.400 = \$3.600$$

Habiendo conocido el costo de venta podremos usar la ecuación N° 4 para despejar el valor del Inventario Final.

Eventualmente se podría tener más de un margen bruto (%), y así tener varios para distintos grupos de artículos (perecibles y no perecibles si pensamos en un supermercado, ropa y juguetes en una tienda de departamentos, etc.), procediendo a agrupar los conjuntos homogéneos de productos en cuanto a margen y obtener un resultado. Lo concreto es que en estos casos hay soluciones simples para subsanar razonablemente bien la principal desventaja del método.

4.1.2. Método de Inventario Perpetuo (o método de Permanencia)

Bajo el sistema de permanencia de inventario, se diseña un sistema de registro (tarjetas de existencia) de manera que el costo de las unidades vendidas es contabilizado al momento de la venta, es decir el momento en que los activos son retirados del inventario para su uso y venta. El sistema de permanencia de inventario, determina el costo de las salidas o ventas, registrando explícita y directamente **cada uno** de los movimientos de los bienes y sus respectivos costos.

En este método es necesario, al momento de la venta, reconocer explícitamente un costo de venta de las unidades que se venden. Se necesita por lo

tanto tener un control contable del costo de las unidades que se compran y lo mismo de las unidades que se venden. Este control es por producto. Como resultado de lo descrito se tendrá en todo momento un control contable del inventario que la empresa mantiene en bodega. A este inventario le llamaremos "inventario teórico", por cuanto si bien es el que contablemente se tiene, nadie nos asegura que ese "inventario teórico" sea el que efectivamente se tiene físicamente en bodega. Como este sistema, en principio, no requiere de un recuento físico del inventario final, se pueden producir diferencias entre el inventario teórico y el efectivo debido a robos, deterioros, etc.. De no hacer, en algún momento, un recuento físico de las unidades, la empresa puede pasar indefinidamente "creyendo" que tiene las unidades que su contabilidad indica que debiera tener, pero de hecho no ser efectivo. Este es un problema del método y que se traduce en un deficiente control de mermas (existencias deterioradas, etc.) o robos de existencias. La solución obvia, ya está dicha, no es otra que hacer con alguna periodicidad, el recuento físico de unidades en bodega.

Este método, que ha sido el que sin decirlo explícitamente, hemos usado en los capítulos anteriores, considera los siguientes registros y cuentas básicas.

Momento de la compra:

Existencias	X	
Caja, Banco, Cta. por Pagar, etc...		X

Momento de la venta:

Caja, Cta. por Cobrar, etc.	Y	
Ingreso por Venta		Y
Costo de Venta	X	
Existencias		X

Cuentas del Método:

EXISTENCIAS (Activo)			
Compras	(P/C)	Ventas	(P/C)
Dev. de Ventas	(P/C)	Dev. de Compras	(P/C)
Saldo Deudor (P/C)			

P/C = Precio de compra o Costo Histórico

<u>Ingreso por Ventas (Resultado)</u>		<u>Costo de Venta (Resultado)</u>	
Dev. de Ventas (PV)	Ventas (P/V)	Ventas (P/C)	Dev. de Ventas (P/C)

P/V = Precio de Venta (neto de impuestos)

En este método usaremos directamente la cuenta **Existencias** por corresponder al activo de la empresa por los inventarios al momento del balance.

Hemos dicho que en este método, el inventario final se determina sin necesidad de un recuento físico, usando la siguiente ecuación:

I.F. (incógnita)	=	I.I. (dato)	+	C (dato)	-	D.C. (dato)	-	V (dato)	+	D.V. (dato)
----------------------------	---	-----------------------	---	--------------------	---	-----------------------	---	--------------------	---	-----------------------

Hecho el recuento que se ha aconsejado hacer periódicamente, la diferencia entre el "inventario teórico" de los libros de la empresa (obtenido según la ecuación anterior) y el valor del inventario efectivo, es una pérdida que se registrará como mayor costo de venta si se trata de una pérdida "normal" o como "otros gastos" si se trata de una pérdida anormal, unido a la correspondiente disminución en la cuenta Existencias.

Algunas empresas efectúan un completo inventario físico al término de un período contable en la misma forma como lo efectuaría una empresa que emplea el método de inventario periódico. También se puede emplear un procedimiento que es bastante efectivo, que consiste en inventariar en bases rotativas a lo largo del año, todos los ítemes de inventario. Este procedimiento es bastante menos costoso que efectuar un inventario completo al término de un período contable. Por ejemplo, una tienda de mayoristas puede efectuar un recuento de sus bodegas y locales de venta al término de su período "peak" de venta y efectuar el registro de las mermas o pérdidas que se han experimentado. Una fábrica de artículos de temporada puede efectuar su inventario físico sobre una base rotativa al término de su período estacional de venta. Lo importante es que cada ítem debe ser contado a lo menos una vez durante el año. Algunos ítemes pueden ser verificados con una mayor frecuencia, ya sea por el gran valor que representen o por la probabilidad de que se generen errores dado el alto movimiento que tienen.

4.1.2.1. Ventajas del Método

Básicamente la información que entrega (mayor cantidad y mejor calidad). Usando este método se conocerá, permanentemente, el resultado de las transacciones de venta de la empresa y el valor de las existencias que ella tiene. Permite un mayor control de variables importantes en la administración de la empresa.

4.1.2.2. Desventajas del Método

Tiene evidentemente un mayor costo de administración en relación al método anterior. Usa más recursos humanos, mayor tiempo, etc.

4.1.2.3. ¿Qué empresas usan este método?

Normalmente empresas con procesos productivos de alto valor (fábrica de computadores, etc.). Además de lo anterior, lo usan empresas con no mucha variedad de productos. Naturalmente el avance tecnológico, en particular el avance computacional, ha hecho que empresas con gran variedad de productos adopten este sistema solucionando computacionalmente el problema del control unitario de productos. Como ejemplo, no es extraño encontrarnos con farmacias y supermercados que han adoptado este método.

Este método es relativamente más recomendable para empresas en que el "costo de oportunidad" (lo que se deja de ganar) por la pérdida de una venta que no se materialice por falta de unidades en bodega; sea muy elevado. Ejemplo: una fábrica de aviones, computadores, etc.

4.1.3. ¿Cómo determinar el sistema a emplear?

No existe una sola fórmula o recomendación respecto del cuando debe ser empleado cada uno de estos métodos, lo cual obviamente dependerá del grado de información que se desee, del empleo de sistemas computacionales para procesar la información, de los volúmenes de información a procesar, y del análisis costo-beneficio que efectúe la administración de una empresa en la elección del método del control. Una de las consideraciones que debe tener la administración para escoger el método, es la posibilidad de que la ausencia de registros de información adecuada implique pérdidas de oportunidad de ventas o quedar sin los stocks necesarios en un momento determinado.

4.1.4. Comparación resumen entre los Métodos Periódico (no permanencia) y Perpetuo (permanencia)

MÉTODO PERIÓDICO	MÉTODO PERPETUO
1. El costo de venta se obtiene sólo al final del período	El costo de venta se conoce y registra al vender
2. Se hace inventario físico al final del ejercicio y con ello se obtiene el costo de venta	No es necesario hacer inventario físico para saber el costo de venta., pero sí para determinar las mermas y robos del período.
3. Al final del ejercicio se hace un asiento de costo de ventas de todo el período	El registro del costo de venta se hace al realizar cada venta
4. Usa cuenta "mixta" (activo + resultado): MERCADERÍA	Usa cuenta de activo: EXISTENCIAS
5. Ventajas: bajo costo y sencillo	Ventajas: útil cuando el costo de no vender es alto (costo de perder clientes, demoras en entrega, etc);
6. Desventajas: No se conoce el resultado durante el período, menor información. No controla mermas y tiene un costo de hacer el recuento físico final. Difícil con muchos pectos. distintos	Desventajas: más complejo, más caro, no hay control sobre las mermas (robos, deterioros, etc.)

A continuación desarrollaremos un ejemplo numérico para ilustrar la diferencia en la contabilización de ambos métodos.

Ejemplo: MÉTODO PERIÓDICO O NO PERMANENCIA

- (1) Se compran 100 unidades a \$450 c/u + I.V.A.. El flete es de \$1,50 por unidad. Suponga un Impuesto al Valor Agregado (IVA) de 18%

Mercadería	45.150	
I.V.A. (pagado)	8.127	
Caja		53.277

- (2) La empresa devuelve 10 unidades defectuosas (en el contrato se estipula para estos casos, la devolución del flete).

Caja	5.327,7	
Mercadería		4.515
I.V.A. (recuperado)		812,7

- (3) Se venden 20 unidades a \$600 cada una + I.V.A..

Caja	14.160	
Mercadería		12.000
I.V.A. (recaudado ³)		2.160

- (4) Se venden 10 unidades a \$400 cada una + I.V.A..

Caja	4.720	
Mercadería		4.000
I.V.A. (recaudado)		720

- (5) Se realiza un recuento físico final de existencias y se encuentra que quedan 56 unidades de producto. Dado que el costo unitario de esas unidades es de \$451,5 ello significa que la empresa tiene un inventario total de \$25.284.- ¿Qué hubiese pasado si durante el período la empresa hubiese realizado compras a otro costo? ¿Cuál sería el costo del inventario final (I.F.)?

Para responder a esto se debe elegir algún **supuesto** respecto del costo de esas unidades que están en el inventario final. Los posibles supuestos se verán más adelante en este capítulo y corresponden a los sistemas FIFO, LIFO o PROMEDIO. En todo caso puede ser aconsejable optar por un sistema que nos permita suponer que el costo de las unidades del inventario final, corresponde al costo de las **últimas** unidades compradas, teniendo de este modo, que analizar sólo el valor de la última compra y eventualmente la(s) compra(s) inmediatamente anterior(es), hasta completar el número de unidades del inventario final que haya que valorar. En muchas oportunidades, bastará con la información del valor de la última compra⁴.

Mercadería		I.V.A.	
45.150 (P/C)	4.515 (P/C)	8.127	812,7
	12.000 (P/V)		2.160
	4.000 (P/V)		720
SD 24.635		SD 4.434,3 ⁵	

P/C = Precio de Compra, P/V = Precio de Venta.

³ "Recaudado" o "Retenido".

⁴ Más adelante, en este mismo Capítulo, se profundiza en el tema (Ver: "Asignación de Costos al Inventario Final")

⁵ En este caso la cuenta IVA, es un activo de la empresa (por tener saldo deudor). El monto neto de IVA pagado por la empresa \$7.314,3 (\$8.127 - \$812,7), ha sido mayor que lo que ella ha recaudado de sus clientes \$2.880 (\$2.160 + \$720).

Según fórmula obtenemos el resultado:

		\$
I.I	=	0
+ Compras	=	45.150
- Devoluciones	=	(4.515)
- I.F.	=	(25.284)
=> COSTO DE VTA.	=	\$ 15.351

Cierre de la cuenta Mercadería:

Dado que IF =	\$	25.284 (dato)
Existencias	25.284	(por recuento físico valorado)
Costo Venta.	15.351	(obtenido por diferencia o Inferido)
Mercadería	24.635	(saldo de la cuenta)
Ventas	16.000	(conocido por facturas)

Resultado por Ventas:

Ventas	16.000
- Costo de Venta	<u>(15.351)</u>
= Utilidad	\$ 649

Dado que hubo una merma de 4 unidades (\$1.806), por la forma de obtener el “Costo de Venta” del período, sabemos que el costo de la merma está considerado como parte de dicho “Costo de Venta”.

Ejemplo: MÉTODO PERPETUO O PERMANENCIA

Resolveremos el mismo ejercicio, usando el método de Permanencia:

- (1) Compra de 100 unidades a \$450 + I.V.A. + FLETE (\$1,5 x unidad). IVA = 18%

Existencia (P/C)	45.150	
I.V.A. (pagado)	8.127	
Caja		53.277

- (2) Devolución de 10 unidades.

Caja	5.327,7	
Existencia		4.515
I.V.A.(recuperado)		812,7

(3) Venta de 20 unidades a \$600 cada una + I.V.A..

Caja	14.160	
Ingreso por Venta		12.000
I.V.A. (recaudado)		2.160
Costo de Venta	9.030	
Existencias		9.030

(4) Venta de 10 unidades a \$400 cada una + I.V.A..

Caja	4.720	
Ingreso por Venta.		4.000
I.V.A. (recaudado)		720
Costo de Venta	4.515	
Existencias		4.515

Existencia		Ing. por Vtas.		Costo. de Vta.		I.V.A	
45.150	4.515		12.000	9.030		8.127	812,7
	9.030		4.000	4.515			2.160
	4.515						720
27.090			16.000	13.545		4.434,3	

Estado de Resultados:

Ventas	\$	16.000
- Costo de Ventas.		<u>(13.545)</u>
= Utilidad	\$	2.455

¿Qué pasó en este caso con el costo de venta? ¿está subvaluado?. No se conoce el inventario final efectivo en unidades. Contablemente se tiene 60 unidades a \$451,5 cada una, es decir un total de \$27.090.

Si se hiciera el recuento físico, la empresa se daría cuenta que hay sólo 56 unidades y por lo tanto una merma de \$1.806 (\$451,5 x 4).

¿Debe reconocer esto como costo de venta?

¿Debe reconocerlo como pérdida del ejercicio?

Dependerá de si la merma es **normal** (en el sentido de ser "habitual") o **anormal** en términos del funcionamiento de la empresa. Si es "normal", el costo de la merma, se considera como parte del "Costo de Venta", si no lo es se considera

como "otros gastos no operacionales". A modo de ejemplo, pensemos en una vidriería. Puede ser "normal" que como parte del proceso se quiebre el 1% de los vidrios que se deben cortar para la venta. Sin embargo si como resultado de un fuerte temblor, se quiebra el 35% de los vidrios, entonces en este caso estamos claramente frente a un caso de merma "anormal"⁶.

La elección respecto del método a usar dependerá del tipo de empresa que se trate, de lo importante que sean sus inventarios (\$) y de lo costoso que sea no cumplir a un cliente o no tener cuando éste acude a comprar a la empresa.

De este modo, el **método de no permanencia** es preferible cuando:

- Existe gran cantidad de artículos a bajo precio.
- El costo de no contar con una unidad de existencias específicas para satisfacer a un cliente no es alto, es decir, cuando el costo de no poder satisfacer la demanda de un producto en un momento específico es bajo.

Por otro lado es mejor el **método de permanencia** cuando:

- Existen procesos productivos de alto valor o inventario costoso.
- El costo de no tener stock disponible para la venta, es muy alto.

Ambos métodos tienen el problema de las mermas. En un caso estas mermas no se logran identificar y en el otro se "esconden" como costo de venta. El problema de una correcta identificación de las mermas, sólo se soluciona uniendo características de ambos métodos; en particular, teniendo un método de permanencia, el que se complemente con la información de un recuento físico de las unidades en el inventario final:

PERMANENCIA + INVENTARIO FINAL FÍSICO

Métodos Comparados: La siguiente es una comparación de los estados de resultados que se obtienen aplicando los métodos de Permanencia y de No-Permanencia. Además, la última columna muestra el resultado que se obtendría si se aplicase el sistema de Permanencia complementado con la información de un recuento físico de las unidades en el inventario final:

⁶ En el Anexo N°1 a este capítulo (en la parte correspondiente a "Pérdidas de Existencias"), se profundiza en las condiciones que se deben presentar para que el costo de esas mermas deba o no ser considerado como parte del "Costo de Venta" y como se ha dicho, la respuesta dependerá de si dichas "mermas" son "normales" o "anormales".

	Permanencia	No Permanencia	Perman. con Inv Físico de Exist.
Ventas	16.000	16.000	16.000
- Costo de Venta	13.545	15.351	13.545
Mg. Bruto	2.455	649	2.455
- Pérdida x Merma	-----	-----	1.806
Mg. Bruto Final	2.455	649	649

Del análisis anterior, se desprende que si hay mermas, para que ambos métodos (Permanencia y No Permanencia) lleguen al mismo Margen Bruto Final (y por lo tanto al mismo costo de venta si en éste incluimos el costo de las mermas⁷ y al mismo valor de las existencias) es condición **necesaria** (no suficiente) que en ambos métodos se identifiquen las mermas⁸.

Por lo tanto:

Si se usa sistema de “Permanencia”, es necesario hacer un recuento físico y comparar el número de unidades con lo que nos indica el “inventario teórico” (el número de unidades que debió haber habido)

Si se usa sistema de “No Permanencia”, es necesario llevar inventario “teórico” y comparar el número de unidades con lo que nos indica el recuento físico

Naturalmente, y haciendo un análisis **únicamente** desde el punto de vista de la **calidad** de la información que se proporciona, el óptimo es un sistema de Permanencia que además incorpore como mecanismo de control un recuento físico del inventario final, de modo de incorporar información sobre robos, mermas, etc. de unidades de bodega.

4.2. Bases de Valoración de Existencias

La base de valoración de las existencias afecta significativamente, tanto la determinación de la utilidad como el valor de las existencias que se muestran como activos en el balance. Las siguientes bases de valuación son las más empleadas, ya las hemos mencionado en el capítulo II pero volveremos a analizarlas brevemente: costo de adquisición, costo de reposición, valor neto de realización, menor entre el costo y el mercado, y costo estándar.

⁷ En este caso, al incluir el costo de las mermas como parte del “Costo de Ventas”, estamos suponiendo que dichas mermas son “normales”.

⁸ Ver tema de “Asignación de Costos al Inventario Final” más adelante en este mismo Capítulo.

4.2.1. Costo Histórico o de Adquisición

Hemos analizado que en contabilidad financiera todos los activos se valorizan a su costo de adquisición, entendiéndose por tal el precio al contado pagado. Esta base de valuación al costo es mantenida en los estados financieros (en nuestro país, dado reconocimiento al ajuste por la inflación) hasta el momento en que los bienes son vendidos en los cuales expira un activo para ser reflejado en las cuentas de resultado. En consecuencia, el concepto de costo de adquisición o costo histórico, como muchas veces se le denomina, es el principio básico que se emplea para la valuación de inventario y constituye uno de los denominados principios de contabilidad generalmente aceptados.

El uso de la base de costo o costo histórico en contabilidad financiera implica el uso del principio de la realización, a saber, los aumentos o disminuciones en el valor de mercado de los distintos activos, incluyendo los inventarios de mercadería, no se reconocen como utilidad o ganancia hasta el momento en que el activo es vendido. En consecuencia, cuando se emplea la base de costo para los inventarios de mercadería, los resultados (utilidad) no se ven afectados hasta que la venta tenga lugar o sea realizada. Cualquiera variación en el valor de los inventarios que ocurre entre la fecha de adquisición y la fecha de venta, no es reconocida en los estados financieros. La cifra mostrada en el balance bajo el activo “Existencias” estará más o menos desactualizada, dependiendo de cuanto hayan fluctuado los precios desde que los bienes fueron adquiridos. A más largo tiempo transcurrido desde la adquisición de los bienes, lo más probable es que el valor de dichos inventarios difiera de su costo de adquisición.

4.2.2. Bases de valoración en función del Valor de Mercado

Cuando se emplea valor de mercado, los inventarios se reflejan al valor al cual éstos se pueden realizar o vender. A continuación, discutiremos brevemente dos formas del valor de mercado: Costo de Reposición y Costo de Liquidación o Valor neto de Realización.

Cuando los inventarios se reflejan en término de los valores de mercado, las ganancias o pérdidas originados en cambio de precios de los inventarios, se reconocen mientras se tienen los ítemes de inventario en las bodegas (activos). En general estos métodos de valuación en función del mercado no son aceptados como principio de contabilidad, salvo en aquellas oportunidades en que el valor de mercado es inferior al precio de costo, en cuyo caso el costo debe ser ajustado hacia abajo, reconociendo la correspondiente pérdida (aplicación del principio prudencial o conservador).

Como discutimos oportunamente, la información de los valores de mercado de un inventario son difíciles de verificar, permanentemente cambiantes y sujetos a una alta subjetividad por parte de quien efectúa la valuación a diferencia de la base de costo que no fluctúa ni cambia a lo largo del tiempo.

4.2.2.1 Costo de Reposición

El costo de reposición de un inventario a una fecha determinada es el valor que la empresa tendría que pagar para adquirir ese ítem en esa fecha. Para computar el costo de reposición, se asume que existe un mercado donde las transacciones pueden ser realizadas entre un comprador dispuesto a comprar y un vendedor dispuesto a vender. También se supone que los inventarios serían comprados en la forma habitual en cuanto a precios y en cuanto a cantidades. El costo de reposición no implica una transacción obligatoria o forzada, por un comprador desesperadamente necesitado o un vendedor también necesitado. Este concepto siempre asume volúmenes normales en condiciones normales.

4.2.2.2 Valor Neto de Realización

Se define como el monto de los recursos (\$) que una empresa podría obtener de la “realización” (materialización) de la venta que se pueda hacer de un producto, en una transacción dentro del muy corto plazo a contar de la fecha de presentación de los estados financieros, con un comprador dispuesto a comprar también en el muy corto plazo; también se le conoce como valor de “liquidación”. Dado que muchas de las existencias que mantiene una empresa, no necesariamente están en su forma completa para ser vendidas (existencias no terminadas) y porque hay gastos asignables a la venta, como comisiones, fletes y otros gastos incurridos en este tipo de transacciones, el valor neto de realización o valor de liquidación se define como el precio de venta de las existencias menos los gastos inherentes de dicha venta.

4.2.3. Costo Estándar

El costo estándar es una estimación predeterminada de lo que deben costar bienes a ser manufacturados. Los estudios de costos usados con una debida revisión y actualización de cifras pasadas (históricas), proveen de la información necesaria para determinar el costo estándar. Los costos estándares son generalmente empleados por las compañías manufactureras para evaluar y registrar el comportamiento de su producción y como elemento de control. Este tipo de costo se emplea en la contabilidad administrativa y se analizará en los cursos respectivos. El costo estándar se usa muy rara vez, como una base de valorización para efectos de preparar estados financieros. Los costos estándar de resultados mensuales pero, normalmente son ajustados para efectos de los estados financieros anuales.

4.2.4. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

La valoración de los inventarios, de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, plantea que dichos inventarios deben reflejarse al menor valor entre el costo histórico y el valor de mercado del producto. Se entiende generalmente por valor de mercado, el costo de reposición de un bien.

Los principios de contabilidad establecen que podríamos abandonar la base del costo histórico cuando el valor de mercado de los bienes (valor de reposición) es inferior al Costo Histórico. Cuando hay evidencia que los ingresos que generan

estos bienes en el curso normal de los negocios, será menor que el costo, debido a deterioros físicos, obsolescencia, cambio de precios o cualquiera otra razón, la diferencia debe ser reconocida como pérdida en dicho período. Esto se logra mostrando los inventarios de bienes al "menor de los valores entre el valor de costo, y su valor de mercado".

El criterio de valoración según "menor entre el costo y el valor de mercado", concuerda con el principio prudencial o conservador, por dos razones:

1. Las pérdidas generadas por disminuciones en el valor de mercado se reconocen antes que los bienes sean vendidos; las ganancias generadas por aumento del valor de mercado de dichos bienes nunca se registran antes de que se produzca la venta y se haya realizado.
2. Las cifras de inventario en el activo del balance no son nunca mayores que el valor de costo.

No obstante la mayor relevancia de la información que pudiera obtenerse como resultado de este método de valuación, en un gran número de casos por la mayor objetividad y en otros por la falta de un valor de mercado conocido, se opta simplemente por registrar al costo histórico. En general en este apunte usaremos Costo Histórico, salvo que expresamente se indique lo contrario.

Referencia IFRS:

Como ya se mencionó en capítulos anteriores, la valoración de las existencias no sufrirá modificaciones con la aplicación de las normas IFRS. Las existencias deberán valorarse al menor valor resultante de la comparación entre el Costo Histórico y el Valor Realizable Neto de las existencias.

4.3. Adquisición de inventarios

4.3.1. Componentes del costo de inventarios

Todos los costos incurridos en relación a la adquisición de bienes y su preparación para ser vendidos deben entrar en la valuación de los bienes como un activo de la Empresa. Para una firma comercial, dichos costos lógicamente incluyen el precio de compra, transporte, recepción, desembalaje, inspección y almacenamiento, así como también, algunos de los gastos relativos a la contabilidad y gastos de oficina para registrar dichas compras (gastos administrativos).

Para una empresa manufacturera, el costo de los inventarios incluye los materiales directos, la mano de obra directa y los gastos generales de fabricación. En la típica ilustración de una empresa manufacturera, todos los costos de producción pasan a formar parte de los inventarios en proceso. Este procedimiento llamado "costeo por absorción", es uno de los más utilizados en contabilidad financiera, de acuerdo a principios contables generalmente aceptados. Un procedimiento alternativo, que se emplea normalmente en el proceso de toma de

decisiones, como parte de la contabilidad administrativa, se denomina "costeo directo", y es usado fundamentalmente como decíamos, en el proceso de toma de decisiones a nivel de la administración.

Bajo este concepto de costeo directo, los costos de **producción** se clasifican en costos directos e indirectos. Son directos todos aquellos que están directamente relacionados con el proceso productivo de una determinada unidad y que son fácilmente identificables con unidades específicas de producción. Son costos indirectos de producción, aquellos que no son fácilmente identificables con unidades específicas de producción. Los costos indirectos de producción, son tratados de la misma forma que si fueran un gasto de administración y venta del período; esto es, son considerados como gasto o pérdida asignable al período de tiempo en que se produce, en vez de asignarlos a la producción y al costo de los activos producidos. Los costos indirectos son cargados en su totalidad contra los ingresos para la determinación de la utilidad del período. En el procedimiento de costeo directo, sólo los costos directos de producción (mano de obra directa y materia prima directa), forman parte del activo, y son asignados a las cuentas de inventarios en proceso, los que una vez terminados los productos sean transferidos a la cuenta de activo Existencia de Productos Terminados. Los costos indirectos de producción, como materia prima indirecta (como podría ser el caso de algún pegamento de menor importancia en el proceso productivo), mano de obra indirecta (como podría ser el caso del sueldo de algún supervisor), u otros costos indirectos de fabricación (como podría ser el caso de algún seguro de la fábrica, un impuesto a la propiedad, depreciación de equipo, algunos arriendos y seguros indirectos), son considerados como gastos del período en que se produjeron las unidades.

Cuando se emplea costeo por absorción, la utilidad neta determinada de un año a otro puede mostrar conductas bastante irregulares dependiendo del número de unidades producidas en relación a las unidades vendidas. Estos cambios inusuales de la utilidad reportada pueden llevar al lector de los estados financieros a efectuar interpretaciones incorrectas de la utilidad operacional de una empresa. El sistema de costeo directo no da por resultado estas fluctuaciones en las utilidades. De esta forma es recomendable, que el método de costeo directo deba ser utilizado preferentemente en aquellos casos en que se pretende medir la utilidad operacional, y en los análisis relativos al punto de equilibrio de la empresa.

En términos de los principios de contabilidad generalmente aceptados, el empleo de costeo directo para preparar los estados financieros, presenta algunas debilidades, específicamente cuando se trata de cumplir lo más adecuadamente posible con la necesaria correspondencia entre ingresos y gastos de un período. La razón fundamental de la mencionada debilidad, está basada en que para la medición del resultado de la empresa en un período, se trata de relacionar en el momento de la venta, y no en el de la producción, los ingresos generados en la venta con todos los costos incurridos en el proceso de producción. De ahí que en el costeo por absorción se active como valor de los inventarios producidos y no vendidos, todos los costos necesarios para la producción y el total de ellos se

considere como gasto al momento de su venta. Como se observa, en el sistema de costeo directo, no es exactamente este el procedimiento que se usa para valorar las existencias. En todo caso, un análisis de las ventajas y desventajas del costeo directo versus el costeo por absorción será tratado en los cursos que siguen al de introducción a la contabilidad.

4.3.2. La transacción de compra

El procedimiento para registrar una compra de mercadería, materias primas y suministros varía de un tipo de negocios a otro. Sin embargo, la transacción de compras culmina cuando los bienes son recibidos, han sido inspeccionados y la compra es registrada en los libros del comprador. Desde el punto de vista de la contabilidad financiera la transacción de compra debe reflejarse cuando se ha producido la transferencia física del bien, y la responsabilidad por la custodia del bien pasa a ser del comprador. Obviamente que desde el punto de vista legal, la transferencia del "dominio" del bien, puede producirse en un momento distinto al momento de la entrega física, como es el caso cuando algunos bienes son facturados y permanecen en las bodegas del vendedor, habiéndose determinado completamente el precio y las distintas condiciones de la compra - venta. En contabilidad financiera se emplea la regla práctica de fijar la transferencia de dominio en el momento en que la custodia física pasa a ser del comprador y en consecuencia toda la responsabilidad es de él, debiendo tener la cobertura de seguros necesaria emanada de dicha responsabilidad.

En particular, al término de un período, debe darse reconocimiento al hecho que en muchas instancias se ha recibido la mercadería y aún no se ha recibido la factura del vendedor, en cuyo caso puede y debe darse reconocimiento a la contabilización de compra y al activo y pasivo respectivo en base a la orden de compra u otro documento que establezca el precio y las condiciones de la compra - venta.

4.3.3. Ajustes a las compras de mercaderías

El precio de factura de los bienes adquiridos raramente coincidirá con el costo de adquisición de los bienes. Se puede incurrir en costos adicionales en el transporte, manipulación, descuentos por pagos al contado, devoluciones y otros ajustes a los precios de factura. Todos estos ajustes deben ser reflejados en las debidas cuentas de inventarios de mercaderías o de materias primas. La suma de todos los gastos inherentes a la compra debe ser considerada como parte del costo de la mercadería comprada. Los descuentos por pagos al contado no constituyen un ingreso financiero para la empresa sino que deben tratarse como un menor costo de la mercadería comprada. Al respecto no debemos olvidar que el principio de costo está definido en términos del precio al contado pagado por los bienes.

El punto de vista de considerar los descuentos de compra como ingresos (utilidad) indicarían que se pueden generar ingresos por el mero hecho de efectuar compras, en circunstancias que la generación de ingresos debe ir aparejada al proceso de ventas y no al hecho de efectuar adquisiciones pagándolas al contado.

Sin que haya tenido lugar una transferencia de dominio hacia terceras personas no puede generarse ingresos; en consecuencia parece más razonable considerar los descuentos por pronto pago como una reducción de la mercadería comprada y, en consecuencia diferir su reconocimiento en los ingresos en la empresa, hasta el momento en que los bienes han sido vendidos (principio de la realización).

4.4. Supuestos de Flujo de Costos

4.4.1. La identificación específica de los bienes y la necesidad de un supuesto respecto del flujo de costos

Si las unidades individuales pudieran ser perfectamente identificadas, averiguar el costo original de cada unidad no plantearía un problema especial ya que podríamos identificar el costo de las unidades retiradas o vendidas del inventario y las que permanecieron en las bodegas como parte del activo de la empresa. Si los costos pudieran ser asociados o correlacionados a cada unidad, cajón o contenedor, cada unidad podría ser debidamente valorada con el precio específico de factura, de acuerdo a los registros de inventario. Por ejemplo: Un concesionario que vende automóviles, o un joyero que tiene identificado cada uno de los diamantes o joyas que forman su inventario, no tendría problemas en asociar una unidad física de un inventario con la correspondiente factura de compra.

Sin embargo, en la mayoría de los casos los inventarios formados por unidades similares se mezclan en las bodegas, en el cual los nuevos ítemes están sin identificar respecto a ítemes comprados con anterioridad y no hay forma de efectuar una identificación o separación física de cada una. Aún más, puede ser deseable, como veremos a continuación, asumir que el flujo de costos difiere del flujo de los bienes.

El problema de la valuación de los inventarios nace del hecho de que en nuestra ecuación de inventarios hay dos incógnitas:

Inventario Inicial (conocido)	+ Compras Netas (conocido)	- Costo de los Bienes Vendidos (incógnita)	= Inventario Final (incógnita)
---	--------------------------------------	--	--

El valor del inventario inicial y de las compras es conocido; el valor de los bienes vendidos y, en consecuencia del inventario final son una incógnita o desconocidos. La pregunta es si valorizar las unidades del inventario final usando los costos más recientes, los más antiguos, el promedio de costos, u otra alternativa. También podríamos formular la pregunta en términos de cómo valoramos el costo de los productos vendidos, ya que si hemos determinado el valor de una de las incógnitas, nuestra ecuación de inventarios nos permite determinar la otra incógnita. La relación entre las dos incógnitas, costo de los bienes vendidos e inventario final en

la ecuación de inventario es tal, que a mayor valor asignado a una de nuestras incógnitas menor será el valor de la otra.

Cuando los precios cambian debido a procesos de inflación o deflación, ninguna base de valorización de activos al costo, tanto para los inventarios finales como para los bienes vendidos, permite a contabilidad financiera expresar valores actuales en el estado de resultado como en el balance. Por ejemplo, en un período de inflación, si para valorizar el costo de los bienes vendidos en el estado de resultado, se emplean los precios actuales o recientes que serán mayores que los precios de las compras antiguas, nos generará valores en el inventario final menores, ya que dichos costos pertenecerán a los precios antiguos. Mientras empleemos el principio de costo para valorizar tanto nuestro inventario final como el costo de venta, los estados financieros no podrán presentar simultáneamente valores actuales tanto en las cuentas de resultado como en el balance. Podremos, o emplear precios actuales en el balance y antiguos en la cuenta de resultado, o viceversa.

Si de un mismo bien se efectúa más de una compra a diferentes precios la identificación física específica de cada bien en relación a la compra no es posible o práctica y deberemos necesariamente efectuar un supuesto de que precios asignarles tanto a los bienes vendidos como al inventario final.

4.4.2. Métodos de Asignación (o Supuestos) de Costos al Flujo de Existencias de la empresa en un Período

Existen los siguientes métodos o supuestos para asignar un costo de adquisición o de manufacturación al flujo de unidades físicas que se vende y como consecuencia de ello, al stock de existencias que permanece en la empresa al término de un período:

1. El método **P.E.P.S.** ("**P**rimeras en **E**nterar, **P**rimeras en **S**alir") o método **F.I.F.O.** (**F**irst **I**n **F**irst **O**ut). Este método supondrá que las unidades que se están vendiendo, corresponden a las primeras que se habían comprado o fabricado (las más "antiguas" que la empresa tiene en su inventario de existencias) y por lo tanto a dichas unidades que se están vendiendo les asignará como "costo de venta" aquel de las **primeras unidades que se compraron o fabricaron** (o en general aquel de las más "antiguas" del inventario).
2. El método **U.E.P.S.** ("**Ú**ltimas en **E**nterar, **P**rimeras en **S**alir") o método **L.I.F.O.** (**L**ast **I**n **F**irst **O**ut). Este método supondrá que las unidades que se están vendiendo, corresponden a las últimas que se habían comprado o fabricado (las más "nuevas" que la empresa tiene en su inventario de existencias) y por lo tanto a dichas unidades que se están vendiendo les asignará como "costo de venta" aquel de las **últimas unidades que se compraron o fabricaron** (o en general aquel de las más "nuevas" del inventario).

3. El Método del **Promedio Ponderado**. Este método o supuesto asigna como “costo de venta” a las unidades que se están vendiendo, el costo promedio ponderado de las unidades en inventario o en existencia que mantiene la empresa al momento de la venta.

El Cuadro N°1, demuestra como debe operarse con cada uno de estos supuestos y los efectos que produce en el inventario final, el costo de venta y los resultados (utilidades) de la empresa.

Como se desprende del cuadro siguiente, en un proceso de alza de precios, el método FIFO da por resultado un menor costo de venta, mayor margen bruto y mayor valor de inventario final. En contraposición, el método LIFO resulta en mayor costo de venta, menor margen bruto y menor valor del inventario final. El método del promedio ponderado se sitúa en una posición intermedia a ambos.

CUADRO N° 1			
MÉTODOS O SUPUESTOS DE VALUACIÓN DE INVENTARIOS			
DATOS:	\$		
Inventario inicial:	Televisor N°1 costo	25	
Compras	Televisor N°2 costo	29	
	Televisor N°3 costo	30	
Disponibilidad		84	
Venta: 1 televisor en \$55		55	
Estados Financieros	SUPUESTOS SOBRE FLUJOS DE COSTOS		
	FIFO	PROMEDIO	LIFO
	(1)	(2)	(3)
Ventas	55	55	55
- Costo de Venta	25 (A)	28 (B)	30 (C)
Margen Bruto	30	27	25
Inventario Final	59 (D)	56 (E)	54 (F)
(A) Televisor N° 1 costó \$25			
(B) El costo promedio ponderado es \$28 (= \$84 : 3)			
(C) Televisor N° 3 costó \$30			
(D) Inventario final al costo del televisor N°2 (\$29)+ N°3 (\$30)= \$59			
(E) Al promedio ponderado de \$28 x 2 = \$56			
(F) Al costo de televisor N° 1 \$25 + N° 2 \$29 = \$54			

El supuesto de flujo de costos puede ser ilustrado más claramente al analizar el recuento de los movimiento de existencias de un supuesto producto, en que hay un inventario inicial con unidades a un determinado costo, dos compras de unidades en distintas fechas a distintos costos, ventas de unidades en distintas fechas (cuyos costos de venta todavía no hemos determinado) y un inventario final de unidades cuyo costo dependerá del costo que asignemos a las unidades que se vendieron durante el período (véase Figura 1).

FIGURA 1:
DATOS PARA ILUSTRAR SUPUESTO SOBRE FLUJO DE COSTOS

<u>Fecha</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Unidades</u>	<u>Costo Unitario</u>	<u>Costo Total</u>
1-Junio	Unidades del Inventario Inicial	100	\$ 1,00	\$ 100
7-Junio	Unidades compradas o recibidas	300	\$ 1,10	\$ 330
12-Junio	Unidades compradas o recibidas	100	\$ 0,90	\$ 90
	Total	<u>500</u>		<u>\$ 520</u>
5- Junio	Unidades vendidas o entregadas	25		\$?
10-Junio	Unidades vendidas o entregadas	10		\$?
15-Junio	Unidades vendidas o entregadas	200		\$?
25-Junio	Unidades vendidas o entregadas	150		\$?
	Total	<u>385</u>		<u>\$?</u>
30-Junio	Inventario Final	<u>115</u>		<u>\$?</u>

4.4.2.1 Método P.E.P.S. o F.I.F.O.

Este método supone que lo primero que entra, es lo primero que sale, abreviado PEPS. El método asigna el costo de las primeras partidas adquiridas a los retiros o ventas de unidades y el costo de las adquisiciones más recientes al costo de las unidades que permanece como activo en existencia, en la empresa al terminar un período. Se supone que los materiales y bienes más antiguos son usados primero. Este supuesto está de acuerdo con la buena práctica comercial, especialmente en el caso de partidas que se deterioran, son perecibles o se vuelven obsoletas.

Cuando se usa el **Método de No Permanencia (o de Inventario Periódico)**, los precios unitarios que han de aplicarse a los productos en existencia, son determinados retrocediendo a través de las compras hasta que se obtiene una cantidad suficiente para cubrir el inventario final del período. Si el inventario físico revela que hay 115 unidades en existencia al 30 de Junio, busque en los archivos las últimas facturas de este producto. La primera de tales es la del 12 de junio, que menciona 100 unidades a un costo de \$0,90 cada una. Se continúa la investigación hasta que se encuentra la factura del 7 de junio, y las restantes 15 unidades son valoradas al precio de \$1,10, que aparece en dicha factura, haciendo que el valor total del inventario sea \$106,50.

	\$
100 unidades a \$ 0,90 (c/u)	90,00
15 unidades a \$ 1,10 (c/u)	+ 16,50
Valor del Inventario Final	\$ 106,50

Cuando se usa PEPS con el **Método de Permanencia (o de Inventario Perpetuo)**, el saldo (\$) que quede después de cada entrada o salida de unidades, debe ser analizado para reflejar todos los costos que se deba asignar a los productos que permanecen en la empresa (o unidades no usadas para la venta). Los costos más antiguos son asignados primero a las primeras ventas, hasta que sean absorbidas las cantidades correspondientes. La ilustración de la Figura 2 indica como opera el método PEPS, con el uso de sistema de permanencia de inventario.

El inventario final del mes se muestra a un costo de \$106,50.

	\$
15 unidades a \$ 1,10 (c/u)	16,50
100 unidades a \$ 0,90 (c/u)	+ 90,00
Valor del Inventario Final	\$ 106,50

FIGURA 2
INVENTARIO PERPETUO: FLUJO DE COSTO P.E.P.S.

Unidades Recibidas				Unidades Entregadas			Saldo		
<u>Fecha</u>	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>
		\$	\$		\$	\$		\$	\$
01/06	100	1,00	100,00				100	1,00	100,00
05/06				25	1,00	25,00	75	1,00	75,00
07/06	300	1,10	330,00				75	1,00	75,00
							300	1,10	330,00
10/06				10	1,00	10,00	65	1,00	65,00
							300	1,10	330,00
12/06	100	0,90	90,00				65	1,00	65,00
							300	1,10	330,00
							100	0,90	90,00
15/06				65	1,00	65,00	165	1,10	181,50
				135	1,10	148,50	100	0,90	90,00
25/06				150	1,10	165,00	15	1,10	16,50
							100	0,90	90,00

4.4.2.2 Método U.E.P.S. o L.I.F.O.

El método, **contablemente** supone que el negocio tiene cierta cantidad de productos en existencia y que el costo de las operaciones y ventas más actuales corresponde al costo de las últimas unidades compradas. Hay algunas situaciones en las que las características físicas justifican tal supuesto, como cuando el producto es almacenado en un recipiente y nuevas compras son vertidas en él antes de que el stock del producto se haya agotado completamente; por ejemplo productos como arena, productos líquidos, etc. La cantidad existente en el fondo del recipiente puede que haya sido adquirida hace muchos meses o años. Muy a menudo, desde un punto de vista del verdadero flujo físico que experimentan las unidades del inventario, no es posible justificar el método UEPS, sin embargo, su uso no responde a un convencimiento de que dicho flujo de costos contables que se ha supuesto, sea absolutamente consistente con el verdadero flujo físico que experimentan las unidades del inventario. El uso del método, responde a otras consideraciones, dentro de las cuales la más importante es que con este método se obtiene un resultado contable de la gestión de la empresa más relevante por el hecho de estar más actualizado.

Cuando se usa el método de inventario periódico (no permanencia) el procedimiento es comenzar con el inventario inicial y pasar a través de las facturas de compras hasta que se haya acumulado suficientes unidades de modo de cubrir el inventario final. En el ejemplo, el inventario final se valorará como sigue:

100 a \$ 1,00 (del inventario inicial)	100,00
15 a \$ 1,10 (de la primera compra, 7 junio)	<u>+ 16,50</u>
Valor del Inventario Final	\$116,50

Cuando se usa un sistema de inventario periódico, UEPS generalmente requiere menos búsqueda de información en los archivos que los otros dos. Lo anterior se debe a que la cantidad que figura en el inventario final es probable que se aproxime a la cantidad del inventario inicial, pocas facturas (eventualmente ninguna) tendrán que ser localizadas para valorar en inventario final por el método UEPS.

Por un sistema UEPS de inventario perpetuo (sistema de permanencia) el saldo llevado adelante después de cada entrada o salida debe ser analizado para reflejar los precios aplicables a las partidas no usadas. UEPS, al contrario que PEPS, requiere que los precios más recientes sean aplicados a las requisiciones hasta que las cantidades correspondientes sean absorbidas y que el saldo en existencia refleje los precios de compra más antiguos. La figura N°3 ilustra la operación de UEPS con inventario perpetuo. El inventario al 30 de junio es valorado en \$119,00.

75 unidades a \$ 1,00	75,00
40 unidades a \$ 1,10	<u>+ 44,00</u>
Valor del Inventario Final	\$ 119,00

FIGURA N°3									
INVENTARIO PERPETUO: FLUJO DE COSTO U.E.P.S.									
<u>Fecha</u>	<u>Unidades Recibidas</u>			<u>Unidades Entregadas</u>			<u>Saldo</u>		
	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>
		\$	\$		\$	\$		\$	\$
01/06	100	1,00	100,00				100	1,00	100,00
05/06				25	1,00	25,00	75	1,00	75,00
07/06	300	1,10	330,00				75	1,00	75,00
							300	1,10	330,00
10/06				10	1,10	11,00	75	1,00	75,00
							290	1,10	319,00
12/06	100	0,90	90,00				75	1,00	75,00
							290	1,10	319,00
							100	0,90	90,00
15/06				100	0,90	90,00	75	1,00	75,00
				100	1,10	110,00	190	1,10	209,00
25/06				150	1,10	165,00	75	1,00	75,00
							40	1,10	44,00

Como se observa en el ejemplo, al usar el método UEPS, los sistemas de inventario perpetuo e inventario periódico pueden conducir a una cifra diferente para el costo de los productos vendidos y, por tanto, para el valor del inventario final (como de hecho se observa en este caso). Esto ha ocurrido, por cuanto al usar el sistema perpetuo, no se lleva un registro del costo de las unidades vendidas, durante el período; no se identifica el grupo (inventario inicial o compras posteriores) a que corresponden las unidades que se vendieron. Ello ha ocurrido así usando el supuesto de UEPS, por cuanto el sistema de no permanencia supone que al momento de valorar el inventario final, la empresa no tiene la información respecto de cuantas unidades del inventario inicial se han vendido, no ha identificado las unidades que se han vendido. Es cierto que por la simplicidad de nuestro ejemplo, la identificación en este caso sería posible, pero no es así de simple cuando el número de transacciones de compra y venta es significativamente mayor que las presentadas en nuestro ejemplo. Al usar UEPS y sistema de no permanencia, simplemente se asigna valor a las unidades del inventario final, tomando como referencia todas las unidades del inventario inicial y luego las primeras compras, hasta completar el número de unidades que necesita valorar. Recuerde que en el sistema de no permanencia, luego de valorar el inventario final, dicho valor se usará para obtener el costo de venta de las unidades de las unidades vendidas en el período **por diferencia**. Se tratará de un costo de venta, que en alguna medida se puede pensar que se ha "supuesto", como una forma de llegar al resultado del ejercicio.

Si para la valoración del inventario final cuando se esté aplicando este método (UEPS + No Permanencia), se asigna como costo de las unidades de dicho inventario, un costo que provenga del costo de las unidades del inventario inicial **que queda después de considerar las ventas** que haya habido de esas unidades y si faltaran unidades por valorar, se procediera de la misma manera con las primeras compras que haya tenido la empresa (es decir para valorar el inventario final, se tomara un número de unidades de esas compras pero luego de restar las que sabemos que se ha supuesto que se han vendido), entonces el valor del inventario final a que se llegaría con UEPS y con sistema periódico o no periódico, sería el mismo. En nuestro ejemplo eso significaría valorar el inventario final de la siguiente manera:

75 unidades a \$ 1,00	75,00
40 unidades a \$ 1,10	+ 44,00
Valor del Inventario Final	\$ 119,00

Por supuesto que el valor del inventario final sería el mismo; sin embargo, al hacerlo de este último modo, **no podríamos decir que se está usando un sistema de no permanencia**.

4.4.2.3 Método del Costo Promedio Ponderado

Para usar un método de inventario periódico (no permanencia) por promedios ponderados, calcule un promedio ponderado de todos los precios usados durante el

mes, incluyendo el precio aplicable al inventario inicial, y asígnelo a las unidades en existencia al final del mes.

01/0	100 unid. a \$ 1,00	\$ 100,00
07/06	300 unid. a \$ 1.10	330,00
12/06	100 unid. a \$ 0,90	<u>90,00</u>
	500 unid. a \$ 1,04 (= \$520/500)	<u>520,00</u>
	Inventario Final: 115 a \$ 1,04	\$ <u>119,60</u>

Este resultado es correcto, hablando en sentido riguroso, sólo si no se usan ni venden unidades hasta después de que la empresa hace la última compra que entra en los cálculos del promedio ponderado. Raras veces todas las adiciones al inventario preceden a los retiros y, por tanto, la lógica del método queda considerablemente debilitada. El método es **físicamente** comprensible cuando nos referimos a productos que sean "líquidos" (vino, aceites, etc), pero, al menos en términos físicos, carece de base para otros tipos de productos, cuando distinguir los diferentes lotes puede ser impracticable.

Con inventario perpetuo (sistema de permanencia) este método es a menudo el más fácil de aplicar, especialmente cuando el número de compras es menor que el número de ventas. La técnica requiere el cálculo de un nuevo costo unitario medio después de cada compra, luego esta cifra de costo unitario se usa para fijar el costo a todas las ventas hasta que se haga la siguiente compra. La Figura 4 indica como opera el método de promedio ponderado con el uso de registro de inventarios perpetuos (sistema de permanencia).

El inventario al final del mes se valora a la última cantidad mostrada en la forma del inventario perpetuo, \$119.74.- El costo unitario de \$1.0413 sólo es usado para determinar retiros posteriores. El inventario final de \$119.74 se calcula como \$275.94 menos \$156.20 (= 150 x \$1.0413) o como 115 x \$1.0413.

FIGURA 4: INVENTARIO PERPETUO: FLUJO DE COSTOS PROMEDIO PONDERADO									
<u>Fecha</u>	<u>Unidades Recibidas</u>			<u>Unidades Entregadas</u>			<u>Saldo</u>		
	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>	<u>Unid.</u>	<u>Costo</u>	<u>Monto</u>
		\$	\$		\$	\$		\$	\$
01/06	100	1,00	100,00				100	1,00	100,00
05/06				25	1.00	25.00	75	1,00	75,00
07/06	300	1.10	330.00				375	1,08	405,00
10/06				10	1.08	10.80	365	1,08	394,00
12/06	100	0.90	90.00				465	1,0413	484,00
15/06				200	1.0413	208.26	265	1,0413	275,94
25/06				150	1.0413	156.20	115	1.0413	119,74

4.4.3. Comparación de los métodos

PEPS da por resultado cifras de balance general más próximas al costo de reposición, porque las últimas compras dominan la valuación del inventario. No obstante, el costo de productos vendidos refleja precios anteriores porque supone que las compras anteriores son vendidas primero. Cuando fluctúan los precios, PEPS conduce a la utilidad neta más alta declarada de los tres métodos cuando los precios suben, y la más baja cuando los precios bajan. Cuando se usa PEPS, los métodos de inventario perpetuo e inventario periódico conducen a la misma cifra para el costo de los productos vendidos y, por consiguiente, a la misma cifra para el inventario final.

El método UEPS conduce a resultados opuestos. UEPS produce cifras de balance general que pueden estar muy alejadas de los costos presentes y una cifra de costo de productos vendidos próxima a los costos de reposición. El costo de productos vendidos por el método UEPS es el mayor de los tres cuando los precios están al alza, y el menor cuando los precios están a la baja. UEPS en general, resulta en una menor fluctuación de la utilidad declarada, porque los precios de venta tienden a ser cambiados cuando cambian los precios de reposición de las partidas del inventario. Como se explicó anteriormente, al usar el método UEPS, los sistemas de inventario perpetuo e inventario periódico pueden conducir a una cifra diferente para el costo de los productos vendidos y, por tanto, para el valor del inventario final.

El método de promedio ponderado se encuentra entre los otros dos en su efecto sobre el balance general y el estado de pérdidas y ganancias. Sus valores de inventario no están tan próximos a los precios presentes como los del PEPS ni tan alejados como los de UEPS. La magnitud de la fluctuación en la utilidad neta es generalmente mayor que cuando se usa UEPS, pero no tan grande como con PEPS. Los promedios ponderados reflejan todos los precios durante el período en proporción a las cantidades compradas a dichos precios, así como los costos del inventario inicial arrastrados del período anterior.

El método PEPS y el método del promedio ponderado parecen satisfactorios, particularmente si se trata de escoger el que corresponde más estrechamente a la manipulación física del material. UEPS generalmente presenta una cifra de costo de productos vendidos más estrechamente relacionada con los costos de reposición. UEPS puede reducir las fluctuaciones en la utilidad y, por ello, complacer a algunos accionistas. Decir que las estimaciones menos variables de la utilidad obtenidas por UEPS son más precisas no resuelve el problema. El aspecto de estabilidad de la utilidad que UEPS tiende a crear puede ser realmente engañoso. La cifra de balance general para el valor del inventario que resulta de UEPS, puede llegar a ser tan distinta de los valores de reposición, que engañe y confunda a los lectores de los estados financieros (recuerde que ellos son nuestros "clientes" en cuanto a la información que presentamos; nuestro interés es satisfacer a los usuarios de nuestra información). Finalmente, si emparejar los flujos físicos con los flujos de los costos se considera importante, entonces UEPS es insatisfactorio

porque supone un orden de consumo que es generalmente una práctica comercial mala y carente de realismo. Los insumos o productos más antiguos, raramente son dejados indefinidamente en bodega.

Referencia IFRS

Con la aplicación de las normas IFRS, el costo de las existencias vendidas se podrá asignar utilizando el método del Costo Promedio Ponderado o el método FIFO. El uso del método de asignación LIFO ya no será permitido

5. Asignación de Costos al Inventario Final (IF)

a. Criterio de asignación en base al Costo Promedio Ponderado (C.P.P.)

a.1 Si se usa el Método o Sistema de Permanencia

En este caso no hay mayor problema. Utilizando el sistema de permanencia, siempre se contará con la información para hacerlo, por cuanto por el hecho de usar sistema de permanencia, se tiene la información precisa de los costos de las unidades que quedan en el IF.

El correcto uso del criterio del CPP para asignar costos a las unidades del IF, requiere tener el **CPP** de las unidades que quedan en el IF, pero habiendo calculado y por lo tanto asignado como costo de venta a las unidades vendidas en cada oportunidad en que hubo una venta durante el período, el CPP de dichas unidades en el momento en que efectivamente ellas se vendieron. Sólo de este modo podríamos conocer el verdadero CPP de las unidades que quedan en el IF.

Ejemplo:

Datos de la contabilidad: *Supuestos movimientos durante al año*

I.I.	=	70 u.	a	\$1 c/u
Compra N°1	=	10 u.	a	\$2 c/u
Venta	=	60 u.	a	Costo asignado (CPP = 1,125 por unidad)
Compra N°2	=	100 u.	a	\$3 c/u

IF = 120 u.

¿Costo a asignar al IF?

Primero debemos calcular el costo asignado a las existencias vendidas en la primera venta:

$$\frac{(70 \times \$1) + (10 \times \$2)}{80} = 1,125 \text{ por unidad}$$

Entonces el costo total asignado es de: 60 u a \$1,125 = 67,5
 Quedando, después de la primera venta, un inventario de: 20 u a \$1,125 = 22,5

Al final del período, en el IF, nos quedarán:

Después de la venta:	20 u. a \$1,125	=	\$22,5
Compra N°2:	100 u. a \$3	=	\$300
Costo Total asignado al IF		=	\$322,5

$$\text{Costo promedio del IF: } \frac{(20 \times \$1,125) + (100 \times \$3)}{120} = 2,6875$$

a.2 Si se usa el Método o Sistema de No Permanencia

Sabemos que una de las características básicas o intrínsecas del sistema de No Permanencia, es la de no distinguir entre el costo de las unidades que se venden durante el período y el de las unidades que al término del período permanecen como parte del IF de la empresa. De este modo, el procedimiento que se utiliza cuando se opta por usar el sistema de No Permanencia y el criterio de CPP **para asignar costos a las unidades del IF**, tiene la limitación propia e intrínseca del sistema de No permanencia, la no distinción de unidades vendidas versus del IF, generando por lo tanto valores para el IF y para el Costo de Venta del período que, salvo casos particulares como la casualidad o por tratarse de un período en que por ejemplo no haya habido ventas, serán distintos de los obtenidos bajo otros criterios de valoración del IF (FIFO o LIFO)⁹

Cuando se decide usar el sistema de No Permanencia y el criterio del CPP para asignar costos al IF, lo que se deberá hacer es calcular el CPP de todas las existencias **compradas** durante el período, incluyendo además las existencias del Inventario Inicial, y ese valor asignarlo a las unidades que quedan en el inventario final.

Ejemplo:

Datos de la contabilidad: Supuestos movimientos durante al año

I.I.	= 70 u.	a \$1 c/u
Compra N°1	= 10 u.	a \$2 c/u
Venta	= 60 u.	a Costo asignado: Desconocido por usar No Permanencia
Compra N°2	= 100 u.	a \$3 c/u
IF = 120 u.		

¿Costo a asignar al IF?

⁹ Se puede pensar que la estricta aplicación del criterio del CPP para asignar costos a las unidades del IF, requeriría tener el CPP de las unidades que quedan en el IF, pero habiendo calculado y por lo tanto asignado como costo de venta a las unidades vendidas en cada oportunidad en que hubo una venta durante el período, el CPP de dichas unidades en el momento en que efectivamente ellas se vendieron. Solo de este modo podríamos conocer el verdadero CPP de las unidades que quedan en el IF. Sin embargo, el tener que contar con la información anterior, en el fondo sería tener que utilizar durante todo el período un sistema de Permanencia para el control de las existencias, que es precisamente lo que queremos evitar al optar por un sistema de No Permanencia para el control de las existencias

Calculamos el CPP de todas las compras y el inventario inicial, y lo asignamos a las 120 unidades que quedan en el inventario final.

$$\text{Costo promedio de las compras (e II)} = \frac{(70 \times \$1) + (10 \times \$2) + (100 \times \$3)}{180} = \$2,167$$

$$\text{Costo total a asignar al Inventario Final} = \$2,167 \times 120 = \$260$$

b. Criterio de asignación en base al sistema FIFO

Como hemos visto, al Inventario Final se le asignará un costo después de haber realizado un supuesto respecto del criterio de asignación de costo a las unidades vendidas durante el período. En este caso supondremos que el criterio de asignación fue FIFO. La decisión de suponer un criterio de asignación para valorar el IF determinará por donde debemos comenzar a considerar los costos de las unidades vendidas (en el caso de FIFO asignaremos como costo de las unidades vendidas el costo de las primeras compras)

b.1 Si se usa el Método o Sistema de Permanencia

Supongamos que hoy es el último día del año y que tenemos un IF que debemos valorar. Veamos cómo debiera asignarse el costo al Inventario Final.

Datos de la contabilidad: Supuestos movimientos durante al año

I.I.	=	70 u.	a	\$1 c/u
Compra N°1	=	10 u.	a	\$2 c/u
Venta	=	60 u.	a	Costo asignado: \$60 (=60 a \$1 c/u)
Compra N°2	=	100 u.	a	\$3c/u

¿Costo a asignar al IF?:

Analizamos el costo de las últimas compras para determinar el costo del IF, pero sabiendo que cuando se vendieron las 60 unidades, el costo que se les asignó fue de: 60 u. a \$1 c/u, concluimos que el costo de las 120 unidades del IF sería:

De la Compra N°2:	100 a \$3	=	\$300
De la Compra N°1:	10 a \$2	=	\$20
Del II:	10 a \$1	=	\$10
Costo Total asignado al IF:			\$330

b.2 Si se usa el Método o Sistema de No Permanencia

Si suponemos que durante el año hemos usado un sistema FIFO para asignar costo a las unidades que se vendieron (es simplemente un supuesto, porque dado que estamos usando sistema de No Permanencia, esto en realidad no fue necesario y por lo tanto no ha ocurrido), entonces lo que debemos hacer **es asignar al IF el costo de las unidades adquiridas en la última compra** (hemos supuesto que el costo de las compras más antiguas ya fue asignado a unidades vendidas), luego el costo de las unidades adquiridas en la penúltima compra y así sucesivamente seguiremos considerando compras más antiguas hasta completar el número de unidades del Inventario Final

Si suponemos que durante el año hemos usado un sistema FIFO para asignar costo a las unidades que se vendieron y en el entendido que no ha habido mermas ni devoluciones de existencias, entonces, como lo veremos en los ejemplos siguientes, el valor del Inventario Final¹⁰ será el mismo ya sea que hayamos usado Sistema de Permanencia o de No Permanencia para el control de las Existencias.

Datos de la contabilidad: Supuestos movimientos durante al año

I.I.	=	70 u.	a	\$1 c/u
Compra N°1	=	10 u.	a	\$2 c/u
Venta	=	60 u.	a	Costo asignado: desconocido (No permanencia)
Compra N°2	=	100 u.	a	\$3c/u
IF = 120 u.				

¿Costo a asignar al IF?:

Recordemos que al estar usando Sistema de **No Permanencia**, ¡no sabemos el costo que se asignó a las 60 unidades que se vendieron!

Analizamos el costo de las últimas compras y concluimos que el costo de las 120 unidades del IF sería:

De la Compra N°2:	100 a \$3	=	\$300
De la Compra N°1:	10 a \$2	=	\$20
Del II:	10 a \$1	=	\$10
Costo Total asignado al IF:			\$330

Conclusión: Al usar los sistemas de Permanencia y de No Permanencia para el control de las existencias y sistema FIFO para asignar el costo al IF, los valores del IF, y por lo tanto del activo Existencias, en ambos métodos serán los mismos (supuestos: No hay mermas ni devoluciones)

c. Criterio de asignación en base al sistema LIFO:

c.1 Si se usa el Método o Sistema de Permanencia

Veamos cuál debiera ser el costo total a asignar a las unidades del Inventario Final. En este caso la información que tendríamos sería la siguiente:

Datos de la contabilidad: Supuestos movimientos durante al año

I.I.	=	70 u.	a	\$1 c/u
Compra N°1	=	10 u.	a	\$2 c/u
Venta	=	60 u.	a	Costo asignado: \$70 (10u a \$2 c/u + 50u a \$1 c/u)
Compra N°2	=	100 u.	a	\$3c/u
IF = 120 u.				

Para determinar el costo del IF, analizamos el costo de las compras más antiguas (incluido el II), pero sabiendo que cuando se vendieron las 60 unidades, el costo

¹⁰ : No sólo los valores del Inventario Final, sino también el Costo de Venta del período.

que se les asignó fue de: 10 unidades a \$2 c/u + 50 unidades a \$1 c/u, y concluimos que el costo de las 120 unidades del IF sería:

Del II:	20 a \$1	=	\$20
De la Compra N°2:	100 a \$3	=	\$300
Costo Total asignado al IF:			\$320

c.2 Si se usa el Método o Sistema de No Permanencia

Si suponemos ahora que durante el año hemos usado un sistema LIFO para asignar costo a las unidades que se vendieron (es simplemente un supuesto, porque dado que estamos usando sistema de No Permanencia, esto en realidad no fue necesario y por lo tanto no ha ocurrido), entonces lo que debemos hacer **es asignar al IF el costo de las más antiguas de las unidades compradas** (hemos supuesto que el costo de las últimas compras ya fue asignado a unidades vendidas). Comenzaremos asignándole a las unidades del I.F. el costo de las unidades del Inventario Inicial y luego el costo de las unidades de la primera compra, luego el costo de las unidades de la segunda compra y así sucesivamente hasta completar el número de unidades del Inventario Final.

Si suponemos que durante el año hemos usado un sistema LIFO para asignar costo a las unidades que se vendieron y en el entendido que no ha habido mermas ni devoluciones de existencias, entonces, como lo veremos en los ejemplos siguientes, no sólo el valor del Inventario Final, sino también el Costo de Venta del período, ahora sí dependerá de si hemos usado Sistema de Permanencia o de No Permanencia para el control de las Existencias.

¿Qué costo asignaremos a las unidades del IF?

Datos de la contabilidad: *Supuestos movimientos durante al año*

I.I.	=	70 u.	a	\$1 c/u
Compra N°1	=	10 u.	a	\$2 c/u
Venta	=	60 u.	a	Costo asignado: desconocido (No permanencia)
Compra N°2	=	100 u.	a	\$3c/u

IF = 120 u.

¿Costo a asignar al IF?:

Antes de responder la pregunta, debemos tener presente que dado que estamos usando Sistema de **No Permanencia**, ¡no sabemos el costo que se asignó a las 60 unidades que se vendieron!

Para determinar el costo del IF, analizamos el costo de las compras más antiguas (incluido el II) y concluimos que el costo de las 120 unidades del IF sería:

Del II:	70 a \$1 =	\$70
De la Compra N°1:	10 a \$2 =	\$20
De la Compra N°2:	40 a \$3 =	\$120
Costo Total asignado al IF:		\$210

Recordemos que al usar Permanencia y LIFO, el costo total asignado al IF había sido de \$320. De este modo, podemos observar que aunque **no** haya merma, al usar el sistema LIFO, no está garantizado que los valores (\$) del IF, y por lo tanto el valor de las Existencias, sean **siempre** iguales usando sistema de Permanencia versus No Permanencia.

¿Por qué si se usa LIFO ocurre esta discrepancia entre los valores de Existencia y Costo de Venta del Sistema de Permanencia versus el de No Permanencia?

Lo primero que debemos tener presente, es que la discrepancia se produce cuando la empresa ha tenido compras de existencias después de haber realizado ventas, situación que muy probablemente ocurra en cualquier empresa durante un período.

Cuando se usa el sistema de Permanencia y se produce una venta de unidades, lo que se hace es asignar como costo de esas unidades (y que por lo tanto se irá como Costo de Venta en el Estado de Resultados), el “Costo de Adquisición” de las últimas unidades compradas hasta el momento de la venta. Ese “Costo de Adquisición” asignado a las unidades que se han vendido, incluso pudiera corresponder al costo de unidades que fueron compradas al comienzo del período y todavía más, eventualmente, como en el ejemplo numérico anterior, pudiera corresponder al costo de unidades que eran parte del Inventario Inicial. De este modo, ese “Costo de Adquisición” ya no puede ser parte del costo de las unidades del IF.

Por otra parte, al usar el sistema de No Permanencia el proceso de asignación de costos al IF no toma en cuenta las ventas que pudiera haber habido durante el período y por lo tanto, a diferencia del sistema de Permanencia, no toma en cuenta el hecho de que el “Costo de Adquisición” de algunas unidades ya haya sido “usado” como “Costo de Venta” de unidades que ya se vendieron¹¹. El sistema de No Permanencia simplemente comienza la asignación de costos a las unidades del IF a partir de las unidades del Inventario Inicial¹² y, si faltan unidades, seguirá asignado los costos a las unidades del IF de acuerdo a las siguientes compras, sin detenerse en eventuales ventas. Esta es la razón por la cual se puede producir la discrepancia entre el valor del IF del Sistema de Permanencia versus el de No Permanencia.

¹¹ : Recordemos que en este sistema de “No Permanencia”, el “Costo de Venta” del período, a diferencia del sistema de “Permanencia”, se obtiene no por una asignación directa de costos a las unidades que se venden, sino por la diferencia final entre el costo de las compras del período y el costo asignado al IF, suponiendo que no hay devoluciones ni mermas.

¹² : Tengamos presente que al usar el sistema de Permanencia es posible que el costo de parte o del total de las unidades del Inventario Inicial pudiera ya haber sido asignado a alguna venta.

Casos particulares en que usando LIFO, los resultados del Sistema de Permanencia y de No Permanencia serán iguales (suponiendo que no hay mermas ni devoluciones):

Caso N°1: Si se vende todo: $IF = 0$

Caso N°2: Si durante el período no hubiese habido ventas

Caso N°3 (éste es el caso más interesante): Si durante el período hubiese habido alguna venta y al término del período se tiene existencias en bodega, es decir, IF positivo (es decir, no es el Caso 1, en que $IF = 0$), lo que tendría que ocurrir es que todas las compras tendrían que haber ocurrido antes de la venta, es decir, el ejercicio tiene que **terminar** con esa o esas ventas. Es decir, lo que no puede ocurrir, es que en algún momento del ejercicio haya habido ventas y que luego de esas ventas haya habido alguna compra (condición necesaria para estar en este Caso N°3, en que hemos supuesto que I.F no es cero).

Conclusión Final:

[FIFO] + [Mermas, Robos y Devoluciones de Compra o de Venta = 0]:

Valor del IF y por lo tanto de las Existencias y el Costo de Venta del período, serán los mismos ya sea que se use sistema de Permanencia o sistema de No Permanencia para el control de las existencias durante el período¹³.

[LIFO] + [Mermas, Robos y Devoluciones de Compra o de Venta = 0]:

No está garantizado que el valor del IF y por lo tanto de las Existencias y el Costo de Venta del período, sean los mismos si se usa el sistema de Permanencia que si se usa el sistema de No Permanencia para el control de las existencias durante el período¹⁴.

6. Importaciones de Existencias

La problemática básica de las importaciones de mercaderías o de inventarios en general (productos terminados, en proceso o materias primas), dice relación con dos aspectos a saber: cómo determinar el costo de los inventarios y cuándo reconocer el activo respectivo en el proceso de importación.

¹³ : Cuando se está usando FIFO y existen “mermas”, el valor de las Existencias y del Costo de venta, y por lo tanto el resultado del Ejercicio, seguirán siendo los mismos si se usa sistema de Permanencia o de No Permanencia, en la medida en que en ambos sistemas se identifiquen las “mermas” habidas en el período, es decir, que haya un recuento físico de las existencia si se usa sistema de Permanencia o que se lleve un “inventario teórico” en el caso que se use sistema de No Permanencia. Más adelante en el Anexo N°1 de este capítulo, se profundiza el análisis del caso con mermas.

¹⁴ : Cuando se está usando LIFO y existen “mermas”, sigue siendo válida la conclusión del caso sin mermas, es decir, sigue siendo válido que **no está garantizado** que el valor del IF y por lo tanto de las Existencias y el Costo de Venta del período, sean los mismos si se usa el sistema de Permanencia que si se usa el sistema de No Permanencia para el control de las existencias durante el período.

6.1. Determinación del costo de importación

Las dos modalidades más usuales para importar bienes de un proveedor extranjero corresponde a la de apertura de carta de crédito con el proveedor a través de un banco comercial o bien, el envío de mercadería por un proveedor extranjero que efectúa la cobranza de su factura por vía de un banco comercial (cobranza extranjera) y en que no se ha abierto previamente la carta de crédito respectiva.

En ambas modalidades la determinación del costo de importación se debe efectuar por la vía de acumular todos los costos inherentes a la importación en una cuenta de mercadería en tránsito, incluyendo además del precio al contado, todos los gastos bancarios de apertura de carta de créditos, comisiones bancarias, fletes, seguros, derechos de aduana, almacenamiento y otros gastos hasta que la mercadería es ingresada físicamente en las bodegas del comprador. Una vez acumulado todos los costos y gastos inherentes a la importación se costea la mercadería, transfiriendo el costo total acumulado de mercadería en tránsito a inventario de mercadería, materias primas o productos terminados, según proceda.

Cuenta Importación en Tránsito

<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Todos los costos y gastos inherentes a la importación	Por la transferencia a la cuenta definitiva de inventarios (materias primas, mercadería productos en proceso o productos terminados)

6.2. Reconocimiento del activo de importación

En las dos modalidades de importación mencionadas anteriormente con carta de crédito y mediante cobranza extranjera, surge la problemática de cuando reconocer el activo respectivo en los casos que la mercadería no ha sido pagada. Normalmente, salvo que los contratos legales indiquen lo contrario, la empresa que efectúa la importación reconoce el activo en el momento que pasa a tener responsabilidad por la **custodia** o por el **seguro** que cubre la forma de transporte hasta las bodegas del comprador.

En ese momento se debe reconocer el activo importaciones en tránsito por el precio pactado, reconociendo también el pasivo respectivo por la obligación de pagar la mercadería, si ésta no es cancelada en ese momento.

ANEXO N°1

**TÓPICOS DEL TEMA EXISTENCIAS:
DEVOLUCIONES DE VENTA, DEVOLUCIONES DE COMPRA Y
MERMAS DE EXISTENCIAS**

I. Devoluciones de Venta y Devoluciones de Compra: Permanencia versus No Permanencia:

1. Sistema de PERMANENCIA

a. Devolución de Ventas: Nos devolvieron unidades que habíamos vendido

Cuando se está usando el **Sistema de Permanencia**, la devolución está completamente asociada e identificada con una venta específica.

Debemos reversar el asiento de venta con el(los) costo(s) a que salieron las unidades. En el fondo, lo que hacemos es “deshacer” una venta equivalente a las unidades devueltas.

Si al vender las unidades tenían distintos costos y no nos devolvieron todas sino algunas de las unidades vendidas y se está usando **LIFO**, entonces las devueltas son las que pertenecen a las compras más antigua que se habían considerado al vender y si se está usando **FIFO**, las devueltas son las que corresponden a las más nuevas (últimas compradas). En el fondo, reingresamos a nuestra contabilidad, las unidades que no hubiesen “salido”.

Criterio general: se asigna como costo de las reingresada, el costo inverso al de salida.

Ejemplo: Vendimos 10 unidades (un.)

Supongamos que al momento de vender, en Existencias se tenían las siguientes unidades:

4 unidades	a	\$1	más antigua
4 unidades	a	\$2	
4 unidades	a	\$3	más nuevas o últimas

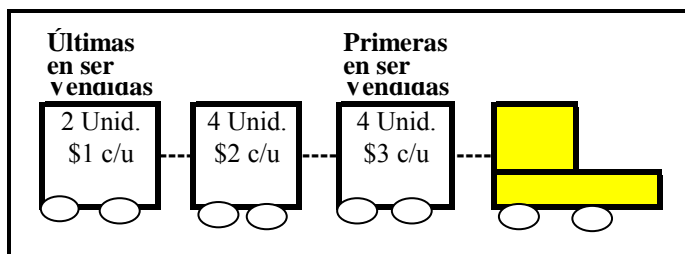
¿Qué hicimos cuando vendimos?

Caso 1: Si suponemos que estábamos usando LIFO:

Costo de las unidades vendidas:	4	a	\$3c/u
	4	a	\$2c/u
	2	a	\$1c/u*

***:** esta es la última asignación de costos y pertenecen a la compra más antigua

¿Cómo fueron saliendo las unidades desde nuestra contabilidad si estamos usando **LIFO**? La figura siguiente nos muestra que las primeras unidades que “cargamos” en el carro de reparto de las unidades que se venden, fueron las unidades cuyo costo era de \$3 c/u (costo asignado a las primeras unidades supuestamente vendidas), una vez que se nos terminaron esas unidades (había 4 unidades a \$3 c/u), las siguientes que se cargaron fueron las unidades cuyo costo era de \$2 c/u (teníamos 2 unidades a \$2 c/u) y finalmente para completar el pedido de 10 unidades, “cargamos” 2 unidades a \$1 c/u.



Supuesto: Nos devuelven 5 unidades. Las reingresamos partiendo por la última asignación de costos hecha al momento de la venta de esas unidades:

LIFO: Reingresamos: 2 unidades a \$1 c/u
3 unidades a \$2 c/u

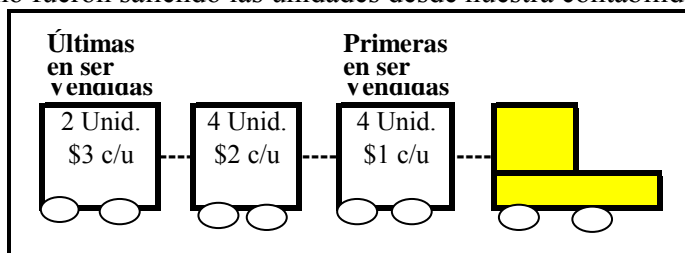
Y los costos de estas unidades “reingresadas” se ponen en el lugar en el tiempo que les corresponde de acuerdo a cuando se habían vendido (no al final). Esto es importante para asignar costo en la próxima venta. (en el fondo es como si originalmente se hubiese vendido solo 5 unidades)

Caso 2: Si suponemos que estábamos usando FIFO:

Costo de las unidades vendidas: 4 a \$1 c/u
4 a \$2 c/u
2 a \$3 c/u*

*: esta es la última asignación de costos y pertenecen a la compra más nueva o última compra.

¿Cómo fueron saliendo las unidades desde nuestra contabilidad?



Supuesto: Nos devuelven 5 unidades: Las reingresamos partiendo por la última asignación de costos hecha al momento de la venta de esas unidades:

LIFO: Reingresamos: 2 unidades a \$3 c/u
3 unidades a \$2 c/u

Y los costos de estas unidades “reingresadas” se ponen en el lugar en el tiempo que les corresponde de acuerdo a cuando se habían vendido (no al final). Esto es importante para asignar costo en la próxima venta (en el fondo es como si originalmente se hubiese vendido solo 5 unidades).

Caso 3: Si suponemos que estábamos usando CPP:

En este caso no es problema porque todas las unidades que nos devolvieron salieron con un mismo CPP y por lo tanto las reingresamos a dicho costo promedio. Si entre la venta y la devolución que nos hicieron hubo alguna compra, entonces una vez que hemos reingresado el costo de las unidades que nos devolvieron, debemos recalcular un nuevo Costo Promedio Ponderado.

b. Devoluciones de Compras: Nosotros hemos devuelto unidades que habíamos comprado

Caso 1: Hemos devuelto unidades que aún **no habíamos vendido** a nuestros clientes (no físicamente sino desde la perspectiva del costo de esas unidades):

Registro: Debemos hacer el asiento (inverso) con el costo al que se ingresaron las unidades cuando fueron compradas (de hecho ese es el monto de dinero que realmente nos devuelven).

{	Caja	\$XX	}
	Existencias	\$XX	

Caso 2: El **costo** de las unidades que hemos devuelto **ya lo habíamos asignado a unidades que ya hemos vendido** (caso muy probable si estamos usando LIFO). Es decir estamos frente al caso en que el costo de al menos algunas de las unidades que estamos devolviendo, ya fue asignado como costo de venta de unidades que ya hemos vendido.

Registro: Se deberá registrar una “**especie**” de venta, en que entrará Caja y saldrá Existencia pero **no** habrá ingreso por venta (en el Estado de Resultado). De hecho no tiene porqué cambiar “Ingreso por Venta”.

Caso 2: Ejemplo N°1:

- Comparamos al contado una unidad en \$100
- Comparamos al contado una unidad en \$120
- Vendemos una unidad en \$150 al contado. Supuesto: usamos sistema FIFO. Por lo tanto, la unidad que sale de existencias es la que tiene un valor de \$100

Registro N°1: Venta

Caja 150 Costo de Venta 100
 Ingresos por Venta 150 Existencias 100

Es decir, las cuentas “Existencias”, “Ingreso por Venta” y “Costo de Venta” ya tienen los siguientes registros:

Existencias	
\$ 100	
\$ 120	
	\$ 100
\$120	
Ingreso por Venta	
	\$ 150
	\$ 150
Costo de Venta	
\$ 100	
\$ 100	

- Hoy devolvemos□ la unidad que habíamos comprado en \$100 (al contado), pero cuyo costo de adquisición ya lo habíamos asignado como “Costo de Venta” a una unidad que ya vendimos.
- Nos devuelven \$100

- Registraremos la “salida” de una unidad de existencia. El valor de la unidad que estamos “sacando” del activo “Existencias”, será el que le correspondería a dicha unidad si en realidad se estuviera vendiendo, de acuerdo al método de asignación de costos que estemos usando (LIFO, FIFO o CPP).
- Como en nuestro ejemplo estamos usando FIFO, si hoy nosotros vendiésemos esa unidad, a ella le correspondería un costo de \$120
- La diferencia entre el monto de caja que me devolvieron (\$100 en nuestro ejemplo) y el valor de la unidad que salió del activo “Existencias” (\$120 en nuestro ejemplo), se registrará como un **Cargo** a la cuenta “**Costo de Venta**” (si el monto de caja recibido es **menor** que el valor de la existencia que hemos devuelto) o como un **Abono** a la cuenta “**Costo de Venta**” (si el monto de caja recibido es **mayor** que el valor de la existencia que hemos devuelto).

Registro N°2: *Devolución*

$$\Rightarrow \left\{ \begin{array}{ll} \text{Caja} & \$100^{(1)} \\ \text{Costo de Venta} & \$20^{(3)} \text{ ("ajuste" a la cuenta "Costo de Venta")} \\ \text{Existencias} & \$120^{(2)} \end{array} \right\}$$

(1) Lo que entró (\$)

(2) El valor de “salida” que le correspondería a la unidad de existencia si se estuviese vendiendo hoy (de hecho esa unidad efectivamente está *saliendo* hoy)

(3) Ajuste a la cuenta “Costo de Venta”

¿Cómo quedan las cuentas luego de este ajuste?

Existencias	
\$ 100	
\$ 120	
	\$ 100
	\$ 120
\$ 0	

Ingreso por Venta

	\$ 150
	\$ 150

Costo de Venta.

\$ 100	
\$ 20	
\$ 120	

¿Qué hemos conseguido luego del ajuste a la cuenta “Costo de Venta”?

Al hacer el ajuste a la cuenta “Costo de Venta”, lo que hacemos es “corregir” el costo que le habíamos asignado a la unidad que habíamos vendido, aumentándolo o disminuyéndolo de modo que como “Costo de Venta” quede el costo de una unidad que se estaría vendiendo **“hoy”**

Al hacer el registro que hemos hecho para la “devolución”, hemos logrado que en definitiva, al término del período, el verdadero costo asignado a la unidad que se había vendido (y a la cual originalmente le habíamos asignado como costo el de una unidad que habíamos comprado en \$100, pero que luego nosotros devolvimos), sea de \$120 (\$100 asignados en la venta original más los \$20 del **ajuste** al Costo de Venta).

La existencia vendida en definitiva habrá salido a \$120. Recordemos que si bien al momento de la primera o única verdadera venta que hubo en el período, a la unidad que se vendió se le asignó como costo de venta \$100, en el fondo ese costo es el de la unidad que se devolvió y el verdadero costo de la unidad que se vendió es de \$120. Al hacer los registros que hemos hecho al devolver la unidad, lo que en definitiva queda registrado en la contabilidad es que durante el período se vendió una unidad en \$150 y que esa unidad había tenido un costo de \$120, por lo que el resultado de la venta fue una utilidad de \$30 ($=\$150 - \120), lo que corresponde a la verdad de lo que ocurrió. De hecho como costo de la unidad que se vendió, no puede quedar un costo de \$100, por cuanto dicho costo corresponde a una unidad que podríamos decir que “no perteneció” a la empresa, en el sentido que ella “entró” y “se devolvió”.

Si por curiosidad, “reordenamos” los tres asientos que hemos hecho en los registros N°1 y N°2, esos asientos se podrían reordenar del siguiente modo:

Caja	150	Costo de Venta	120
Ingresos por Venta	150	Existencias	120

y $\left\{ \begin{array}{ll} \text{Caja} & 100 \\ \text{Existencia} & 100 \end{array} \right\}$

Es decir, el reflejo de una venta en \$150, de una unidad cuyo costo había sido de \$120 y la devolución de una unidad que nos había costado \$100.

Caso 2: Ejemplo N°2:

Para su trabajo y resolución personal

- Compramos al contado una unidad en \$100
- Compramos al contado una unidad en \$80
- Vendemos una unidad en \$130 al contado. Supuesto: usamos sistema **LIFO**. Por lo tanto, la unidad que sale de existencias es la que tiene un valor de \$80
- Hoy devolvemos la unidad que habíamos comprado en \$80 (al contado), pero cuyo costo de adquisición ya lo habíamos asignado como “Costo de Venta” a la unidad que ya vendimos.
- Nos devuelven \$80

2. Sistema de NO PERMANENCIA

a. Devolución de Ventas: Nos devolvieron unidades que habíamos vendido

Asiento de la Devolución:

Recuerde que porque estamos usando sistema de No Permanencia, a las unidades que nos están devolviendo, al momento de salir (o venderse) no les fue asignado un “costo” específico y solo se registró su precio de venta. De este modo, al momento en que nos devuelven unidades que habíamos vendido, lo que corresponde es “reversar” el asiento que se hizo al venderlas. Deberemos “cargar” la cuenta “Mercadería” por el monto que había sido abonado (precio de venta) al momento de vender dichas unidades y “abonar” la cuenta “Caja” por el monto en \$ de la devolución.

{	Mercadería	\$ (Precio de venta)	}
	Caja	\$ (Precio de venta)	

Al valorar el I.F. al término del año, simplemente haremos el recuento de las unidades que quedan y asignaremos costo a esas unidades según FIFO o LIFO, considerando únicamente los costos de las distintas **compras** de unidades. Es decir, para asignar el costo al I.F., deberemos considerar **únicamente las compras** (comenzando desde el término del período si se usa FIFO o desde el comienzo del período si se usa LIFO), hasta completar el número de unidades del Inventario Final, sin “detenernos” en las ventas o devoluciones que pudiera haber habido entre dicha compras. En el fondo la decisión de suponer FIFO o LIFO para valorar el IF determinará por donde debemos comenzar a considerar los costos de las unidades (si comenzando por los costos de las primeras o de las últimas compras).

Ejemplo:

Si suponemos LIFO => comenzaremos asignándole a las unidades del I.F. el costo de las unidades del Inventario Inicial y luego el costo de las primeras compras y así sucesivamente seguiremos considerando las compras más recientes (únicamente compras) y por lo tanto “avanzando” en el tiempo, hasta completar el número de unidades del Inventario Final.

Si Suponemos FIFO => comenzaremos asignándole a las unidades del I.F. el costo de las unidades de la última compra y así sucesivamente seguiremos considerando las compras más antiguas (únicamente compras) y por lo tanto “retrocediendo” en el tiempo, hasta completar el número de unidades del Inventario Final.

Luego de valorado el IF, se procede a “cerrar” la cuenta “Mercadería”, generando las cuentas “Existencias”, “Ingresos por Venta” y “Costo de Venta”.

b. Devoluciones de Compras: Nosotros hemos devuelto unidades que habíamos comprado

Reversamos el registro hecho al momento de comprar las unidades que estamos devolviendo:

$$\left\{ \begin{array}{ll} \text{Caja} & \$ (\text{Precio de compra}) \\ \text{Mercadería} & \$ (\text{Precio de Compra}) \end{array} \right\}$$

Para los efectos de este asiento de “devolución de compra”, al usar el sistema de No Permanencia **no** importa si las unidades que estamos devolviendo las habíamos vendido o no, porque sabemos que cuando vendemos **no** asignamos costo a las unidades que se venden.

II. Mermas o Pérdidas de Existencias en General (Deterioros, Robos, etc.): Permanencia versus No Permanencia:

1. Sistema de PERMANENCIA

Recordemos en primer lugar, que para “detectar” un robo de existencias al emplear el Sistema de Permanencia, es condición necesaria haber hecho un “recuento físico” al término del ejercicio. Al momento del “cierre” de los Estados Financieros, deberemos registrar una última “venta” por la cual recibimos Ingreso por Venta = \$0. A esta hipotética última “venta”, se le asignará como “costo” el costo que le corresponda según el método de asignación de costos que estemos usando: FIFO, LIFO o CPP.

a. Robo “Normal”:

Si el “robo” (o en general una pérdida de existencias) corresponde a un “robo normal”, el costo se reconoce como “Costo de Venta”:

Registro de la última “venta” para reconocer el robo: Supuesto: robo “normal”

Costo de Venta	XX
Existencias	XX

Luego de dicho registro se asigna valor al Inventario Final.

b. Robo “Anormal”:

Si por el contrario, el robo lo entendemos como un robo “anormal”, se reconoce como un “gasto no operacional”:

Registro de la última “venta” para reconocer el robo: Supuesto: robo “anormal”

Pérdida por Robo Anormal	XX
Existencias	XX

Luego de dicho registro se asigna valor al Inventario Final.

2. Sistema de NO PERMANENCIA

Recordemos que al llevar sistema de No Permanencia, solo nos daremos cuenta que hubo robo en la medida en que durante el año llevemos lo que hemos llamado un “Inventario Teórico”, es decir, un control de las unidades que efectivamente debiéramos tener. El robo lo detectaremos al término del año.

a. Robo “Normal”:

Para saber si el número de unidades robadas corresponde a un nivel “normal” o “anormal” de robo, ciertamente lo primero que debemos conocer es cuál fue el número de unidades robadas.

Respecto del número de unidades que entendemos como robo “normal”, no corresponde hacer un asiento o registro contable, por cuanto en el sistema de No Permanencia, el costo de dichas unidades quedará como parte del “Costo de Venta”, lo que por corresponder a un robo “normal” estará correcto.

b. Robo “Anormal”:

Una vez que ya conocemos cuál es el número de unidades que corresponde a robo “anormal”, el criterio que usaremos para registrar el robo, será el de registrar (abonar) en la cuenta “Mercadería” una venta (por las unidades robadas) al “costo” (no a “precio de venta”) de las unidades robadas; la contrapartida de dicho abono a la cuenta “Mercadería”, será un “cargo” a una cuenta de “Pérdida por Robo”. Dado que el registro en la cuenta “Mercadería” lo haremos al “costo” de las unidades robadas, deberemos “asignar” un “costo” a dichas unidades, y para eso lo que deberemos hacer es asignarle el costo que correspondería de acuerdo al mismo criterio de asignación de costo que hayamos decidido usar o suponer para la valoración del Inventario Final.

Este registro lo debemos hacer al término del ejercicio y antes de “cerrar” la cuenta “Mercadería”.

b.1 Registros Contables robo “anormal” sistema de No Permanencia: 2 Caminos Posibles:**Camino N°1:**

- i. Hacer un asiento de **salida** de Mercadería antes del cierre de la cuenta “Mercadería”, asignándole un costo de compra según se esté suponiendo sistema de costeo LIFO o FIFO para asignar costo al I.F.

Sea: $P/C = \text{Precio de Compra (costo histórico)}$

Registro:

Pérdida por Robo	\$XX (FIFO – LIFO)
Mercadería	\$XX

Donde: $XX = \text{N}^{\circ} \text{ de Unidades Robadas} \times P/C$
(asignado según FIFO o LIFO)

ii. Luego cerramos la cuenta “Mercadería”.

Supuesto: Saldo cuenta “Mercadería” antes del cierre =
Saldo Deudor (S.D.)

Registro:

{	Existencias	\$YY	(FIFO - LIFO)
	Costo de Venta	\$ Por diferencia	
	Ing. por Venta	\$ Dato Facturas	
	Mercaderia	\$ Saldo Deudor (Ver Nota N°1)	

Donde: \$YY = N° de Unidades del I.F. x P/C
(asignado según FIFO o LIFO)

Nota N°1: Ya se “sacaron” los robos)

Camino N°2:

Un camino alternativo al anterior, consiste en no hacer 2 asientos sino simplemente uno, pero generando cuentas separadas de “Costo de Venta” y de “Pérdida por Robo”.

{	Exist.	\$YY	(FIFO – LIFO)
	Pérdida por Robo	\$XX	(FIFO - LIFO)
	Costo de Venta	Por diferencia	
	Ing. x Ventas	\$ Datos Facturas	
	Mercadería	\$ SD (Ver Nota N°2)	

Donde: \$YY = N° de Unidades del I.F. x P/C (asignado según FIFO o LIFO)

\$XX = N° de Unidades Robadas x P/C (asignado según FIFO o LIFO)

Nota N°2: No se ha abonado por el robo

Como se observa este Camino N°2, en realidad no es uno distinto al N°1 sino el N°1 en el que los dos asientos del Camino N°1 se han resumido en uno solo.

b.2 Asignación de Costos a Unidades Robadas: Robo “anormal” sistema de No Permanencia

El costo que se asignará, corresponderá al costo que se asignaría a una supuesta “última venta”:

i. SISTEMA FIFO:

Se asigna el costo que le correspondería si fuera la última venta usando FIFO.

¡Sin preocuparse de las posibles ventas que pudiera haber habido entre las últimas compras! (de otro modo, no tendría sentido usar “No Permanencia”)

Comenzamos por asignar costos al número de unidades que efectivamente tenemos en nuestro I.F. de acuerdo al recuento físico que se ha hecho, partiendo desde las últimas compras hacia atrás en el tiempo (sin preocuparnos de las ventas)

Luego de asignado el costo al I.F., asignamos costo a las unidades robadas.

Le asignamos el costo de las siguientes compras hacia atrás en el tiempo.

Por lo tanto, el proceso de asignación de costos a las unidades del I.F y de las unidades robadas (o pérdidas de unidades en general, suponiendo que se trata de una pérdida “anormal”) según el sistema **FIFO**, sería como se presenta en el siguiente ejemplo:

Ejemplo:

I.I.	=	4 unidades a \$10 c/u
Compra N°1 del año	=	5 unidades a \$12 c/u
Compra N°2 del año	=	6 unidades a \$15 c/u
Compra N°3 del año	=	5 unidades a \$20 c/u

Supondremos que sabemos que:

Ventas en unidades del año	=	12 unidades
Inventario “Teórico”	=	8 unidades (el N° de unidades que “debiera” haber)

Sin embargo luego del “recuento físico” final, encontramos que:

Recuento Físico Final = 6 unidades (el N° de unidades que efectivamente hay)

Por lo tanto: Unidades “perdidas” = 2

Asignación de costos:

Costo del I.F. = 5 unidades a \$20 c/u + 1 unidad a \$15 = \$115

Costo asignado a unidades perdidas (anormal) = 2 unidades a \$15 c/u = \$30

ii SISTEMA LIFO:

Se asigna el costo que le correspondería si fuera la última venta usando LIFO.

¡Sin preocuparse de las posibles ventas que pudiera haber habido entre las primeras compras! (de otro modo, no tendría sentido usar “No Permanencia”)

Comenzamos por asignar costos al I.F. partiendo desde el I.I. y continuando con las primeras compras del período si fuese necesario (sin preocuparnos de las posibles ventas que pudiera haber habido entre dichas compras), hasta completar el número de unidades que ha indicado nuestro recuento físico de fin del período.

Luego de asignado el costo al I.F., asignamos costo a las unidades robadas.

Le asignamos el costo de las unidades del I.I si quedasen luego de asignar el costo al I.F. o de las siguientes compras hacia delante en el tiempo si es necesario.

Si usando la misma información del ejemplo anterior, lo resolvemos suponiendo sistema LIFO, tendremos:

Asignación de costos:

Costo del I.F. = 4 unidades a \$10 c/u

+

2 unidades a \$12 c/u = \$64

Costo asignado a unidades perdidas (anormal) = 2
unidades a \$12 c/u = \$24

CAPÍTULO VII

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

1. Revise los siguientes conceptos:
 - Sistema de Inventario Perpetuo.
 - Sistema de Inventario Periódico.
 - Supuesto de Flujos de Costos FIFO.
 - Supuesto de Flujos de Costos LIFO.
 - Supuesto de Flujos de Costos Promedio Ponderado.
2. Responda las siguientes preguntas:
 - a) Durante un período de alzas en los precios, ¿Cuál método, FIFO o LIFO, entregará un mayor costo de bienes vendidos?. Suponga que la cantidad de unidades en el inventario inicial es idéntica a la del inventario final del período.
 - b) ¿Qué método, FIFO o LIFO, entregará un mayor costo de bienes vendidos durante un período de bajas en los precios?. Suponga que la cantidad de unidades en el inventario inicial es idéntica a la del inventario final del período.
3. "La mayor diferencia entre los sistemas de inventario perpetuo y periódico, es que bajo el sistema perpetuo el costo de los bienes vendidos es registrado sólo al final del período, mientras que bajo el sistema periódico dicho costo se registra cuando se venden las unidades". Comente.
4. ¿Cuál de los métodos de inventario, periódico o perpetuo, usaría en cada una de las siguientes situaciones y por qué?
 - a) Tarjetas de saludo de una tienda de ventas al por menor.
 - b) Dpto. "Abrigos de Piel" de una tienda de ventas al por menor.
 - c) Dpto. "Materiales" de una línea automatizada de producción.
 - d) Comerciante de automóviles (compra - venta).
 - e) Comercio de verduras al por mayor.
 - f) Tienda de comestibles.
 - g) Librería de una universidad.
 - h) Ventas de anillos de diamante de una joyería.
 - i) Distribuidor de computadores.

5. Este problema intenta clarificar la diferencia entre el impacto sobre los estados financieros de usar FIFO o LIFO.

Tome 12 hojas de papel y escriba en cada una de ellas un número comenzando con el N°1 para la primera hoja, y terminando con el N°12 en la última. Ordénelas poniendo en primer lugar la hoja N° 1 y al final la N° 12. Ahora estas 12 hojas representarán 12 unidades idénticas de mercadería compradas a precios crecientes desde \$1 la primera unidad hasta \$12 la última unidad. Suponga que tenemos tres períodos consecutivos y que en cada uno de ellos se compran 4 unidades y se venden 3 unidades. Suponga que se usa sistema **periódico** de valoración de inventarios.

- a) Calcule el costo de los bienes vendidos y del inventario final para cada uno de los 3 períodos usando FIFO.
- b) Calcule el costo de los bienes vendidos y del inventario final para cada uno de los 3 períodos usando LIFO.
- c) Reordene las 12 hojas en orden **decreciente** para representar precios decrecientes en las compras efectuadas. Calcule el costo de los bienes vendidos y del inventario final para cada uno de los 3 períodos usando FIFO.
- d) Repita la parte (c) usando LIFO.

Si usted no se convence que las siguientes afirmaciones son verdaderas, entonces repita lo hecho en las partes (a) hasta (d) anteriores, de modo de llegar a estar convencido(a).

- i) En períodos de precios crecientes e inventarios físicos crecientes, el sistema FIFO implica reconocer una utilidad mayor que la reconocida bajo el sistema LIFO.
- ii) En períodos de precios decrecientes e inventarios físicos crecientes, el sistema LIFO implica reconocer una utilidad mayor que la reconocida bajo el sistema FIFO..
- iii) Usando el sistema FIFO, los precios actuales se registran en el balance y los precios antiguos en el estado de resultados.
- iv) Usando el sistema LIFO los precios actuales se registran en el estado de resultados y los antiguos en el balance.
- v) La diferencia entre los "resultados" reconocidos por los sistemas LIFO y FIFO para los balances al término de los períodos 2 y 3, es mayor que la diferencia entre los "resultados" reconocidos por los sistemas FIFO y LIFO para dichos períodos.

- vi) Suponga ahora, que en el Período 4 se compra sólo **una unidad** (la N° 13) a \$13, pero se venden 3 unidades. ¿Qué "verdad" adicional se podría deducir al comparar el costo de los bienes vendidos con los sistemas LIFO y FIFO cuando las cantidades físicas disminuyen? (precios crecientes).

6. La Editorial Santillana tuvo el siguiente movimiento en su colección Escala durante el mes de febrero.

Fecha	Transacción	N° de Unidades	Precio por Unidad
01/02	Inventario Inicial	5 Colecciones	\$ 5.600 c/u.
05/02	Importación	4 Colecciones	\$ 5.500 c/u.
07/02	Importación	10 Colecciones	\$ 5.350 c/u.
15/02	Importación	3 Colecciones	\$ 5.200 c/u.
15/02	Importación	1 Colecciones	\$ 5.000 c/u.

Durante febrero se vendieron 20 colecciones. El inventario al 28/02 era de 3 colecciones. La empresa usa un sistema de inventario **periódico**.

Se pide: Indique el costo de los bienes vendidos y el costo de los inventarios al 28/02, según los siguientes supuestos de flujos de costos:

- FIFO
 - Promedio Ponderado
 - LIFO
 - Diga por cuál de los métodos se obtuvo el mayor costo de bienes vendidos, explicando las razones.
7. ELZACA S.A. se dedica a la comercialización de tres tipos de calzados: Niño, Hombre y Viejo. Al iniciar 1993 tenía el siguiente saldo de existencias:

Tipo	Cantidad (pares)	Costo por Par
Pares de Niño	2.000	\$2,0
Pares de Hombre	1500	\$2,5
Pares de Viejo	700	\$7,0

A continuación se presentan, en orden cronológico, los hechos ocurridos durante el primer trimestre de 1993:

- 02/01/93** Se compraron 500 pares de Niño a \$3,5 c/u, 200 pares de Hombre a \$2,0 c/u y 300 pares de Viejo a \$5,5 c/u. El valor total de la compra (\$3.800) se canceló al contado.

- 10/01/93** Se vendieron 1.500 pares de Niño en \$15.000 al contado.
- 02/02/93** Se compraron 300 pares de Viejo a \$4 c/u, los \$1.200 se pagaron al contado.
- 29/02/93** Se vendieron 1.000 pares de Hombre en \$12.000 al contado.
- 15/03/93** Se vendieron 800 pares de Viejo en \$20.000 a crédito.

El 31 de Marzo de 1993 se quería saber cual era el "margen bruto" (Ventas - Costo de Ventas) de las ventas del 1^{er} trimestre, para lo cual se hizo un recuento del inventario físico disponible a la fecha, de lo que se obtuvo que había lo siguiente:

800	pares de Niño
500	pares de Hombre
500	pares de Viejo

Suponiendo que la empresa utiliza el **sistema periódico** o de no permanencia, para el control de sus inventarios,

Se Pide:

- a) ¿Cuál es el saldo de la cuenta única "MERCADERÍAS" al 31/03/93?
 - b) Para responder esta letra (b), suponga usted un criterio para asignar el costo de venta a las unidades que se vendan (FIFO, LIFO, Promedio). Calcule el valor en \$ de las unidades del inventario final al 31/03/93.
 - c) De acuerdo al método **periódico** y al supuesto de flujo de costos utilizado por usted en (b), calcule el Costo de Venta del primer trimestre y el resultado por ventas obtenido (margen bruto).
 - d) Al parecer en esta empresa se han perdido algunos zapatos ¿cómo se registra esta pérdida en la contabilidad?. ¿En cuánto estima usted el valor de esta pérdida?. Recuerde que se está utilizando el método periódico o de no permanencia
- 8.** La empresa de papel "Comercializadora de Papeles S.A." se dedica a la compra y venta de resmas de papel para oficinas (la "resma" es la unidad de medida usada para este producto). Todas las **compras y ventas** de esta empresa son con **crédito a 180 días**.

De acuerdo a la experiencia de esta empresa, no correspondería que en ella hubiera un deterioro o merma "**normal**" de unidades.

Los siguientes eventos ocurrieron durante el año **1991** en la empresa "Comercializadora de Papeles S.A.":

- 01/01/91:** Se comprobó que en bodegas había existencias que correspondían a 100 resmas de papel, cuyo costo total era de \$300.000.
- 31/03/91:** Compra de 200 resmas. de papel en \$800.000 (total)
- 01/04/91:** Venta de 50 resmas de papel en \$100.000 (total)
- 01/05/91:** El cliente a quien se le vendió papel el 01/04/91, devolvió a "Comercializadora de Papeles S.A." 10 resmas de papel, porque no estaban en condiciones de ser usadas..
- 02/05/91:** "Comercializadora de Papeles S.A." consideró que ella no era la responsable del deterioro que había sufrido el papel que le había sido devuelto y devolvió a su propio proveedor las 10 resmas anteriores. Estas resmas las había comprado el 31/03/91.
- 01/06/91:** Compra de 100 resmas de papel con un costo total de \$250.000
- 01/07/91:** Venta de 300 resmas en un precio total de \$1.080.000
- 01/12/91:** Se compraron 60 resmas de papel con un costo total de \$450.000.

Se Pide (los puntajes se han puesto solo como un indicador del grado de dificultad relativa que pudiera tener cada pregunta):

1. SUPONGA QUE PARA EL CONTROL DE INVENTARIO, ESTA EMPRESA UTILIZA EL SISTEMA **PERPETUO O DE PERMANENCIA Y PARA LA ASIGNACIÓN DE COSTOS AL FLUJO DE UNIDADES QUE SE VENDEN USA **FIFO**. A USTED SE LE PIDE:**

a) Suponga que la empresa **no** hiciera un recuento físico de las unidades en bodega:

Calcule el valor en \$ del Inventario Final en la contabilidad al 31/12/91.

b) Suponga que la empresa **no** hiciera un recuento físico de las unidades en bodega:

Presente el Estado de Resultados del año 1991 que se deriva de la información entregada en el enunciado.

c) Suponga ahora que el 31/12/91, la empresa **hace un recuento físico** de las unidades en bodega y encuentra que sólo hay 95 resmas de papel.

Suponga también que para la valoración de las mermas, usará sistema **FIFO**, el mismo que usa para los flujos de costos del año.

Construya el Estado de Resultados que debiera presentar la empresa, dada la información con que ahora cuenta.

2. SUPONGA QUE PARA EL CONTROL DE INVENTARIO ESTA EMPRESA UTILIZA EL **MÉTODO PERIÓDICO O DE NO PERMANENCIA** Y PARA LA VALORIZACIÓN DEL INVENTARIO FINAL Y LAS MERMAS USA **FIFO**.

El **31/12/91**, la empresa realizó un recuento físico de las resmas de papel en bodega y encontró que había 95 resmas de papel.

- a) Suponga que para el control de inventarios, la empresa **sólo realiza un recuento físico periódico** del inventario.
- i: Calcule el valor en \$ del Inventario Final en la contabilidad al 31/12/91.
 - ii: Usando el saldo de la cuenta "Mercadería", determine el Resultado (utilidad o pérdida) obtenido por la empresa por su operación comercial (ventas de papel) durante el año 1991.
 - iii: Presente el (los) asiento(s) que corresponda registrar **el 31/12/91**.
 - iv: Presente el Estado de Resultados del año 1991, que se deriva de la información entregada en el enunciado.
- b) Suponga que para el control de inventarios, **además del recuento físico periódico** del inventario que debe hacer por usar el sistema de No-Permanencia, sus ejecutivos decidieron que ellos siempre querían tener un control del inventario "teórico" (es decir, el número de unidades que ellos "deberían" tener en bodega al considerar las entradas y salidas conocidas de unidades).

Para resolver esta pregunta debe usar el inventario "teórico" que se desprende del enunciado.

Dada la información con que ahora cuenta la empresa se pide:

- i: Calcule el valor en \$ del Inventario Final en la contabilidad al 31/12/91.
- ii: Usando el saldo de la cuenta "Mercadería", determine el Resultado (utilidad o pérdida) obtenido por la empresa por su operación comercial (ventas de papel) durante el año 1991.
- iii: Presente el (los) asiento(s) que corresponda registrar el **31/12/91**.
- iv: Presente el Estado de Resultados del año 1991, que se deriva de la información entregada.

9. La compañía "DESORDEN S.A." comenzó el año 1991 con 20.000 unidades de producto en existencias valoradas a \$10 cada una. Las ventas esperadas para el año 1991, eran de 50.000 unidades. Dada la información anterior, la empresa planificó una producción total de 30.000 unidades para el año 1991. El costo de producción de estas 30.000 unidades, sería de \$18 **cada unidad**.

Al 31 de Octubre de 1991, la producción acumulada del año ya había alcanzado las 30.000 unidades que se había presupuestado producir durante el año completo.

Con la información anterior, la empresa decidió analizar el programa de producción que seguiría durante los próximos dos meses (Noviembre y Diciembre), lo que significaba decidirse por una de las dos alternativas siguientes:

ALTERNATIVA A:

No producir en el año más allá de las 30.000 unidades presupuestadas, lo que significaba no producir durante el resto del año.

ALTERNATIVA B:

Producir 60.000 unidades adicionales entre Noviembre y Diciembre. En este caso el costo de producción de estas 60.000 unidades adicionales sería de \$22 **cada unidad**.

Suponga que las ventas **efectivas** del año fueron de **50.000** unidades, las que se vendieron a un precio de \$25 **cada unidad** y que todas ellas se vendieron al término del año.

Se Pide (Las respuestas no requieren de la presentación de asientos o mayores; los puntajes se han puesto solo como un indicador del grado de dificultad relativa que pudiera tener cada pregunta):

1. Suponga que DESORDEN S.A. utiliza un sistema **Periódico** (No Permanencia) como sistema de control de existencias y el sistema **LIFO** (UEPS) en lo que se refiere al supuesto respecto del flujo de costos.

a) Indique cual sería el Costo de Venta de los productos vendidos durante el año 1991, en caso de decidirse por el programa de producción dado por la **ALTERNATIVA A**. Muestre sus cálculos.

b) Indique cual sería el Costo de Venta de los productos vendidos durante el año 1991, en caso de decidirse por el programa de producción dado por la **ALTERNATIVA B**. Muestre sus cálculos.

2. Suponga que DESORDEN S.A. continúa utilizando un sistema **Periódico** (No Permanencia) como sistema de control de existencias, pero ahora le interesa saber cual de las dos alternativas [A o B], sería aquella que le significaría un **menor** pago de Impuesto a la Renta por el Resultado del Ejercicio correspondiente al año 1991, si **en vez de usar el sistema LIFO** (UEPS), ella decidiera usar el sistema **FIFO** (PEPS) en lo que se refiere al supuesto respecto del flujo de costos del año 1991.

Específicamente, a usted se le pide que obtenga el Costo de Venta y el Margen Bruto del año 1991 que tendría la empresa, según cada una de las dos alternativas de producción posibles para lo que resta del año, indicando cual de las dos le significaría el menor pago de impuestos.

10. **Pollo Stop** comenzó sus operaciones el 1/1/89. Las compras de Pollo durante el año 89 y 90 fueron como sigue:

Fecha	Cantidad Comprada	Precio Unitario	Costo de Adquisición
20/01/89	1.000	\$100	\$ 100.000
05/04/89	800	150	120.000
06/08/89	600	170	102.000
Total 1989	2.400		\$ 322.000

Fecha	Cantidad Comprada	Precio Unitario	Costo de Adquisición
03/02/90	500	\$200	\$100.000
06/07/90	700	220	154.000
05/10/90	900	250	225.000
Total 1990	2.100		\$ 479.000

El número de pollos vendidos durante los años 89 y 90 fue de 1.500 y 1.800 respectivamente. Pollo Stop usa el método de inventario periódico.

Se Pide:

- a) Determine el costo de bienes vendidos según FIFO el año 89.
- b) Costo de bienes vendidos según LIFO el año 89.
- c) Costo de bienes vendidos según promedio el año 89.
- d) Costo de bienes vendidos según FIFO el año 90.
- e) Costo de bienes vendidos según LIFO el año 90.
- f) Costo de bienes vendidos según promedio el año 90.
- g) Para los 2 años tomados como un todo, ¿qué método de flujo de costos reportará el mayor ingreso neto?
- h) ¿Qué método preferirá posiblemente Pollo Stop y por qué?

- 11.** La empresa NEVADA S.A. se dedica a la compra y venta de nieve. La nieve la compra a un proveedor de la PARVA por Kg., guardándola en grandes galpones refrigerados y la vende a distintos clientes, entre los cuales destacan algunos alcaldes de comunas del Gran Santiago. Los movimientos que tienen que ver con los inventarios de nieve para Mayo de 2010 son los siguientes:

- 1 de Mayo:** Inventario inicial compuesto 1.000 Kg. de Nieve valorados a \$20 el Kilo.
- 5 de Mayo:** Compra al contado de 5.000 Kg. de Nieve a \$30 el Kg.
- 11 Mayo:** Gran Venta del Día de la Madre de 3.000 Kg. de Nieve a \$90 el Kg. (al contado).
- 15 Mayo:** Venta al contado de 1.000 Kg. de Nieve a \$70 el Kg.
- 18 Mayo:** Caen precipitaciones en la precordillera que permite a NEVADA S.A. comprar al contado 5.000 Kg de Nieve a sólo \$10 el Kg.
- 21 de Mayo:** Se realiza la liquidación de Nieve de las Glorias Navales, vendiéndose un total 5.000 Kg. a \$50 el Kg. El 50% de la venta es al contado, mientras que el otro 50% es a crédito, recibiendo una letra a 30 días.
- 22 de Mayo:** Un cliente alega que no le fue posible hacer un “mono” con la nieve que había comprado el día anterior, exigiendo la devolución de su dinero. La empresa accede a devolverle el dinero en efectivo y recibe de vuelta (intactos) los 100 Kg. por parte del cliente.
- 23 de Mayo:** Producto de un corte de luz, los congeladores dejan de funcionar 3 horas.
- 31 de Mayo:** Se hace un inventario físico de la nieve y se determina que hay 1.500 Kg. de nieve. La empresa había llevado un inventario teórico de los Kg. que debería tener en bodega, por

lo que la diferencia la atribuye al derretimiento de nieve durante el apagón, hecho considerado como sumamente **anormal**.

SE PIDE:

- a) Presente los asientos contables de una contabilización completa de los eventos ocurridos en Mayo, suponiendo que la empresa presenta estados financieros el 31 de Mayo de 2010. El método de contabilización de inventarios usado por esta empresa es No Permanencia (Periódico) y LIFO. Presente el asiento de cierre de la cuenta Mercaderías.
 - b) Presente el asiento de cierre de la cuenta Mercaderías, suponiendo que el cliente al que se le devolvió el dinero porque no le resultó “el mono de nieve” **no devolvió la nieve**, pues la nieve había llegado “derretida” a las bodegas del cliente. Se entiende que este hecho es algo de frecuencia **“normal”** en este negocio. Suponga que en este caso, el recuento o inventario físico de la nieve indica que en las bodegas de la empresa quedan 1.400 Kg.
 - c) Presente el saldo final de la cuenta Existencias de Nieve en el caso de que esta empresa usara el método de Permanencia (Perpetuo) y LIFO. En este caso **no** considere la información presentada en (b).
- 12.** La empresa comercializadora de pelotas de fútbol "FRANCIA '98 S.A.", sufrió un incendio el 31/12/97 producto de una falla eléctrica. Los libros de contabilidad fueron destruidos por el siniestro, sin embargo, el contador de la empresa tiene la siguiente información respecto a 1997:
- El Inventario inicial era de 120 pelotas, valoradas en \$100 c/u.
 - El 31/3/97 compró 100 pelotas.
 - El 30/6/97 compró 100 pelotas más.
 - El 3/7/97 devolvió 20 pelotas de la última compra.
 - El 30/11/97 vendió 150 pelotas.
 - El 3/12/97 le devolvieron 20 pelotas, que estaban en perfectas condiciones.
 - No hubo mermas.

El contador, afligido, le confiesa que no tiene idea a qué precio se compraron las pelotas ni a qué precio se vendieron. Sin embargo, antes del incendio él había hecho los siguientes cálculos:

Si hubiera utilizado FIFO y un Sistema de Permanencia para contabilizar los existencias:

- El saldo de la cuenta "Existencias" al cierre del año habría sido \$23.700.
- La utilidad por la venta de pelotas (neta de devolución) habría sido \$19.200.

Si hubiera utilizado LIFO y un Sistema de No Permanencia para contabilizar sus existencias:

- El saldo de la cuenta "Mercaderías" antes del cierre del año habría sido \$4.500, deudor.
- El costo de venta de las pelotas (neto de devolución) habría sido \$18.500.

Se Pide:

- a) Complete la información en blanco de la hoja de respuestas utilizando la siguiente nomenclatura:

Precio de compra al 31/3/97 = "x"

Precio de compra al 30/6/97 = "y"

Precio de venta al 30/11/97 = "z"

¿A qué precios compró y vendió durante el año?

- b) ¿Bajo cuál de los dos métodos será mayor el desembolso de caja para efectos de compra de inventarios durante 1997?
- c) Suponga que el incendio hubiera destruido el inventario final de pelotas y además $120 < x < y$, ¿Bajo cuál método hubiera tenido un Resultado del Ejercicio **menor**? Fundamente su respuesta.

CAPÍTULO VIII

"Si tienes mucho dad mucho, si tienes poco dad poco, pero dad siempre"
(Libro de Tobías)

CAPÍTULO VIII

ACTIVOS FIJOS

La característica básica de los activos fijos es su capacidad para generar beneficios a la empresa, a través del proceso productivo de la empresa o de la infraestructura que permita a la empresa producir los bienes o entregar los servicios que constituyen su actividad principal. Son activos físicos que la empresa mantiene no con el fin de venderlos en el corto plazo, sino de mantenerlos para apoyar su operación. Generalmente ese período de tiempo es de muchos años y varía de acuerdo a la naturaleza del activo fijo de que se trate. A modo de ejemplo, un terreno agrícola tiene una duración casi indefinida en cuanto a su capacidad de generar ingresos, suponiendo un debido uso de fertilizantes, en contraposición con un motor, el cual probablemente podría durar unos 10 años, suponiendo una debida mantención y reparación del mismo. La sociedad o empresa que adquiere un activo fijo quiere disfrutar de los beneficios de dicho activo por varios años. En este caso, la problemática de la contabilidad financiera, es **asignar** o distribuir, el costo de dichos activos en varios períodos contables. Este proceso de asignación del costo de los activos a las cuentas de resultado (gastos) a través del tiempo, es lo que se denomina depreciación.

La naturaleza de los activos fijos es bastante variada dependiendo del tipo de empresa de que se trate. Es así como una compañía minera productora de cobre o carbón, va a tener incluido en su activo fijo, las pertenencias mineras respectivas y deberá establecer un procedimiento para registrarlas y asimismo reconocer su "agotamiento". Una fábrica de celulosa puede poseer en su activo fijo, los bosques de pino que proveen la materia prima para su funcionamiento. También en este caso deberá contabilizarse los bosques y establecer la forma para asignar el costo de dichos bosques a cuentas de resultados. En consecuencia, puede existir una gran variedad de activos fijos, dependiendo de la industria de que se trate.

Los problemas derivados con la valoración de los activos fijos y su correspondiente depreciación, pueden ser convenientemente separados en 4 tipos de situaciones:

1. Contabilización de la adquisición de activos fijos.
2. Registro de su uso a través del tiempo.
3. Registro de ajuste por cambios en su capacidad o eficiencia de producción y por mantención y reparaciones.
4. Registro de las ventas de activos fijos.

1. Adquisición de Activos Fijos

Al igual que muchos otros activos, los activos fijos deben registrarse a su costo histórico. El costo histórico equivale al precio al contado pagado por la adquisición de los bienes. Dicho costo del activo fijo debe incluir:

- Precio de Adquisición
- Derechos Arancelarios
- Impuestos indirectos no recuperables
- Estimación inicial del costo de desmantelamiento
- Cualquier costo necesario para dejar el activo en las condiciones necesarias para su operación, tales como:
 - Costos de preparación de la ubicación física
 - Costos de instalación y montaje
 - Costos de prueba de funcionamiento del activo.
 - Honorarios relacionados
 - Etc.

En resumen, el costo total de un equipo de producción será la suma de las distintas partidas que incluyen precio de compra al contado, más todos los gastos de transporte, instalación y otros necesarios para su funcionamiento.

A lo largo del tiempo será necesario efectuarle reparaciones y mantenciones. Estos costos requeridos para **mantener** la capacidad de servicio de un activo deben ser tratados como **gastos del período**. Una vez que un activo fijo está en servicio se puede incurrir en algunos costos para **mejorar o incrementar** su capacidad productiva. Dichos costos se deben **activar** o agregar al valor de costo original del activo. Las mejoras o incrementos son aquellos costos que extienden la vida útil de un bien, incrementan su capacidad de producción o reducen el costo de su operación. Es generalmente difícil decidir si un costo en particular se refiere a reparaciones y debe ser tratado como un gasto del período o si es mejora o incremento de la capacidad productiva, en cuyo caso debe ser "activado" (muchas veces se habla de "capitalizar"¹ dicho costo). Algunos costos pueden ser tratados indistintamente como reparaciones, en consecuencia ser un gasto del período, o mejorar la capacidad productiva en cuyo caso se agregaría al costo inicial incurrido. Desde el punto de vista de la empresa, lo importante es, dentro de márgenes conceptualmente aceptables, definir un criterio y mantenerlo en forma consistente a lo largo de los sucesivos períodos (principio de la consistencia).

2. Registro del uso en el tiempo: Depreciación

Los términos activos fijos o activos inmovilizados se usan indistintamente. Se refieren ambos a activos de larga duración utilizados en el proceso de

¹ El concepto de "capitalizar" usado para el activo fijo se refiere a asignar el costo de la mejora como parte del costo del activo fijo. En todo caso el uso del concepto de "capitalización" para referirse a este hecho, no es lo correcto.

comercialización, en la entrega de servicios, en la manufacturación de productos, etc., e incluyen terrenos, edificios, maquinarias y equipos, etc.

La mayoría de los activos fijos, excepto los terrenos, no pueden mantener intacta su potencialidad o su capacidad de operación por más de un año y eventualmente, deben ser retirados de servicio por su desgaste. El propósito central de la depreciación es el proceso de distribución de los costos de estos activos fijos “depreciables” en varios períodos en una forma razonable y ordenada. También podemos decir, que la depreciación es el reconocimiento a través del tiempo, del valor de los servicios potenciales que originalmente tenía el activo y que han sido “recibidos” por la empresa.

2.1. Depreciación

En un proceso evolutivo de la terminología contable, el uso de la palabra depreciación está restringido al proceso de distribución o asignación a través del tiempo, del costo de un activo fijo a resultado o a la expiración de una parte del costo de un activo fijo. Aún cuando en el lenguaje común depreciación puede estar asociado con otros significados, la terminología contable lo emplea para referirse a dicho proceso de asignación o distribución del costo del activo a gasto a través del tiempo, proceso que no necesariamente guarda relación con la pérdida de valor de **mercado** que pueda tener un bien a través del tiempo. El concepto de depreciación se ha restringido a este proceso de expiración del costo de plantas y equipos y se han desarrollado con el tiempo otras palabras y conceptos (amortización) para referirse al concepto de distribución de los costos de intangibles, de derechos de llaves, patentes y otros, a gastos a través del tiempo.

Desde un punto de vista financiero, es útil visualizar el concepto de costo de un activo con una vida útil limitada, como el precio pagado por una serie de servicios futuros, la compra de tantas horas de producción o de unidades de servicio que se recibirán en el futuro como consecuencia de la adquisición del activo. El costo del activo fijo puede ser considerado como un prepago, similar en muchos aspectos al arriendo anticipado o seguros anticipados, pagos hechos anticipadamente por servicios a recibir en el futuro. Como el activo fijo se usa en varios períodos contables, una parte proporcional del costo de esa inversión es tratada como el costo de los servicios recibidos por esos activos y se asigna a gastos del período, como parte del costo total de los bienes producidos o de los servicios entregados en dicho período. La depreciación de un período es el valor del servicio potencial de un activo fijo, **consumido** en dicho período.

2.2. Causas de la Depreciación

Las causas de la depreciación son motivadas por la declinación en la capacidad de un activo fijo para proporcionar servicios y su posterior retiro o eliminación como activo. A menos que el activo deba ser eventualmente retirado de su uso, no hay depreciación. Los servicios o beneficios proporcionados por los terrenos ordinariamente no decrecen en el tiempo, en consecuencia, los terrenos no se deprecian. Muchos factores llevan a que un activo fijo deba ser retirado de su uso

o servicio, pero las causas de la declinación en su capacidad de proporcionar servicios pueden ser clasificados en causas físicas y en causas funcionales. Los factores físicos incluyen causas ordinarias como el uso y desgaste por el uso, la acción de sustancias químicas, la oxidación y la electrólisis y los efectos causados por los agentes atmosféricos. La causa más importante que corresponde a factores funcionales, no físicos, es la obsolescencia. Los inventos, por ejemplo, y el adelanto tecnológico pueden resultar en que equipos dejen de ser eficientes ya que el cambio tecnológico permite reemplazarlos por nuevos equipos que dan costos unitarios de producción más bajos, aún cuando desde un punto de vista de su capacidad física estén nuevos. Los cambios en las condiciones económicas pueden ser causas funcionales para registrar la depreciación. Casos como el reemplazo de una flota de automóviles por automóviles más pequeños y eficientes en el consumo de gasolina. Un ejemplo similar se observa en el reemplazo de los aviones por aparatos más sofisticados en cuanto al consumo de combustible en relación a las horas de vuelo.

La identificación específica de las causas de la depreciación no es fundamental para considerar el problema de cómo medirla y registrarla. Es suficiente saber que prácticamente cualquier activo físico deberá ser eventualmente retirado del servicio y reconocer en algunos casos que dichos retiros deberán efectuarse aún cuando el desgaste físico sea menospreciable. Las causas específicas sí son importantes cuando tengamos que decidir cómo hacer una estimación del desgaste u obsolescencia sufrida por los activos.

2.3. Depreciación y Disminución de Valor

En una conversación ordinaria, depreciación se usa frecuentemente para asignar una declinación de valor. Esa interpretación puede ser correcta cuando se aplica a la vida del servicio total de una planta o equipo, ya que hay una declinación en el valor de un activo desde la fecha en que se adquirió a la fecha en que se debe retirar de servicio. Sin embargo, una declinación en el valor de los activos es una descripción poco satisfactoria del cargo efectuado a las operaciones de cada período. Una definición incorrecta de dicha descripción es que en un período dado de tiempo, puede haber ocurrido un incremento en el valor de dichos activos, ocasionado por cambios en los precios de dichos activos, y en consecuencia podría no haber habido una "depreciación" durante dicho lapso de tiempo. Más bien habrían ocurrido dos fenómenos que se neutralizan:

- a) Una ganancia de capital en el activo, producto de los cambios relativos en los precios, que generalmente no se reconocen en la contabilidad financiera, bajo la convención de costo histórico, y
- b) La depreciación del costo histórico del activo.

Como hemos indicado en otros capítulos, una ganancia de capital es un incremento en los precios (debido a un aumento de demanda o disminución de la oferta) de los activos desde la fecha en que fueron adquiridos.

Aún más, la palabra "valor" tiene tantas connotaciones que no es adecuada para ser empleada por sí sola en una definición. Si la depreciación se define como una pérdida o disminución de valor y el saldo no depreciado de los activos fijos se define como un **valor presente**, es siempre necesario explicar que en contabilidad financiera, bajo principios de contabilidad generalmente aceptados, es el valor bajo el concepto de empresa en marcha y no empresa en liquidación. En consecuencia, la palabra valor no es absolutamente inadecuada para describir los elementos de la depreciación, pero debe ser claramente descrita como hemos analizado anteriormente.

2.4. Problemas para Reflejar la Depreciación

Hay principalmente 3 problemas en asignar o distribuir el costo del activo a través del tiempo:

- a. Determinar la base de depreciación del activo.
- b. Estimar su vida útil.
- c. Decidir sobre la forma de expiración de los servicios del activo a través del tiempo.

2.5. Determinación de la Base de Depreciación del Activo

La determinación del monto correspondiente a la depreciación de un período no es un proceso exacto. En estricto rigor, el "valor" de un activo corresponde al "valor actualizado de los beneficios futuros que dicho activo es capaz de generar". Es decir, el valor del activo fijo es equivalente al valor agregado de los beneficios de los períodos futuros durante los cuales se espera recibir dichos beneficios. De este modo, el comprador del activo (fijo en este caso), espera recibir del activo un beneficio en cada uno de los períodos futuros y, por lo tanto, es natural que a medida que dichos períodos van pasando el valor de los beneficios futuros que el activo fijo es "capaz" de generar, vaya **disminuyendo**. La forma contable de ir reflejando esta realidad en cada período (esta disminución del valor del activo fijo por el paso del tiempo producto de haber ido paulatinamente entregando parte de los servicios que era capaz de generar) es a través de lo que conocemos como la "depreciación del ejercicio". No hay una forma única, lógica y "correcta" para determinar el valor exacto de los servicios recibidos de un activo fijo en cada período y así reconocer como "gasto" (valor de un servicio ya recibido) o distribuir a través del tiempo el costo que en su momento tuvo el activo. El proceso de depreciación busca asignar en una forma razonable los cargos periódicos ("gastos") por este concepto. De lo anterior, hay dos conceptos que se deben tener muy presente: en primer lugar, que este "gasto por depreciación" del período, no constituye una salida de caja en el período en que se reconoce (la "salida de caja" se produjo cuando se pagó el activo) y en segundo lugar, que corresponde reconocer como gasto contable del período a través del reconocimiento de un "gasto por depreciación", el valor del "servicio recibido" del activo fijo o de la parte "usada" del activo fijo en dicho período, por ser dicho servicio uno de los

servicios que la empresa "usó" en el período en el proceso de generación de ingresos contables de dicho período (recuerde el principio contable de "correspondencia entre ingresos y gastos contables).

Para la determinación del monto de "gasto por depreciación" que corresponde reconocer en un determinado período de tiempo, debemos comenzar por definir lo que conoceremos como la "Base de Depreciación" de un activo fijo que deba ser depreciado. Probablemente conviene a estas alturas, consignar que los terrenos, salvo excepciones, dado que ellos no se "gastan" como resultado de su uso, contablemente no se deprecian². Distinto es el tema de los cambios de valor de mercado de un terreno, específicamente del eventual "deterioro" en el valor de mercado de un terreno, que puede dar origen a una pérdida pero que no corresponde a un concepto a ser analizado en este momento.

Definiremos a continuación, lo que conoceremos como la "Base de Depreciación" y que usaremos en la determinación del gasto por depreciación de un activo fijo depreciable en un período, en la mayoría de los distintos métodos de depreciación que mostraremos más adelante. La excepción en el uso de la "Base de Depreciación" que definiremos a continuación, se originará cuando decidamos usar el método que conoceremos como de "saldos decrecientes" o de "depreciación acelerada".

En términos generales, se define entonces, como la "Base de Depreciación t " de un activo fijo en un momento " t " del tiempo, para la determinación del monto a depreciar en un período de tiempo, al monto total (\$) que se deberá depreciar por dicho activo, desde el momento en que se está calculando la "Base de Depreciación" (momento " t "), hasta el término de la vida útil de dicho activo fijo.

$$\text{Base de Depreciación } t = [\text{Costo Histórico} - \text{Dep. Ac. } t] - \text{V.R.}$$

Donde:

- Costo Histórico:** Corresponde al costo histórico inicial del activo fijo, más el costo de eventuales aumentos de valor del activo a través del tiempo (mejoras, etc.)
- Dep. Ac. t :** Depreciación Acumulada hasta la fecha en que se está calculando la "Base de Depreciación"
- V.R.:** Valor Residual o de desecho estimado del activo fijo, al término de su vida útil estimada.

La anterior, es la más utilizada o clásica definición de base de depreciación de un activo fijo.

²: Una excepción, que por no corresponder a un curso inicial de contabilidad no será parte de este libro, son los terrenos que puedan estar destinados a labores agrícolas, etc.

Cuando es posible, la depreciación debe ser computada para cada ítem individual, como es el caso de un edificio, una máquina, o un vehículo. Cuando un activo se compone de muchos ítemes similares o de muchos ítemes de relativo bajo costo, los cálculos de depreciación individual pueden ser impracticables y el cargo por depreciación generalmente se calcula sobre el conjunto y total de los bienes. En el caso de muebles y útiles, herramientas, líneas telefónicas, plantas mineras y muchos otros casos, el activo total se deprecia en su conjunto o por grupos de Activos fijos de características similares, por ejemplo de similar vida útil, sin identificar la depreciación de cada unidad. Las técnicas de depreciación por bloques o grupos revisten algunos problemas particulares que no van a ser tratados en este curso. Sin embargo, los principios de depreciación individual que discutiremos a continuación, pueden ser aplicados de igual forma al conjunto de bienes o grupos de ítemes de activo fijo.

En muchos casos al costo del activo a depreciar, se le debe deducir el valor residual del activo. Este valor residual corresponde al valor que se espera obtener al término de la vida útil del bien y puede corresponder a su valor de desecho. Frente a las dificultades para determinar el valor residual al término de la vida útil del bien, la solución más simple consiste en estimarlo en cero o en un peso. Se entiende que el término de la vida útil de un activo fijo, es aquel momento en que el activo ya no está en condiciones de prestar en forma normal el servicio para el cual originalmente fue fabricado o construido.

Referencia IFRS

Con la aplicación de las normas IFRS, las empresas pueden optar entre dos alternativas distintas de valoración para sus activos fijos. Las opciones son:

- Valorar el activo fijo en el monto de su costo de adquisición o “Costo Histórico”, menos la depreciación acumulada, de la misma forma como se ha realizado antes de la aplicación de las nuevas normas.
- Valorar el activo fijo en el monto de su “*valor justo*”. Esto implica ir revalorizando de manera periódica el activo para que su valor en la contabilidad, refleje su actual valor de mercado. De esta manera el “valor justo” debiera representar el valor más probable que se fijaría en el mercado en una transacción entre dos partes interesadas e informadas.

La elección entre ambas opciones o alternativas en general determinará la base sobre la cual se va a depreciar el activo en el futuro (base de depreciación). Al utilizar el “Costo Histórico” como método de valoración **y suponiendo depreciación lineal**, entonces la base de depreciación corresponderá a:

$$\text{Base de Depreciación } t = [\text{Costo Histórico} - \text{Dep. Ac.}_t] - \text{V.R}$$

Continúa en la página siguiente.....

Referencia IFRS (continuación)

Si, por el contrario, se elige utilizar el “Valor Justo” como método de valorización, entonces la base de depreciación, **bajo el supuesto de depreciación lineal**, corresponderá a:

$$\text{Base de Depreciación}_t = [\text{Valor Justo}_t] - \text{V.R.}$$

Por simplicidad, a lo largo de este libro supondremos que el valor justo del activo fijo es igual a su costo histórico menos su depreciación acumulada.

Una explicación en mayor profundidad podrá ser encontrada en el Anexo N°1 al término de este capítulo.

2.6. Estimación de la Vida Útil

El segundo aspecto a considerar es la determinación o estimación de la vida útil económica de un bien. Al efectuar esta estimación debemos tomar en cuenta las causas físicas y las funcionales.

La experiencia pasada es la mejor pauta para determinar la vida útil de los bienes. El Servicio de Impuestos Internos ha definido para algunos bienes, los años de vida útil que nos pueden dar un marco de referencia de su vida útil esperada.

<u>Bienes</u>	<u>Años de Vida Útil</u>
Terrenos	No se deprecian
Edificios y construcciones (Cemento)	50 a 100
Maquinarias (dependiendo del N° de turnos)	10
Muebles	15
Vehículos (depende del destino que se le dará: para reparto, para un Director, etc.)	7 a 15

Una vez determinado el costo a depreciar y la vida útil, hemos determinado el total a depreciar de dicho bien en su vida útil. El problema siguiente que enfrentamos, es como **asignar** o distribuir dicho costo a los sucesivos períodos de tiempo que componen su vida útil total.

En consecuencia debemos definir las formas o métodos para asignar dichos costos a los períodos.

2.7. Métodos de Depreciación

- Método Lineal (en relación al **tiempo**).
- Método de volumen de producción o uso real (lineal en relación al **uso**).
- Método de saldos decrecientes. (Depreciación Acelerada).
- Método de la suma de los dígitos.

2.7.1 Método Lineal (en función del tiempo)

Se deprecia un monto igual y constante por período, durante toda la Vida Útil del bien.

$$\text{Base de Depreciación } t = [\text{Costo Histórico} - \text{Dep. Ac. } t] - \text{V.R.}$$

Tengamos presente que, dado que al momento de la adquisición del activo fijo obviamente no existe “Depreciación Acumulada”, situación que se observa incluso en el evento en que lo que se compra es un activo fijo usado, por cuanto el costo histórico es el precio de compra y la vida de ese activo en la empresa compradora comienza con depreciación acumulada = \$0, entonces al momento de la compra tendremos que:

$$\text{Base de Depreciación } t = 0 = [\text{Costo Histórico} - \text{V.R.}]$$

Ejemplo:

Sean:

CH (Costo Histórico) = \$30.000

VR (Valor Residual) = \$6.000

VU = 12 años

(VU a partir del momento en que se está calculando la depreciación anual)

$$\Rightarrow \text{Dep. Anual} = \frac{\text{Base de Depreciación.}}{\text{V.U.}} = \frac{\text{C.H.} - \text{V.R.}}{\text{V.U.}} = \$ \text{ anuales}$$

$$\Rightarrow \text{Dep. Anual} = \frac{30.000 - 6.000}{12} = \$2.000 \text{ anuales}$$

Este sistema, es el probablemente el más utilizado de los métodos y el método tradicionalmente aceptado para efectos tributarios.

2.7.2 Método Según Volumen de Producción (en base a "uso efectivo")

Se reconoce un gasto por depreciación de acuerdo al uso real del Activo Fijo. Para su uso se necesita: cantidad máxima esperada de producción del Activo Fijo durante su vida útil (o podría ser el número de horas máxima de trabajo posible esperado durante su vida útil).

Se aplica una **tasa** constante por **unidad** de producción o por **hora** de uso. Es lineal con respecto al uso.

$$\text{Base de Depreciación}_t = [\text{Costo Histórico} - \text{Dep. Ac.}_t] - \text{V.R.}$$

A momento de la compra tendremos que:

$$\text{Base de Depreciación}_t = 0 = [\text{Costo Histórico} - \text{V.R.}]$$

$$\begin{array}{l} \text{Dep. por Unidad Producida} \\ \text{(o por hora de trabajo, etc.)} \end{array} = \frac{\text{C.H.} - \text{V.R.}}{\text{N}^\circ \text{ Máx. de Unidades} \\ \text{(o N}^\circ \text{ Máx de Horas)}}$$

- **Si se usa como base "unidades de producción":**

$$\text{Cargo por Dep. del período} = (\# \text{ unidades producidas}) \times (\text{Dep. x unidad de producción})$$

- **Si se usa como base "hora de uso":**

$$\text{Cargo por Dep. del Período} = (\# \text{ horas trabajadas}) \times (\text{Dep. x hora de trabajo})$$

Ventajas:

- 1) Se logra una adecuada correspondencia entre ingresos y gastos.
- 2) Sólo se contabiliza o reconoce el gasto de lo efectivamente utilizado.

Desventaja Básica:

La estimación del número máximo de unidades posibles de producción o el número máximo de horas de uso posible, normalmente es difícil de hacer con razonable precisión.

Ejemplo: Al mismo ejemplo anterior agreguemos otros datos:

Nº Máx. de unid. que se pueden producir con el Activo Fijo = 300.000 unid.

$$\begin{aligned}
 \text{Por lo tanto, depreciación por unidad de producción} &= \frac{30.000 - 6.000}{300.000} \\
 &= \$ 0,08 \text{ por unid.}
 \end{aligned}$$

Supongamos que la Producción del mes de enero = 20.000 unid

De este modo: Gasto por Depreciación enero = 20.000 x \$0,08 = \$1.600

En el caso con horas de producción, el cálculo es el mismo sólo que el denominador en el cálculo de la depreciación por hora de producción, será el número máximo de horas posibles de uso del activo.

2.7.3. Métodos de Saldos Decrecientes o Depreciación Acelerada ³

Consiste en depreciar montos (\$) mayores al comienzo de la vida útil del bien y menores al final, (mayor cargo a resultado como gasto por depreciación al comienzo). Se aplica una "tasa de depreciación" en función del tiempo. La base sobre la cual se aplica la tasa de depreciación, es el Valor Neto de Libros del activo fijo al comienzo del período para el cual se está obteniendo la depreciación. Esta base de depreciación, es decreciente a través del tiempo (ver ejemplo). El monto de depreciación por período que resulta de la aplicación de este método, es decreciente a través del tiempo.

En el caso particular en que para la determinación del monto a depreciar en cada período, se vaya a utilizar el Método de Saldos Decrecientes o de Depreciación Acelerada, la base de depreciación adquiere una dimensión particular y desde ya, su definición o significado es distinto del de base de depreciación que hemos venido usando para los métodos anteriores. En este caso, método de saldos decrecientes o de depreciación acelerada, la base de depreciación en un determinado momento, corresponde simplemente a una base, que por definición irá cambiando período a período y sobre la cuál se aplicará una "tasa de depreciación" que nos permitirá determinar el monto a depreciar en el período⁴. En este caso la base de depreciación, a diferencia de los métodos anteriores, no corresponde al monto total (\$) que se deberá depreciar por un activo, desde el momento en que se está calculando la "Base de Depreciación" (momento "t"), hasta el término de la vida útil de dicho activo fijo, sino simplemente a una base sobre la que se aplicará

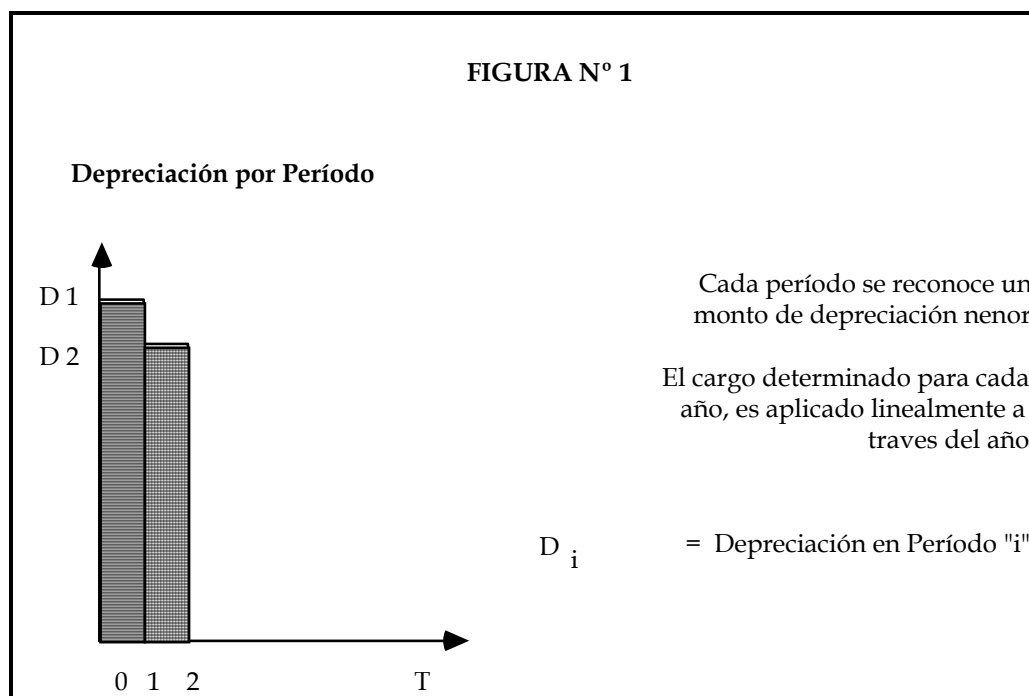
³ Si bien lo normal es identificar a este método como el de "saldos decrecientes", es obvio que siempre que se deprecia un activo fijo, el saldo contable neto de dicho activo (costo histórico menos depreciación acumulada) disminuye a través del tiempo. En realidad, lo de "decreciente" en este método, debe entenderse como el que la "**base de depreciación**", es decir sobre la que se calcula la depreciación del período, es **decreciente** a través del tiempo, lo que no se observa en todos los métodos de depreciación.

⁴ Como se observará en este método, dado un costo para el activo, aun cuando no se produzcan cambios en la vida útil y/o en el valor residual del bien, la base de depreciación cambiará período a período, a diferencia de los otros métodos.

una determinada tasa, que ya veremos, y que al término de la vida útil del activo, nos habrá permitido depreciar de manera acumulada el monto total que se desea depreciar durante la vida útil del activo.

Casos de Mayor Justificación del Método

- Si los niveles de producción son mayores al comenzar a usar el bien.
- Si, independiente de los niveles de producción o uso del activo, una máquina por ejemplo, se reconoce que podría haber un mayor desgaste **por unidad producida** al comenzar a usar el bien, por falta de entrenamiento de quienes los manejan.



Para este método tendremos:

$$\text{Base de Depreciación } t = \text{Valor Neto de Libros (V.N.L. } t) \text{ del Activo Fijo } t$$

Donde **V.N.L. t** = Valor Neto de Libros (contable) al **comenzar** el período para el cual se está calculando la depreciación

$$\text{V.N.L. } t = [\text{Costo Histórico} - \text{Dep. Ac. } t]$$

A partir de lo anterior, tendremos:

$$\text{Cargo por Dep. del Período } t = \text{Base de Depreciación } t \times \text{Tasa de Deprec. (V.N.L. } t)$$

Donde:

$$\text{TASA DE DEPRECIACIÓN (ANUAL)} = 1 - \sqrt[n]{\frac{\text{V.R.}}{\text{C.H.}}}$$

n = Número de años de vida útil

De lo anterior resulta un cargo por depreciación **decreciente** a través del tiempo

Es posible que en algunos casos, el monto no depreciado al final de la vida útil del bien con este método, no corresponda exactamente a su valor residual. En este caso, el problema se debe solucionar en forma anticipada. Se debe ajustar el monto a depreciar en el último año o en los 2 últimos años, de modo de hacer que al final de la vida útil del bien el valor neto que registre la contabilidad, efectivamente sea su valor residual.

Si se estima que el bien **no tiene valor residual** (V.R. = 0), entonces la tasa se debe calcular aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{TASA DE DEPRECIACIÓN (ANUAL)} = 2 \times \frac{1}{n}$$

Donde n = Número de años de vida útil

Si retomamos los datos del ejemplo que hemos usado en este caso tendríamos:

$$\text{Tasa de Depreciación (Anual)} = 1 - \sqrt[12]{\frac{6.000}{30.000}} = 1 - 0,8745 = 0,1255$$

Calendario de Depreciaciones Anuales

<u>Año</u>	<u>Valor Neto de Libros⁵</u>	<u>Cargo por Dep.</u>	<u>Saldo</u>
1	30.000	3.765	26.235
2	26.235	3.292	22.943
3	22.943	2.879	20.064
-	-----	-----	-----
-	-----	-----	-----
-	-----	-----	-----
11	7.847	985	6.862
12	6.862	862	6.000 = V.R.

⁵ : = Costo Histórico – Depreciación Acumulada

Si por el contrario, en nuestro ejemplo el bien no tuviera valor residual, entonces tendríamos:

$$\text{Tasa de Depreciación (Anual)} = 2 \times 1/12 = 0,1667$$

Calendario de Depreciaciones Anuales

Año	V.N.L.	Cargo Anual	Saldo
1	30.000	5.001	24.999
2	24.999	4.167	20.832
-	-----	-----	-----
-	-----	-----	-----
-	-----	-----	-----

Dado que se está aplicando un porcentaje sobre un saldo (base de depreciación de principios de año), después de depreciar el último año siempre nos quedaría un saldo. Como la idea es que no quede valor residual, porque de hecho el bien no lo tiene, se deben ajustar las depreciaciones de los dos últimos años del modo siguiente: tomar el monto total que queda por depreciar el penúltimo año (VNL), dividirlo por 2 y depreciar este monto que resulte de la división en cada año, de este modo, se estará depreciando el 50% del saldo por depreciar en cada uno de los dos últimos años. Esto debe ser revisado anticipadamente (el penúltimo año). El valor del bien, en este caso, debe quedar en 0, al final de su vida útil.

2.7.4. Método de Sumatoria de los Dígitos

Con este método se puede generar una depreciación por período creciente o decreciente a través del tiempo.

Se debe depreciar en cada período, una fracción que viene dada por la proporcionalidad a depreciar en cada período (según se desee creciente o decreciente), dividida por la sumatoria de los dígitos de vida útil del bien.

En ejemplo: $N = 12$ años \Rightarrow dígitos $= 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12 = 78$

$\text{Base de Depreciación}_t = [\text{Costo Histórico} - \text{Dep. Ac.}_t] - \text{V.R.}$
--

A momento de la compra tendremos que:

$\text{Base de Depreciación}_{t=0} = [\text{Costo Histórico} - \text{V.R.}]$
--

Con método decreciente = Depreciac. año 1 = $12/78 \times [\text{Base de Dep}]$
 " año 2 = $11/78 \times [\text{Base de Dep}]$
 " año 3 = $10/78 \times [\text{Base de Dep}]$
 ...
 ...
 " año 12 = $1/78 \times [\text{Base de Dep}]$

$$\begin{array}{llll}
 \text{Con método creciente =} & \text{Depreciac. año 1} & = & 1/78 \times [\text{Base de Dep}] \\
 " & \text{año 2} & = & 2/78 \times [\text{Base de Dep}] \\
 " & \text{año 3} & = & 3/78 \times [\text{Base de Dep}] \\
 \dots & & & \\
 \dots & & & \\
 " & \text{año 12} & = & 12/78 \times [\text{Base de Dep}]
 \end{array}$$

En ambos casos, al final del año 12 se habrá depreciado 78/78

Ejemplo: Método: Suma de Dígitos Decreciente:

$$\text{Base de Depreciación } t=0 = [\text{Costo Histórico} - \text{V.R}]$$

Método: Suma de Dígitos Decreciente:

<u>Año</u>	<u>Tasa</u>	x	<u>[Base de Dep]</u>	=	<u>(Cargo x Dep)</u>
1	12/78		24.000	=	\$ 3.692,31
2	11/78		24.000	=	3.382,62
-	-----		-----	=	-----
-	-----		-----	=	-----
12	1/78		24.000	=	307,69
TOTAL	78/78 = 1				\$ 24.000,00

2.8. Registro de la Depreciación

El débito que se efectúa es un gasto del período (disminuye el valor del patrimonio) y puede disminuirse (crédito) directamente la cuenta de activo fijo (método directo) o bien efectuar el crédito a una contra cuenta reserva de depreciación (método indirecto). El método indirecto es el que habitualmente se emplea en Chile, en que la presentación del activo fijo y depreciación es como sigue:

Activo fijo (diversas cuentas)	1.000
Menos: depreciación acumulada	<u>- 300</u>
Activo fijo neto	\$700

3. Mantenciones, Reparaciones Mayores y Mejoras

La política de mantenciones y reparaciones que tiene una empresa respecto del activo fijo, condiciona la política de depreciación. A una mejor mantención y reparación, la vida útil tiende a ser mayor.

Hay que considerar primero conceptualmente las definiciones a usar. Cuando se tiene un activo fijo y se le estima un tiempo de duración (vida útil), lleva implícito un concepto de mantención o reparación normal.

De tal forma, definiremos **mantención o reparación menor**, todo gasto necesario para obtener del activo el servicio que se esperaba de él en su momento de adquisición; para que el activo pueda prestar en forma normal los servicios para

los cuales ha sido originalmente adquirido. Estas mantenciones o reparaciones menores, no cambian la potencialidad del activo, ni su vida útil, ni su productividad. Por lo tanto, estas mantenciones o reparaciones menores, son **gastos** en el período que se efectúa⁶. Ej.: el costo del aceite para mantener un motor; el costo del mantenimiento de las máquinas, el valor de una pieza de una máquina que dura normalmente dos años y que por haberse cumplido el plazo ha debido ser cambiada, son algunos ejemplos de gastos de mantención. El cambio de platinos, carbones, etc. de un auto también corresponde a gastos de mantención ya que no aumentan su capacidad de dar servicio a la empresa. A lo más la mantiene.

Diremos que se está frente a una reparación mayor o reparación extraordinaria, cuando por motivos **ajenos a los previstos**, por motivo **inesperados**, para conservar su capacidad productiva estimada inicialmente, nuestro activo necesita de algún arreglo, reparación o reacondicionamiento importante, de una reparación no esperada en condiciones normales. Algunos ejemplos: al año de uso de un camión de reparto, se "fundió" su motor, o uno de los vehículos de la empresa chocó; por inexperiencia de un usuario, a los dos meses de uso de un computador, se deterioró su disco duro, etc.

Entenderemos como **mejora** el arreglo o reacondicionamiento voluntario (no necesario) por parte de la empresa para darle al activo un mayor aprovechamiento del que se esperaba en el momento de adquirirlo, ya sea en mayor productividad o mayor vida útil.

Estos dos últimos casos, reparación mayor y mejora deben analizarse con más detalle para ver sus efectos contables.

3.1. Mantenciones

Ya hemos planteado que las mantenciones, a las que también se les denomina **reparaciones menores**, corresponden a lo previsible, a lo rutinario. El valor de estas mantenciones es en general, un gasto del período en que se incurre. Si nos referimos en forma particular a activos fijos **usados directamente en el proceso productivo de una empresa manufacturera** y suponemos que la empresa usa sistema de "**costeo por absorción**" o "**costeo indirecto**" para la asignación de los costos indirectos de fabricación a sus productos, entonces el costo de dicha mantención será, como todos los insumos indirectos de los departamentos de producción o en general de la "fábrica" en estas empresas, un costo de producción (costo indirecto de fabricación). En este caso específico, el costo de la mantención del activo fijo se activará como parte del costo del producto y se reconocerá como

⁶ Excepcionalmente, los costos de estas reparaciones podrían no ser considerados como gasto al momento en que se efectúa la mantención. Estas excepciones se refieren a aquellas mantenciones de los activos fijos, directamente relacionados con la función "Producción" de una empresa manufacturera. Como se explicó en el Capítulo IV, si se usa el sistema de costeo indirecto (o por absorción), estos costos se activan, son parte del "costo de producción" de las existencias, y se reconocen como gasto (costo de venta) al momento en que se venden las unidades que se producen en la empresa.

gasto, a través de su “*costo de venta*”, **al momento de la venta** del producto. Si por el contrario, suponemos que la empresa usa un sistema de “*costeo directo*” para la asignación de los costos indirectos de fabricación a sus productos, entonces el costo de dicha mantención, que en general será un costo “*indirecto*” de fabricación, será reconocido como “gasto” en el mismo período en que se incurre en dicho costo, esto es, en el período de fabricación de los productos, y se incluirá como tal dentro del ítem “*Costo de Venta*” del Estado de Resultados de dicho período.

3.2. Reparación Mayor

Esta reparación producida por un problema anormal (incendio, choque de un vehículo, terremoto, etc.) puede tener, después de efectuarse, dos efectos:

- a) Sólo repone la potencialidad que le quedaba al activo hasta la fecha de la reparación mayor.
- b) No sólo repone la potencialidad del activo a la fecha de la reparación, sino que la aumenta (ya sea alargando su vida útil, aumentando su productividad, o una combinación de ambas).

En la primera alternativa señalada en (a), como no hay aumento de productividad o eficiencia, es decir no hay aumento de beneficios futuros, dicha reparación es un gasto del período y no un incremento del costo del activo.

En la alternativa (b) si además de recuperar la capacidad que tenía el bien antes del accidente (gasto) aumenta su capacidad o eficiencia productiva, parte del desembolso debe considerarse como parte del costo del activo fijo y debe incrementar su valor contable. No es fácil descomponer el desembolso entre gasto por la parte que corresponde a la recuperación de la potencialidad perdida y aumento del valor del activo fijo por mayores beneficios futuros; pero por arbitrario y difícil que sea el procedimiento, es factible efectuarlo. Además, nuevamente es importante que el criterio empleado se use en forma consistente.

Lo fundamental es que debe reconocerse un aumento en el valor del activo, producto de un aumento en el valor de los servicios potenciales que se espera del activo. Este hecho es en último término una forma de **mejora** y será lo que veremos luego.

3.3. Mejoras

Se definen como aquellos costos que resultan de un reacondicionamiento **voluntario** del activo fijo, para un mejor aprovechamiento. Las mejoras significan un aumento del valor del servicio potencial del activo. Este mayor beneficio futuro puede ser resultado de:

- a) Solamente se ha conseguido aumentar la vida útil del bien, respecto de lo que restaba de vida útil al momento de la mejora.

- b) Solamente se ha obtenido un aumento en su productividad futura.
- c) Se ha generado un aumento en el "valor residual" del activo fijo.
- d) Una combinación de posibilidades las anteriores.

Las adiciones voluntarias que se hagan al activo (ampliaciones, etc.) son una forma de mejora.

El monto de recursos involucrados en la mejora constituye un aumento del valor neto del activo fijo al momento de la mejora. El costo debe registrarse directamente como mayor valor de la cuenta del **Activo Fijo** a que se refiere la mejora. Aún en el caso que la mejora se manifieste a través de un aumento en el número de años de vida útil, el registro debe hacerse mediante un cargo en la cuenta de activo fijo a que se refiera. No se debe "reversar" depreciaciones acumuladas que corresponden al pasado (esta cuenta sólo se reversa al momento de vender activos fijos o por errores u omisiones).

Dado que, como se ha explicado, el costo de las "mejoras" constituye un aumento en el valor contable del activo fijo, y que por lo tanto dicho costo de la "mejora" incrementa el valor de dicho activo que deberá ser depreciado, la "Base de Depreciación", inmediatamente después de la mejora, será la siguiente:

$$\begin{aligned} \text{Base de Depreciación} = & [(\text{Costo Histórico del Activo} \\ & + \text{Costo Histórico de la Mejora} \\ & - \text{Depreciación Acumulada (hasta el momento de} \\ & \text{la "mejora"})] \\ & - \text{Valor Residual Total del Activo (suponiendo} \\ & \text{que la "mejora" queda "incorporada" en el} \\ & \text{Activo y por lo tanto no se trata de manera} \\ & \text{separada del activo)} \end{aligned}$$

3.4. Tratamiento Práctico de las Reparaciones Mayores

Si bien el tratamiento conceptual de las reparaciones mayores es el que hemos indicado, no podemos dejar de mencionar la solución que la "práctica contable" ha dado al problema de la separación entre la proporción del desembolso producto de una reparación mayor que debiera corresponder a gasto y la proporción que debiera activarse. En la práctica se tiende a asimilar este tipo de reparaciones a una de las otras dos alternativas que se han planteado para los activos fijos: mantenciones (gasto) o mejoras (aumento del activo fijo). La dificultad y arbitrariedad en la separación de la parte correspondiente a gasto y la parte correspondiente a activo, puede ser tan alta en el caso de las reparaciones mayores, que puede conducir a un error de información inevitable. Por lo anterior es que muchas veces se opta por estimar, en términos generales, si la reparación mayor **principalmente** condujo a la recuperación de potencialidad perdida producto del desperfecto o condujo a un incremento en la potencialidad respecto de la situación previa al desperfecto. Si la respuesta es la primera situación, se considera el total del valor de la reparación como un gasto del período; si la respuesta es la segunda alternativa que se ha indicado, se considera el valor total de la reparación como un aumento del activo

fijo. Desde luego que este procedimiento no es, desde un punto de vista conceptual, absolutamente riguroso y que la información no es la ideal. Sin embargo, como una defensa de este procedimiento, recordemos que se trata solamente de una inexactitud en el **momento** en que el valor de la reparación se considera como gasto, porque en último término cualquiera sea el procedimiento de todos modos igual será gasto en el tiempo; si no es gasto en el período de la reparación lo será a través del tiempo vía depreciaciones y viceversa. En caso de seguir el procedimiento conceptualmente correcto, por la dificultad en la separación entre gasto del período y monto a activar, también es muy probable que se cometa un error, aunque seguramente sea de menor gravedad. El dilema como siempre será costos versus beneficios de la mejor información. No hemos incorporado factores tributarios.

4. Ventas de Activos Fijos

En lo fundamental, la venta de un activo fijo de la empresa, no difiere de lo que es la venta de cualquier otro de sus activos. Lo que le da un carácter particular, es que en este caso el valor contable neto del activo, que es el que realmente nos indicará si ha habido una utilidad o pérdida en la venta, resulta de una diferencia de dos cuentas. En el caso de un activo fijo no depreciable (terrenos, etc.), no tiene sentido hablar de valor contable **neto**, por cuanto en este caso su valor contable se obtiene directamente de la cuenta de activo fijo que corresponde.

La separación hecha para el registro del valor contable neto de un activo fijo depreciable, a través del uso de la contra cuenta "depreciación acumulada", tuvo como objetivo básico mejorar la calidad de la información respecto de este tipo de activos que muchas veces presentan una proporción significativa del monto total de activos de la empresa.

El resultado (utilidad o pérdida) de una venta de activo fijo, como se ha planteado, debe entenderse como la diferencia entre su valor contable neto y el precio de venta. El valor contable neto es en definitiva, el verdadero valor de activo que la empresa tiene por un activo fijo. Al vender, es dicho valor contable neto, el costo de los recursos que verdaderamente está entregando la empresa en la transacción.

De este modo, al vender la empresa debe reconocer el retiro del valor neto del activo fijo de su contabilidad. Para ello debe entonces "retirar" de la contabilidad las dos cuentas que, como conjunto, contienen o se han utilizado para el registro de dicha información: máquinas y equipos y depreciación acumulada. Para usar un lenguaje muy sencillo, digamos que al venderse un activo fijo, este se "lleva" de la contabilidad tanto su costo histórico como su depreciación acumulada.

Ejemplo:

El 1/1/90 la empresa vende en \$100.000 al contado, una máquina que había tenido un costo histórico de \$140.000 y cuya depreciación acumulada, al momento de la venta, era de \$50.000.

Corresponde en este caso **disminuir** la cuenta de activo fijo Máquinas y Equipos" y también **disminuir** la contra cuenta de activo "Depreciación Acumulada". La diferencia entre el precio de venta y el valor contable **neto** del activo, será el resultado de la transacción:

Caja	100.000	
Depreciación Acumulada	50.000	
Máquinas y Equipos		140.000
Utilidad en Venta de Activo Fijo		10.000 (diferencia)

Si la misma máquina se hubiese vendido en \$70.000, el registro habría sido:

Caja	70.000	
Depreciación Acumulada	50.000	
Pérdida en Venta de Act. Fijo	20.000	(por diferencia)
Máquinas y Equipos		140.000

El resultado por la venta de un activo fijo, por no corresponder directamente a lo que es la operación propia de la empresa, debe reconocerse como **no operacional**.

ANEXO N°1

Contabilización de Activos Fijos bajo el Método de Valorización del Valor Justo

Como lo hemos mencionado previamente, con la aplicación de las nuevas normas IFRS, las empresas tendrán la opción de valorar sus activos fijos a su valor justo. El valor justo de un activo fijo corresponde al valor que más probablemente resultaría en una transacción de libre mercado entre dos partes interesadas e informadas.

Dado que al presentar Estados Financieros el valor del activo fijo debiera ser su valor justo, entonces para el logro de este objetivo, la empresa deberá revalorizar periódicamente el activo. Además todos los años se deberá reestimar el valor residual de dicho activo y su vida útil.

En términos generales, si durante el primer año o período de permanencia de un activo fijo en la empresa (por ejemplo entre el 31 de diciembre de un año y el 31 de diciembre del año siguiente), se produce un aumento en su valor justo, es decir, un aumento respecto del valor justo del activo a fines del período anterior, el valor neto⁷ de dicho activo fijo se deberá incrementar para reconocer dicho aumento en su valor justo. Como contrapartida de este aumento se deberá registrar un aumento en el Patrimonio de la empresa, a través de una cuenta que llamaremos: “Reserva por Revalorización de Activo Fijo”, sin que ello signifique reconocer una “utilidad” en dicho ejercicio.

Si por el contrario, durante el primer año o período de permanencia de un activo fijo en la empresa, se produce una disminución en su valor justo, es decir, una disminución respecto del valor justo del activo a fines del período anterior, el valor neto de dicho activo fijo deberá disminuir para reconocer dicha disminución en su valor justo. Como contrapartida de esta disminución, y si se trata del primer año de permanencia del activo fijo en la empresa, se deberá registrar una pérdida en el Estado de Resultados de la empresa, equivalente a la disminución en el valor justo del activo fijo.

Sin embargo, habrá que ver con cuidado el criterio que se seguirá en los años posteriores al primer año de mantención del activo fijo en la empresa, en lo que dice relación con el efecto patrimonial que tengan los cambios en el valor justo del activo fijo. Este tema se explicará más adelante en este mismo anexo.

Para explicar la contabilización de activos fijos mediante el método del valor justo, utilizaremos un ejemplo.

⁷ Valor Neto del activo corresponde al valor contabilizado en la cuenta de dicho menos su depreciación acumulada.

Empresa “Romy”:

El 1/01/06, la Empresa “Romy S.A.”, cuyo giro es la confección de ropa exclusiva de mujer, ha comprado al contado una máquina (Activo Fijo = AF), cuyas características son las siguientes:

Precio	:	\$10.000
Vida Útil	:	5 años
Valor Residual	:	\$0

Si suponemos que al momento de la compra el precio pagado por la máquina es una buena representación de su valor justo (lo que es lo más probable), entonces la transacción debiera contabilizarse de la siguiente manera:

Máquina	\$10.000	
Caja		\$10.000

Supongamos que ha pasado un año y estamos al 31/12/06. Dado que ha pasado un año, la máquina debiera registrar un año de depreciación:

Depreciación del Ejercicio	\$2.000	
	Depreciación Acumulada	\$2.000

Con esto, el valor registrado de la máquina (neto de depreciación) es de \$8.000. Veamos qué es lo que sucede si el valor justo difiere de \$8.000

a. Supongamos que al 31/12/06 el nuevo valor justo de esta máquina es de \$7.000. ¿Cómo debemos contabilizar esto?

Como mencionamos anteriormente, después del registro de la depreciación del ejercicio, el activo quedó valorado a \$8.000 (neto de depreciación). Como el valor justo de la máquina es \$7.000, debiéramos ajustar el valor de dicha máquina, disminuyéndolo en \$1.000. Dado que el año en consideración corresponde al primer año de permanencia de la máquina en la empresa, la disminución en el valor justo del activo tendrá un efecto en el resultado de la empresa; debemos reconocer una “pérdida” de \$1.000 por la disminución del valor justo de la máquina, por sobre la disminución de valor producto del uso de la máquina de \$2.000, ya registrada al reconocer el gasto por depreciación del ejercicio. A esta “pérdida” adicional, le llamaremos “pérdida por deterioro”.

Pérdida por deterioro de AF	\$1.000	
	Máquina	\$1.000

Entonces, la información del valor de la máquina en el balance de la empresa, será la siguiente:

Máquina:	\$ 9.000
- Depreciación Acumulada:	<u>\$ 2.000</u>
= Valor Neto de Máquina:	\$ 7.000

Por lo tanto, el **Valor Neto** (= Máquina – Dep. Acumulada) de la máquina que queda registrado en el Balance, es igual a su valor justo.

b. Supongamos ahora que al 31/12/06 el nuevo valor justo de esta máquina es de \$13.000. ¿Cómo debemos contabilizar este hecho?

Como mencionamos anteriormente, después del registro de la depreciación del ejercicio (\$2.000), el activo habrá quedado valorado en \$8.000 (neto de depreciación). Como el valor justo de la máquina es \$13.000, debiéramos ajustar el valor de dicha máquina, aumentándolo en \$5.000. Como estamos en el primer año de permanencia de la máquina en la empresa, este aumento en el valor justo del activo, lo deberemos registrar directamente como un aumento de patrimonio, sin que dicho ajuste sea reconocido como una “utilidad” del ejercicio:

Máquina	\$5.000	
	Reserva por Revalorización de AF	\$5.000

Entonces, la información del valor de la máquina en el balance de la empresa, será la siguiente:

Máquina:	\$ 15.000
- Depreciación Acumulada:	<u>\$ 2.000</u>
= Valor Neto de Máquina:	\$ 13.000

Por lo tanto, el **Valor Neto** (= Máquina – Dep. Acumulada) de la máquina que queda registrado en el Balance, es igual a su valor justo.

Algunas consideraciones adicionales:

Como se mencionó anteriormente, durante el primer año de permanencia de la máquina en la empresa, si se produce un aumento en el valor justo de fines de año de un activo fijo en relación a su valor justo de fines del año anterior, dicho aumento se registra reconociendo un aumento en el valor del activo cuya contraparte corresponde a un aumento en una cuenta de patrimonio (distinta de “Resultado del Ejercicio”). Por el contrario, si durante el primer año de permanencia del activo fijo en la empresa se produce una disminución en su valor justo, dicha disminución se reconoce registrando una disminución en el valor del activo cuya contraparte será un gasto o pérdida del período, con el correspondiente efecto en la disminución del patrimonio.

Sin embargo, luego del primer año, y por lo tanto en los años futuros de mantención del activo fijo en la empresa, el criterio anterior sufre algunas

modificaciones. Estas modificaciones o ajustes al criterio, se deben analizar con mayor profundidad en un curso avanzado de contabilidad y serán expuestas de manera breve a continuación:

- Cuando desde el momento de la compra del activo fijo hasta el presente (fecha en que estamos preparando los estados financieros), el resultado acumulado “neto” de los cambios en el valor justo de los activos fijos corresponde a una “pérdida” (es decir, desde el momento de la compra del AF, hasta la fecha de hoy, el valor acumulado de las disminuciones del valor justo del AF es mayor que el valor acumulado de los aumentos de valor justo de dicho AF), los aumentos de valor justo que en adelante experimente el AF en cuestión, deberán ser reconocidos como utilidad dentro del “Resultado del Ejercicio”, teniendo como **cota o monto máximo** para el reconocimiento de dichas utilidades, el monto neto de pérdidas acumuladas reconocidas en el pasado por ajustes del valor justo del AF. Luego que se ha “agotado” o se ha “usado” el total de pérdidas reconocidas en el pasado por ajustes al valor justo del AF, los posteriores aumentos de valor justo se deberán reconocer directamente como aumentos de patrimonio (sin “pasar” por el Estado de Resultados”), incrementándose la cuenta de “Reserva por Revalorización del AF” que se explicó anteriormente.
- Por el contrario, cuando desde el momento de la compra del activo fijo hasta el presente (fecha en que estamos preparando los estados financieros), el resultado “neto” acumulado de los cambios en el valor justo de los activos fijos corresponde a un aumento de patrimonio (es decir, desde el momento de la compra del AF, hasta la fecha de hoy, el valor acumulado de los aumentos del valor justo del AF es mayor que el valor acumulado de las disminuciones de valor justo de dicho AF), las disminuciones de valor justo que en adelante experimente el AF en cuestión, deberán ser reconocidas directamente como disminuciones de patrimonio (sin pasar por el “Estado de Resultados”, no se reconocerán como pérdida), disminuyendo el saldo de la cuenta “Reserva por Revalorización de AF”. El límite o cota máxima de disminución que puede tener la cuenta “Reserva por Revalorización de AF”, está dado por su saldo, es decir, su saldo puede llegar a \$0, pero ciertamente no puede ser “deudor”. Luego que se haya “agotado” o se ha “usado” el total del saldo de la cuenta “Reserva por Revalorización de AF”, las disminuciones de valor justo se deberán reconocer directamente en el “Estado de Resultados”, a través de una cuenta de gasto o de pérdida.

CAPÍTULO VIII

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

1. Revise los siguientes conceptos:
 - Activo fijo.
 - Costo histórico de un activo fijo.
 - Depreciación.
 - Método lineal en base al tiempo.
 - Método lineal en base al uso o producción.
 - Método de Saldos Decrecientes (o Deprec. Acelerada).
 - Método de suma de dígitos.
 - Valor Neto de Libros.
2. Comente las siguientes aseveraciones:
 - a) El monto total de depreciación de un activo fijo a lo largo de su vida útil, es su costo de adquisición.
 - b) Debido a que el Valor Neto de Libro, respecto del cual se determina el monto de depreciación del período en el método de saldos decrecientes o de depreciación acelerada, no considera el valor residual del bien, lo que en definitiva estará ocurriendo es que se depreciará el costo total del activo fijo, sin importar cual sea su valor residual.
 - c) El gasto en depreciación bajo un método acelerado será menor que el gasto por depreciación que se registraría al usar el sistema lineal en base al tiempo.
3. Prefiero un sistema de depreciación decreciente a través del tiempo respecto de uno creciente, por cuanto cumplo así dos de mis objetivos: tengo mayor disponibilidad de caja al comienzo y pago menos impuestos. Suponga que los impuestos se pagan sobre la utilidad devengada el ejercicio anterior y no sobre los retiros. Comente.
4. La empresa "Rol y Roy" fabrica automóviles de acuerdo a órdenes muy especiales de producción que en forma particular le hacen llegar clientes muy seleccionados.

Históricamente se ha comprobado en esta empresa que sus ventas son muy "caprichosas", habiendo años en que el número de unidades fabricadas ha sido muy alto y otros en que no ha recibido órdenes de producción y por lo tanto no ha producido.

Este año se ha comprado una máquina que se utilizará en el proceso de fabricación y hay dos opiniones respecto del método que la empresa debiera usar para depreciar financieramente la máquina.

Contador 1: dice "El método de depreciación a utilizar no tiene importancia puesto que de cualquier modo llegará un momento en que la máquina se depreciará totalmente (salvo el valor residual)".

Contador 2: dice "Si bien es cierto lo anterior, creo que dadas las características particulares de uso a través del tiempo que tendrá la máquina (gran variabilidad) debiéramos utilizar algún método que incorpore esa realidad".

Proponga el método de depreciación que, dadas las características particulares de esta empresa, le parece más adecuado de acuerdo a los objetivos de la información contable.

5. Calcule los cargos por depreciación para los primeros dos años de vida de los siguientes activos (letras a hasta f).

	Activo	Costo (\$)	Valor Desecho (\$)	Vida Útil (años)	Método de Depreciación
a)	Horno	800.000	25.000	20	Dep. Acelerada (en función de saldos decrecientes)
b)	Edificio	500.000	50.000	45	Lineal en función del tiempo
c)	Máquina	400	40	8	Suma de Dígitos (decreciente)
d)	Tractor	6.000	500	10	Dep. Acelerada (en función de saldos decrecientes)
e)	Muebles	7.600	400	12	Lineal en función del tiempo
f)	Camión	5.500	1.300	6	Suma de Dígitos (creciente)

6. El gerente de una empresa debe decidir que sistema de depreciación es el más adecuado para sus activos fijos. Su duda está entre el sistema decreciente de suma de dígitos y el de depreciación acelerada. El principal activo que depreciará es un camión que se compró el 1/1/86 y que puede recorrer 800.000 kms. durante sus años de uso. El primer año el camión recorrerá un 5%, el tercer año un 20% y en los años siguientes el 75% restante de los 800.000 kms. El segundo año el camión no se usará. El costo de adquisición de este activo fue de \$ 1.500.000 y se supone que se podrá usar durante 8 años vendiéndose el 1/1/94 en \$ 300.000.

Se Pide:

- a) Si el Servicio de Impuestos Internos, autoriza el uso de cualquiera de los dos sistemas mencionados, ¿cuál recomendaría usted si el objetivo es minimizar el gasto por impuestos del conjunto de los tres primeros años? Justifique numéricamente su respuesta y asuma que los impuestos se pagan sobre las utilidades devengadas.
 - b) Suponga que no existen impuestos y que el objetivo es usar el sistema de depreciación, (de entre todos los que usted conoce), que permita reflejar lo más fielmente posible la realidad de la empresa. ¿Cuál sistema recomendaría usted? Argumente su respuesta y presente el cargo anual a resultado de los tres primeros años de acuerdo al método recomendado.
7. La empresa "Chacaritas S.A." utiliza el Método de Saldos Decrecientes o Depreciación Acelerada a tasa constante para depreciar su único activo fijo. En otras palabras, "Chacaritas" reconoce como gasto por depreciación del año una proporción fija del valor neto en libros de fin del año anterior.

El contador de esta empresa perdió casi toda la información relacionada al activo fijo en un lamentable incendio. Sólo pudo salvar la siguiente información:

- Vida útil al momento de la compra: 20 años.
- Valor residual: \$100.000
- Valor neto en libros al 31/12 del año en que se completan 10 años de uso del activo fijo: \$500.000.
- Depreciación del ejercicio en que se completan 11 años de uso del activo fijo: \$75.000.

Se Pide: Ayude al contador a reconstruir la siguiente información, explicándole en cada caso los cálculos necesarios.

- a) ¿A qué tasa se deprecia el activo fijo?

- b) ¿A qué precio se compró originalmente el activo fijo?
 - c) ¿A cuánto asciende la depreciación acumulada y el valor neto en libros al final del 15º año de uso del activo fijo?
 - d) De haber usado el método de depreciación lineal en base a tiempo en vez del presente método, ¿cuánto más (o menos) depreciación se habría reconocido en el primer año de uso? , ¿en el 20º?
8. Don Pedro Taxi, decidió reunir sus ahorros para invertirlos en una empresa de Colectivos que cubriría el recorrido de Pelotillehue a Malas Peras. Con los \$ 14 millones que había ahorrado el día 1/1/88 se compró 7 vehículos PADA de fabricación Albanesa. Al comprar los vehículos se estimó que su vida útil era de 5 años y su valor residual de \$200.000 por cada vehículo.

Dado el uso intensivo que se le daría a los autos, se decidió aplicar depreciación decreciente, calculada por suma de dígitos.

- a) El 31/12/88, Don Pedro decidió aumentar la capacidad de transporte de los autos, para lo cual reemplazó las dos butacas delanteras, por un asiento largo en el cual cabían tres pasajeros. Cada asiento largo tenía un costo de \$100.000.y las butacas usadas le fueron recibidas en parte de pago, siendo valoradas en \$10.000 el par, monto que correspondía exactamente al valor contable de ambas butacas.
- b) El 31/12/89, Don Pedro decidió pintar todos los vehículos, lo que representó un costo total de \$560.000.
- c) El 1/1/90, día siguiente al que los vehículos habían sido entregados recién pintados, uno de los ellos sufrió un volcamiento. Los daños eran de tal magnitud, que don Pedro decidió venderlo tal como estaba. Por la venta recibió \$150.000 al contado.
- d) El 31/12/90, se reemplazó el motor de cada uno de los 6 vehículos. El costo de cada uno fue de \$130.000. Los motores viejos se vendieron en su valor contable que a la fecha era de \$10.000 cada uno. Como resultado de este arreglo, la vida útil de los autos aumentó en tres años.
- e) El 1/1/92, don Pedro se aburrió del negocio de los colectivos y vendió los 6 autos en \$1.000.000 cada uno.

Se Pide:

Presente todos los asientos que corresponde registrar en la contabilidad en cada una de las siguientes fechas:

01/01/88

31/12/88

31/12/89

01/01 /90

31/12/90

31/12/91

01/01 /92

9. La empresa XX tiene entre sus activos fijos dos máquinas y un edificio

Precio de compra	Vida útil	Valor Residual	Fecha compra
Máq A \$380.000+IVA	9 años	\$ 20.000+IVA	1/1/75
Máq B \$200.000+IVA	6 años	\$ 20.000+IVA	1/1/77
Edif. \$1.500.000+IVA	30 años	0	1/1/68

La Máquina A y el edificio se deprecian linealmente, mientras que la Máquina B se deprecia de acuerdo al Sistema de Suma de Dígitos Decrecientes.

El día 1/1/79 la Máquina A sufre un desperfecto que se traduce en una disminución de su vida útil de 5 años que le quedaban a 2 años. El desperfecto es subsanado a un costo de \$ 130.000 + IVA. Gracias a la reparación no sólo se recuperan los 3 años perdidos, sino que la vida útil de la Máquina aumenta en 3 años (vida útil restante: 8 años).

El día 1/7/79 la Máquina A se incendia y todas las estimaciones sobre vida útil y valor de desecho llegan hasta aquí pues hay que botarla. Por la chatarra nos pagan en efectivo \$7.000 + IVA.

Durante todo el año 1979 la Máquina B no se usa por exceso de stock y se decide venderla el 1/1/80. El precio de venta logrado es de \$43.000 + IVA.

El día 1/1/87 se reacondiciona totalmente el edificio recuperando toda su vida útil y aumentando su espacio físico en un 20%. El costo del reacondicionamiento es de \$ 1.100.000 + IVA

Se Pide:

- a) Para la Máquina A, los asientos que la empresa debe hacer los días 31/12/78, 1/1/79 y 1/7/79.
- b) Para la Máquina B, los asientos que la empresa debe hacer los días 31/12/79 y 1/1/80.
- c) Para el edificio, los asientos que la empresa debe hacer los días 31/12/86 y 1/1/87.

Nota: Suponga IVA: 20%

10. Almacenes Talca S.A. posee un edificio cuyo costo original fue de \$80 millones y cuya depreciación acumulada es de \$ 66 millones. A este edificio le quedan 7 años de vida útil y su depreciación se ha efectuado en base a depreciación lineal a 40 años con valor residual de cero.

El 2 de Enero de este año la empresa cotizó vitrinas para su edificio de ventas, determinando que su costo era de \$ 2,8 millones al contado.

Considerando cada una de las situaciones que se describen a continuación, se pide efectuar todos los asientos contables para el presente año que se derivan de cada situación y que se relacionan con los \$2,8 millones que corresponden al costo de las vitrinas. Cada caso debe ser considerado en forma **independiente**, salvo que en el enunciado, en forma explícita, se indique lo contrario. Si usted estima que requiere de algún supuesto debe dejarlo claramente explicitado.

- a) 2 de enero: Con el objeto de mejorar la presentación de los productos, la gerencia decidió modificar las vitrinas que tenía. El costo fue de \$2,8 millones pagados al contado.
- b) 2 de enero: A consecuencia de una explosión las vitrinas que ya existían en la empresa fueron destruidas el día de año nuevo, No había seguros comprometidos. Se procedió a comprar nuevas vitrinas idénticas y en el mismo estado de las que existían anteriormente. El valor neto de libros de las vitrinas destruidas era de \$ 2,8 millones al día del siniestro.
- c) 2 de enero: La gerencia había pensado cambiar las vitrinas que existían, que eran de vidrio astillable, por unas nuevas de vidrio inastillable, pero había desistido porque consideraba que este era un desembolso que acarrearía cero beneficios para la empresa. Sin

embargo, el 2 de enero, salió una ley municipal que obligaba a las tiendas a utilizar vitrinas con vidrio inastillable o bien cerrar. Luego, se vio forzada a cambiar las vitrinas. El valor neto de libros de las vitrinas cambiadas era de \$ 2,8 millones el día del cambio y el costo de las nuevas fue de \$2,8 millones al contado.

- d) 2 de enero: La misma situación que en (c), pero la empresa considera esta vez que sí existen beneficios con valor de \$0.7 millones asignables a las nuevas vitrinas. Es decir, la gerencia había decidido no hacer el cambio porque los \$ 0.7 millones no compensaban los \$2,8 millones de costo de las nuevas vitrinas, pero a consecuencia de la nueva ley se vio forzada a cambiar las vitrinas.
- e) 2 de enero: Adicionalmente a las modificaciones hechas a las vitrinas en (a), se arreglaron las entradas al edificio, con lo cual se le agregaron 5 años más de vida útil. El valor del arreglo fue de \$3 millones al contado.

11. Hoy, 1 de enero de 2003, la Empresa APERNADA S.A. acaba de iniciar sus operaciones, comprando una máquina para fabricar PERNOS. La máquina fue comprada en Estados Unidos pagándose un precio de US\$ 100.000, más un flete y seguro de US\$ 10.000. El costo de la instalación en la fábrica ascendió \$3 millones. Todo fue pagado al contado.

Las especificaciones técnicas de la máquina indicaban que estaba diseñada para producir 1 millón de pernos y por lo tanto se decidió depreciarla de acuerdo a las unidades producidas sobre esa cantidad. Finalmente, se estimó que esta máquina sería vendida al término de su vida útil en el mínimo valor que podía tener, el cual ascendía a \$10 millones.

Durante el año 2003, la máquina produjo un total de 100.000 pernos, mientras que durante el año 2004, 140.000 pernos. Las mantenciones se hicieron cada año a un costo de \$1 millón por año, las que fueron pagadas al contado.

El día 2 de enero de 2005 la máquina tuvo su primer desperfecto, procediéndose a importar un repuesto por US\$ 1.000 y a pagar un técnico por \$500.000, todo pagado al contado. La importación demoró tres meses y la reparación un mes adicional, luego de lo cual la máquina pudo volver a funcionar como antes del desperfecto. Durante el resto de 2005 la máquina produjo 60.000 pernos. La mantención también se hizo a un costo de \$1 millón, la que fue pagada al contado.

El 2 de enero de 2006 se decidió hacer una mejora a la máquina, con un costo de \$20 millones, pagado al contado. Esta mejora permitió que la máquina aumentara su capacidad de producción en 500.000 pernos por sobre los que les quedaba por producir. Durante el año 2006 se fabricaron 200.000 pernos y se realizó una mantención de \$1 millón, la que fue pagada al contado.

En todo momento el tipo de cambio se mantuvo en \$700 por dólar.

Se Pide:

- a) Presente la contabilización completa de esta máquina desde su compra hasta el 31 de diciembre de 2006.
- b) ¿Cómo habría cambiado la contabilización del año 2006 si no se hubiera alterado la capacidad de producción sino que la mejora hubiera permitido fabricar los pernos con un ahorro de 30% en el costo de operación de la máquina por mayor eficiencia en el uso del combustible?.
- c) Suponga que el 2 de enero del año 2007 se produjo un incendio que afectó a la máquina. El seguro pagó \$30 millones los que fueron usados para reparar la máquina. Sin embargo, no fue posible que quedara igual a como estaba antes del accidente, estimándose que podría producir sólo 600.000 pernos más. Durante el año 2007 la máquina fabricó 80.000 pernos. Realice la contabilización del año 2007, sin considerar la información presentada en b).
- d) El gerente de APERNADA S.A. decidió dar en arriendo la máquina durante el año 2008, cobrando \$5 millones por adelantado. La persona que la arrendó pudo fabricar 100.000 pernos durante ese año, devolviendo físicamente la máquina el 2 de enero de 2009. Presente la contabilización que debió realizar APERNADA S.A. durante el año 2008. Para contestar esta pregunta considere la información presentada en c), pero no la presentada en b).

12. A continuación se presenta una serie de preguntas de selección múltiple.

- I.** El 1/1/2000 la empresa XYZ tiene una máquina que la ha usado por 3 años. Su costo histórico asciende a \$50.000, su vida útil original (al momento de comprarla) era de 12 años y su valor residual era de \$5.000.

Las preguntas 1 a la 3 son independientes entre sí y se refieren a la información presentada en **I.**:

1. Si se utiliza el método de suma de dígitos decreciente, entonces la depreciación acumulada de la máquina al 1/1/2000 es más cercana a:
 - a) \$20.345.
 - b) \$19.038.
 - c) \$3.462.
 - d) \$4.254.
 - e) Ninguna de las anteriores.

2. Suponga que se utiliza el método de depreciación lineal y esta máquina sufre una reparación mayor por un monto de \$20.000 (suponga que ocurre el 1/1/2000). Si la vida útil remanente luego de la reparación mayor alcanza a 9 años, entonces la depreciación del ejercicio del año 2000 será más cercana a:
- a) \$3.750
 - b) \$5.000
 - c) \$5.972
 - d) \$5.724
 - e) Ninguna de las anteriores.
3. Suponga que se utiliza el método de depreciación lineal y esta máquina sufre una mejora por un monto de \$20.000 (suponga que ocurre el 1/1/2000). Si la vida útil remanente luego de la mejora alcanza a 14 años, entonces la depreciación del ejercicio del año 2000 será más cercana a:
- a) \$3.750
 - b) \$3.214
 - c) \$3.839
 - d) \$3.500
 - e) Ninguna de las anteriores
- II.** Suponga Ud. que tiene una máquina cuyo costo histórico es de \$ 1.500.000 y su valor residual es de \$ 100.000. Si el gasto por depreciación del tercer año según el método de suma de dígitos Creciente es de \$150.000 ¿Cuál era la Vida Útil de la Máquina al momento de ser comprada?
- a) 4 años.
 - b) 5 años.
 - c) 6 años.
 - d) 7 años.
 - e) Ninguna de las anteriores.
- III.** Una empresa utiliza el método de los saldos decrecientes (depreciación acelerada) para calcular su depreciación anual. Suponga que el costo histórico de la máquina es de \$100.000, el valor residual es de \$20.000 y su vida útil es de 5 años. Si a comienzos del segundo año de uso a esta máquina se le hace una mejora por un monto de \$10.000, que permite que su vida útil aumente en 5 años sin alterar el valor residual, entonces la depreciación del ejercicio del segundo año será más cercana a:
- a) \$12.000
 - b) \$6.760.
 - c) \$11.000.
 - d) \$6.120.
 - e) Ninguna de las anteriores.

CAPÍTULO IX

"Las almas nobles quieren deber sus distinciones al mérito y no al nacimiento"
(Segur)

CAPÍTULO IX

PASIVOS

Este Capítulo y el siguiente, analizan los conceptos mostrados en el lado derecho del balance, es decir aquellos relacionados con el origen de los recursos con que cuenta una empresa o entidad; las fuentes de financiamiento que ha usado la empresa, sus obligaciones. El financiamiento de una empresa proviene básicamente de dos fuentes: los dueños o accionistas y el grupo genérico de acreedores (no dueños). En este Capítulo analizaremos el caso del origen de recursos que proporcionan los acreedores en general de la empresa.

En el próximo Capítulo analizaremos y discutiremos la generación de recursos provenientes de los dueños o accionistas.

Generalmente los bancos y acreedores que proporcionan financiamiento de corto y largo plazo tienen muy claro su rol de proveedores de financiamiento; pero los trabajadores, clientes y proveedores generalmente no piensan en términos de su contribución al financiamiento de una empresa, porque de hecho, como lo veremos, lo proporcionan.

1. Conceptos Básicos de la Definición de Pasivo

Un pasivo es una **obligación** de la empresa hacia terceras personas (no los dueños) de pagos en efectivo, en bienes o en servicios, por un monto **posible de cuantificar** en unidades monetarias con razonable precisión, que se debe cumplir en un momento futuro razonablemente **definido**, por beneficios o servicios recibidos por la empresa. Desde otra perspectiva, son **derechos de terceras personas sobre recursos** de la empresa; es decir sobre los **activos** de la empresa. Hay entonces cuatro condiciones que debe cumplir una obligación antes de ser reconocida como pasivo contable: legalidad, monto y fecha de vencimiento razonablemente definidos y corresponder a un beneficio recibido por la empresa; debe corresponder a un intercambio de recursos con valor económico (\$, servicios, documentos, bienes, etc....). La mayoría de los pasivos u obligaciones que analizaremos cumplen con estas cuatro condiciones.

Para que exista un pasivo **no** es condición indispensable que éste sea exigible de inmediato, o que su pago sea en ese momento, ya que como veremos, los pagos pueden corresponder a una fecha futura. Por ejemplo, si hemos pedido dinero prestado firmando pagarés o letras a dos años plazo, esta transacción constituye un pasivo aún cuando el pago no lo efectuaremos hasta dos años plazo.

En contabilidad financiera, en general los pasivos debieran presentarse en el balance al valor presente de los pagos a efectuar en el futuro. La tasa de interés usada en computar el valor presente a lo largo de la vida de un pasivo es la tasa de interés específica que la empresa debe pagar a la fecha en que originalmente la obligación se contrajo. En consecuencia la tasa de interés usada es la tasa histórica.

Sin embargo, como se verá más adelante, para el caso de los pasivos de corto plazo no se usará este procedimiento. Para los pasivos de largo plazo se usará en algunos casos.

Los pasivos u obligaciones se clasifican en un balance como circulantes y no circulantes o de largo plazo. El criterio que se usa para dividir el pasivo en circulante y de largo plazo, es el período de tiempo que media entre la fecha de la presentación del balance y la fecha de vencimiento de la obligación. La línea divisoria entre ambos es generalmente un año. En consecuencia cualquier pasivo que venza dentro de un año a partir de la fecha del balance, lo clasificaremos como pasivo circulante. De este mismo modo cualquier pasivo que venza en un plazo superior a un año desde la fecha en que se presenta en un balance, formará parte de los pasivos a largo plazo. A través de los siguientes ejemplos analizaremos algunas de las formas más usuales de transacciones que originan pasivos.

1. Sueldos correspondientes a Diciembre de 1989 de los empleados, que se pagarán la primera semana de Enero de 1990.
2. Facturas por pagar por bienes comprados y recibidos que se pagarán a 60 y 90 días.
3. Impuestos retenidos a los empleados de sus remuneraciones y que se adeudan a la Tesorería General de la República.
4. La Empresa vende televisores y otorga una garantía al cliente por un año para reparar o reemplazar las partes defectuosas.
5. La Empresa firma un contrato a 3 años plazo con una empresa de computación por el arriendo de un equipo, por el cual debe pagar \$3.000 mensuales. La empresa está usando el computador y el arriendo se paga vencido (es decir luego de usado el equipo).
6. La Empresa ha firmado un convenio con el sindicato para pagar indemnizaciones por años de servicio al personal de empleados equivalente a un mes de sueldo por año de servicio a todos aquellos empleados que cumplan 15 años de trabajo en la empresa.
7. La Empresa ha recibido de un cliente \$10.000 correspondiente al valor de un estudio que se le hará en las próximas semanas.
8. La Empresa declaró un dividendo de \$5 por acción que se ha comprometido a pagar a los accionistas dentro de los próximos 30 días.

2. Pasivo Circulante

Como decíamos, pasivos circulantes son aquellas obligaciones que deben ser pagadas dentro de un año de la fecha de su generación. Ello incluye cuentas por pagar a proveedores, sueldos y salarios, préstamos de corto plazo, impuestos retenidos¹ y varios otros. Es absolutamente normal, que lo que se observe en una empresa en forma recurrente es que los pasivos circulantes son cancelados y reemplazados por nuevas obligaciones también de corto plazo que contrae la empresa en el curso normal de sus operaciones. El ejemplo más típico, es el pasivo de corto plazo que habitual y permanentemente una empresa puede contraer con sus proveedores.

Normalmente, estas obligaciones no van a ser pagadas hasta semanas o meses después de la fecha del balance. En consecuencia su valor presente es menor que el valor que será pagado al momento del vencimiento. Sin embargo, estas partidas son mostradas al valor total a ser pagado, porque generalmente la diferencia con su valor presente es tan pequeña que **no justifica** el trabajo administrativo de registrar su descuento y contabilizar el gasto financiero respectivo.

2.1 Cuentas por Pagar a Proveedores

Las empresas rara vez pagan por los bienes y servicios adquiridos en el mismo momento en que son recibidos. El pago, generalmente, se efectúa en el momento de recibir una factura del proveedor, con posterioridad a que se han recibido los bienes y servicios. Aún así, la factura del proveedor puede que no sea pagada de inmediato, acumulándose junto con otras facturas hasta que en una fecha específica del mes, la empresa proceda a pagarlas. Dado que en la mayoría de los casos, no se cobra un interés explícito por el no pago de inmediato, la administración de una empresa trata de obtener el máximo de financiamiento posible de sus proveedores, postergando el pago hasta donde es razonablemente factible. Sin embargo, debe tenerse en consideración que la postergación de los pagos de acuerdo a las fechas convenidas puede llevar a una evaluación de créditos desfavorable e influirá en el otorgamiento de nuevos créditos.

2.2 Sueldos o Salarios por Pagar y Retenciones

Mensualmente la empresa debe proceder a registrar el gasto y el pasivo correspondiente por el beneficio recibido por el trabajo entregado de parte de sus trabajadores, reflejando el gasto respectivo y el pasivo generado. Debemos tener presente que en contabilidad financiera las remuneraciones deben reflejarse en base devengada, es decir en el período en el cual se recibe el beneficio del trabajo de su personal, y no postergar su registro hasta la fecha en que efectivamente se paguen. El ejemplo que mostramos en el Anexo 1 es la típica contabilización de una

¹ El caso en que el Impuesto al Valor Agregado (IVA), constituye un pasivo para la empresa (deuda de la empresa con el Fisco), ha sido presentado en el Capítulo VI.

planilla de remuneraciones del personal de empleados o trabajadores de una empresa.

2.3 Letras por Pagar e Intereses por Pagar²

Las empresas obtienen financiamiento a menos de un año de bancos o de otros acreedores, materializando la obtención de estos préstamos o créditos a través de la firma de un pagaré o de una letra de cambio. Esta materia ya la hemos discutido y analizado en el Capítulo VI, visto desde el punto de vista de quién otorgó el préstamo y en consecuencia recibió (o “compró”) el pagaré o la letra. El tratamiento desde el punto de vista de quien solicita el crédito es el reflejo exacto de la misma transacción, mostrada ahora desde el punto de vista del acreedor. Cuando quien otorga el crédito refleja un activo, quien recibe el crédito debe reflejar una obligación o pasivo. Asimismo, cuando quien otorga el crédito registra un interés por cobrar y un ingreso, quien recibe el préstamo debe registrar un interés por pagar y un gasto.

2.4 Impuestos a la Renta por Pagar

Respecto del más importante de los impuestos que deben pagar las empresas, el Impuesto a la Renta (Utilidades) o de Primera Categoría, hay fundamentalmente tres criterios universalmente usados:

- a) Impuesto a la Renta en Base al Resultado Devengado o Generado por la empresa en un período.
- b) Impuesto a la Renta en Base al Retiro Efectivo de Utilidades de la empresa por sus socios o dueños.
- c) Impuesto en Base a Renta Presunta.

En este capítulo nos referiremos solamente a las dos primeros criterios. Lo "gravado" en cada uno de estos dos criterios es totalmente distinto. En el primer caso lo "gravado" con impuesto, es la utilidad que **genera** la empresa, independientemente del destino que posteriormente, los dueños decidan para esas utilidades, esto es, reinvertirlas en la empresa (aumentar Utilidades Retenidas) o repartirlas como dividendos. En el segundo caso, y principalmente con el objetivo de incentivar la reinversión de sus utilidades por parte de las empresas, lo "gravado" con impuesto es sólo aquella parte de las utilidades que haya tenido la empresa y que sus dueños decidan efectivamente **retirar** de la empresa (como dividendos o retiros propiamente tal).

² : Desde el punto de vista de la Contabilidad Financiera, muchas veces usamos en concepto genérico de “Documentos” para referirnos a documentos como “Letras”, “Pagarés”, etc., que si bien desde la perspectiva legal pueden ser distintos, contablemente normalmente no lo son.

Si bien la contabilización del impuesto por pagar que se genera en ambos casos tiene elementos comunes (aún cuando el origen sea distinto), hay una importantísima diferencia entre ellos y esta diferencia tiene que ver con la obligación que, al usar el primero de los criterios, han tenido las empresas en el caso de Chile de hacer mensualmente pagos provisionales (anticipos) a la Tesorería, a cuenta de los impuestos que, producto del resultado final del período, posteriormente les corresponda pagar. Estos "Pagos Provisionales Mensuales" (P.P.M.), no han sido una práctica, al menos en Chile, que se haya usado cuando se ha utilizado el segundo de los criterios planteados (utilidades efectivamente retiradas). Cuando la normativa tributaria obliga a las empresa a realizar P.P.M., normalmente estos pagos se calculan como un % de las ventas del mes anterior, porcentaje que dependerá de la tasa de impuesto respecto del cual se está haciendo dicha "provisión". Lo que busca el mecanismo, es obligar a las empresas a hacer prepagos de impuestos que se deberán pagar dentro de algunos meses, de modo que cuando llegue el momento en que efectivamente se deba pagar el impuesto, las empresas no se vean obligadas a desembolsar el monto total de dicho impuesto. En el caso del impuesto a las *utilidades*, en un escenario de un impuesto de un 20% sobre las utilidades de las empresa, el PPM normalmente se fija en un porcentaje que oscila entre un 1,5% y un 2,5% sobre las *ventas* del mes anterior. Es muy probable que con este porcentaje sobre las ventas, al momento en que la empresa deba pagar un 20% sobre sus *utilidades*, la diferencia entre lo que ya ha pagado mensualmente por adelantado al fisco y lo que efectivamente le corresponda pagar como impuesto sobre las utilidades, sea poco significativa e incluso puede quedar un saldo "a favor" de la empresa..

2.4.1 Impuesto a la Renta en Base al Resultado Devengado de la Empresa

De acuerdo a este criterio, el impuesto se devengará en función del resultado (utilidad pérdida) para fines tributarios que obtiene una empresa; la utilidad genera impuesto a la renta por pagar. Supongamos que el impuesto a la renta (1^{ra} categoría) de las empresas sea de 20% sobre la renta o resultado afecto a impuesto. En consecuencia, en la medida que la empresa genera utilidades afectas a impuestos, debe reflejar en base devengada la obligación que se genera con el Fisco por los impuestos a la renta adeudados. Esta obligación debe ser reflejada en base devengada (cuando se genera), y no en base pagada, es decir no en el período o año calendario en que efectivamente se efectúe el pago. El impuesto a la renta que hemos descrito, se genera y devenga en el año comercial respectivo, entendiendo por año comercial el año calendario, debiendo enterarse el pago definitivo de impuestos en Tesorería, dentro de los primeros meses del año siguiente.

Si bien la declaración de impuestos a la renta normalmente es anual, y su declaración como vimos también normalmente se efectúa al comenzar el año siguiente, es costumbre que el Fisco obligue a las empresas a "provisionar"³ mensualmente un monto de recursos (a favor de la empresa) y que por lo tanto el

³ Entregar al Fisco un monto de recursos que se ha calculado a partir de una estimación.

Fisco va percibiendo mensualmente como un pago a cuenta de los futuros pagos de impuestos que deberán efectuar las empresas. El monto de esta "provisión", depende fundamentalmente de las ventas que se generen mensualmente. De esta manera, y dicho de manera muy simple, la empresa deberá establecer una relación porcentual entre las utilidades afectas a impuestos que tuvo en el año anterior (en último término de los impuestos que esa utilidad generó) y los ingresos por ventas de dicho año, para obtener el porcentaje que se aplicará a los ingresos por ventas mensuales determinando de este modo el monto de la provisión de impuestos (Pago Provisional Mensual (P.P.M.) que **mensualmente** la empresa estará obligada a efectuar en el presente año. En el fondo, estos pagos constituyen pagos de impuesto hechos "a cuenta" del pago total que se conocerá al término del año, el que si bien se obtiene como un porcentaje de los ingresos por ventas del mes anterior (y por lo tanto antes de todos los gastos) pretende ser una aproximación del monto (en \$) al que se supone que aproximadamente se llegará cuando la verdadera tasa de impuesto (digamos 20%) se calcule sobre los ingresos por venta, pero una vez restados todos los gastos pertinentes. Para que el lector tenga una idea aproximada de lo que es porcentualmente hablando una relación más o menos típica entre los impuesto que se deben "provisionar" (efectivamente pagar al fisco al inicio de cada mes) y los ingresos por venta, digamos que esta relación tiende a situarse entre un 1,5% y un 2,5% del monto de ingresos por ventas del mes anterior. Este pago, que se efectúa a cuenta de los impuestos que se supone que se van generando a medida que se tienen ingresos por ventas, en definitiva se ajusta con la declaración anual que efectúan las empresas, dentro de los primeros meses del año siguiente. El porcentaje de provisión mensual que debe efectuar la empresa, normalmente es materia de revisión anual.

La típica contabilización de la provisión de impuestos a la renta como asimismo de los pagos provisionales mensuales, es la que se ilustra en el Anexo 2.

Si los estados financieros se preparan en una base mensual o trimestral, es necesario estimar mes a mes o trimestralmente el impuesto a la renta que se devenga, para así reflejar el gasto por impuesto respectivo y no presentar distorsiones en estos estados financieros mensuales.

2.4.2 Impuesto en Base al Retiro Efectivo de Utilidades

De acuerdo a este criterio, vigente en algunos países, corresponde pagar el 15% que hemos supuesto, de impuesto de primera categoría, en el momento en que se declaran dividendos o se efectúan retiros por parte de los dueños. De esta forma cuando se genera una utilidad en la empresa y esta se reinvierte, no paga impuesto y el patrimonio (utilidades retenidas) aumenta por el total de la utilidad del ejercicio, (antes de impuesto).

En el mismo momento en que la empresa declara un dividendo, se le genera una obligación circulante: "Impuesto por Pagar". Recordemos que en el caso anterior la obligación se generaba al término del período contable.

Así entonces, de acuerdo con este segundo criterio, la empresa no ha debido, al menos en forma obligatoria, hacer provisiones mensuales en la Tesorería General de la República a cuenta de futuros impuestos y será su propia responsabilidad el contar con la liquidez suficiente para poder pagar oportunamente el total de impuesto que se ha generado producto de la decisión de los dueños de declarar dividendos o hacer retiros.

El impuesto por pagar que se ha generado es, en este caso, y dado nuestro supuesto de 15% de Impuesto a la Renta, un 15% del total de Utilidades Retenidas que deciden retirar de la empresa.

En el Anexo 3 se muestra un ejemplo de este caso.

2.4.3 Gastos o Ingresos que no afectan la renta imponible⁴

Las partidas que configuran la renta imponible a la cual queda afecta una empresa no la trataremos en detalle por no ser materia de este curso. Sin embargo, podemos indicar que a partir de la utilidad financiera que muestra una empresa, existen una serie de agregados y deducciones que nos permiten configurar la renta imponible, todo ello de acuerdo a la Ley de Impuestos a la Renta vigente.

Los principales problemas de la contabilización del impuesto a la renta y la respectiva provisión cuando deba registrarse, surgen del hecho que algunas transacciones afectan a un ejercicio dado en cuanto a la determinación del resultado financiero contable y a otro ejercicio en lo que respecta a la determinación de la renta imponible y los impuestos a la renta a pagar en cada período.

Por lo tanto, el monto del impuesto a la renta a pagar, determinado para un período dado, no es necesariamente representativo del gasto por impuesto correspondiente a las operaciones tomadas en cuenta contablemente durante dicho período. Resulta, en consecuencia, un problema de importancia calcular los efectos tributarios de dichas operaciones y determinar en qué medida deben incluirse los mismos en los gastos tributarios de los períodos en que dichas operaciones se reflejan contablemente.

2.5 Ingresos Percibidos por Anticipado

Otro tipo de obligación o de pasivo emana de los anticipos hechos por clientes a cuenta de bienes o servicios que la empresa entregará en el futuro. Esta obligación, a diferencia de las anteriores, se cancelará por la entrega de bienes o de servicios, más que por el pago en efectivo. Esta obligación representa algo no ganado, en consecuencia un ingreso percibido pero no ganado; esto es, caja recibida antes o derechos a cobro recibidos antes que los bienes o servicios sean proporcionados al

⁴ Por su complejidad, los detalles de esta materia corresponden a cursos más avanzados de contabilidad. En el caso chileno, el lector de este curso de contabilidad básica, que desee profundizar el tema, puede leer el Boletín Técnico N°7 del Colegio de Contadores, que sirve de introducción al tema.

cliente. Las típicas transacciones que envuelven ingresos percibidos y no ganados corresponden a arriendos recibidos por anticipado, ventas anticipadas, intereses financieros percibidos y no ganados (caso de los bancos), etc.

En el Anexo 4, analizaremos la contabilización de un ingreso percibido y no ganado.

2.6 Provisiones por Garantías y Políticas de Garantía

Es común en algunas industrias, que los productos que se producen y venden tengan un respaldo y garantía de funcionamiento. Ejemplos de esta naturaleza los encontramos en los artículos electrónicos, vehículos y una multiplicidad de productos que tienen garantía frente a defectos que puedan acontecer en su uso durante un período de tiempo. La contabilidad financiera debe reflejar la obligación que se genera por la venta de estos productos que están sometidos a un sistema de garantía. Ese gasto, que sabemos que en algunos casos en que debemos responder por alguno de nuestros productos se va a generar, debe reflejarse en el momento en que se efectúa la venta y se refleja el ingreso, y no en el período en el que el cliente hace uso de esta garantía, originando la consiguiente reparación o reposición del producto.

La transacción típica para registrar una provisión para garantía y política de los productos es la que se muestra en el ejemplo del Anexo 5.

Normalmente basada en su experiencia, una empresa podrá estimar que un porcentaje de sus productos muy probablemente deberán ser reparados con posterioridad, lo cual le permite establecer una provisión en función de un porcentaje de las ventas que efectúa. Posteriormente al efectuar la reposición o reparación del artículo o producto respectivo hará uso de dicha provisión.

3. Pasivos de Largo Plazo

Es usual que las empresas recurran a un financiamiento de más largo plazo (más de un año) como forma de financiar su capital de trabajo o las inversiones en activo fijo. El tratamiento de una emisión de instrumento financieros de largo plazo por parte de una empresa, es similar al que analizamos en el caso de las inversiones (Capítulo VI), ahora obviamente analizado desde el punto de vista del emisor. El instrumento financiero que se emite puede ser un bono, letra de crédito o pagaré, siendo su registro en la contabilidad financiera de manera muy similar. Los casos más usuales que se observan en nuestra economía son los de instrumentos emitidos sobre o bajo su valor par, en que normalmente el premio o descuento se reconoce

como utilidad o pérdida en forma lineal durante el período de vigencia del instrumento financiero hasta su vencimiento ⁵.

El ejemplo que se indica a continuación muestra la forma de contabilización de estas situaciones.

Supongamos la emisión de bonos de la empresa XX el 1-7-2000 por un valor nominal de \$100.000 a 10 años plazo con 8% de interés anual, pagaderos semestralmente (4% semestral).

Colocación (Venta) a Valor Par:

Suponga que los bonos se venden a \$100.000 (100% del valor par).

El 1-7-2000:	\$	\$
Caja	100.000	
Bonos por pagar		100.000
El 31-12-2000:	\$	\$
Gastos Financieros	4.000	
Caja		4.000

Reconocimiento del interés devengado y pagado por el primer semestre del bono.

Colocación (Venta) Bajo el Valor Par:

Si los bonos se hubieran vendido con descuento, al 90% del valor par.

El 1-7-2000:	\$	\$
Caja	90.000	
Descuento en Bonos *	10.000	
Bonos por Pagar		100.000

* : **contra cuenta** de la cuenta de pasivo: Bonos por Pagar

⁵ La amortización del "descuento" o del "premio", que se genere en la colocación (venta) de instrumentos financieros, así como en las inversiones en dichos instrumentos, debe normalmente ser hecha en el plazo de vigencia del instrumento, tomado desde la fecha de la transacción hasta el vencimiento del instrumento. No obstante, en algunas oportunidades, se ha aceptado que cuando el período de vigencia es superior a cinco años, la amortización se registre en un plazo de cinco años; no hay una justificación conceptual sólida para esto último. Cuando el fin no necesariamente es lograr la mayor calidad en la información, se suele observar estas situaciones. Sin embargo, tratándose de la colocación con "descuento" de un instrumento financiero, bajo el criterio de prudencia (o conservador), incluso podría ser aceptable que la empresa que emitió y vendió el instrumento, amortizara el total del descuento como gasto, al momento de la venta. Igual cosa podría ocurrir, en el caso del "premio" pagado por una empresa en el caso de la compra de uno de estos instrumentos.

El 31-12-2000:

Gastos Financieros	4.000	
Gasto por Amort. Desc.to. Bonos	500	
Caja		4.000
Descuento en Bonos		500

Reconocimiento del gasto financiero por el interés devengado y pagado correspondiente al primer semestre del bono (\$4.000). También se está reconociendo como **gasto**, la parte proporcional a un semestre (1/20) y que corresponde amortizar del monto del descuento total con que se vendió el bono.

Colocación (Venta) Sobre el Valor Par:

Si los bonos se hubieran vendido con Premio: igual al ejemplo anterior, pero se vendieron con premio de \$10.000. Se vendieron a 110% de su valor par.

El 1-7-2000:	\$	\$
Caja	110.000	
Bonos por Pagar		100.000
Premio en Venta de Bonos (Pasivo)		10.000
*		

* = En el fondo, es un "Ingreso Percibido por Adelantado" que, a medida que pasa el tiempo, se transformará en ingreso contable.

El 31-12-2000:

Gasto Financiero	4.000	
Premio en Venta de Bonos	500	
Caja		4.000
Ut. por Amort. Premio (Ingreso Financiero)		500

Se reconoce el gasto financiero por el interés devengado y pagado, correspondiente al primer semestre del bono (\$4.000). También se reconoce como ingreso financiero, la parte proporcional que corresponde a un semestre, del monto del premio con que se vendió el bono. Esta proporción, que corresponde a \$500 en cada semestre, se puede asimilar a lo que podríamos entender como aquella proporción del premio total de \$10.000 que había recibido la empresa y que sin embargo, ahora ha sido "**ganada**" en el primer semestre de vida del bono. Al término de la vida del bono, la empresa habrá reconocido como "ganado" el monto total del premio que había recibido al momento de la venta. En resumen, el premio (lo mismo que el descuento en el ejemplo anterior) se **devenga** a medida que pasa el tiempo.

Referencia IFRS:

Con la aplicación de las normas IFRS, se producirán modificaciones en la contabilización de los bonos. El cambio más significativo bajo las nuevas normas, indica que en el evento de existir información suficiente, los bonos deberán valorizarse a su valor justo, el cual generalmente corresponderá a su valor de mercado.

4. Casos Especiales

Hay dos tipos de pasivos que se originan en la operación normal de una empresa que los mencionaremos, pero que no trataremos en profundidad en estos apuntes. Nos referimos a las operaciones de "Leasing" (arriendos) y de Indemnizaciones por años de Servicios. Nuevamente, estas materias han sido tratadas en extenso en los boletines técnicos del Colegio de Contadores.

4.1 "Leasing" o Contratos de Arriendo

Un "lease" es un contrato mediante el cual una persona (arrendador), natural o jurídica, traspasa a otra (arrendataria), el derecho a usar un bien físico a cambio de alguna compensación, generalmente un pago periódico y por un tiempo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien, renovar el contrato o devolver el bien.

Se distinguen 2 tipos de operaciones de arriendo o "leasing": financiero y operativo.

Se está frente a un **"leasing" financiero** cuando el contrato establece **una o más** de las siguientes condiciones:

- (a) Los compromisos adquiridos tanto por el arrendatario como por el arrendador, no pueden ser rescindidos unilateralmente durante la vigencia del contrato. Se transfiere la propiedad del bien al arrendatario al término del contrato.
- (b) El monto de la opción de compra al final del contrato es significativamente inferior al valor de mercado que tendría el bien en ese momento.
- (c) El Valor Presente de las cuotas de arrendamiento corresponde a una proporción significativa del valor de mercado del bien al inicio del contrato (90% o más).
- (d) El contrato cubre una parte importante o significativa de la vida útil del bien (75% o más).

Si **ninguna** de las condiciones previamente señaladas se cumple, se trata de un "leasing" operativo y no de uno financiero.

Con el objetivo de reflejar adecuadamente el espíritu económico de la transacción, el arrendatario deberá contabilizar el contrato de "leasing" financiero en forma similar a la adquisición de un bien del activo fijo. En términos simples, el arrendatario contabilizará el valor actual (valor presente) del contrato en una cuenta del activo fijo, bajo la denominación de Activos en Arriendo, y un Pasivo de largo plazo por igual monto. Se debe agregar una nota explicativa a los estados financieros indicando los hechos relevantes del contrato de "leasing".

El caso de un "leasing" operativo se trata como el de cualquier otro arriendo, como los que se han visto en este apunte: el valor de la cuota corresponde a un gasto del período en que se usó el bien.

4.2 Indemnización por años de Servicios

Esta obligación puede emanar del contrato de trabajo o acuerdo con los sindicatos de pagar una indemnización (cantidad de dinero) al retiro o despido de un trabajador de la empresa. Este gasto debe reflejarse en base devengada, mes a mes, a medida que el trabajador presta el servicio, y no en el momento del pago cuando el trabajador se retira.

Generalmente, como éstas son obligaciones a muy largo plazo, se refleja en el pasivo de largo plazo, el "valor presente" de la obligación, y no su valor nominal total.

ANEXO 1**Salarios o Sueldos por Pagar**

Sueldo (Gasto)	\$1.000	
Sueldos por pagar		345
Impuestos a la Renta Retenido		150
AFP XX		170
Descuento Plan Médico		20
Descuentos Cooperativa Empleados		15
Anticipos recibidos		200
Préstamo vivienda		<u>100</u>
		<u>1.000</u>

ANEXO 2

Pagos Provisionales Mensuales (P.P.M.)

Los P.P.M., corresponden a pagos por adelantado que mensualmente debe hacer la empresa al fisco, a cuenta del total de impuesto a la renta que la empresa deba pagar al fisco por las utilidades devengadas en un ejercicio o período, normalmente en los primeros meses del año siguiente al del ejercicio. Los P.P.M. normalmente son un % de las ventas mensuales de la empresa y lo que se pretende es que los P.P.M. acumulados durante un año, sean un monto aproximado al monto de impuesto que genere la empresa como resultado de un ejercicio.

En el caso de una sociedad nueva que recién comienza sus actividades, la tasa de P.P.M. normalmente se define como un 2% sobre las ventas. En el caso de empresas funcionando, anualmente se establece una relación entre las ventas anuales y la utilidad tributaria (renta imponible).

Supuesto N°1: Tasa de P.P.M. de 2% sobre ventas mensuales.

Supuesto N°2: Ventas mensuales (enero a diciembre) = \$1.000

Asiento mensual (al término de cada uno de los 12 meses):

Pago Provisional Mensual (P.P.M.) (Activo)	20	
Banco (Activo)		20

(para establecer el crédito fiscal a que tiene derecho la empresa).

Supuesto N°3: Utilidad Afecta a Impuesto del año que terminó: \$3.000

Supuesto N°4: Tasa de Impuesto a la Renta de las empresas: 10%

Asiento el 31 de diciembre:

Impuesto Renta (Gasto)	300	(1)	
Pago Provisional Mensual (P.P.M.) (Activo)		240	(2)
Provisión Impuesto Renta (Pasivo Circulante)		60	(3)

(1): 10% x \$3.000

(2): 12 meses x \$20 c/u

(3): Lo adeudado; Obtenido por diferencia

ANEXO 3

Impuesto a la Renta según retiro Efectivo de Utilidades

Ejemplo: Empresa XX (información sobre resultados, dividendos e impuestos)

31-12-88 Durante su primer año de operaciones la Empresa XX obtuvo como resultado del ejercicio, una utilidad antes de impuestos de \$10.000.

El asiento de cierre del ejercicio debió haber sido el siguiente o similar:

Pérdidas y Ganancias	10.000	
Resultado del Ejercicio		10.000

Este Resultado del Ejercicio no incluye como gasto de ese período, impuesto por cuanto la empresa no ha declarado dividendos.

25-3-89 La Junta de Accionista de la empresa, decide no declarar dividendos reinvertiendo en la empresa la totalidad de las utilidades de periodo pasado.

Resultado del Ejercicio	10.000	
Utilidades Retenidas		10.000

31-12-89 Durante su segundo año de operaciones la empresa obtuvo como resultado una utilidad antes de impuesto de \$25.000. El asiento de cierre de dicho ejercicio debió haber sido el siguiente o similar:

Pérdidas y Ganancias	25.000	
Resultado del Ejercicio		25.000

Igual que en el caso anterior y dado que la empresa no ha declarado dividendos, este resultado no incluye gasto por impuesto, simplemente porque hasta este momento tal gasto no se ha generado.

12-3-90 En Junta de Accionistas se decide reinvertir \$10.000 y declarar como dividendo lo que resulta de destinar \$15.000 de las Utilidades del último ejercicio para estos fines y luego de descontar el gasto por impuesto que se generan.

El asiento que corresponderá, será el siguiente:

Resultado del Ejercicio	25.000	
Impuesto por pagar		2.250
Dividendos por pagar		12.750
Utilidades Retenidas		10.000

ANEXO 4**Ingresos Percibidos por Adelantado**

A una sociedad inmobiliaria, dedicada al arriendo de oficinas, le cancelan el 1° de Enero de 1989, 6 meses del canon de arriendo de \$ 2.000.000 mensuales en forma anticipada.

Las contabilizaciones registradas cronológicamente serán:

(1) En el momento de firmar el contrato de arriendo el 1° de Enero de 1989:

	M\$	M\$
Caja (Activo)	12.000	
Arriendos Percibidos por Anticipado (pasivo)		12.000

(2) El 31 de Enero se ha ganado el primer mes de arriendo, luego debe reconocerse el ingreso respectivo.

Arriendos Percibidos por Anticipado (pasivo)	2.000	
Arriendo ganados (ingreso)		2.000

ANEXO 5**Provisión Garantía y Política**

Todos los meses en función de la venta la sociedad refleja una provisión para mostrar el gasto devengado por este concepto.

Si la Cía. XX registró una venta de M\$ 20.000, y basado en análisis histórico se determina que el 0,5% de los pesos de venta son posteriormente reclamados por defectos o fallas, la sociedad hará una provisión mensual, como sigue:

	\$	\$
Gasto por Garantía y Política de Productos	100.000	
Provisión Garantía de Productos (pasivo)		100.000
Cuando debe reponerse un producto fallado:		
Provisión Garantía de Productos Caja (o Existencia)	2.000	2.000

CAPÍTULO IX

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

1. Revise los siguientes conceptos:
 - Pasivos.
 - Pasivos contingentes.
 - Valor par.
 - Bonos.
 - Debenture.
 - Leasing (financiero/operacional).
2. A continuación se presenta una serie de 5 ítemes o transacciones referidas a una empresas. Se debe indicar en cada caso si corresponde reconocer algún pasivo en la contabilidad de la empresa. Fundamente su respuesta y en el caso de reconocer un pasivo indique el monto que debe asignarse y el nombre de la cuenta afectada.
 - a) La empresa como arrendataria del local, se ha comprometido a pintarlo una vez al año, durante los próximos tres años.
 - b) La empresa tiene la obligación de entregar un pedido a un cliente dentro de seis meses. Se ha acordado que el precio de venta total será de \$10.000. La empresa estima que le costará \$6.000 producir el pedido. El pago será de un 50% al momento de la entrega y un 50% a treinta días.
 - c) Las ventas de televisores de la empresa durante el mes de enero fueron de \$50.000 (todo a crédito 60 días) La empresa vende los televisores con garantía total por un año. Normalmente un 1% de los productos le son devueltos por desperfectos y la empresa responde con la entrega de un aparato nuevo. Suponga que hoy es 31 de enero.
 - d) Durante el año la empresa realiza mensualmente Pagos Provisionales de Impuestos (PPM). Al 31 de diciembre la empresa ha acumulado un total de \$100 por PPM durante el año. Al finalizar el año y obtener el resultado del ejercicio se registra un gasto por Impuesto a la Renta de \$120. Refiérase a la presentación final en el balance al 31 de diciembre.
 - e) La empresa ha firmado un contrato con un productor de azúcar por medio del cual se ha comprometido al pago de \$100.000 por cada tonelada de azúcar que el productor le venda en los próximos doce meses. La cantidad de azúcar que el productor le pueda entregar (vender) a la empresa depende de cuanto éste pueda cosechar.

3. Conteste las siguientes preguntas:
- a) ¿Qué factores determinan el precio al que se vende un bono emitido por una firma en el mercado? ¿Cómo lo afectan esos factores?
 - b) Un ejecutivo de una empresa afirmaba: "Dado que en este momento nuestra empresa tiene un relativamente alto nivel de endeudamiento y además sabiendo que el próximo año va a subir la tasa de impuestos, lo que debíamos hacer es retrasar hasta los primeros días de enero el pago de sueldos de diciembre; de esta manera no tendremos que reflejar en nuestro Balance al 31 de diciembre un pasivo con nuestros trabajadores y además, al postergar el reconocimiento del gasto para enero, el próximo año nuestra contabilidad reflejará un mayor gasto y así pagaríamos menos impuestos al tener menos utilidades".
 - c) Si una empresa emite y vende un bono con "descuento" ("bajo precio"), es bueno que el descuento sea grande, ya que así se generará a futuro un mayor gasto, y luego se paga menos impuestos. ¿Qué anda mal en este razonamiento? (suponga que los impuestos se pagan sobre utilidades devengadas)
4. Discuta la veracidad de las siguientes afirmaciones:
- a) Pasivos contingentes son pasivos que se sabe que existen, pero su monto es incierto.
 - b) Si un pasivo puede ser retirado por un monto menor que el adeudado, será registrada una pérdida por la diferencia.
 - c) Una empresa garantiza sus productos contra defectos por una año. Debido a que tanto el monto adeudado como la fecha son desconocidos, el pasivo por la garantía no necesita ser reconocido.
5. La Compañía Anderson vende herramientas sólo al contado. Todas las compras de herramientas durante un año se debitan a la cuenta Inventario de Mercaderías. La empresa garantiza todos sus productos obligándose a reparar cualquier herramienta que se rompa dentro de 1 año desde la fecha de venta. La empresa tiene varios años de experiencia en estos productos y sus garantías.

A continuación se muestran los balances de comprobación (saldos) para la Cía. Anderson al final de 1989 y 1990. El balance de comprobación (saldos) para el final de 1990, se muestra antes de cualquier asiento de ajuste o cierre; incluso la empresa aún no ha registrado el asiento correspondiente al "Costo de Ventas" de las ventas hechas durante 1990. Este asiento lo registra habitualmente al término del año, como parte de su proceso de ajuste final.

BALANCE DE COMPROBACIÓN O DE SALDOS

Balance de Saldos Final 1989	Saldos Antes de Cierre (Después de Ajustes)		Saldos Después del Cierre	
	Deudor Acreedor	Acreedor	Deudor	
Pasivo Estimado por Garantía			6.000	6.000
Existencias	100.000		100.000	
Ventas		800.000		
Gastos por Garantías	18.000			
Todas las Otras Cuentas	882.000	194.000	110.000	204.000
Total	1.000.000	1.000.000	210.000	210.000

BALANCE DE COMPROBACIÓN O DE SALDOS

Balance de Saldos - Final 1990	Saldos Antes de Ajustes y Cierre (Incluye Saldo Inicial)	
	Deudores	Acreedores
Pasivo Estimado por Garantías	\$ 15.000	
Existencias	\$ 820.000	?
Ventas		\$ 1.000.000
Gastos de Garantías	--	--
Todas las Otras Cuentas	\$ 265.000	\$ 100.000
Total	\$ 1.100.000	\$ 1.100.000

No obstante lo anterior, la empresa sí ha registrado durante el año 1990, el (los) asiento(s) que pudiera(n) haber afectado la cuenta "Pasivo Estimado por Garantías", por las reparaciones efectivamente hechas durante 1990. La empresa cierra sus libros una vez al año.

Al final de 1990 se analizaron las herramientas vendidas durante los 12 meses anteriores. Todas las mercaderías vendidas y que aún se encuentran en el período de garantía, se clasificaron como sigue:

- Vendidas antes del 30 Junio de 1990 (más de 6 meses antigüedad)

- Ventidas después del 30 Junio pero antes del 30 de Noviembre de 1990 (más de 1 mes de antigüedad pero menos de 6 meses).
- Ventidas después del 1° de Diciembre de 1990.

Se estima que el 0.5% de las herramientas vendidas hace más de 6 meses requerirán reparación; el 5% de las vendidas entre 1 y 6 meses atrás y el 8% de las vendidas en el último mes. De este análisis el gerente estima que \$5.000 de reparaciones se harán en 1991 sobre herramientas vendidas en 1990.

El inventario final de Existencias al 31 de Diciembre de 1990 es de **\$120.000.-**

Se Pide:

- a) ¿Determine cuáles fueron las adquisiciones totales de existencias durante 1990?
- b) ¿Indique cuál es el costo de los bienes vendidos durante 1990?
- c) ¿Obtenga el monto en pesos de las reparaciones hechas durante el año 1990?
- d) ¿Obtenga el monto de los gastos por garantías del año 1990?
- e) Muestre los asientos de diario por las reparaciones hechas durante 1990, por los gastos de garantías y por el costo de los bienes vendidos ese mismo año.

Si requiere de algún supuesto, déjelo claramente expresado.

6. La Empresa J.R. emitió documentos por \$160.000 al 10% el 1° de Junio de 1988. El producto de la emisión fue 156.432.- Del principal de los documentos \$40.000 vencen cada 1° de Julio desde 1989 hasta 1992. Los pagos anuales por el interés se hacen el 1° de Julio por el importe del principal insoluto a la fecha de pago de los intereses. Suponga que la empresa cierra sus libros anualmente al 31 de Diciembre, que usa el método lineal para amortizar el descuento de los bonos.

Nota: Aproxime las cifras a su entero más cercano.

Se Pide:

- a) Prepare un cuadro que muestre el pasivo neto al inicio del período, los intereses del período, amortización del descuento y pasivo neto al final del período.

- b) Prepare asientos de diario desde el 1° de Julio de 1988 hasta el 1° de Julio de 1990, inclusive.
7. El 1° de Mayo de 1989 la Cía. Jurgensen compró en el mercado un bono emitido el 31/03/89 por la Cía. Carey y cuyo plazo original era de 10 años, es decir, los bonos maduraban (vencían) el 31/03/99. La Cía. Jurgensen compró los bonos en \$1.126.000. El valor nominal del bono que se compró era de \$1.000.000 y los bonos emitidos por la Cía. Carey generan un interés del 12% anual (1% mensual simple) pagaderos los 31 de Marzo y 30 de Septiembre de cada año. Si el bono hubiese sido comprados con una prima o con un descuento, suponga amortización lineal durante el plazo o duración del bono
- a) Muestre los asientos de diario en los libros de la Cía. Carey desde 1° de Mayo de 1989 al 31 de Marzo de 1990 inclusive. Suponga que los libros se cierran anualmente el 31 de Diciembre.
- b) Muestre los asientos de diario que debería hacer la Cía. Jurgensen si vendiera los bonos el 1° de Julio de 1992 en \$1.035.000 y además le pagaran por los intereses devengados y no pagados.
8. El 1° de Diciembre de 1989 la compañía "Veachecé" obtuvo un préstamo a 90 días por \$12.600 con un 10% de interés, del Banco "Andi No". A la fecha de vencimiento del documento, éste fue renovado por otro a 30 días, junto con un cheque por el interés devengado. La compañía "Veachecé" cierra sus libros una vez al año el 31 de Diciembre.
- a) Presente los asientos de diario en los libros de la compañía "Veachecé" para registrar la emisión del documento, los ajustes al final del período, la renovación del documento, y el pago con caja del documento renovado a su fecha de maduración.
- b) Presente los asientos a la fecha de vencimiento del documento original para las siguientes variaciones en las condiciones.
1. El documento original se paga a su fecha de vencimiento.
 2. El documento fue renovado por 30 días, el nuevo documento genera un interés del 12% anual. El interés del documento antiguo no fue pagado a su fecha de vencimiento.
9. El 01/01/89 la Compañía "Andes" tomó un contrato de leasing por un edificio, registrando el activo y el pasivo por \$42.124, que representa el valor presente de los 5 pagos de \$10.000 al final de cada año descontados al 6%. El activo posee una vida útil de 5 años y valor de desecho igual a cero. El 31/12/89, fecha en que se paga la primera cuota, ¿cuál es el gasto en interés que registrará la Cía. Andes? (Ver valor presente en Anexo Capítulo VI)

- 10.** La compañía Bonos S.A. decide emitir bonos para financiar sus operaciones. Estos bonos tienen un valor nominal de \$10.000.000 y devengarán y pagarán intereses semestrales de 4%. La amortización del principal será en un plazo de 5 años.

Bonos S.A. consigue vender estos bonos el día de su emisión en un 105% de su valor par.

Se Pide:

- a) Contabilice la venta del bono por parte de la empresa Bono S.A., suponiendo que el eventual descuento (menor precio en venta de bono) o premio (mayor precio en la venta del bono) se amortiza linealmente en un período equivalente al plazo del bono.
 - b) Registre el pago de la primera cuota de intereses, usando el supuesto de la letra a).
 - c) Registre el pago de la última cuota de intereses y del principal, usando el supuesto de la letra a).
 - d) Registre la venta del bono suponiendo que toda diferencia de precio se reconoce como utilidad o pérdida en forma inmediata.
 - e) ¿A qué se debe que al momento de su colocación o venta el bono se haya transado o vendido sobre su valor par de ese día?
- 11.** El 31 de diciembre del año 2003, la empresa BONITA S.A. emitió un bono con las siguientes características:

Valor Nominal:	\$1 millón
Tasa de Interés:	8% anual simple (4% semestral, 2% trimestral, etc.).
Fecha de emisión:	31 de Diciembre de 2003
Plazo:	10 años
Condiciones:	Este bono paga intereses cada semestre (30 de Junio y 31 de Diciembre).
Amortizaciones:	Amortiza \$100.000 del valor nominal cada 31 de Diciembre (junto con el pago de los intereses correspondientes en esa fecha).

El bono fue vendido al contado o colocado por BONITA S.A. en el mercado el 31 de Marzo de 2004 al 102% del valor par.

Se Pide:

- a) Presente la contabilización que debe hacer BONITA S.A. por la venta del bono
- b) Presente los asientos contables que debe registrar BONITA S.A. los días 30 de junio de 2004 y 31 de Diciembre de 2004.
- c) Presente los asientos contables que debe registrar BONITA S.A. los días 30 de junio de 2008 y 31 de Diciembre de 2008.
- d) Suponga que el 31 de enero del año 2010 la empresa BONITA S.A. recompró al contado este bono en el mercado al 95% del valor par del bono ese día. Presente la contabilización de este evento.

NOTA:

En caso de haber Premio (Sobre-Precio) o Descuento (Bajo-Precio) en alguna de sus respuestas, amortícelos semestralmente en el mismo número de semestres de duración que tiene el Bono.

12. **El día 1 de enero de 2003** a empresa japonesa Yoemito Unbono S.A. emitió dos bonos iguales, cada uno con las siguientes características:

Fecha de Emisión:	1 de Enero de 2003
Duración:	10 años
Fecha de Vencimiento: (fecha de pago de la última cuota)	31 de Diciembre de 2012
Valor Nominal Inicial: (de emisión al 1 de Enero de 2003)	\$1.000.000
Tasa de Interés Nominal:	1% mensual simple (12% anual, 6% semestral, etc.)
Pago de Intereses:	Se cancelan al final de cada semestre (30 de Junio y 31 de diciembre de cada año) sobre el saldo insoluto (es decir, la parte no amortizada del principal) al comienzo de cada semestre.
Pago de Capital (o Principal):	Se amortiza semestralmente (30 de junio y 31 de diciembre de cada año) el 5% del capital. La primera amortización se hace el 30/6/2003 y la última el 31/12/2012.

Cláusula de Rescate Anticipado: La empresa emisora de los bonos puede recomprar los bonos (“rescatar”) en el momento que lo estime conveniente, a un precio equivalente al 100% del valor par de los bonos del día del “rescate”

Suponga:

- ◆ Para el registro de sus emisiones de bonos, la empresa Yoemito Unbono S.A utiliza el método de registro **indirecto**.
- ◆ Si hubiese que reconocer amortizaciones parciales (mensuales) por sobre precio (premio) o bajo precio (descuento), éstas se reconocen linealmente (1/12 mensual)
- ◆ La empresa Yoemito Unbono S.A, cierra sus estados financieros al término de cada semestre.
- ◆ Todos los pagos son hechos en efectivo.
- ◆ Años de 360 días (todos los meses tienen 30 días)

Se Pide:

1. Suponga que el primer bono que pudo vender la empresa Yoemito Unbono S.A en el mercado, fue comprado por la empresa Yolo Compro S.A. el 1 de enero de 2003 y por ese primer bono la empresa emisora recibió \$900.000. Presente los asientos contables que deben registrar ambas empresas (la empresa emisora y la compradora del bono) en las siguientes fechas:
 - a. 1 de enero del año 2003
 - b. 30 de junio del año 2003 (suponga que la empresa compradora del bono lo ha mantenido entre sus activos hasta esta fecha)
 - c. 30 de junio del año 2004 (suponga que la empresa compradora del bono lo ha mantenido entre sus activos hasta esta fecha)
2. Suponga que el segundo bono que pudo vender la empresa Yoemito Unbono S.A en el mercado, fue comprado por la empresa Yolo Tengo S.A. el 30 de septiembre de 2003 a un precio correspondiente al 110% de su valor par ese día. Presente los asientos contables que deben registrar ambas empresas (la empresa emisora y la compradora del bono) en las siguientes fechas:
 - a. 30 de septiembre del año 2003
 - c. 31 de diciembre del año 2003 (suponga que la empresa compradora del bono lo ha mantenido entre sus activos hasta esta fecha)
 - c. 30 de junio del año 2005 (suponga que la empresa compradora del bono lo ha mantenido entre sus activos hasta esta fecha)
3. Con la información de que usted dispone, ¿qué puede decir respecto de cómo era la tasa de interés exigida por el mercado al bono al momento

de la venta del primer bono (1/1/03), respecto de lo que era **dicha tasa exigida por el mercado al bono al momento de la venta del segundo bono** por parte de la empresa emisora?. Es decir, al momento de la venta del primer bono, la tasa exigida por el mercado al bono era ¿mayor que al momento de la venta del segundo bono? ¿menor? ¿igual? ¿nada se puede decir? . Fundamente.

4. Suponga finalmente que el 1 de enero del año 2006, viendo que la tasa de interés en el mercado había bajado sustancialmente y que ella podía emitir nuevos bonos al 8% anual, la empresa Yoemito Unbono S.A decide “recomprar” ambos bonos a las empresas dueñas de dichos bonos en esa fecha. La empresa Yoemito Unbono recompra los bonos al 100% de su valor par ese día, cuando los bonos en el mercado se estaban transando a un precio equivalente a 120% de su valor par. Presente los asientos que deben hacer las empresas Yoemito Unbono S.A emisora de ambos bonos, la empresa Yolo Compro S.A. dueña del primer bono y la empresa Yolo Tengo S.A. dueña del segundo bono el día del “rescate” o “recompra” del bono.

CAPÍTULO X

"A quien mucho se le hubiere dado, mucho se le reclamará"
(San Mateo)

CAPÍTULO X

PATRIMONIO

Hemos analizado en capítulos anteriores que los recursos de una empresa provienen esencialmente de dos fuentes. La primera de ellas corresponde a créditos o préstamos que proporcionan terceras personas, que hemos denominado pasivos, tanto de corto como de largo plazo, y que hemos analizado en el capítulo anterior. La segunda fuente de recursos proviene de los dueños o accionistas de la empresa, que en nuestro balance se muestra como patrimonio.

En este capítulo analizaremos los conceptos de capital y utilidades retenidas. Ambos conceptos, en conjunto, son los que genéricamente denominamos como **Patrimonio**, vale decir, la suma del capital contribuido por los dueños o accionistas, más las utilidades que se han generado y han permanecido en la empresa, sin ser distribuidas.

Anteriormente vimos que la identidad fundamental del balance correspondía a la siguiente:

ACTIVOS	=	PASIVOS	+	PATRIMONIO
----------------	----------	----------------	----------	-------------------

De la identidad anterior, por definición, se puede desprender que:

PATRIMONIO	=	ACTIVO	-	PASIVO
-------------------	----------	---------------	----------	---------------

Muchos podrían pensar que el patrimonio se debe derivar de la ecuación anterior y para obtenerlo se debiera restar los pasivos de los activos; sin embargo, como hemos visto en contabilidad financiera, gracias al principio de la partida doble podemos determinar el valor del patrimonio de forma **independiente** de la ecuación anterior

El principal análisis que efectuaremos en este capítulo está referido a la sociedad anónima; sin embargo, también analizaremos algunos registros de transacciones en el caso de sociedades de responsabilidad limitada o sociedades de personas. Nos basaremos en la sociedad anónima porque es una de las formas más usuales y más completas de organizar una empresa.

1. Capital Contribuido: Caso de la Sociedad Anónima

En primer lugar, debemos tener presente que la empresa como entidad legal es una entidad o unidad distinta a los dueños de dicha entidad legal. Este principio lo hemos analizado anteriormente y hemos establecido que, en contabilidad financiera, el registro que lleva la empresa debiera ser diferente del registro que lleven los dueños de dicha empresa.

Las disposiciones sobre sociedades anónimas están contenidas en las leyes que reglamenta la constitución de sociedades anónimas y todas las materias pertinentes a su funcionamiento.

En Chile, la Ley define que:

"Una sociedad anónima es una persona jurídica formada por la reunión de un fondo común, suministrado por accionistas responsables sólo por sus respectivos aportes y administradas por un directorio formado por miembros esencialmente revocables".

Existen dos clases de sociedades anónimas, las abiertas y las cerradas.

Son **sociedades anónimas abiertas** aquellas que hacen oferta públicas de sus acciones en conformidad a la Ley de Mercado de Valores; aquellas que tienen 500 o más accionistas y aquellas en las que a lo menos el 10% de su capital suscrito pertenece a un mínimo de 100 accionistas.

Las **sociedades anónimas cerradas** son las no comprendidas en la definición anterior, sin perjuicio de que voluntariamente puedan sujetarse a las normas que rigen a las sociedades anónimas abiertas.

En Chile las sociedades anónimas abiertas quedan sometidas a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y deben inscribirse en el Registro Nacional de Valores y observar todas las disposiciones legales que le son aplicables. Los Estados Financieros de las sociedades anónimas abiertas, a diferencia de los de las cerradas, **deben** ser revisados por auditores independientes y externos a la empresa.

La sociedad anónima se forma, existe y prueba por escritura pública. Un extracto de dicha escritura social, autorizada por el notario respectivo, debe inscribirse en el registro de comercio correspondiente al domicilio de la Sociedad y publicarse por una sola vez en el Diario Oficial.

El capital de la sociedad deberá ser fijado de manera precisa en los estatutos y sólo podrá ser aumentado o disminuido por reforma de los mismos. No obstante lo indicado anteriormente, el capital y el valor de las acciones se entenderán modificados de pleno derecho cada vez que la junta ordinaria de accionistas apruebe el balance del ejercicio. El balance deberá expresar el nuevo capital y el valor de las

acciones resultante de la distribución de la revalorización del capital propio (ajuste por inflación).

El capital social estará dividido en acciones de igual valor. Si el capital estuviere dividido en acciones de distintas series o emisiones a través del tiempo, las acciones de una misma serie deberán tener igual valor.

Al otorgarse la escritura de constitución, deberá suscribirse y pagarse una tercera parte, a lo menos, del capital inicial de la sociedad. En todo caso, el capital inicial deberá quedar totalmente suscrito y pagado en un plazo no superior a tres años. Si así no ocurriere, al vencimiento de dicho plazo el capital social quedará reducido al monto efectivamente suscrito y pagado.

Las acciones podrán pagarse en dinero efectivo o con otros bienes. Si los estatutos no indican lo contrario, se entenderá que el valor de las acciones de pago debe ser enterado en dinero efectivo.

Las acciones pueden ser ordinarias o preferentes. Las preferencias (preferencia en el reparto de dividendos como puede ser un dividendo predeterminado, u otras formas de preferencia) deberán constar en los estatutos sociales y en los títulos de las acciones deberá hacerse referencia a ellas.

La administración de la sociedad anónima la ejerce un directorio elegido por la junta de accionistas.

2. Emisión de Capital

Las siguientes son las transacciones que ilustran las contabilizaciones para la autorización, suscripción y pago de capital inicial de una sociedad anónima.

Origen de los recursos que ponen los socios o accionistas:

Registro en una S. A.:

(a) *Registro del Capital Autorizado:*

Acciones	\$	4.000.000	
Capital		\$	4.000.000

Registro de la autorización para la emisión de 4.000.000 de acciones a \$1 valor nominal cada una.

(b) *Registro del compromiso de compra por parte de los accionistas:*

Accionistas	\$	2.000.000	
Acciones		\$	2.000.000

Registro de la “voluntad” de los inversionistas de comprar 2.000.000 de acciones a \$1 valor nominal cada una.

(c) Registro del pago de las acciones:

Caja	\$	1.000.000	
Accionistas	\$		1.000.000

Registro del pago de \$1.000.000 de acciones a \$1 valor nominal cada una.

(d) Forma de Presentación en el Balance:

Capital Autorizado (4.000.000 de acciones a \$1 valor nominal cada una).	\$	4.000.000
Menos: Capital por suscribir		<u>(2.000.000)</u>
= Capital suscrito	\$	2.000.000
Menos: Capital suscrito por pagar		<u>(1.000.000)</u>
= Capital Pagado	\$	<u><u>1.000.000</u></u>

3. Emisión de Acciones con Sobre o Bajo Precio

En algunas ocasiones las sociedades anónimas emiten su capital y hay inversionistas que están dispuestos a pagar un precio mayor que su valor nominal. En esas ocasiones se genera un sobreprecio respecto al capital representativo de la acción, sobreprecio que proviene de la colocación de las propias acciones y que se traduce en un mayor patrimonio de la sociedad emisora y **no** corresponde a un ingreso o utilidad generada en la venta de dichas acciones. En otras palabras, el sobreprecio generado corresponde a un incremento patrimonial y no debe ser tratado como una cuenta de resultados (ingresos).

La contabilización para registrar la emisión de 100 acciones de valor nominal \$1 por acción, y se logran colocar en el público a \$1,50, es similar a la que efectuaríamos para registrar la emisión de capital, llevando la diferencia que se genera de \$50 a una cuenta de sobreprecio en la colocación de acciones, como sigue:

	\$	\$
Caja	150	
Capital Pagado		100
Sobreprecio en Venta de Acciones Propias		50

En consideración a que las acciones emitidas no tienen una fecha de vencimiento y las sociedades se forman por largos períodos, 100 años o más, el sobreprecio en la colocación de acciones propias puede permanecer indefinidamente en los libros de la sociedad emisora. El destino que generalmente tiene la cuenta sobreprecio en la colocación de acciones propias, es aumentar el capital pagado de la sociedad, entregando por esta vía un dividendo en acciones o crías liberadas a los accionistas.

Para proceder a capitalizar el sobreprecio en la colocación de acciones propias, debe tratarse en la junta de accionistas de la sociedad, y establecerse en qué condiciones se entregará este dividendo en acciones o crías liberadas.

Cuando el precio de colocación de la acción es **menor** que su valor nominal, se abonará la cuenta Capital por el valor **nominal** de las acciones colocadas y junto con cargar caja, se cargará una cuenta "Bajo Precio en Venta de Acciones Propias". Esta última cuenta, es una **contra cuenta** de la cuenta patrimonial "Capital" y se debe mostrar restando a "Capital" dentro del Patrimonio de la Empresa.

4. Emisión de Acciones sin Valor Nominal

También es posible emitir acciones sin valor nominal, evitando por lo tanto los registros de sobre o bajo precio en venta de acciones propias. En estos casos corresponderá abonar la cuenta "Capital" por el monto efectivamente recaudado en la venta de esas acciones propias.

5. Utilidades Retenidas

Después que una sociedad anónima ha sido constituida y ha comenzado a operar, generalmente va generando utilidades que permanecen en la empresa en la forma de utilidades no distribuidas a los accionistas. Estas utilidades pueden ser asignadas a cuentas específicas de patrimonio por voluntad de la junta de accionistas; asimismo, puede darse el caso que dichas utilidades se destinen a una cuenta de futuros dividendos, sin especificarse las fechas en las cuales dichos dividendos serían pagados. El proceso de mantener las utilidades sin distribuir y reteniéndolas en la empresa da por resultado un incremento del patrimonio de la sociedad y es generalmente, como hemos visto, una de las fuentes de fondos para la expansión de la empresa.

Deben tenerse presente las disposiciones que existen en la Ley de sociedades anónimas respecto a la distribución de utilidades. Esta ley establece que salvo acuerdo diferente adoptado por la junta de accionistas respectivos y por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiese acciones preferentes, **a lo menos el 30% de las utilidades** líquidas de cada ejercicio. En las sociedades anónimas cerradas, se aplicará lo que determinen los estatutos y si éstos nada dijeren, se les aplicará la norma precedente.

Por otra parte, el Directorio podrá, bajo la responsabilidad personal de los directores que concurren al acuerdo respectivo, distribuir **dividendos provisorios** durante el ejercicio, con cargo a las utilidades generadas durante el ejercicio en que están siendo declarados, siempre que no hubiese pérdidas acumuladas.

La Ley de Sociedades Anónimas establece que la parte de las utilidades que no sea destinada a dividendos pagaderos durante el ejercicio, ya sea como dividendos mínimos obligatorios, o como dividendos adicionales, podrá ser

capitalizada en cualquier momento, previa reforma de estatutos, por medio de la emisión de acciones liberadas o mediante el aumento del valor nominal de las acciones, o bien, ser destinada al pago de dividendos en futuros ejercicios.

Como puede verse de las normas anteriores, por los límites mínimos que exige la ley, la junta de accionistas es soberana en poder destinar a los fines que estime pertinentes las utilidades que se hayan generado. Debe tenerse presente que la distribución de la utilidad del ejercicio que no ha sido entregada en efectivo a los accionistas, es un mero traspaso contable dentro de las cuentas del patrimonio, no produciendo en consecuencia una variación del patrimonio total.

6. **Dividendos en Dinero o en Efectivo**

Una vez efectuada la distribución de las utilidades de acuerdo a lo que determinó la junta de accionistas, debe procederse a la distribución del dividendo en la fecha en que haya quedado definido en la respectiva junta de accionistas. En el momento de la aprobación del dividendo por la junta, se debe realizar el registro de la obligación que nace con dicho acuerdo, transfiriendo desde la cuenta de utilidades retenidas (fondo de dividendo o fondo de futuros dividendos) a la cuenta de pasivo respectiva, dividendos por pagar. La contabilización que procede es la siguiente:

Utilidades Retenidas	100	
Dividendos por Pagar		100

Una vez que el pago del dividendo se hace efectivo, la contabilización respectiva es la siguiente:

Dividendos por pagar	100	
Caja		100

7. **Dividendo en Acciones**

Hemos comentado en este capítulo que uno de los objetivos de la retención de las utilidades dentro de la empresa es dejarlas de manera permanente dentro de ella. Esto implica disminuir el monto de recursos disponible para retirar en el futuro, reinvertiendo de forma permanente el monto establecido. Para demostrar este compromiso permanente, se otorga un dividendo en acciones (crías liberadas), que implica que los accionistas reciben un número adicional de acciones proporcional a las que tenían anteriormente, sin que les signifique tener que enterar un pago de dinero en efectivo.

Ejemplo 1:

La empresa "CONÉ", tiene un Capital de \$1.000, consistente en 100 acciones pagadas de valor nominal \$10 c/u. Las utilidades retenidas son de \$9.000.-

Se declara un dividendo en acciones equivalente al 20% de las acciones, suscritas y pagadas: cada accionista recibirá una acción adicional por cada 5 acciones que tenía antes del dividendo. Esto es, habrá que emitir 20 nuevas acciones. El aumento de Capital se debe reconocer del mismo modo que el caso de un aporte directo, es decir, al valor nominal de cada acción emitida multiplicado por el número de acciones declaradas como dividendo; en este caso el Capital aumenta en \$200 (20 x \$10 c/u). En los registros contables un dividendo en acciones requiere la transferencia de **Utilidades Retenidas** a la cuenta de Capital Pagado. En este caso, la contabilización de este dividendo es la que se señala a continuación:

	\$	\$
Utilidades Retenidas	200	
Capital Pagado		200

Ejemplo 2:

La empresa "**CONÉ**", tiene un Capital de \$1.000, consistente en 100 acciones pagadas de valor nominal \$10 c/u. Las utilidades retenidas son de \$9.000.- Se decide capitalizar utilidades retenidas, otorgando un dividendo en acciones liberadas de pago (crías liberadas), consistente en 4 acciones por cada acción pagada que se tenga como capital de la empresa. Esto significará emitir 400 acciones a valor nominal \$10 cada una. El asiento de capitalización será:

Utilidades Retenidas	4.000	
Capital Pagado		4.000

El saldo de la cuenta Capital Pagado, luego de la capitalización, será de \$5.000 (500 acciones a valor nominal \$10 c/u). El saldo de la cuenta Utilidades Retenidas será de \$5.000.

El significado interno más importante de un dividendo en acciones, es el de reclasificar, dentro del patrimonio, aquellos fondos que anteriormente estaban disponibles para ser pagados en dividendos, como son las utilidades retenidas, a una forma mucho más permanente de patrimonio, como lo es el capital; este proceso es conocido como **capitalización de utilidades**. El dividendo en acciones o crías liberadas formaliza el hecho de que parte de los fondos representados por utilidades generadas, se van a comprometer en la extensión del negocio, por ejemplo, invirtiendo en activos fijos, efectuar pagos de deudas a largo plazo y en consecuencia, que **no estarán disponibles** para futuros dividendos en dinero.

Mirado desde el punto de vista del accionista, debe tenerse presente que por las acciones que recibe como dividendo en acciones o crías liberadas, él sigue manteniendo la misma proporción del patrimonio que tenía antes de la emisión, en consecuencia, patrimonialmente el accionista **no ha tenido un incremento en el valor de su inversión**.

8. Dividendos en Dinero: Efectos Financieros

Debe tenerse presente que una sociedad anónima, para proceder al pago de dividendo en dinero debe tener la capacidad financiera y la liquidez necesaria para llevarlo a cabo. Es muy usual confundir, los conceptos de utilidad líquida con fondos disponibles de inmediato para el pago de dividendos. Como hemos observado al analizar el Estado de Cambio en la Posición Financiera, no siempre una sociedad que genera utilidades tiene liquidez para efectuar pagos, incluyendo dentro de ellos el de dividendos. Las utilidades de operación o las utilidades líquidas generalmente se transforman en Caja en algún momento en el tiempo, una vez que los bienes o productos son vendidos y se ha efectuado la cobranza en el caso de las ventas a crédito. Esta liquidez permite pagarles a los proveedores, efectuar nuevas compras de materias primas y así sucesivamente a través de la realización del ciclo completo de producción, venta, cobranza y mejoramiento de la posición de Caja.

En consecuencia el manejo y administración de la Caja es un proceso continuo y no hay forma de determinar de qué manera la utilidad líquida de un período es representativa de un incremento en los saldos disponibles de caja y de banco o de otra línea en particular componente de los activos de un balance.

9. Canje de Acciones

El mismo efecto en términos de una capitalización de utilidades retenidas que se analizó para el caso de los dividendos en acciones, caso planteado en el Punto N° 7 de este capítulo, se puede lograr a través de un **canje** de acciones pagadas, por medio del cual por cada acción que el accionista "entrega", recibe a cambio **una** acción de mayor valor nominal unitario. Por ejemplo: el canje consistirá en que cada acción que posea el accionista, cuyo valor nominal unitario es de \$15, será canjeada por **una** acción de valor nominal unitario \$30. El efecto que puede lograrse sobre el monto de **Utilidades Retenidas** "capitalizadas", puede ser el mismo que se logre al otorgar un dividendo en acciones.

Lo que no será igual en los dos casos anteriores, canje de una acción por otra de mayor valor nominal versus dividendo en acciones, será el **número de acciones** que en cada uno de esos casos la empresa tendrá en el mercado. A través del dividendo en acciones, se capitalizaron utilidades retenidas y además se aumentó el número de acciones en el mercado, mientras que en el ejemplo del canje se capitalizaron utilidades retenidas, pero, por decisión de la empresa, no se aumentó el número de acciones de la empresa en el mercado.

Si el objetivo es capitalizar utilidades retenidas y **además** aumentar el número de acciones que hay en el mercado, de modo de lograr que el precio unitario de la acción disminuya, para darle mayor "liquidez" a esa acción, también puede realizarse un canje a cambio de un **mayor** número de acciones de igual valor nominal. Supongamos que la empresa tiene las mismas 100 acciones pagadas del ejemplo #2 del Punto N° 7, a valor nominal \$10 c/u. El Directorio decide "canjear" las acciones antiguas entregando al accionista 5 acciones nuevas de valor nominal \$10 c/u, a cambio de cada acción antigua que deberá ser devuelta por el accionista.

Cuando el propósito **no** es la capitalización de utilidades retenidas, sino solamente aumentar el N° de acciones presentes en el mercado y que conforman el capital pagado de la empresa, el canje de acciones ofrece una forma de lograrlo.

Como ejemplo tomemos una empresa que tiene como capital pagado, solamente 10 acciones a \$1.000 de valor nominal cada una y tiene Utilidades Retenidas de \$1.000.000. Supongamos que el precio de mercado de esa acción es de \$130.000. La Junta de Accionistas encuentra que, dado su altísimo precio de mercado, la acción tiene poca "liquidez". Por esta razón deciden recoger las antiguas acciones y canjearlas a razón de 1.000 acciones nuevas de valor nominal \$1 c/u, que se entregarán al accionista por **cada acción** antigua que posea. Como resultado de lo anterior, el capital contable de la empresa **no cambia, como tampoco ha cambiado el monto de utilidades retenidas**. Antes y después del canje, el capital pagado y las utilidades retenidas de la empresa son \$10.000 y \$1.000.000, respectivamente. Lo que ocurre, es que ahora ese Capital de \$10.000, no corresponde a 10 acciones pagadas de valor nominal \$1.000 cada una, sino a 1.000 acciones pagadas de valor nominal \$1 cada una. En este ejemplo no hay asiento contable formal que deba registrarse, debiendo desde luego informarse adecuadamente del canje.

Debemos tener muy claro que como resultado del canje de acciones, ni el **valor contable** del patrimonio total de la empresa, ni su **valor económico** han cambiado. En el último ejemplo, desde una perspectiva contable, lo único que ha sucedido es que el valor contable del patrimonio total (\$1.010.000) ahora se ha dividido entre más acciones. Desde una perspectiva de Mercado ha sucedido lo mismo. El precio de mercado **por acción debe** disminuir, el patrimonio de mercado (económico) de la empresa no ha cambiado y ahora debe dividirse entre más acciones. Sin embargo, la "riqueza" total del accionista producto de la inversión en esta empresa (Precio de mercado de la acción x N° de acciones que tiene), **NO debiera** cambiar.

Si pensamos que antes del canje la empresa tenía 10 acciones con un valor de mercado de \$130.000 cada una, teníamos entonces un valor económico o de mercado total del patrimonio de esta empresa de \$1.300.000 (\$130.000 x 10 acciones).

Dado que el canje obviamente no ha significado cambio alguno en el **valor** de los activos, ni en el **valor** de los pasivos de la empresa, entonces **tenemos que concluir** que el valor de su patrimonio no debiera haber cambiado. Dado lo anterior, debíamos **esperar** un nuevo precio de mercado unitario de la acción de \$130 ($\$1.300.000 \div 10.000$ acciones).

Si lo único que ha ocurrido es el canje¹, y el valor de su riqueza cambió, por ejemplo subió, quiere decir que: o algo ocurrió en el mercado (aparte del canje) y que no hemos considerado o bien que el mercado se equivocó (y tendremos a un accionista feliz, pero un mercado de capitales ineficiente). Si no ocurre, quizás podría explicarse por una valoración especial a la mayor liquidez que ahora podría tener la acción, dado su nuevo precio unitario, y que nosotros no hemos considerado.

10. Caso de Sociedades de Personas (Sociedades Limitadas)

El tratamiento contable de formación y constitución de una sociedad de personas o en general de responsabilidad limitada, es similar al de una sociedad anónima. La diferencia principal entre ambos tipos de sociedades, tiene que ver principalmente con aspectos de orden legal. Una de las diferencias legales entre ambos tipos de sociedades, estará en que en la constitución de la sociedad de personas, se identificará a cada uno de los socios en forma particular y precisa, lo mismo que el monto del aporte comprometido por cada uno de ellos. En este caso, cualquier cambio de propiedad requerirá de un cambio en la escritura de constitución de la sociedad y por lo tanto de la concurrencia, y por ende de la aprobación, del resto de los socios de la empresa. En las sociedades de personas el capital de la empresa no está representado por “acciones” propiamente tal, sino por “derechos” de personas individualizadas en la constitución, o posteriores modificaciones, de la sociedad.

La situación descrita de manera muy resumida y sencilla en el párrafo anterior para una sociedad de personas, no es la norma en las sociedades anónimas. En este último caso, el capital de la empresa estipulado en la constitución de la sociedad, estará representado por acciones y su traspaso de un dueño a otro se realiza libremente, sin necesidad de acuerdo de los socios.

El registro de la formación y pago del capital es el siguiente:

Caso de una Sociedad de Responsabilidad Limitada:

<i>(a) Compromiso de Aportar</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
Cuenta obligada Socio A	100	
Cuenta obligada Socio B	100	
Capital Aportado		200

(Registro del compromiso de aporte de los socios A y B)

¹ Resulta muy difícil asegurar que nada más haya ocurrido en el mercado, son muchas las variables que afectan el valor de mercado de una acción, por lo que resulta prácticamente imposible aislar el efecto de cada una de ellas. Por ejemplo, la posibilidad de una huelga en una mina de cobre en África, puede tener un efecto sobre el precio de una acción en Chile.

(b) Pago del Capital Comprometido

Caja	200	
Cuenta Obligada Socio A		100
Cuenta Obligada Socio B		100

(Registro del pago del capital comprometido por los socios A y B)

En una sociedad limitada, los saldos deudores de los socios, incluyendo cuentas obligadas, deben mostrarse deducidos del capital.

11. Dividendos Provisorios

A lo largo del año cuando se han generado utilidades, una sociedad puede declarar y pagar dividendos, antes de tener aprobado su balance anual. (En una sociedad anónima el dividendo provisorio, se declara bajo la responsabilidad civil de sus directores).

La siguiente es la contabilización de esta transacción:

	\$	\$
Dividendos Provisorios	500	
Caja		500

Estos dividendos deben mostrarse deducidos de la utilidad del ejercicio que posteriormente aparezca en el balance final.

	\$
Utilidad del ejercicio	2000
Menos: Dividendos Provisorios	<u>(500)</u>
	\$ 1.500

12. Presentación

En lo fundamental, la presentación del patrimonio de una empresa en su balance, según ésta sea sociedad anónima o de personas, es como sigue:

Sociedad Anónima:

- Capital Pagado
- Reserva Revalorización del Capital Propio²
- Sobre (Bajo) Precio en Venta de Acciones Propias
- Reserva por Mayor Valor en Retasación Técnica del Activo Fijo³
- Utilidades Retenidas
- Resultado del Ejercicio
- Dividendos Provisorios (menos)

Si bien es cierto, para el caso de una sociedad de personas no existe una "norma", pareciera indicado mantener los criterios generales utilizados para una sociedad anónima:

Sociedad de Personas:

- Aporte de Capital Sr. XXXXX
- Aporte de Capital Sr. YYYYY
- Reserva Revalorización del Capital Propio
- Reserva por Mayor Valor en Retasación Técnica del Activo Fijo
- Utilidades Retenidas Sr. XXXXX
- Utilidades Retenidas Sr. XXXXX
- Resultado del Ejercicio
- Cuenta Personal Sr. XXXXX (menos)⁴

² Corresponde al ajuste por inflación que se hace al patrimonio inicial de la empresa en el período, de modo de presentarlo en moneda de poder adquisitivo de la fecha del balance que se está presentando.

³ Corresponde a retasaciones de activos fijos (para llevar su valor contable a su valor de mercado) autorizadas por la autoridad. Se reconoce un aumento en el valor contable de los activos fijos y un aumento de patrimonio que no corresponde a una utilidad, sino a una "actualización".

⁴ Retiros hechos por el Sr. XXX durante el período, a cuenta de los resultados que le pertenecen. Al término del ejercicio, esta cuenta, debiera restarse definitivamente de su participación.

Referencia IFRS

Cabe recordar que con la aplicación de las normas IFRS las empresas deberán presentar un cuarto estado financiero, el “Estado de Cambios en el Patrimonio”, el cual tiene como objetivo analizar en detalle las variaciones de las cuentas o variables que conforman el patrimonio.

Algunas de las variaciones que debe presentar este estado financiero son las siguientes:

- El “Resultado del Ejercicio”
- Nuevos “Aportes de Capital”
- Los dividendos repartidos a los dueños de la empresa
- Cambios en los valores de activos y pasivos reconocidos directamente en el patrimonio.

13. Derechos de Suscripción de Acciones:

Naturalmente durante la vida de una empresa, ésta puede hacer nuevas emisiones de capital o acciones. Las motivaciones para realizar estas nuevas emisiones pueden ser muy distintas, entre las que normalmente encontramos el deseo o la necesidad de obtener “recursos frescos” para financiar planes de inversión y crecimiento de la empresa, obtener recursos de los dueños para el pago de deudas de la empresa, etc.

En estos casos se presenta el problema de determinar el precio “justo” al que se debieran vender o “colocar” esas nuevas acciones; este precio al que se ofrecerán las nuevas acciones, también se le conoce como “precio de suscripción” de las nuevas acciones. Por supuesto, se busca que el precio de colocación o de venta al que se ofrecerán las nuevas acciones no sea más bajo que el precio “justo” o que corresponde dado el valor de esa empresa, para evitar de este modo, que actuales accionistas que ya sea que no pueden o simplemente que no quieren comprar acciones de la nueva emisión, se pudieran ver perjudicados o “expropiados” (en sus “derechos”) por los nuevos accionistas que estarían comprando acciones a un precio menor que el supuesto precio “justo”. También se quiere evitar que el precio de colocación o de venta al que se ofrecerán las nuevas acciones sea más alto que el precio “justo” o que corresponde dado el valor de esa empresa, para evitar que la nueva emisión fracase. Si bien el análisis en profundidad de este tema requiere de herramientas financieras relativamente complejas, sí podemos decir lo siguiente: si frente a una nueva emisión de acciones, todos los actuales accionistas de la empresa suscribiesen y comprasen acciones de la nueva emisión en el porcentaje exacto de la propiedad que cada uno de ellos mantiene antes de la nueva emisión, el “precio de venta” o “precio de suscripción” al que se ofrezcan las nuevas acciones. Normalmente, el problema surge cuando los accionistas actuales, estiman que el precio de suscripción, a su juicio, es menor que el precio “justo” de dichas acciones

y él o ella no estaría suscribiendo o comprando acciones de la nueva emisión y, por lo tanto, estima que ese hecho le estaría causando un perjuicio.

En relación a las nuevas emisiones de acciones de una sociedad anónima, debemos consignar que en la mayoría de los países, las leyes dan a los antiguos o actuales accionistas de la empresa emisora de las acciones el “*derecho*” preferencial a comprar acciones de la nueva emisión de acciones que haga la empresa de la cual es accionista, de acuerdo a su porcentaje actual de propiedad de dicha empresa de modo de no estar expuesto a modificar su participación en la propiedad de la misma. Por otra parte, teniendo presente que no necesariamente siempre todos los actuales o antiguos accionistas de una sociedad anónima ejercerán ese “derecho” a suscribir y por lo tanto comprar las acciones de una nueva emisión de la empresa de la cual son accionistas, en el mundo financiero se ha creado un “mercado” para esos derechos: De este modo, si frente a una nueva emisión de acciones de una compañía, un accionista actual no tuviese la intención de comprar acciones de la nueva emisión, existe una instancia de mercado donde él o ella puede vender esos derechos y, dependiendo del grado de desarrollo de dicho mercado, habrá quienes estén dispuestos a pagar un precio por dicho “derecho”. *La pregunta que nos interesa responder en este momento*, que es la misma que quiere responder el accionista que piensa que el precio de suscripción es menor que el precio “justo” de dichas acciones y que no estaría comprando acciones de la nueva emisión por lo que quisiera vender en el mercado esos “derechos” de suscripción, es: ¿Cuál es hoy el valor de los esos derechos en el mercado de capitales?

Para ilustrar esta situación, usaremos un ejemplo muy simple.

Supondremos que la siguiente es la información al 31/12/07 de la Empresa “Equity S.A”:

Capital:	\$8.000.000
Sobre Precio en Venta de Acciones Propias:	\$3.000.000
Utilidades Retenidas:	\$7.000.000
<u>Resultado del Ejercicio:</u>	<u>\$2.000.000</u>
Total Patrimonio:	\$20.000.000

El capital se encuentra dividido en 8.000 acciones cuyo valor nominal asciende a \$1.000 cada una.

Supongamos que el 1 de enero de 2008 la empresa “Equity S.A” anuncia un aumento de capital de 2.000 acciones con valor nominal de \$1.000 cada una, las que se ofrecerán a sus actuales accionistas a un precio de suscripción de \$4.000 cada una.

El precio de mercado de cada acción ese día 1/1/08 es de \$5.000, por lo que ese día el valor de mercado o económico del patrimonio de la empresa como un todo alcanza a la suma de \$40.000.000 (= \$5.000 x 8.000 acciones).

La señora Prima Donna, actualmente dueña del 10% de la empresa “Equity S.A.”, es decir, poseedora de 800 de las 8.000 acciones que la compañía tiene antes de la nueva emisión, ha decidido NO comprar acciones de la nueva emisión y vender en el mercado sus derechos de suscripción. Dada esta información, a la Sra. Donna le correspondería el 10% de las 2.000 nuevas acciones que emitiría la empresa, es decir, 200 acciones.

¿Cuál es el precio al que debiera vender sus derechos la Sra. Prima Donna para no verse perjudicada ni beneficiada producto de la nueva emisión?, es decir, ¿para no ver alterada su “riqueza” producto de su inversión en “Equity S.A.”?

Obtenemos en primer lugar el precio de mercado que tendría cada acción luego de la emisión y venta de las nuevas acciones a su precio de suscripción de \$4.000 cada una:

Nuevo Precio de Mercado por Acción (post nueva emisión):

$$\text{Nuevo precio} = \frac{(\$8.000 \times 5.000) + (\$4.000 \times 2.000)}{(8.000 + 2.000)} = \$4.800$$

Sabemos que la Sra. Donna tiene derecho a comprar 200 de las 2.000 nuevas acciones. Las 2.000 acciones que se emitirán, se deben repartir “equitativamente” entre quienes son los actuales accionistas de la empresa

¿Cuántas de esas 2.000 nuevas acciones puede comprar cada uno de los antiguos accionistas?

Se debe calcular lo que conocemos como una “prorrata” de esas 2.000 acciones.

Dado que en este momento, antes de la nueva emisión, hay 8.000 acciones y que se emitirán 2.000 nuevas acciones, la prorrata, es decir, cuántas acciones del número de acciones antes de la nueva emisión, se necesita para tener derecho a una nueva acción o a una de las acciones de la nueva emisión:

Prorrata =

$$\frac{\text{Nº de Acciones Antes de la Nueva Emisión}}{\text{Nº de Acciones de la Nueva Emisión}} = \frac{8.000}{2.000} = 4 \text{ Acciones}$$

Este es el número de acciones antiguas requerido para tener derecho a comprar una de las nuevas acciones.

Cuando se presentan una situación como la descrita, una nueva emisión de acciones de una sociedad anónima que está en marcha, cada acción “antigua” le otorga a su dueño “*un derecho*” a suscribir o comprar acciones, dependiendo de la

“prorrata”, de la nueva emisión. De este modo, diremos que para comprar una de las nuevas acciones se requiere tener “**4 derechos**”.

¿Cuál es el valor de mercado que debiera entonces tener cada “derecho”?

$$\text{Valor de un “Derecho”} = \text{Valor de Mercado de la Acción } \underline{\text{Antes de la Nueva Emisión}} \text{ menos Valor de Mercado de la Acción } \underline{\text{Después de la Nueva Emisión}}$$

En este caso, el valor de un “Derecho” será: $\$5.000 - \$4.800 = \$200$

Quien quiera comprar una de las nuevas acciones deberá tener esos 4 “derechos”. Si quien quiere comprar no es un antiguo accionista de la empresa, es decir, no tiene acciones antes de la nueva emisión, deberá comprar en el mercado de capitales 4 “derechos” por cada acción de la nueva emisión que desee adquirir⁵. En nuestro ejemplo, el nuevo accionista deberá pagar \$800 ($=\200×4) por cada nueva acción que quiera comprar. De este modo, este nuevo accionista por cada nueva acción, termina pagando \$4.000 (lo que paga directamente a la empresa “Equity S.A.”), más \$800 a algún antiguo accionista que no ejercerá su derecho de suscripción por las nuevas acciones, por los 4 “derechos” que le tuvo que comprar. Lo que sucede entonces, es que este nuevo accionista termina pagando los \$4.800 que son el precio de mercado de la acción luego de la nueva emisión.

¿Qué ha sucedido con el antiguo accionista que no compró acciones de la nueva emisión? ¿Qué ha sucedido con su “riqueza”?

Veamos el caso de la Sra. Donna. Ella se ha quedado con 800 acciones cuyo precio de mercado total, luego de la nueva emisión, es de \$3.840.000 ($=\4.800×800 acciones), más lo que ha recibido por la venta de los 800 “derechos” que ella tenía y que los vendió, que en total alcanzan a la suma de \$160.000 ($=\200×800 “derechos”). Así entonces, la Sra. Donna, no obstante no haber comprado de las nuevas acciones, las que se vendieron o colocaron a \$4.000 que es un precio menor al precio de mercado de \$5.000 que tenían las acciones de la empresa “Equity S.A.” antes de la nueva emisión, ha quedado con la misma “riqueza” que tenía antes de la emisión, ella no se ha visto perjudicada. Su “riqueza” total será de: \$4.000.000 ($=\$3.840.000 + \160.000), que no es distinta que su “riqueza” original, la que alcanzaba a \$4.000.000 ($\5000×800 acciones).

Todo lo anterior, por supuesto, ha supuesto un alto grado de “eficiencia” en el mercado de capitales, que significa que los precios de los instrumentos financieros, en este caso de las acciones y de los “derechos” de suscripción, reflejan perfecta e instantáneamente el valor de dichos instrumentos financieros, es decir el valor presente de sus beneficios futuros.

⁵: Este análisis es igualmente válido para un accionista antiguo que quiere comprar más acciones de las que le corresponde de acuerdo al porcentaje de la propiedad de la empresa que él o ella tiene antes de la nueva emisión.

CAPÍTULO X

PREGUNTAS Y EJERCICIOS

1. Revise los siguientes conceptos:
 - Características de las Sociedades Anónimas.
 - Acciones comunes.
 - Acciones preferentes.
 - Dividendos Provisorios.
 - Crías Liberadas.
 - Opciones de acciones.
 - Bonos convertibles en acciones.
2. Los accionistas comunes tienen derecho sobre las utilidades de la firma luego que los derechos a los acreedores y a los accionistas preferentes han sido cancelados. Comente.
3. En la Junta Anual de Accionistas de Sta. Cristina S.A., el presidente del directorio hace las siguientes afirmaciones: "La utilidad neta del año, después de impuestos fue de \$1.096.000.- El directorio ha decidido que la empresa puede distribuir sólo \$500.000 como dividendos en efectivo". ¿Son compatibles estas 2 afirmaciones?
4. Las siguientes transacciones se relacionan con el mismo conjunto de registros. Usa el método lineal para amortizar el descuento y la prima de los bonos. Presente los asientos de las transacciones siguientes:
 - a. La Cía. emite y vende 25.000 acciones comunes (valor nominal: \$100 por acción) al contado a \$105 por acción.
 - b. Una emisión de Bonos de \$500.000 al 8% anual y a 20 años es vendida el mismo día de su emisión en \$492.000. El total del valor de la emisión de los Bonos se pagará al término del año 20.
 - c. El gasto por interés sobre el bono es reconocido en el momento en que se hace el primer pago semestral. Suponga que la amortización de la diferencia entre el valor par el día de venta del bono y su precio de venta se hace por el método lineal.
 - d. La escritura de emisión de los bonos exige un fondo de amortización para pagar el principal de los bonos a su vencimiento. Estos fondos deben ser depositados por la Empresa en un Banco de confianza de los acreedores o compradores de los Bonos. Al término de cada año, La Empresa deposita \$50.000 en el fondo de amortización.

- e. Es declarado un dividendo en efectivo de \$2 por acción común.
- f. Se crea una provisión de gastos para contingencias de \$100.000.
- g. El almacén de la compañía sufre una inundación, resultando una pérdida de \$19.000 por daños a la mercadería almacenada en él. Este es el tipo de situación que se previó cuando fue establecida la provisión de gastos para contingencias. La compañía no tiene seguro contra inundación.
- h. Al final del vigésimo año de vida de los bonos se hace el pago final de interés semestral y son retirados los bonos. Hay suficientes fondos en el fondo de amortización para efectuar el retiro.
- i. Es declarado un dividendo en acciones comunes de 1 acción común por cada 5 acciones comunes que se posea. La Cía. emite 5.000 acciones.
- j. Se crea una “Reserva” de \$50.000 para expansión futura.
- k. Se emiten 7.000 acciones comunes más al contado, a \$110 cada una.

Se Pide: Contabilice en el diario las transacciones anteriores.

5. Las siguientes son las transacciones de la empresa “Martita S.A.” ocurridas en los últimos años. Presente los asientos de diario de las transacciones:
- a) **1/1/01:** Se emiten y venden 1.000 acciones comunes a \$15 por acción en efectivo. La acción común tiene un valor nominal de \$10.
 - b) **2/1/02:** La utilidad neta del año 2001 fue de \$300.000 y es traspasada a Utilidades Retenidas.
 - c) **1/3/02:** Se declara un dividendo en efectivo a los accionistas por un total de \$100.000.
 - d) **15/3/02:** Se paga el dividendo declarado en (c).
 - e) **31/3/02:** Se declara un dividendo en acciones, consistente en 10 acciones por cada 10 existentes.
 - f) Presente el Patrimonio de la Empresa “Martita S.A.” luego de la última transacción, separado entre “Capital” y “Utilidades Retenidas”. Suponga que el Resultado del Ejercicio del primer trimestre del año 2002, fue de \$15.000
6. Una empresa está decidiendo la forma de repartir dividendos a sus accionistas. La empresa tiene en su Patrimonio 2.000 acciones pagadas con un valor nominal \$10 c/u. Actualmente (antes de cualquier dividendo) el precio de

mercado de cada acción es de \$30 y su valor libro o contable es de \$20. El patrimonio contable de la empresa justo antes de la decisión de dividendos, es el siguiente:

- Capital \$ 20.000 (2.000 acciones con Valor Nominal \$10 c/u)
- Utilidades Retenidas \$ 20.000

La empresa ha pensado en dos alternativas de reparto de dividendos:

Alternativa N°1: Otorgar a los accionistas un dividendo en efectivo de \$10 por acción, el que se pagaría el mismo día en que se declare.

Alternativa N°2: Otorgar a los accionistas un dividendo en acciones (crías liberadas) que consistiría en dar 1 acción con valor nominal \$10 por cada 5 acciones que tenga cada accionista. Las crías liberadas se entregarían a los accionistas el mismo día en que se declare el dividendo en acciones.

Suponga que usted es dueño de 100 acciones de dicha empresa. Desde su punto de vista (como poseedor de 100 acciones de esta empresa), analice las dos alternativas de dividendos planteadas, refiriéndose ordenadamente a los siguientes aspectos. (Presente los cálculos o argumentos que avalan su respuesta).

En su respuesta suponga que no existen impuestos, que tampoco hay costos de transacción (es decir, no hay costos que pagar a corredores al comprar o vender acciones, etc.) y que el mercado incorpora instantánea y correctamente toda la información que se refiere a la empresa. Suponga además que

- a) Suponiendo que la empresa se decide por la Alternativa N°1 (**dividendo en efectivo**), ¿Cuál sería el mas probable **valor de mercado** de **cada acción** inmediatamente después del dividendo?
- b) Suponiendo que la empresa se decide por la Alternativa N°2 (**dividendo en acciones**), presente el asiento contable que deberá hacer para registrar la declaración del dividendo.
- c) Suponiendo que la empresa se decide por la Alternativa N°2 (**dividendo en acciones**), ¿Cuál sería el mas probable **valor de mercado** de **cada acción** inmediatamente después del dividendo?
- d) Para usted como accionista de la empresa y que, antes del reparto del dividendo, posee 100 acciones, ¿Cuál es el **valor de mercado** del total de sus acciones, después del reparto del dividendo, si éste fuese **en acciones**?
- e) Desde el punto de vista de la "riqueza" con la que usted queda después de tomada la decisión de dividendos por parte de la empresa, ¿tiene

usted alguna preferencia por alguna de las dos alternativas de dividendos (efectivo o acciones)?. Si la tiene, indique cuál sería su preferencia (dividendo en efectivo o en acciones) e indique el valor de la riqueza que usted tendría después de tomada dicha decisión de dividendo por parte de la empresa. Si no tiene preferencia, justifíquelo numéricamente.

- f) ¿Qué transacción haría usted (compra o vende acciones y cuántas) si fuese el accionista que tiene las 100 acciones originales, si la empresa hubiese decidido repartir el dividendo de \$10 por acción en efectivo, pero usted no hubiese querido recibir dichos dividendos sino mantener como inversión en acciones el mismo monto (\$) original que tenía antes del dividendo?
- g) ¿Qué transacción haría usted (compra o vende acciones y cuántas) si fuese un accionista que tenía las 100 acciones originales (antes de cualquier dividendo), si la empresa hubiese decidido repartir el dividendo **en acciones** (crías liberadas), pero si lo que usted hubiese querido hubiese sido recibir un dividendo **en efectivo** de \$10 por acción?
7. El Directorio de TERSA, Sociedad Anónima proveedora de servicios, se reúne el 3/1/90, para analizar la situación de la empresa a dicha fecha y el resultado del último ejercicio comercial.

La situación del capital al 31/12/89 era la siguiente:

	<u>Miles US\$</u>
Capital Autorizado	100,0
Capital Pagado	<u>30,0</u> (30.000 acciones)
Capital Por Suscribir	70,0

Las acciones de TERSA no se transan en el mercado bursátil.

En esta reunión el Directorio decidió copar el capital autorizado con la aprobación de los abogados de la firma y de acuerdo a los estatutos de la sociedad se procedería como sigue:

1. Se repartiría en forma liberada de pago una acción por cada dos acciones existentes al 31/12/89 (capitalizando).
2. Se ofrecería entre los actuales accionistas las acciones sobrantes al valor nominal. El pago de éstas debe ser hecho al contado dentro de los tres días siguientes de concretada la oferta.

Los siguientes son los balances al 31/12/88 y 31/12/89 y los Estados de Resultados de los años 1988 y 1989 de TERSA:.

TERSA S.A.		
(Miles US\$)		
Activos	31/12/88	31/12/89
Circulante	138,0	256,7
Fijo	159,9	210,3
Intangible	2,7	2,4
Total	300,6	469,4
Pasivo		
Circulantes	19,0	190,2
Largo Plazo	--	--
Patrimonio:		
Capital	30,0	30,0
Utilidades Retenidas	247,7	251,6
Resultado del Ejercicio	3,9	(2,4)
Total	300,6	469,4
<u>Estado de Resultados.</u>		
Ingreso Operacional	116,4	200,2
Ingreso no Operacional	1,6	4,5
Ingreso por Intereses y Comisiones	--	--
Total Ingresos	118,0	217,8
Costo de Venta	33,5	87,2
Gasto Financiero (Intereses)	1,1	--
Retención y Leyes Sociales	47,6	74,1
Otros gastos e Impuestos	19,0	55,0
Depreciación y Castigos	3,5	3,9
Provisiones (Gastos)	9,4	--
Total de Gastos	114,1	220,2
Resultado del Ejercicio	3,9	(2,4)

Suponga que no existe inflación y que la tasa de costo alternativo de uso de fondos es de 10% anual.

Se Pide:

- a) Suponiendo que usted representa a un grupo de personas que el 31/12/89 poseían 6.000 acciones de TERSA. ¿Cuál es su opinión frente al acuerdo del Directorio? A la luz de la información entregada ¿Recomendaría o no la compra de las acciones ofrecidas? Fundamente su respuesta.

- b) El señor P, poseedor de 20.000 acciones de TERSA al 31/12/89 adquirió la totalidad de las acciones ofrecidas a la venta. ¿Le convino al señor P el reparto de acciones liberadas de pago? Fundamente su respuesta.
- c) ¿Cómo registraría TERSA en su contabilidad las operaciones que la afectaron producto del acuerdo del Directorio? Haga los asientos que correspondan explicando brevemente el significado de cada uno de ellos, y clasifique cada una de las cuentas que intervienen según sean de Activos, Pasivos, Resultado, etc.

- 8.- La empresa ALFAJORA S.A. sólo tiene, al 30/12/89, caja y capital por \$1.000. El capital de esta empresa consiste en 100 acciones con valor nominal de \$10. Al 30/12/89 el valor de mercado por acción coincide con el valor libro.

El 31/12/89, ALFAJORA S.A. firma un contrato irrevocable, que la compromete a comprar una máquina productora de alfajores el 1/1/90 en \$ 7.500.

Para efectos de financiar esta compra, ALFAJORA S.A. está analizando dos alternativas.

ALTERNATIVA A: :Financiamiento vía emisión de 750 nuevas acciones con valor nominal de \$10.

ALFAJORA ha determinado lo siguiente:

	CASO 1	CASO 2	CASO 3
Si el interés anual de mercado. es de:	10%	20%	30%
El precio del mercado por acción(nueva y antigua) es de :	\$ 11	\$ 10	\$ 9

Se Pide:

- (a) Presente los balances de ALFAJORA S.A. al 2/1/90, después de la compra de la máquina, suponiendo que se dieron, alternativamente, los Casos 1,2 y 3. Las acciones se vendieron a los precios indicados en cada caso.
- (b) ¿Cuál es el valor libro por acción al 2/1/90 para cada Caso?.

- (c) Suponga que se da el Caso 3. ¿Fue conveniente para los accionistas antiguos (los dueños de las 100 acciones iniciales) comprar la máquina alfajorera? (conteste **sí** o **no** y porqué).
- (d) Dado que la ecuación patrimonial también se cumple a precios de mercado ¿qué valor le asignan los accionistas a los activos totales de ALFAJORA S.A. para los casos 1, 2, y 3? De este total, ¿cuánto es atribuible al Activo Fijo en cada caso?.
- (e) Suponga que se da el Caso 1 ¿Porqué difiere el valor libro por acción de su precio de mercado?
- (f) Suponga que se da el Caso 1. El 3/1/90 la ALFAJORA S.A. paga dividendos en acciones (emite crías liberadas): 75 acciones con un valor nominal de \$ 10 por acción.

Registre el asiento correspondiente, suponiendo que cualquier cuenta de patrimonio distinta de capital se puede considerar como una Utilidad Retenida ¿Por cada cuántas acciones se tiene derecho a una acción liberada?

La otra alternativa de financiamiento es la siguiente:

ALTERNATIVA B : Financiamiento vía emisión de un bono con valor nominal de \$ 7.500, vencimiento dentro de 10 años, con un 20% de interés anual vencido. (Fecha de emisión y venta del bono: 1/1/90)

ALFAJORA ha determinado lo siguiente:

	CASO 1	CASO 2	CASO 3
Si el interés anual de mercado es de:	10%	20%	30%
El bono se vende en :	\$8.000	\$7.500	\$6.900

Se Pide:

- (g) Presente los balances de ALFAJORA S.A. al 2/1/90, después de la compra de la máquina, suponiendo que se dan, alternativamente, los Casos 1,2 y 3. (**NO** reconozca intereses devengados).
- (h) Presente los asientos que debe hacer la empresa al 31/12/90, relacionados sólo con este bono, suponiendo que se da el Caso 1.

- (i) Tomando como dado el valor económico del Activo Fijo encontrado en (d), para los Casos 1,2 y 3 ¿Qué le conviene más a los accionistas antiguos, financiar la máquina con deuda o con capital? (Muestre sus cálculos).
9. La empresa "L.J." S.A. es una sociedad anónima abierta, formada el 1º de Enero de 1988. En esa fecha se fijó por estatutos un Capital Autorizado de &2.000.000 (el & es la moneda oficial de Transilvania, país donde opera "L.J."), el cual está compuesto por 10.000 acciones con un valor nominal de &200. Durante el primer semestre de 1988 se emitieron 2.000 acciones, las que se vendieron a su valor nominal. Durante el segundo semestre de 1988 se emitieron 500 acciones las que solo pudieron ser vendidas a &150, producto de una caída fuerte en la bolsa durante ese período.

Durante el año 1988 la empresa obtuvo un gran crecimiento en las ventas, expansiones en sus plantas, ampliación de sus operaciones a nueve regiones en todo Bujilandia y lo más importante; Utilidades Netas por &3.275.000.

Durante la primera Junta Anual de Accionistas en Marzo de 1989, los accionistas, nerviosos por el futuro del país, pidieron al directorio que se les repartiera un dividendo de &500 por acción, frente a lo cual el directorio planteó que eso no era posible porque solo tenía &1.000.000 disponible en activos de fácil liquidación. Como alternativa propuso repartir un dividendo en crías liberadas equivalente a 2,5 acciones ($2 \frac{1}{2}$), con valor nominal de &200, por cada acción que posea un accionista.

Suponiendo que el Precio de Mercado de la acción en Transilvania es siempre igual al Valor Libro y que no existen costos de corretaje de acciones, es decir no existe comisión de los corredores, ni derechos de bolsa, etc.

Se Pide:

- (a) ¿Deberían los accionistas aceptar la proposición del directorio? Justifique su respuesta.
- (b) ¿Cual sería el Valor Libro y por lo tanto Precio de Mercado de la acción, después del reparto del dividendo suponiendo que éste fuera en acciones?
- (c) ¿Cual sería el Valor Libro y por lo tanto Precio de Mercado de la acción, después del reparto del dividendo suponiendo que éste fuera en efectivo (&)?
- (d) ¿Cual sería el Patrimonio, después del reparto del dividendo, de un accionista que solo posee dos acciones de "L.J."? Obtégalo suponiendo que el dividendo sea en acciones.

- (e) Responda lo que se pregunta en (d), suponiendo ahora que el dividendo sea en efectivo (&).

10. La empresa “Reality” S.A. tiene en su Patrimonio el día 30 de abril de 2003, 10.000 acciones pagadas con un valor nominal \$100 c/u. Actualmente (antes de cualquier dividendo o emisión de nuevas acciones) el precio de mercado de cada acción es de \$200 y su valor libro o contable es de \$200. El patrimonio contable de la empresa (antes de cualquier dividendo o emisión de nuevas acciones), es el siguiente:

- Capital \$1.000.000
- Utilidades Retenidas \$1.000.000

Suponga que usted es dueño de 1.000 acciones de dicha empresa. Desde su punto de vista (como poseedor de 1.000 acciones de esta empresa), responda cada una de las siguientes preguntas, que son independientes entre sí, presentando los cálculos o argumentos que avalan su respuesta.

En sus respuestas suponga que no existen impuestos, que tampoco hay costos de transacción (es decir, no hay costos que pagar a corredores al comprar o vender acciones, etc.) y que el mercado incorpora instantánea y correctamente toda la información que se refiere a la empresa.

1. La empresa ha pensado en declarar el 30/4/03 un dividendo en acciones (crías liberadas) a sus accionistas. El dividendo consistiría en entregar ese mismo día 1 acción con valor nominal \$100 por cada 4 acciones que tenga cada accionista. Las crías liberadas se entregarían a los accionistas el mismo día en que se declare el dividendo en acciones.
 - a. Presente el asiento contable que deberá hacer la empresa para registrar la declaración del dividendo.
 - b. ¿Qué prefiere usted, el dividendo en acciones que ha repartido la empresa o que en vez de las crías liberadas le hubiesen repartido un dividendo en efectivo de \$50 por acción?. Respalde con cifras su respuesta.
2. Suponga ahora que el ese día 30/4/03, la empresa decidió emitir 2.500 nuevas acciones para ser vendidas a \$150 cada una (recuerde que como las preguntas son independientes entre sí se supone que no ha habido el reparto de crías liberadas de la pregunta anterior), motivo por el cual a usted como actual poseedor de 1.000 acciones de la empresa, y de modo de cumplir con la ley, se le ofrece el derecho preferente a comprar de las nuevas acciones un número de ellas que le asegure no disminuir su participación porcentual en la propiedad de la empresa.

Usted ha decidido **no** comprar la parte de las nuevas acciones que le corresponde y una empresa corredora de acciones le ha ofrecido comprarle (a usted) ese "derecho" que le permite comprar las nuevas

acciones a \$150 cada una, ¿Cuánto le cobraría a la corredora, por venderle el derecho preferente a comprar el total de acciones que a usted le correspondería y que usted le traspasaría, de modo de no verse ni beneficiado ni perjudicado por la emisión de nuevas acciones a \$150 que hizo la empresa?.

11. La empresa Capitalista S.A. cuenta con el siguiente patrimonio contable:

Capital Pagado:	\$ 100.000
Sobre Precio en Venta de Acciones Propias:	\$ 20.000
Utilidades Retenidas:	\$ 50.000
Resultado del Ejercicio:	\$ 10.000
Número de Acciones:	500
Valor Nominal:	\$ 200 c/u
Precio en Bolsa:	\$ 350

Se Pide:

- Si la empresa decide hacer una repartir crías liberadas por un total de \$20.000, ¿Cuántas acciones emitiría? ¿A qué precio? ¿Cómo se repartirán entre los accionistas? Presente el asiento contable correspondiente.
- ¿Cuál debería ser el precio de la acción en Bolsa luego del reparto? ¿Cuál será su valor libro?
- Si en vez del reparto, se realiza un canje de acciones (“split”), en que cada acción antigua equivale a 10 nuevas. ¿Cómo se ve alterada su respuesta en b)? Presente el asiento contable correspondiente.
- Si el Capital suscrito es de \$ 150.000 y el autorizado de \$250.000, ¿A cuánto asciende el capital que queda por suscribir?
- Si se decide emitir 100 nuevas acciones a \$200 cada una ¿Cuántas acciones nuevas tiene derecho a comprar un accionista antiguo que posee 50 acciones? ¿Cuál es el valor de sus derechos preferentes ante esta emisión? Presente el asiento contable correspondiente.

12. La empresa ÁRBITRO ZAQUERO S.A. tiene el siguiente patrimonio al 31 de diciembre de 2001:

Capital:	\$1.000.000
Sobre Precio en Venta de Acciones Propias:	\$200.000
Utilidades Retenidas:	\$500.000
Resultado del Ejercicio:	\$300.000
Total Patrimonio:	\$2.000.000

El capital se encuentra dividido en 100.000 acciones cuyo valor nominal asciende a \$10 cada una.

Los movimientos patrimoniales durante el año 2002 fueron los siguientes:

- 1 de Enero de 2002: Reparto de un dividendo de \$200.000 en acciones cuyo valor nominal es de \$10 cada una.
- 31 de Diciembre de 2002: Resultado del Ejercicio de 2002 de \$100.000.

Se Pide:

- a) Presente el asiento contable para contabilizar el dividendo en acciones.
- b) Si el precio de mercado de cada acción de ÁRBITRO ZAQUERO S.A. al 31 de diciembre de 2001 ascendía a \$30 cada una, presente:
 - Valor Libro de cada acción al 31 de diciembre del 2001 y justo después del dividendo en acciones.
 - Precio de Mercado de la acción justo después del dividendo en acciones.
- c) Suponga que el 1 de enero de 2003 la empresa ÁRBITRO ZAQUERO S.A. realizó un aumento de capital de 30.000 acciones con valor nominal de \$10 cada una. No obstante, éstas fueron vendidas al contado en \$21 cada una. Presente:
 - La contabilización de este evento.
 - Valor Libro de cada acción al 31 de diciembre de 2002 y justo después del dividendo en acciones.
 - El precio de mercado justo después de la emisión.
 - El valor de cada derecho preferente de suscripción de acciones contenido en cada acción de ÁRBITRO ZAQUERO S.A.
- d) Un accionista que tiene 1.000 acciones de ÁRBITRO ZAQUERO S.A. y que no quiere participar en este aumento de capital está preocupado con el precio que podría tener la acción justo después del aumento de capital. ¿Qué estrategia le sugeriría usted para que no afectara su riqueza? Fundamente numéricamente su respuesta.

ANEXO FINAL⁶**DIFERENCIAS SIGNIFICATIVAS ENTRE IAS/IFRS Y ALGUNOS PCGA
ACTUALMENTE UTILIZADOS**

PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS				
CONCEPTO	N°	IAS / IFRS	N°	BT
Estados financieros	IAS 1	Se exigen requisitos mínimos de información. Desgloses mínimos para cada concepto.		Información a presentar normalizada por la SVS. Incluye menos información que los requisitos mínimos de IAS/IFRS.
Periodicidad de la información	IAS 1	Los estados financieros deben ser objeto de presentación con una periodicidad mínimo de carácter anual. Cuando, por circunstancias excepcionales, cambie la fecha del balance y presente estados financieros para un periodo contable mayor o menor a un año, la empresa debe informar del periodo concreto cubierto por los estados financieros, además de: (a) la razón por la que se usa un periodo contable diferente del anual; y (b) el hecho de que las cifras comparativas que se ofrecen en las cuentas de resultados, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo, así como en las notas correspondientes, no son comparables.	56	Salvo en aquellas empresas regidas por la normativa de la SVS respecto de plazo de presentación de información pública se emiten estados financieros anuales.

⁶ Este cuadro resumen fue elaborado por el señor. Daniel Joignant, de la firma Deloitte a quien se agradece la autorización para su uso en este libro.

Comparación de la información	IAS 1	Información comparativa obligatoria por dos años. Normalmente, los estados financieros se preparan uniformemente, abarcando intervalos anuales. No obstante, determinadas empresas prefieren informar, por razones prácticas, sobre intervalos diferentes de tiempo, por ejemplo utilizando ejercicios económicos de 52 semanas. Esta Norma no excluye tal práctica, ya que los estados financieros resultantes es poco probable que difieran, de forma significativa, de los que se hubieran presentado para el año completo.	56	No existe obligatoriedad de presentar información comparativa, salvo en aquellas empresa regidas por la normativa de la SVS respecto de plazo y forma de presentación de información pública.
Clasificación de Activos y Pasivos.	IAS 1	Cada empresa deberá determinar si presenta o no sus activos corrientes y sus pasivos corrientes como categorías separadas dentro del balance dependiendo de la naturaleza de sus actividades y el ciclo normal de sus operaciones. Cuando la empresa opte por no realizar la clasificación mencionada, los activos y pasivos deben presentarse utilizando como criterio genérico su grado de liquidez.	1	Se establece que las partidas clasificadas como activos disponible y realizable son aquellas que pueden realizarse dentro del plazo de un año o dentro del ciclo normal de operaciones de la respectiva entidad. El efectivo debe segregarse entre aquellos montos sujetos a restricciones. En relación al pasivo exigible de corto plazo, este debe incluir los montos a pagar dentro de un año o al final del ciclo de operaciones de la entidad, clasificación que debe ser consecuente con aquella dada al activo. Deben mostrarse en forma separada las obligaciones según concepto y tipo de acreedor. Por lo tanto, deben segregarse los documentos por pagar a bancos, a terceros, proveedores, las cuentas por pagar, al personal, a afiliadas e impuestos.

Presentación patrimonio	IAS 1	El patrimonio se presenta como un estado financiero separado “Estado de Cambios en el Patrimonio”.	1	El patrimonio se presenta como una nota más a los estados financieros.
Rigurosidad en la aplicación de las normas	IAS 1	Cumplimiento con todas las IFRS/NIC es obligatorio, En circunstancias excepcionales, es posible apartarse de una IAS/IFRS con el fin de lograr una presentación fiel, pero es necesario informar de ello.	1	No es permitido apartarse de PCGA con el fin de lograr una presentación fiel, la situación debe ser reflejada en notas.
Beneficios por acción	IAS 33	Presentar información respecto al beneficio básico por acción y al beneficio diluido por acción. No considera dividendos preferentes.	56	No contempla este tipo de revelación, por lo tanto IAS 33 sería aplicable si opta por revelar esta información.
Información financiera por segmentos	IAS 14 / IFRS 8	Obligación de desglosar información financiera por segmentos, en función de cual sea el parámetro de gestión (segmento geográfico o de negocios).	56	No contempla este tipo de revelación, por lo tanto IAS 14 sería aplicable si opta por revelar esta información..
Operaciones discontinuadas	IFRS 5	Existe un tratamiento específico para operaciones discontinuadas Son operaciones discontinuadas aquellas que: Un componente de una empresa que se está abandonando en atención a un Plan Específico de negocios.	56	No existe una norma que regule las operaciones en discontinuación.

Operaciones Discontinuas		<p>Para ello las operaciones discontinuas deben poder ser objeto de separación del resto de las operaciones, en:</p> <p>Se le pueden atribuir Activos y Pasivos. Se le pueden atribuir Ingresos Directos. La mayoría de sus gastos pueden atribuirse directamente.</p> <p>Una operación puede ser inducida a ser abandonado debido a:</p> <p>Un acuerdo total o parcial de venta de activos atribuibles La Administración a aprobado o difundido públicamente un Plan de abandono o cierre.</p>		
Estados financieros intermedios	IAS 34	Requisitos mínimos de información a incluir en estados financieros intermedios.		Presentación de estados financieros intermedios con los mismos requisitos de las cuentas anuales. SVS entrega mayor información sobre que debe ser revelado.
Estado de Flujo de Efectivo.	IAS 7	Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses y dividendos recibidos y pagados, deben ser revelados por separado. Cada una de las anteriores partidas debe ser clasificada de forma coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiamiento.	50	Los intereses pagados y percibidos, así como los dividendos percibidos, representan flujos que se identifican usualmente con las actividades de financiamiento e inversión. Sin embargo, aún cuando se reconoce esta estrecha relación, se ha optado por clasificar estas partidas como provenientes de actividades operacionales, en atención a que ellas forman parte del resultado neto, el cual, a su vez, representa la capacidad de la empresa para generar recursos con su actividad principal

Estado de Flujo de Efectivo		<p>Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto sobre las ganancias deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiamiento.</p> <p>Las operaciones de inversión o financiamiento que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo deben excluirse del estado de flujos de efectivo. No obstante, estas transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de dichas actividades de inversión o financiamiento.</p>	<p>33 En el caso de los intereses pagados, relacionados con la adquisición de activos fijos que se contabilizan como mayor costo de estos bienes, deberán considerarse como egresos de inversión.</p> <p>50 Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto sobre las ganancias deben ser clasificados como flujos procedentes de la actividad operacional.</p> <p>50 Mismo tratamiento contable bajo Chile GAAP</p>
-----------------------------	--	--	--

Estado de Flujo de Efectivo		La empresa debe revelar los componentes de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo, y debe presentar una conciliación de los saldos que figuran en su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes en el balance.	50	Mismo tratamiento contable bajo Chile GAAP
		La empresa debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.	50	Mismo tratamiento contable bajo Chile GAAP
Interés minoritario	IAS 1	Debe presentarse dentro del patrimonio		Se presenta a continuación del pasivo largo plazo.
Contabilidad inflacionaria	IAS 29	Ajuste integral de estados financieros por el índice de precios al consumidor siempre que se trate de una economía hiperinflacionaria.	58	Ajuste integral de estados financieros por el índice de precios al consumidor, moneda extranjera y otros indicadores representativos de reajustabilidad pactada.
INVENTARIOS				
Valorización de inventarios	IAS 2	Los inventarios deben valorizarse al menor valor entre el costo y el valor neto de realización	1 y 3	Los inventarios deben valorizarse al menor valor entre el costo corregido y el valor neto de realización
Método de valorización.	IAS 2	Se acepta el método FIFO o el costo promedio ponderado, Se prohíbe utilizar el método alternativo LIFO.	1	Se acepta el método FIFO o el costo promedio ponderado. Se permite utilizar el método alternativo LIFO, aunque no es práctica habitual dado su rechazo por la norma tributaria.
Costos indirectos de fabricación		Los costos indirectos de fabricación se incorporan en la valuación de Inventarios (Absorción), sean estos fijos o variables, pero necesarios y sistemáticamente aplicados.		Es una práctica admisible, excluir los costos indirectos de fabricación (Método Directo), para la valuación de las existencias, aunque no se permite expresamente en el BT N°1.

Método de valorización.	IAS 2	Se acepta el método FIFO o el costo promedio ponderado, Se prohíbe utilizar el método alternativo LIFO. Los costos indirectos de fabricación se incorporan en la valuación de Inventarios (Absorción), sean estos fijos o variables, pero necesarios y sistemáticamente aplicados.	1	Se acepta el método FIFO o el costo promedio ponderado. Se permite utilizar el método alternativo LIFO, aunque no es práctica habitual dado su rechazo por la norma tributaria. Es una práctica admisible, excluir los costos indirectos de fabricación (Método Directo), para la valoración de las existencias, aunque no se permite expresamente en el BT N°1.
ACTIVOS INTANGIBLES				
Activos intangibles	IAS 38	La sociedad registrará como activo intangible solo si: 1.- Es probable que dicho activo genere beneficios económicos futuros para la sociedad. 2.- El costo del activo puede ser razonablemente determinado.	55	Se valorizan al Costo Corregido, y se amortizan en su vida útil, con un máximo de 20 años o según contrato, pero en ningún caso más de 40 años si el contrato estableciere un plazo superior. No permite activar costos incurridos internamente para el desarrollo de estos activos ni estimaciones de su valor económico. Circular N° 981 SVS Los criterios de activación son similares a los de IAS 38

Vida útil de intangibles	IAS 38	Los intangibles con vida útil indefinida no serán amortizados. Se debe revisar su eventual pérdida de valor periódicamente . Los intangibles con vida útil definida serán amortizados en un plazo máximo de 20 años y requiere de una revisión de su vida útil periódicamente.	55	Si el plazo no se encuentra definido legalmente o contractualmente, éste no deberá exceder los 20 años a partir de la fecha de adquisición. En caso de Intangibles con vida útil definida, ésta no podrá nunca exceder de 40 años aún cuando el plazo del contrato se extienda más allá de dicho período..
Deterioro de activos	IAS 38	Los activos Intangibles deben ser objeto de medición de Deterioro, comparando su Costo en Libros con el Valor Presente de Flujos Esperados Descontados	55	Si el activo es susceptible de perder su valor al dejar de tener capacidad para aportar beneficios a las operaciones futuras se hace necesario que periódicamente se realice una evaluación con relación a las operaciones de la empresa y a la posibilidad que tengan de generar beneficios para la misma. Cuando se determina que un activo intangible ha perdido significativamente su valor, su importe no amortizado deberá cargarse a los resultados del período en que eso ocurre. Cuando se determina que la vida útil del activo intangible ha disminuido, su valor no amortizado deberá amortizarse durante el nuevo plazo de vida restante. En el silencio de la norma local, la evaluación de deterioro podría hacerse a valor descontado de los flujos.
Realización	IAS 38	Analizar la recuperabilidad al momento de la primera aplicación y cada año.	55	Analizar la recuperabilidad al momento de la primera aplicación y “periódicamente”.

Gastos de investigación y desarrollo.	IAS 38	La regla preferente es su tratamiento como gastos. Sin embargo, si concurren ciertos y muy exigentes requisitos, dichos costos deben ser capitalizados. La depreciación de Activos Fijos usados en estas actividades, debe integrar el gasto o costo pertinente.	28	El criterio general es su tratamiento como gasto.
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				
Criterio general de Valuación.	IAS 16-40	Activos mantenidos con el fin de obtener rentas y/o incrementos patrimoniales (activos de inversión - IAS 40). admiten como tratamiento alternativo al Costo Neto de Depreciación, el Fair Value (Valor Justo) el cual consiste básicamente en registrar con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos a valor de mercado, las variaciones del valor de mercado se registran en resultados. Los fijos para el uso de la compañía se registran según IAS 16, bajo el método del costo o método revaluado (significa que si opto por activos revaluados las variaciones del valor de mercado se registran en patrimonio).	33	No existe distinción entre Propiedad, Planta y Equipos y Propiedades de Inversión. Por lo tanto todo el inmovilizado se valoriza del mismo modo y la regla general de la Valuación, es al Costo Corregido. Existe excepción para registro a Valor de Retasación sólo en el caso de empresas forestales y/o activos adquiridos en una combinación de negocios.

Desembolsos posteriores a la adquisición	IAS 16	Requisitos generales de reconocimiento: - Es probable que se deriven beneficios económicos futuros adicionales. - Costo se puede medir con fiabilidad.	33	Requisitos generales de reconocimiento: -Incrementar significativamente la vida útil -Incrementar significativamente la capacidad productiva o eficiencia original del bien.
Valorización (1)	IAS 16	Presenta dos alternativas de valorización - Método del costo menos amortización acumulada - Método del valor revaluado	33	Sólo se permite el método del costo corregido.
Valorización (2)	IAS 16	Se establece además como parte del costo del activo, los cargos estimados al incurrir en desmantelamiento y traslado, así como aquellos necesarios para restaurar las condiciones previas al emplazamiento del Activo (esto es cada vez mas importante asociado a reglas medioambientales).	33	Identifica los componentes que constituyen el costo, no especifica los costos de cierre o desmantelamiento del activo.
Disminución en el valor contable	IAS 16	Disminuciones en el valor contable de Activos Revaluados, son imputables por regla general a Reservas de Reevaluación, cuando se dispone de un excedente previo de reevaluación del Activo.	33	No se permite la reevaluación de activos fijos.
Deterioro de activos	IAS 36	Se debiera practicar una evaluación en cada fecha de cierre de Balance, y su eventual efecto imputarse a resultados, a menos que exista una reevaluación previa a la cual imputar.	33	El Valor Neto de los activos debe castigarse hasta su valor estimado de recuperación, cuando se estima razonablemente que los flujos futuros generados por el activo no cubrirán sus depreciaciones.

Deterioro de activos	IAS 36	Si no es posible determinar el valor recuperable de un activo, se debe determinar el valor recuperable a la unidad generadora de efectivo que incluye a ese activo. IAS 36 El reverso de pérdidas por deterioro es permitido en determinadas circunstancias (Cambio de variables de estimaciones, entre otros, siempre que estas sean variables externas)		El deterioro desde una perspectiva de empresa como un todo, si la utilidad no absorbe el cargo por depreciación, el activo fijo debe ser ajustado a resultados. El reverso de pérdidas por deterioro es permitido. (Es importante destacar que los PCGA Chilenos adoptaron los lineamientos de IAS 36 excepto en lo referente a Impairment de Activo Fijo).
Mantenimiento mayor programada.	IAS 16	Sólo admite el Método del Activo, dado que el método de la Provisión adolece de la desventaja de que normalmente empieza a aplicarse muy cerca de la incurrencia de los costos asociados. Los costos de Mantenimiento Mayor, deben ser capitalizados cuando es una condición para seguir operando los activos respectivos.	33	Para el reconocimiento del costo de Mantenimiento Mayor Programada, admite tanto el Método del Activo como el Método de Provisión. Se recomienda el Método del Activo cuando la Vida Útil asignada, es la prevista hasta que se deba efectuar una Mantenimiento Mayor que permita extender dicha vida. El de Provisión en cambio, se recomienda cuando se asigna una vida útil total que puede ser alcanzada observando las diversas mantenciones mayores recomendadas.
Capitalización de costos de desarme	IAS 16	IAS 16, requiere que las empresas incorporen en el costo del activo, el valor descontado de los futuros gastos de desarme de este, producto normalmente de políticas ambientales.	33	La normativa Chilena no se refiere a capitalización de gastos de desarme.

Elementos fuera de uso	IAS 16-36	Se continua con su amortización, anualmente se efectúa test de deterioro.	33	Inactivos por tiempo indefinido se suspende la depreciación y se ajusta al valor estimado de realización, con cargo al Resultado No Operacional. Los activos involucrados deben separarse en el Balance. Temporalmente inactivos, se deben continuar depreciando, llevándola a gastos fuera de la explotación.
Capitalización de intereses	IAS 16 IAS 23	Se pueden capitalizar intereses siempre y cuando cumpla las condiciones para calificar. Los costos por intereses deben ser reconocidos como gastos del ejercicio en que se incurre en ellos, Alternativamente los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados deben ser capitalizados, formando parte del costo de dichos activos	31 - 33	Se pueden capitalizar intereses (es optativo) sólo hasta que quede en condiciones de ser usado . No se establecen condiciones específicas ni se requiere ser asociado con una deuda determinada.

ACTIVOS BIOLÓGICOS				
Criterio general de Valuación.	IAS 41	Un activo biológico debe ser valorado, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como en la fecha de cada balance, según su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta, excepto en el caso de que el valor razonable no pueda ser determinado con fiabilidad.	12	<p>Bajo la normativa Chilena los activos biológicos tales como plantaciones y ganado deben ser medidos a su costo de adquisición.</p> <p>En relación a las reservas forestales y su crecimiento, estas deberían ser reconocidas contablemente como un mayor activo, lo cual implica registrar como contrapartida un mayor patrimonio. Por lo tanto debería reconocerse anualmente, este incremento de activo y de patrimonio a base de una tasación destinada a incorporar a los estados financieros el efecto del crecimiento de las plantaciones y presentar razonablemente la situación financiera y resultados de las operaciones de cada ejercicio</p>
ARRENDAMIENTOS				
Intereses diferidos	IAS 17	No se reconoce la carga financiera futura por intereses.	22	Se reconoce la carga financiera futura por intereses, en una cuenta complementaria al pasivo por leasing.

Leasing	IAS 17	Se establecen los lineamientos para la separación entre un Leasing Financiero y uno Operativo. En leasing financiero se transmiten substancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad.	22	Contiene similares reglas a IAS, para la clasificación entre Leasing Financieros y Operativos
CONSOLIDACIÓN, COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y MENORES VALORES DE INVERSION				
Consolidación	IAS 27	No se presentarán estados financieros consolidados cuando se pertenece a una matriz cuyos accionistas minoritarios acuerdan por unanimidad no consolidar. No se excluye una filial de consolidación porque su actividad sea significativamente distinta de la del conjunto.	72 - 75	Se podrá omitir una filial en la consolidación cuando la Superintendencia de Valores y Seguros previa presentación de los administradores, libere a una sociedad matriz de consolidar con determinadas filiales porque su actividad es significativamente distinta de la del conjunto.
Fecha de estados financieros para la consolidación	IAS 27	Cuando los estados financieros de las subsidiarias no tengan las mismas fechas de referencia, deben efectuarse ajustes para recoger los efectos de las transacciones, u otros eventos significativos, que hayan ocurrido entre esas fechas y la de cierre de los estados financieros de la matriz. En todo caso, la diferencia no debe ser mayor de tres meses.	72 - 75	Los estados financieros de la matriz y de sus filiales a consolidar deberán estar referidos a las mismas fechas de cierre.

Valoración de inversiones incluidas en la consolidación	IAS 27	En los estados financieros individuales de la matriz, las inversiones en filiales o subsidiarias, se incluyan o no en los estados financieros consolidados, se contabilizan de alguna de las siguientes formas admitidas: a) Llevadas contablemente al costo. b) Contabilizadas según el método de la participación.	72 - 75	En los estados financieros de la matriz, las inversiones en filiales o subsidiarias, se incluyan o no en los estados financieros consolidados, se contabilizan utilizando el método de la participación patrimonial.
Conversión de los estados financieros de una entidad extranjera	IAS 27	La empresa utiliza los siguientes procedimientos para convertir los estados financieros de una entidad extranjera: a) Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre. b) Las partidas de gastos e ingresos se convierten a las tasas de cambio existentes en las fechas de las transacciones, excepto cuando informa en una moneda de una economía hiperinflacionaria, en cuyo caso se convierten utilizando la tasa o cambio de cierre. Todas las diferencias de cambio deben clasificarse como componentes del patrimonio neto, hasta la enajenación, disolución o abandono de la participación o inversión neta.	72 - 75	La empresa utiliza los siguientes procedimientos para convertir los estados financieros de una entidad extranjera: Si es una extensión: Los estados financieros deberán ajustarse a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Las diferencias se registran en resultado no operacional.

Conversión de los estados financieros de una entidad extranjera				<p>Si no es una extensión :</p> <p>En países estables Se controlarán utilizando la moneda del respectivo país. Los estados financieros deberán ajustarse a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, excepto por la aplicación de corrección monetaria chilena. Si el país de origen tiene un sistema de corrección monetaria propia se deberán mantener sus efectos. La diferencias resultantes se ajustan contra una cuenta patrimonial.</p> <p>En países inestables Los estados financieros de la sociedad extranjera, deberán traducirse a dólares estadounidenses y ser ajustados a los principios de contabilidad Chilenos.</p>
Combinaciones de negocios	IFRS 3	Tipos (metodologías de contabilización): a) Adquisición b) Unificación de intereses (no aplicable)	72 - 75	Se reconocen ambas metodologías, sin embargo sólo excepcionalmente se puede aplicar el método de la unificación de intereses (Cuando no se puede identificar un comprador o vendedor y en transacciones bajo control común)
Mayor valor	IFRS 3	Si el costo de adquisición esta por debajo del Fair Value de los activos adquiridos se debe reconocer el exceso en resultados.	72 - 75	Se amortizará dependiendo de: - Si se relaciona con expectativas de futuras pérdidas, debe ser amortizado con abono a resultados cuando dichas pérdidas sean reconocidas. - Si no esta relacionado con Pérdidas Futuras Estimadas, se debe amortizar en relación con el consumo de los beneficios económicos inherentes a los activos "amortizables" adquiridos.

Menor valor	IFRS 3	El menor valor es definido como un intangible de vida útil indefinida por lo tanto no se amortiza.	72 - 75	El menor valor de inversiones será amortizado con cargo a resultados en forma sistemática de acuerdo al plazo esperado que se estima fluirán los beneficios esperados. (método lineal, 20 años máximo). Se efectuará test de deterioro cuando hayan evidencias o indicios de una eventual pérdida de valor, comparando la capacidad de generación de flujos futuros del negocio adquirido con el valor libro de los activos adquiridos (Menor Valor y demás Activos) controlados a Valor Justo.
Costos de reestructuración	IFRS 3	IFRS 3 prohíbe el reconocimiento, a la fecha de registro de la combinación de negocios, de provisiones de reestructuración relacionadas con intenciones de comprador subsecuentes a la toma de control.	72	La normativa local permite el reconocimiento de provisiones de reestructuración relacionadas a intenciones posteriores del comprador.

INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS				
Influencia significativa	IAS 28	<p>NIC 28, también funda el método VP en la Influencia Significativa la cual supone para participaciones iguales o mayores al 20% de los derechos de votos.</p> <p>Aparece así muy similar a la Norma Local, pero a nivel de interpretaciones (SIC), se entregan varias especificaciones para la determinación:</p> <p>Quién opera el negocio Quién asume el riesgo financiero. Existencia de Dependencia Económica.</p>	72	Para la adopción de este método es clave la existencia de Influencia Significativa que se presume cuando se participa en 20% o mas del Capital Social y/o el Derecho a Voto. Si fuere menos, la influencia significativa debe ser "demostrada".
PERDIDA DE VALOR DE ACTIVOS				
Pérdida de valor de activos	IAS 36	Se establece una metodología detallada en cuanto a la identificación, valoración y registro de las pérdidas por deterioro. Esta evaluación debiera practicarse en cada fecha de cierre de Balance, y su eventual efecto imputarse a resultados, a menos que exista una reevaluación previa a la cual imputar. La evaluación se realiza al VALOR PRESENTE de los flujos esperados de la Operación y VENTA del Activo.	33 - 55 - 72	Concepto general establece que cuando hay evidencia en forma permanente que las operaciones no producirán ingresos suficientes para cubrir el valor libros de los activos pertinentes, este valor debe rebajarse hasta el valor recuperable. La norma local sugiere que esta evaluación se hace al VALOR NOMINAL de los flujos futuros esperados. No establece una metodología, salvo para el deterioro del menor valor (BT 72)

SUBVENCIONES, INGRESOS Y GASTOS.				
Ingresos y gastos ordinarios y extraordinarios	IAS 18	Todos los gastos e ingresos se consideran como ordinarios. Se privilegia la revelación de ítems "especiales" en Notas a los Estados Financieros, regularmente mas detalladas que en normas locales.	14	Existe la separación entre ingresos y gastos de explotación o fuera de la explotación. Además se incluye el concepto de Ítem Extraordinarios. Estos equivalen a transacciones de naturaleza inusual y de ocurrencia infrecuente, y se presentan en el Estado de Resultados como un ítem aparte neto de su efecto tributario.
PROVISIONES Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.				
Indemnización por años de servicio	IAS 19-37	Para la valoración de pasivos por beneficios a empleados de largo plazo se utilizan cálculos y supuestos actuariales y se valoran según los importes descontados. Indemnizaciones por años de servicios se tratan en forma similar a un "plan de pensiones de beneficio definido".	8	No se requiere cálculo actuarial, se permite el reconocimiento del pasivo sobre una base descontada (método preferido) o a valor corriente.
IMPUESTOS				
Impuestos diferidos primera aplicación	IAS 12	Diferencias temporarias contra resultado (patrimonio).	60 - 69	Diferencias temporarias contra resultado (existen cuentas complementarias aun en el balance que se difieren)
Presentación de impuestos diferidos	IAS 12	Se clasifican todos como no corrientes y "offset" permitido en la medida que se permita compensación tributaria entre distintas entidades legales.	60 - 69	Se presentan como corrientes y no corrientes, dependiendo de la clasificación de la partida de balance que le dio origen.

Whithholding Tax (Consolidado)	IAS 12	Se establecen impuestos diferidos por utilidades retenidas no remesadas, a menos que la Matriz pueda controlar el horizonte de reverso de las diferencias temporales, y sea probable que estas no se reversen un futuro previsible. Normalmente se reconocen impuestos diferidos en coligadas y Joint Ventures.	56	No se especifica el reconocimiento de impuestos diferidos en coligadas, Joint Ventures y filiales.
Utilización de beneficios tributarios	IAS 12	Si existe evidencia que no se dispondría suficiente resultado fiscal en el futuro para realizar el activo diferido, se debe rebajar su valor.	60 - 69	Si existe evidencia que no se dispondría suficiente resultado fiscal en el futuro para realizar el activo diferido, se debe registrar una provisión de valuación.
HECHOS POSTERIORES AL CIERRE.				
Hechos posteriores	IAS 10	Existen dos tipos de hechos posteriores: - Los que suministran evidencia de situaciones que existían a la fecha del balance. Implican ajuste contable. - Los indicativos de condiciones que han aparecido después a la fecha del balance. No implican ajuste contable.		Similar bajo BT

Dividendos Acordados	IAS 10	Si después de la fecha del balance se proponen o declaran dividendos para los poseedores de instrumentos de, la empresa no debe reconocer tales dividendos como un pasivo en la fecha del balance. Se exige que la empresa revele el importe de los dividendos que hayan sido propuestos o declarados después de la fecha del balance, pero antes de que se hayan formulado los estados financieros.		Los dividendos acordados se deben rebajar del patrimonio, cuando están a disposición de los accionistas. Adicionalmente la SVS en su Circular 1501 ha establecido que si las empresas distribuyen dividendos antes de la emisión de los estados financieros con cargo a los resultados del período de cierre, estos deben ser reconocidos como un pasivo con el correspondiente efecto en patrimonio.
Dividendos mínimos	IAS 10 - 37 - 39	IFRS requiere el reconocimiento patrimonial al cierre del ejercicio del dividendo mínimo establecido en la mayoría de las sociedades anónimas (normalmente 30%).		De acuerdo a la normativa local no se requiere el reconocimiento del dividendo mínimo.
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES				
Cambios en criterios contables	IAS 8	Los cambios en políticas contables deben ser aplicados retroactivamente. Se deben registrar contra reservas el efecto acumulado y contra resultados en períodos comparativos. Los cambios en estimaciones contables se reconocen de manera PROSPECTIVA, aunque se revela efecto en período corriente y siguientes si es material.	15	Los cambios en un principio de contabilidad o criterio contable no deben ser aplicados en forma retroactiva. Los efectos acumulados y del período, producto de la aplicación del cambio, deben reflejarse en los resultados No Operacionales de la Compañía, pero revelarse separadamente en los estados financieros.

INVERSIONES DE CORTO PLAZO				
Valorización	IAS 32-39	Depende de la calificación de mantenidas o no para la venta, o de mantenidas hasta su vencimiento cuyos efectos se registran en resultado o patrimonio.	76	Depende de la calificación de mantenidas o no para la venta, o de mantenidas hasta su vencimiento cuyos efectos se registran en resultado o patrimonio.
DERIVADOS IMPLÍCITOS				
Derivados implícitos	IAS 39	IAS 39 requiere la valorización y reconocimiento por separado de los derivados incrustados incluidos en contratos huésped (ventas, compras, arrendamientos, etc.).	76	La normativa local no se refiere al tratamiento de derivados incrustados.
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS				
Ajustes acumulativos de traducción	21	Los ajustes por traducción de estados financieros, deben ser llevados a reservas, controlados , y en la venta de dicha inversión, reconocido contra resultados. IFRS 1 (Adopción por primera vez) permite comenzar el control de estos CTA's a partir de la fecha de transición.	64	Se tratan como ajustes de conversión en el patrimonio la conversión de los estados financieros de inversiones en sociedades.

