

Contabilidad I

*Profesora: Natalia Pierattini
Vicente García Casassus*

Capítulo I	Pg. 2
Capítulo II	Pg. 8
Capítulo III	Pg. 13
Capítulo IV	Pg. 19
Capítulo V	Pg. 27
Capítulo VI	Pg. 33
Capítulo VII	Pg. 50
Capítulo VIII	Pg. 58
Capítulo IX	Pg. 62
Capítulo X	Pg. 66

Las letras en rojo representan los cambios que está incorporando la NIIF.

Este material está basado en el libro *Contabilidad financiera para dirección de empresas*, Julio Gálvez B.

Las letras ennegrecidas corresponden a conceptos nuevos.

Cuando estés en evaluación no mires el reloj, te estresará y no podrás pensar claramente. Contabilidad se estudia mucho mejor en aplicación, a veces es más fácil entender un término en la práctica que en la teoría.

Capítulo I

- La contabilidad financiera provee información a las personas que deben tomar decisiones relacionadas con una empresa u organización.
- Quienes utilizan esta información se pueden separar según su relación con la empresa. Si son parte de ella tienen un mayor interés por la contabilidad gerencial (información financiera rápida), si son terceras personas irán por una información más concreta y objetiva, la contabilidad financiera.
- Para mantener a las terceras personas informadas se **estandariza** la información, haciendo informes regularmente que se rigen bajo los mismos criterios.
- De estos informes, los que contengan la información más relevante recibirá el nombre de **estados financieros**. Estos se preparan a partir de las **Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)**.
- Estas normas son “universalmente aceptadas” y son emitidas tanto por organizaciones tanto nacionales como internacionales.
- En el ámbito internacional existe el **IASB (International Accounting Standard Board)**, organización que ayudó a la creación de estas normas. Este consejo junto al **FASB (US Financial Accounting Standard Board)** son las organizaciones de mayor influencia en lo que a la contabilidad respecta, juntas definieron los **Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA)**.
- Las NIC y los PCGA se adaptan al entorno económico y las necesidades de las empresas.
- Hace unos años el IASB comenzó a actualizar sus normas, creando un nuevo conjunto de estas denominadas “**Normas Internacionales de Información Financiera**” (NIIF) o “**International Financial Reporting Standards**” (IFRS).

Principales Estados Financieros

1- El balance

- Es un inventario o enumeración de los **recursos (activos)** y **obligaciones (pasivos y patrimonios)** de una empresa de una fecha determinada.
- Los **activos** son un recurso económico que tiene la potencialidad de generar un beneficio futuro a la empresa.
- Los **pasivos** corresponden a las deudas y obligaciones contraídas que tienen las empresas con acreedores (terceras personas y/o personas que no están vinculadas directamente con la empresa).
- El **patrimonio** es la “deuda” que tiene la empresa con los dueños, una **obligación residual**. Corresponde al derecho que ellos (accionistas o socios) tienen en una fecha determinada sobre los activos que queden después de pagar o considerar todos los pasivos de la empresa.

- El inventario se organiza por **liquidez** (facilidad de convertir un activo en dinero).
- El punto anterior se puede reducir a una simple ecuación que conoceremos como **“ecuación de identidad”**, donde **ACTIVOS = PASIVOS + PATRIMONIO**.
- Es por eso que el patrimonio se considera como residuo, ya que es la diferencia entre los recursos y las deudas (activos y pasivos).
- El patrimonio se descompone en el **capital aportado o pagado** por los dueños y las **utilidades retenidas**. El capital pagado representa la contribución hecha por los accionistas por el derecho de administrar la empresa. Las utilidades retenidas son el resultado de la gestión por la empresa, es decir, son las ganancias (o pérdidas) que ha tenido la empresa desde la creación hasta la fecha.
- Estas utilidades pueden ser sub-divididas en “reservas” con el fin de definir de manera más específica el destino que tengan los recursos.
- En el caso en que no haya habido cambios en el capital aportado por los dueños, ni hayan retirado dinero (dividendos), se puede obtener el **Cambio Neto de Activos (CNA)**, lo que corresponde al **resultado del ejercicio**.
- Si el CNA > 0, el resultado del ejercicio fue una utilidad.
- Si el CNA < 0, el resultado del ejercicio fue una pérdida.
- El resultado del ejercicio puede ser de un año en específico.
- Si el pasivo y el patrimonio son considerados deudas, y $\text{activos} = \text{pasivos} + \text{patrimonio}$, se puede concluir que todo lo que tiene la empresa lo debe.
- Tanto los activos y pasivos pueden ser clasificados según el tiempo en que se espera recibir un beneficio o cumplir la obligación. Si el tiempo de espera es menor a un año es un activo/pasivo **circulante** y si es mayor a un año es un activo/pasivo **no circulante**.
- Todos los ítems de una empresa deben ser valorados en una unidad de medida común (pesos, dólares, libras, etc.). Los **ítems monetarios** son aquellos que tienen un valor fijo en unidades monetarias (caja, cuentas por cobrar, existencias, cuentas por pagar, etc.). Los **ítems no monetarios** son aquellos que no tienen un valor fijo, por lo que se les otorga uno acorde a cuanto se pagó por ellos, es decir, su **valor de adquisición**.
- El valor de adquisición o **costo histórico** corresponde a cuánto se pagó por un ítem.
- El **valor equivalente monetario** es el valor que se pudo cuantificar de manera objetiva de un ítem no monetario.
- El nuevo criterio de valorización de los activos se conoce como **“valor justo”**, se define como el valor al cual dicho activo puede ser comprado o vendido en una transacción entre dos partes voluntarias e informadas (suponiendo que no se está liquidando).

2- Estado de resultados

- Es el resultado (utilidad/perdida) de la gestión de una empresa en un periodo determinado producto de las ventas de bienes o servicios en dicho tiempo.
- El resultado dependerá de la diferencia entre el flujo (movimiento) de **ingresos contables** y los flujos de **gastos contables**.
- Los ingresos contables son el valor de los recursos recibidos por la empresa en un determinado periodo (El dinero que recibo cuando cumplo con mi parte). Los gastos son el valor de los recursos entregados por la empresa en un periodo determinado (El dinero que sale cuando cumplo con mi parte). Este método recibe el nombre de **devengado**.
- Los ingresos y gastos contables pueden ser tanto monetarios como no monetarios.
- Los **ingresos por ventas** equivalen al monto total que se obtuvo al vender bienes y/o servicios en el periodo.
- Los **costos por ventas** son el valor al cual se consiguieron esos bienes y/o servicios.
- El **margen bruto** es la diferencia entre ingresos por ventas y costo por ventas.
- **Gastos operacionales** son todos aquellos gastos que estaban relacionados con la operación del negocio (salarios, depreciación de equipos, gastos administrativos y de ventas, etc.).
- **Gastos no operacionales** son los que no tuvieron que ver con la operación (multas, intereses por préstamos, etc.).
- **Impuesto** es la cantidad de dinero que hay que pagar (fisco, gobierno, etc.) para contribuir con la hacienda (Ejemplo: IVA).
- Los **intereses** son aquellos ingresos o gastos que tiene la empresa como resultado de un préstamo.
- Si una empresa nunca ha tenido **capitalización de utilidades retenidas** (traspaso de utilidad a capital), se podría decir que las utilidades retenidas equivalen a la suma de todos los resultados de los ejercicios de años pasados.
- Si los dueños hacen un retiro de dinero, el nuevo monto de las utilidades retenidas se calcula según una fórmula que será ejemplificada:

$$\text{Utilidades Retenidas}_{2006} + \text{Resultado ejercicio}_{2007} - \text{Dividendos declarados}_{2007} = \text{Utilidades Retenidas}_{2007}$$

- Tanto ingresos como gastos pueden sufrir variaciones en sus valores si se deprecian con el tiempo, no así con las variaciones de oferta y demanda, inflación, etc. **La IFRS dice que el valor justo es más indicado para calcular variaciones como en este caso.**

3- Estado de cambio en la posición financiera

- Analiza los cambios en la liquidez, mide los flujos de los fondos entre dos fechas mostrando la causa y el origen de dichos movimientos. Identifica las principales

fuentes de fondos (aumento de fondos) y los principales usos de fondos (disminución de los fondos).

- Un **recurso disponible** es aquel que permite pagar una deuda en un plazo máximo de 30 días.
- Aquellos recursos de fácil conversión en montos de dinero a un bajo riesgo de pérdida de valor en un plazo máximo de 90 días se conocen como **Activo Equivalente a Caja (AEC)**.
- Para definir los fondos de una empresa a corto plazo (90 días máximo) se considera la suma de la “caja y banco” más los AEC.
- Si se quiere calcular un fondo en un plazo de un año se calcula el **capital de trabajo**. El capital de trabajo equivale a la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes.

4- Estado de cambios en el patrimonio

- Este estado tiene como objetivo analizar las variaciones de las cuentas que conforman el patrimonio, éste muestra los movimientos de los ítems del patrimonio en un periodo.
- Los cambios en el patrimonio entre dos fechas pueden ser debido al cambio producido por la gestión de la empresa o por **movimientos de capital** realizados por los dueños (dividendos y/o capital aportado).

Notas a los estados financieros

- Son notas que ayudan a la comprensión de los estados financiero, generalmente corresponden a aclaraciones respecto a criterios utilizados en la confeccion de los informes. Dentro de las notas podemos encontrar:
 - 1- Cambios contables ocurridos con relación al año pasado.
 - 2- Detalles de algunos de sus activos fijos.
 - 3- Ajustes por inflación.
 - 4- Periodos que cubren los estados.
 - 5- Métodos de valoración
 - 6- Principios o normas usados en los estados, generalmente se espera que hayan sido contruidos según los PCGA

Dictamen u opinión de los auditores externos

- Opinión formada por la reunión de los estados según alguna firma o un auditor autorizado (personas independientes de la empresa). Se determina si los estados siguieron los PCGA.

- Se divide en dos párrafos, el primero hace referencia al alcance y la profundidad hecha, de acuerdo a las normas profesionales. El segundo pronuncia la confiabilidad y racionalidad de las cifras.

Hipótesis bajo las cuales se han desarrollado los PCGA

- **Hipótesis de continuidad de la empresa:** Una empresa se sostendrá en el tiempo a menos que se pueda demostrar lo contrario. Un producto sin terminar no tendría valor si se sabe que la empresa está por cerrar, es por eso que se asume que la empresa se va a mantener en el tiempo, para poder valorar todos los recursos de la empresa.
- **Hipótesis de la estabilidad de la moneda:** El poder adquisitivo del dinero es estable, es decir, la inflación en ese país es relativamente baja. Los datos que se muestran en los estados tienen que ser representativos a futuro y que no se distorsionen.

Los PCGA

- Criterios universalmente aceptados para la confección de estados financieros.
- Estos principios permiten:
 - 1- Disminuir los costos de operación de la contabilidad.
 - 2- Comparaciones validas entre informaciones financieras.
 - 3- Determinar criterios estándar para tratar diferentes eventos económicos.
- Tiene 6 principios fundamentales y 3 convenios:
 - 1- **La moneda como común denominador:** Solo se consideran aquellos ítems que sean cuantificables de manera objetiva y precisa.
 - 2- **La entidad mercantil o económica:** La contabilidad de una empresa se lleva de manera separada a la de los dueños. No hay que mezclar lo que hace un dueño con lo que hace una empresa, es decir, lo que se gasta con dinero de la empresa, es para la empresa.
 - 3- **El costo histórico como base de valoración:** Todo activo o pasivo incorporado tendrá el valor de adquisición. **La IFRS quiere abolir este principio y reemplazarlo por el valor justo.**
 - 4- **El principio de doble partida:** Consiste en realizar una doble anotación, en caso de que se pague una deuda (por ejemplo), eliminarla de los pasivos y restar la cantidad de dinero usada en los activos.
 - 5- **El principio de acumulación:** Las cuentas de resultados representan el flujo de cierto periodo. Para determinar el nuevo valor de una cuenta (caja, existencias, deudas, etc.) se debe utilizar una fórmula que será ejemplificada:

$$\text{Caja}_{2006} + \text{Ingresos de caja}_{2007} - \text{Salidas de caja}_{2007} = \text{Caja}_{2007}$$

- 6- **El principio de realización:** Las ganancias solo pueden ser computadas cuando estas estén liquidadas o realizadas (cuando cumplo con mi parte). Por esto, las cuentas por cobrar si se consideran parte de las utilidades.
- 7- **El principio de consistencia:** Una vez que se emplea un criterio, norma o principio nuevo ser consistente en su uso.
- 8- **El principio prudencial o conservador:** Las pérdidas se registrarán una vez que hayan sido reconocidas. **La IFRS ya no lo considera como principio contable.**
- 9- **Criterio de materialidad o importancia:** Todos los principios anteriores se aplican a cifras significativas, de lo contrario es aceptable la flexibilización de un principio.

Principales conceptos IFRS

- **Valor justo**
- **Deterioro:** Disminución en el valor de un activo (por circunstancias ajenas al uso) como cambios en el mercado con respecto a la oferta y demanda.
- **Amortización:** Disminución en el valor de un activo intangible (marcas, patentes, seguros, etc.).
- **Moneda funcional y de presentación:** Los estados financieros deben valorizarse según la moneda del entorno económico, es la moneda que influye en los precios de venta.

Cambios generales en la presentación de los estados financieros

- En el balance, los activos y pasivos deben clasificarse como **“corrientes”** o **“no corrientes”**. Un activo es clasificado como corriente si se espera que sean consumidos dentro del ciclo normal de explotación del negocio, que se mantengan con fines de negociación y que cuando corresponde al “efectivo” cuya utilización no tenga restricción.
- Para que un pasivo sea considerado corriente debe ser liquidado dentro del ciclo normal de explotación del negocio y que sea un pasivo que la empresa no pueda postergar su pago durante los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del balance.
- En el balance, el estado de resultados del ejercicio forma parte del patrimonio.
- En el estado de resultados deja de existir la división entre gastos no operacionales y gastos operacionales. También considerara modificaciones de valor en los activos y de los pasivos según el valor justo y el deterioro de los activos.

Capítulo II

- **Entidad contable:** Corresponde a una empresa.
- **Entidad legal:** Cadena de locales o empresas.
- Un **activo económico** es aquel recurso que tiene la potencialidad de producir un beneficio en el futuro a quien lo posee. Ejemplo: Clima laboral favorable.
- Un **activo contable** es aquel recuso de la empresa, obtenido por una transacción pasada, que tiene la potencialidad de generar un beneficio económico cuantificable de manera segura y precisa.
- Un **pasivo económico** son las “pérdidas” que percibe la empresa. Por ejemplo: Mala reputación.
- Un **pasivo contable** es aquella obligación que tiene un monto definido y una fecha de vencimiento.
- El **patrimonio económico/contable** dependerá del tipo de activo y del pasivo.

Método de valoración de los activos

- Costo histórico
- **Costo de reposición:** Se les aplica a los activos ya ingresados (no a los por ingresar) y es el costo de adquisición en ese mismo momento. Básicamente es para determinar cuánto saldría el reponer un bien. Valor de mercado.
- **Valor realizable neto:** El monto neto que puede obtener la empresa al “deshacerse” de un activo. Es la diferencia entre a lo que podría venderse el recurso y lo que le costó adquirirlo. Este método se basa en el principio de realización.
- **Menor valor entre valor de mercado y costo histórico:** Se explica mayoritariamente por el nombre del título, para definir el valor de un activo se calcula el valor de mercado y el costo histórico, luego se le define como valor el menor de los dos tipos. **El valor justo predomina sobre esta valoración.**
- **Valor presente del flujo futuro de ingresos de caja del activo:** Se determina el valor de un activo a partir de la suma de todos los montos de caja que se espera recibir como beneficio en cada momento del futuro.

Clasificación de activos

Circulantes

- **Fijos:** Recursos que producirán un beneficio a largo plazo (terrenos, maquinarias, vehículos, etc.).

- **Intangibles:** Activos que se van amortizando con el tiempo, pero brindan beneficios legales y no tangibles (seguros, marcas, patentes, etc.).
- Básicamente cualquier pago por adelantado que se haga.

Pasivos

- Obligación de la empresa hacia terceros, por un monto posible de cuantificar con un razonable grado de precisión. El monto se determina previamente y tiene fecha de vencimiento.
- Circulantes
- **De largo plazo:** Es otra forma de nombrar a los pasivos no circulantes, incluye contratos, deudas bancarias, cuentas por pagar a proveedores, etc.

Valoración y presentación del patrimonio

- Derecho de los dueños sobre el residuo de activos no requeridos para el cumplimiento de las obligaciones con los acreedores de la empresa.
- Es una obligación residual con los dueños de la empresa.
- No se considera “exigible” ya que no tiene fecha de vencimiento.
- La diferencia entre un pasivo contable y uno económico es el tipo de activo y pasivo que se utiliza (económico o contable).
- Cuando una empresa es una sociedad anónima, la repartición de utilidades recibe el nombre de “dividendos” y cuando es una sociedad cerrada la repartición se llama “retiro de dinero”.

Cuentas

- **Cuentas T:** Esta cuenta tiene una forma de T por el simple hecho de que divide en dos partes iguales. Su fin es identificar la variación de una cuenta. Al lado izquierdo encontramos los **cargos** (aumento de activo, disminución pasivo y disminución de patrimonio) y los **abonos** (disminución de activo, aumento de pasivos y aumento de patrimonio). Si los cargos son mayores que los abonos se dice que tiene un **saldo deudor**, en el caso opuesto se dice que es un **saldo acreedor**.

TÍTULO O NOMBRE DE LA CUENTA	
DEBE/CARGOS	HABER/ABONOS
\triangle^{+} Activos	\triangle^{-} Activos
\triangle^{-} Pasivos	\triangle^{+} Pasivos
\triangle^{-} Patrimonio (Pérdidas o Gastos, etc.)	\triangle^{+} Patrimonio (Utilidades o Ingresos, etc.)
SALDO DEUDOR	SALDO ACREEDOR

- Por regla general: Todas las cuentas de los activos tienen saldos deudores, los pasivos saldos acreedores y el patrimonio puede tener ambas, dependiendo de la relación entre el capital aportado y las utilidades retenidas + el resultado del ejercicio.
- **Asientos contables:** Es un sistema en el que se registran todas las transacciones realizadas por la empresa considerando su fecha, el nombre de la cuenta y el monto.
- Se utiliza con el fin de contabilizar todos los ingresos y gastos.
- Forma general de un asiento contable

Fecha de la Transacción	Monto \$	Monto \$
Nombre de la(s) cuenta(s) que se Carga(n)	\$XXXX	
Nombre de la(s) cuenta(s) que se Abona(n)		\$XXXX

- Siempre debe haber al menos una cuenta cargada y al menos una abonada.
- Los asientos contables se utilizan como información previa para formular las cuentas T, cada asiento es una cuenta T nueva.
- Una vez que se obtienen todos los saldos finales se traspasan las nuevas cuentas al balance.
- En los asientos solo se incluyen nombres de cuentas del balance o del estado de resultados. También se debe incluir una nomenclatura para identificar el tipo de cuenta que se está tratando, por ejemplo:

- 1- Activo Circulante (AC)
- 2- Activo Fijo (AF)
- 3- Pasivo Circulante (PC)
- 4- Pasivo Largo Plazo (PLP)
- 5- Patrimonio (PAT)
- 6- Cuentas de Ingreso (I)
- 7- Cuentas de Gasto (G)
- 8- Contra Cuenta de Activo (XA) -> se trabajan como pasivos en los asientos

Títulos que se pueden encontrar en el balance

- Activos circulantes:
 - 1- Caja
 - 2- Depósitos a plazo
 - 3- Valores negociables
 - 4- Cuentas por cobrar
 - 5- Deudores varios
 - 6- Impuestos por recuperar
 - 7- Existencias
 - 8- Gastos pagados anticipadamente
- Activos fijos:
 - 1- Terrenos
 - 2- Edificios
 - 3- Maquinas
 - 4- Muebles y decoraciones
 - 5- Vehículos
- Activos intangibles:
 - 1- Marcas
 - 2- Patentes
 - 3- Seguros
- Pasivos circulantes:
 - 1- Préstamos bancarios
 - 2- Obligaciones con el público
 - 3- Dividendos por pagar
 - 4- Cuentas por pagar
 - 5- Provisiones y retenciones

- 6- Impuestos a la renta
- 7- Ingresos percibidos por adelantado
- 8- Pico pal que lee

- Pasivos a largo plazo:
 - 1- Préstamos bancarios
 - 2- Obligaciones con el público
 - 3- Provisiones y retenciones
 - 4- Ingresos percibidos por adelantado
 - 5- Cuentas por pagar

- Capital:
 - 1- Pagado
 - 2- Revalorización del capital propio
 - 3- Venta de acciones propias

- Utilidades retenidas:
 - 1- Utilidades acumuladas - dividendos
 - 2- Resultado del ejercicio (La IFRS considera el resultado como cuenta aparte)

Capítulo III

- Un **periodo contable** es el ciclo normal de explotación de una empresa, es decir, el periodo (por lo general un año) en el que se considera el primer mes aquel donde hay un aumento significativo de los ingresos. Ejemplo: Las empresas automotrices tienen su periodo contable de septiembre a septiembre ya que ese mes salen modelos nuevos y aumentan sus ventas.
- Uno reconoce los ingresos cuando se recibe el efectivo por parte de los clientes, y los gastos se consideran cuando uno le paga a los proveedores. A este método se reconoce como **base de caja**, es muy poco utilizada, principalmente por microempresarios.
- La versión mejorada se conoce como **base de caja modificada**, utilizar el método de devengado para los activos y pasivos a largo plazo y base de caja para los de corto plazo. Las empresas que utilizan este método son aquellas que el tiempo entre ingresos y gastos es mínimo.
- La base de devengado se cumple si: El total, o una parte de los importante, de los servicios que deben ser entregados ya han sido entregados (vender con garantía es vender una parte importante, ya que el bien se entrega, pero la garantía es el seguro que tiene un tiempo determinado para pedirme un servicio) y que los recursos que me entregan sean medibles con precisión (efectivo, cuentas por cobrar, etc.).
- **Cuentas incobrables** son aquellas cuentas en el estado de resultado que tiene como objetivo el descontar una cantidad de dinero determinada porque por historia hay un porcentaje de clientes que no paga (el cliente quiebra, estafa, etc.). Se considera como un gasto operacional y el porcentaje correspondiente a la cuenta incobrable de la venta. Ejemplo: Un 1% de mis clientes no me paga, entonces “cuentas incobrables = 1% x cuentas por cobrar”.
- Los **descuentos y provisiones** son aquellas cuentas que se consideran un gasto por otorgar un descuento (ofertas, descuentos por pagar al contado, por pagar por adelantado, etc.). Se considera como un gasto operacional y el porcentaje correspondiente de descuento de la venta. Ejemplo: Un 20% de mis clientes pagan al contado, por lo tanto, se les otorga un 5% de descuento, entonces “gasto por descuentos = 20% x 5% x Ingreso x venta”.
- Para reconocer un gasto se debe cumplir: Los activos que expiran y que están directamente asociados con ingresos específicos, son gastos en el periodo en que se reconocen ingresos (costo x venta) y las expiraciones de los activos que no están directamente asociadas con ingresos específicos, se consideran gastos del periodo en que los servicios serán consumidos en las operaciones (gastos mensuales por seguro, por ejemplo).
- Hay dos tipos de transacciones: las **explícitas** y las **implícitas**:

- Las transacciones explícitas son aquellas que te dicen cuáles fueron los cambios. Ejemplos: compra de una nueva máquina, salida de caja, aporte de capital, etc.
- Las transacciones implícitas son aquellas que uno debe considerar sin que te las mencionen. Ejemplos: Depreciaciones acumuladas, pago de sueldos, amortización de seguros, etc.
- El estado de resultados es un estado financiero cuyo fin es mostrar el resultado de la gestión de la empresa en un periodo determinado a partir de la diferencia entre los ingresos contables y los gastos contables. Se puede obtener una utilidad o una pérdida.
- Hay dos tipos de cuentas: Las cuentas **temporales** y las cuentas **permanentes**.
- Las cuentas temporales reconocen la utilización de los activos fijos en un periodo. Es la disminución del valor de los activos fijos del producto de uso y/o gasto. Ejemplo, depreciación de un periodo.
- La depreciación se considera como un pasivo en los asientos contables y cuenta T.
- Las cuentas permanentes acumulan desgastes que tienen los activos fijos periodo a periodo. Va en los activos en valor negativo para reconocer cuánto del costo histórico de mis activos fijos ya ha expirado por desgaste. Ejemplo, depreciación acumulada.
- Cuando se completa una cuenta temporal (se cumple el periodo), su información se traspa a una cuenta permanente, a esto se le conoce como un asiento de cierre.
- El proceso completo para pasar de asientos a balance es:
 - 1- **Registro Diario:** Asientos contables diarios.
 - 2- **Registro en el Libro Mayor:** Traspaso del libro diario al mayor. Cuentas de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos (cuentas más importantes).
 - 3- **Asientos de Ajuste:** Creación de asientos para movimientos de dinero explícitos. Depreciación del periodo, Ingresos Percibidos Por Adelantado, seguros, etc.
 - 4- **Asientos de Cierre:** Cierre cuentas temporales.
 - 5- Preparación Estado de Resultados (**EEFF**).
- Existen dos cuentas incobrables: **gastos incobrables** y la **PDI**.
- Los gastos incobrables son una cuenta temporal de gasto del Estado de Resultados que reconoce la estimación de ventas a crédito de un periodo o bien de cuentas por cobrar que serán incobrables y por lo tanto se reconoce esta venta que no se va a realizar.
- La **Provisión de Deudores Incobrables (PDI)** reconocen una pérdida antes de que ocurra. Esto se aplica debido a la experiencia, ya que, si es costumbre que no se pague un porcentaje de tus ventas, las empresas prefieren reconocer la pérdida.

$$\left[\begin{array}{rcl} \text{Gasto por Deudores Incobrables (Pat)} & \$ & \\ & \text{PDI (XA)} & \$ \end{array} \right]$$

- Las PDI son contra cuentas de activos (XA) que muestran en el balance una disminución de cuentas por cobrar que se estiman que no serán cobradas. Va con saldo negativo (saldo acreedor) en el lado de los activos del balance. Cuando hay información de una cuenta que definitivamente es incobrable, entonces se hace un ajuste y se elimina de cuentas por cobrar y también de la provisión.

$$\left[\begin{array}{rcl} \text{PDI (XA)} & \$ & \\ & \text{CXC (A)} & \$ \end{array} \right]$$

- Hay dos métodos para calcular el monto que se va a provisionar:

METODOLOGÍA 1

PDI se calcula como % de Ventas a Crédito

La contra cuenta PDI aumenta cada período según un % de las ventas crédito que se hayan hecho en ese período y disminuye cuando se reconocen definitivamente incobrables o bien se cobra más de lo estimado.

METODOLOGÍA 2

PDI se calcula como % de CXC

La contra cuenta PDI debe ser siempre un % de las cuentas por cobrar en el momento de presentación de los estados financieros.

- El método 2 se analizará en el capítulo 6.
- La contabilización de los incobrables se puede realizar de tres maneras: Cuando se comportan según la estimación, cuando se subestiman y cuando se sobreestiman.
- Para entender los casos con sus respectivos métodos utilizaremos el siguiente ejemplo:

Una empresa de electrodomésticos empieza el año 2011 con éstos saldos de CxC y PDI :

Cuentas por Cobrar (A) : \$400.000
PDI (XA) : (\$28.000)

Además sabemos que durante el año hubo ventas por \$5MM de las cuales el 40% fueron a crédito. Durante el año hubo una cobranza de \$1,8MM de las cuales \$Z corresponden a deudas del año pasado. Durante el año se reconoció definitivamente incobrables el remanente de las deudas no cobradas del año pasado y \$W de una venta de este período. La empresa ha utilizado el método de % sobre CXC para estimar sus incobrables pero quiere probar este año también el método de % sobre las vtas a crédito y lo establece en un 5%.

- Z es lo que se logró cobrar de las deudas del año pasado, por lo tanto \$400.000 – Z equivale a lo definitivamente incobrable del periodo anterior, y W corresponde al definitivamente incobrable de este periodo.
- Caso 1: Los incobrables se comportan dentro de la estimación.
Z= 372.000 y W= 80.000
- Primero se obtiene el total de ventas a crédito: $5.000.000 \times 40\% = 2.000.000$
- Se calcula el 5% correspondiente a las ventas a crédito: $2.000.000 \times 5\% = 100.000$
- Se realiza un **asiento de reconocimiento de provisión**

<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div>Gasto por Deudores Incobrables (Pat)</div> <div>\$100.000</div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between; margin-top: 5px;"> <div>PDI (XA)</div> <div>\$100.000</div> </div>
--

- Ahora tenemos los siguientes datos:
 - 1- Cuentas x Cobrar: 2.400.000 (400.000 del año pasado + 2.000.000 este año)
 - 2- PDI: 128.000
 - 3- Gastos por incobrables: 100.000
- Se cobraron 1.800.000, de los cuales 372.000 (Z) corresponden a deudas del año pasado. Se reconoció como definitivamente incobrable el remanente de deudas no cobradas del año pasado ($400.000 - Z = 28.000$), además de 80.000 (W) de una venta de este periodo.
- Se realiza un **asiento de reconocimiento de definitivamente incobrables**

<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div>PDI (XA)</div> <div>\$108.000</div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between; margin-top: 5px;"> <div>CXC (A)</div> <div>\$108.000</div> </div>

- Por lo tanto, las cuentas resultan así:
 - 1- Cuentas x Cobrar: $2.400.000 - 1.800.000 - 108.000 = 492.000$
 - 2- PDI: $128.000 - 108.000 = 20.000$
 - 3- Gastos por incobrables: 100.000
- Se puede concluir que un 5% de estimación de incobrables es adecuada ya que 28.000 fueron incobrables del año pasado y, hasta el momento, llevaba 80.000 como definitivamente incobrables de un total de 100.000 provisionados para el 2011. Todavía falta esperar que se cobren los 492.000 de las cuentas por cobrar, si de esta cuenta, 20.000 se consideran efectivamente incobrables, entonces se habrá calculado de manera exacta la provisión.
- En caso de que la estimación es exacta, con un asiento de reconocimiento de provisión y uno de definitivamente incobrable se resuelve todo.
- Caso 2: Subestimación de incobrables. $Z = 366.000$ y $W = 110.000$
- Se cobraron 1.800.000, de los cuales 366.000 (Z) corresponden a deudas del año pasado. Se reconoció como definitivamente incobrable el remanente de deudas no cobradas del año pasado (34.000), además de 110.000 (W) de una venta de este periodo.
- Tengo provisionado solo 128.000 en PDI, mientras que tengo 144.000 en incobrables. Como se subestimaron los incobrables se reconoce una pérdida por la diferencia (16.000). Se hace el asiento de reconocimiento de definitivamente incobrables:

PDI (XA)	\$128.000		
Gasto por Deudores Incobrables (Pat)	\$16.000		
	CXC (A)	\$144.000	

- Nos quedan las cuentas de la siguiente forma:
 - 1- Cuentas por Cobrar: $2.400.000 - 1.800.000 - 144.000 = 456.000$
 - 2- PDI: $128.000 - 128.000 = 0$
 - 3- Gasto por incobrables: $100.000 + 16.000 = 116.000$
- Se concluye que el 5% de provisión fue inferior a lo que realmente fue incobrable por lo que se debe reconocer un gasto por deudores incobrables extras en ese periodo. No porque la PDI quedo en cero significa que las cuentas por cobrar sean cobradas completamente. Si se da el caso en que un monto de esta cuenta no sea cobrado, se deberá reconocer un gasto incobrable extra. La empresa puede aumentar el porcentaje de provisión para la próxima vez o puede ser más estricta con respecto a sus políticas de entregas a crédito.
- Caso 3: Sobreestimación de los incobrables. $Z = 390.000$ y $W = 55.000$

- Se cobraron 1.800.000, de los cuales 390.000 (Z) corresponden a deudas del año pasado. Se reconoció como definitivamente incobrable el remanente de deudas no cobradas del año pasado (10.000), además de 55.000 (W) de una venta de este periodo.
- El año anterior se provisionó 28.000, de los cuales 10.000 fueron incobrables, por lo tanto, se revierten los gastos incobrables realizados el año pasado. Además, se reconocen 65.000 que fueron definitivamente incobrables.
- Asiento para revertir la sobreestimación:

PDI (XA) \$18.000	
	Gasto por Deudores Incobrables (Pat) \$18.000

- Asiento de reconocimiento de deudores incobrables:

PDI (XA)	\$65.000		
	CXC (A)	\$65.000	

- Las cuentas resultantes quedan así:
 - 1- Cuentas por cobrar: $2.400.000 - 1.800.000 - 65.000 = 535.000$
 - 2- PDI: $128.000 - 18.000 - 65.000 = 45.000$
 - 3- Gasto por incobrables: $100.000 - 18.000 = 82.000$
- El 5% de provisión fue superior a lo que realmente fue incobrable, por lo que se revirtió el gasto por incobrables realizados en el periodo. La empresa puede disminuir el porcentaje de provisión para el próximo año o puede ser menos estricta con respecto a sus políticas de entregas a crédito.
- Para resumir, cuando haces un asiento de reconocimiento de provisión incluyes el gasto por incobrable y el PDI, cuando lo reconoces se incluye el PDI, cuentas por cobrar y en caso de que te excedas o te quedes corto, incluyes el gasto por deudores incobrables para balancear el asiento.
- Si sobreestimas lo que no te van a pagar, haces los primeros dos asientos y luego haces un tercero donde disminuyes el gasto y el PDI.

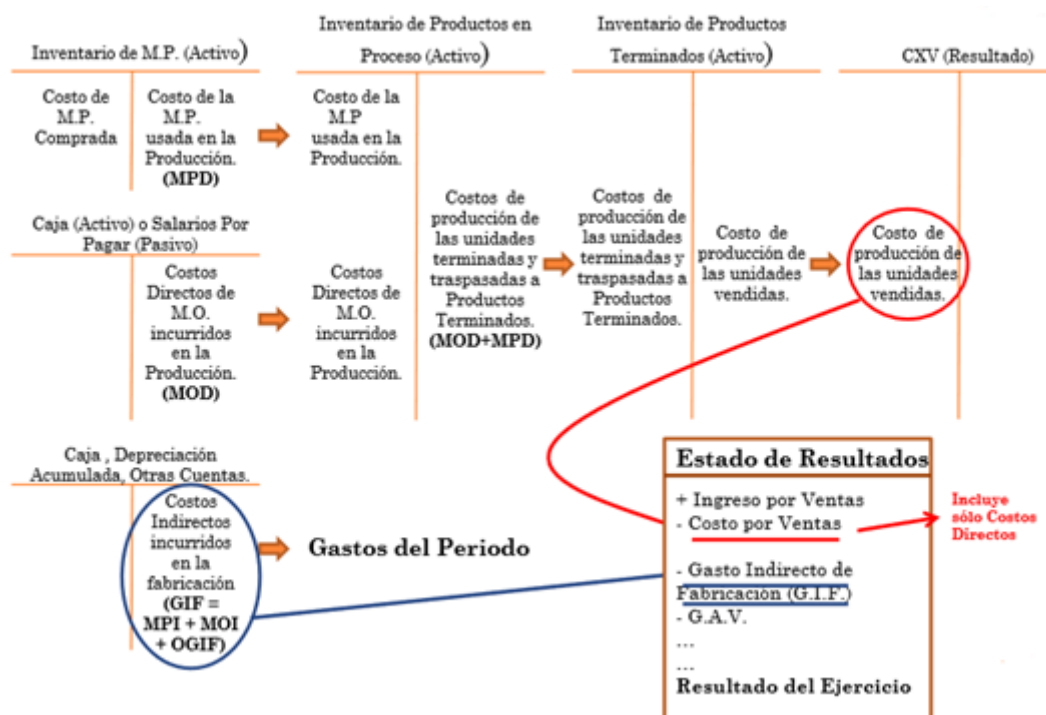
Capítulo IV

- En los últimos capítulos hemos analizado las empresas que compran y venden un mismo bien, sin producir. En este capítulo analizaremos las empresas manufactureras.
- **Costo como “activo”** es el costo que se ha incurrido con el propósito de obtener el producto, entonces se considera que su beneficio se recibirá en el futuro y, por lo tanto, se “activará”.
- **Costo como “gasto”** es el costo que no se ha incurrido con el propósito de obtener el producto (comprar o fabricar), sino que se ha incurrido porque es necesario para el funcionamiento de la empresa. En este caso se reconoce como que el beneficio de dicho costo se adquirió inmediatamente.
- En las empresas comercializadoras la separación entre costo como “activo” y costo como “gasto” es simple. Sus costos como “activos” son el costo de adquisición de la unidad de producto. Son los costos necesarios para tener la unidad de producto en condiciones para ser vendidas. Sus costos como “gastos” son todos los otros gastos en lo que incurre una empresa.
- En las empresas manufactureras esta separación es más compleja.
- Clasificación de costos en empresa manufacturera:
 - 1- Costos de producción/fabricación: Se han incurrido con el propósito de obtener el producto. Se divide en **materia prima (MP)**, **mano de obra (MO)** y **otros gastos de fabricación** (arriendo, por ejemplo).
 - 2- Costos de no producción/fabricación: Se ha incurrido con el propósito de tener la empresa funcionando. No están relacionado directamente con el proceso productivo. Su beneficio se recibe durante el periodo en que se consume el activo. No se activan. Se le es conocido como “gasto administrativo y venta (GAV)”.
- Los costos de producción se pueden clasificar según su función y su relación con la producción, pueden ser **costos de producción directos** o **costos de producción indirectos**.
- Los costos de producción directos tienen un valor fijo asignado con una unidad específica de producto. Son aquellos para los cuales el proceso de asociación con unidades específicas, no es un proceso demasiado “costoso” (**materia prima directa** y **mano de obra directa**).
- Los costos de producción indirectos no tienen un valor fijo, puede variar ya que en general son costos que se comparten con otras unidades de producto (**materia prima indirecta**, **mano de obra indirecta** y **otros gastos indirectos de fabricación**).
- **Materia prima directa (MPD)**: Materia que se usa en su totalidad para producir un producto, madera para mesas, por ejemplo. Sabemos el costo exacto que tuvo el bien.

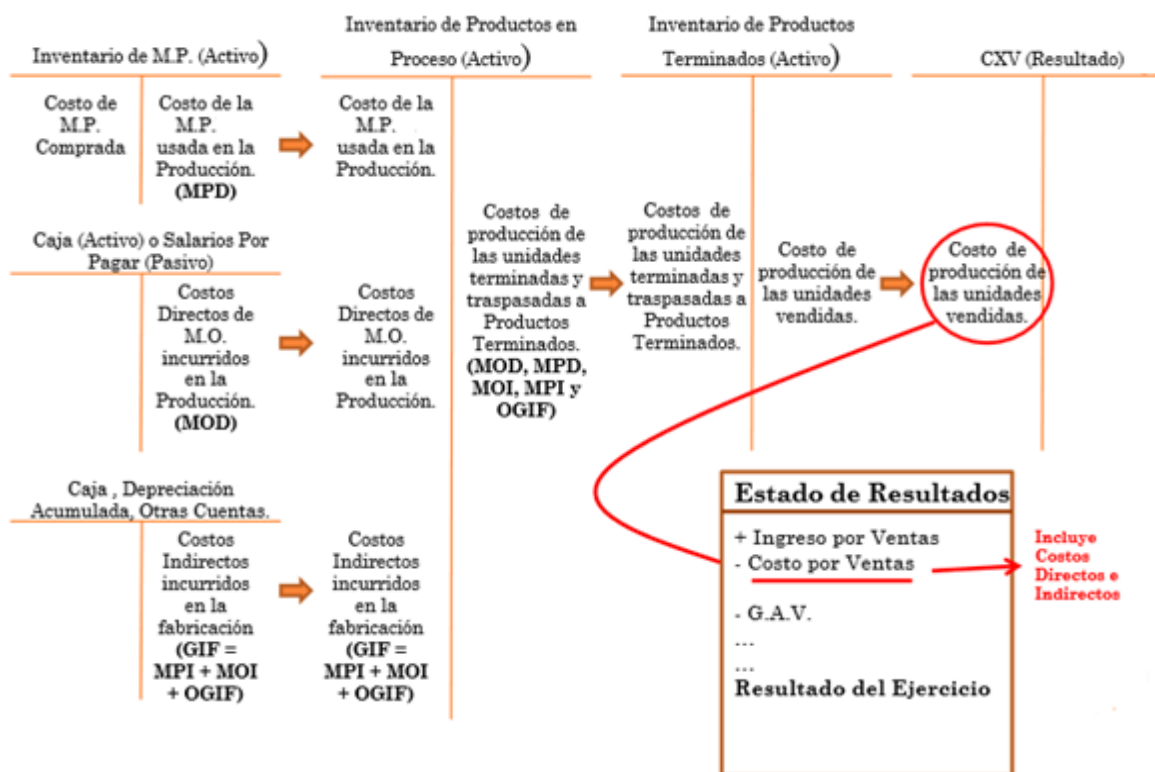
- Mano de obra directa (MOD): Encargados de la producción del bien, personas encargadas en armar una mesa en un tiempo determinado, por ejemplo. Sabemos de manera inequívoca cuanto hay que pagarle por mesa que haga en un tiempo determinado.
- Materia prima directa (MPI): Utilización parcial de un bien para la producción. Por ejemplo, pincelar una mesa con barniz. No es cuantificable su costo de manera inequívoca.
- Mano de obra indirecta (MOI): Gastos producidos por quienes trabajan en el área de producción sin “trabajar” con la producción, sueldo del gerente de la planta, por ejemplo. No se sabe a cuanto corresponde su sueldo por cada bien con el que se desarrolla.
- Otros gastos indirectos de fabricación (OGIF): Gastos indirectos para la producción. Por ejemplo, la luz de la fábrica, seguro contra robos de la fábrica, etc.
- Los MPD y MOD siempre se activan.
- MPI, MOI y OCPI pueden ser activados o llevados a gasto, dependiendo del sistema de conteo.
- Los costos de no producción siempre son gastos del periodo. (GAV)
- **Sistema de costeo directo:** Considera como activables sólo los costos directos de producción (solo los gastos directos brindarán un beneficio en el futuro). Los costos indirectos lo reconocen como gasto en el periodo en que se recibe el beneficio, es decir, cuando se producen las unidades.
- **Sistema de costeo indirecto o por absorción:** Considera como activables tanto los costos directos de producción como los costos indirectos de producción (tanto los costos directos como indirectos brindarán beneficio a futuro). Los costos indirectos lo reconocen como gasto que generan por el hecho de estar produciendo, por lo que deben ser costos de producción y deben ser activables.
- La diferencia entre estos sistemas es como se consideran los costos indirectos.
- En resumen:

	Costos DIRECTOS de Producción (MOD, MPD)	Costos INDIRECTOS de Producción (MOI, MPI, OGIF)	Costos de NO PRODUCCIÓN (GAV)
COSTEO DIRECTO	Se ACTIVAN , pasando a gasto al momento de la venta.	Se reconocen como GASTO al mismo momento en que se incurren .	Se reconocen como GASTO al mismo momento en que se incurren .
COSTEO INDIRECTO o por ABSORCIÓN	Se ACTIVAN , pasando a gasto al momento de la venta.	Se ACTIVAN , pasando a gasto al momento de la venta.	Se reconocen como GASTO al mismo momento en que se incurren .

- El sistema se elegirá según cual brinde mayor beneficio a corto plazo, ya que a largo plazo el beneficio es el mismo. Es decir, si una empresa se va a quiebre y liquida todo, a final de cuentas ambos sistemas habrán otorgado el mismo beneficio.
- Los cambios en cuentas T de un sistema de conteo directo se efectuará de la siguiente forma:



- Y en caso de un sistema de conteo indirecto:



- Como se puede ver, MPD y MOD se activa en ambos sistemas de conteo.
- En la empresa manufacturera se incurre a varios tipos de costos en la transformación de la materia prima a los **productos terminados (PT)**.
- Las empresas manufactureras dividen las cuentas de Existencias en tres cuentas distintas, dependiendo del avance en el proceso productivo.
- **Cuenta Inventario o Existencia de Materia Prima (EMP):** Materias primas compradas que aún no comienzan el proceso productivo. Representa el costo de la materia prima intacta. El dinero que sale de esta cuenta equivale a la materia prima (sea directa y/o indirecta) que se va a utilizar para el proceso, de ahí a donde vaya la materia prima indirecta dependerá del sistema de costeo que se utilice.
- **Existencia de Productos en Proceso (EPP):** Materia prima que está siendo trabajada. Acumula costos de producción incurridos en el proceso productivo (aquí se considera la mano de obra directa).
- **Existencia de Productos Terminados (EPT):** Incluye todo el costo que se activó de fabricación de las unidades terminadas, pero aún no han sido vendidas. Cuando se vende el producto se transfiere su valor desde esta cuenta a costo por venta.
- En casos sencillos se utilizará el 100% de la materia prima y de la mano de obra que es comprada o que ya se tenía al inicio del periodo. Pero en la realidad no se

logra utilizar en su totalidad, es decir, no llega a ser un producto terminado, puede quedar como producto en proceso o como materia prima.

- Cuando hay existencias que están en proceso y se llega a un cierre del periodo hay que asignarles un costo a las unidades incompletas, o hay una equivalencia entre los productos en proceso y los productos terminados (100 productos en proceso equivalen a 60 productos terminados, por ejemplo) o te determinan el porcentaje de la materia prima y de la mano de obra utilizada.
- En el primer caso se utiliza la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Monto de la materia prima, mano de obra u otro gasto}}{\text{Unidades equivalentes terminadas + unidades terminadas}}$$

- Para contabilizar el segundo caso se utiliza:

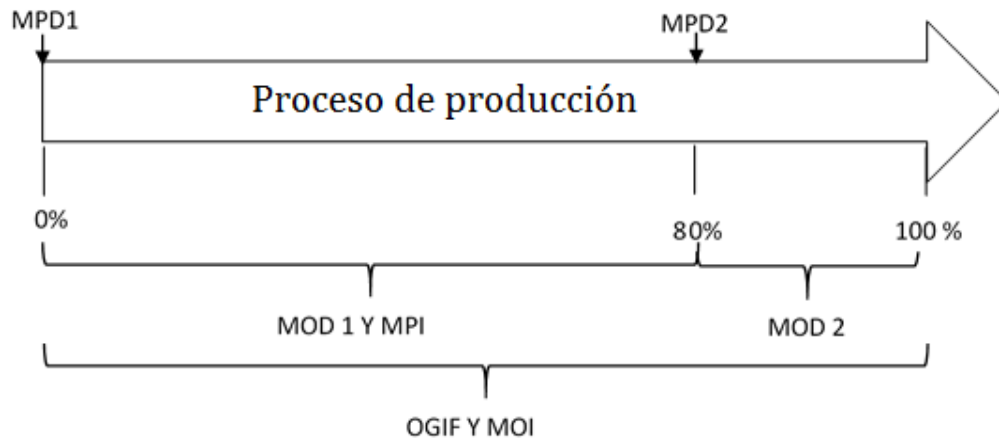
$$\frac{\text{Monto de la materia prima, mano de obra u otros gastos}}{\text{Unidades que se pueden producir con el \% utilizado + unidades terminadas}}$$

- Ejemplo del segundo caso, de los \$40.000 invertidos en tela, con la mitad se lograron hacer 100 pantalones y con el resto se lleva un 80% de la producción. Para determinar el costo unitario de un producto terminado se reemplazan los valores en la ecuación.

$$\frac{\$40.000}{100 \cdot 80\% + 100} \rightarrow \frac{\$40.000}{180} \rightarrow \$222,22 \rightarrow \text{El costo unitario de un pantalón}$$

- Este ejemplo se basa en la suposición de que con solo la tela se llega a producir un pantalón, en la vida real hay que hacer esto para la MPD, MOD, MPI, MOI y OGIF, y luego asignar el costo unitario del producto terminado según el sistema de conteo utilizado.
- Otra forma para poder resolver ejercicios de empresa manufacturera es a través de un formato caja. El siguiente ejercicio se resolverá con formato caja.

La empresa "Doll" hace computadores de última generación. Inició sus operaciones durante 1984 y actualmente es una de las compañías mejor cotizadas en la bolsa electrónica de NASDAQ. El proceso productivo de un computador es el siguiente:



Inicialmente se necesita la carcasa del computador (CPU), el procesador, la fuente de poder, la tarjeta madre, la tarjeta de video y el ventilador (todo esto considerado como MPD1). Esto le cuesta a "Doll", \$50. Luego, los operarios (MOD1) juntan todas las piezas, uniformemente hasta llegar al 80% del proceso productivo. Mientras se arma el CPU, los operarios usan soldadura (MPI) para que las piezas queden bien puestas. Al llegar al 80% del proceso productivo, se le agrega el monitor, el teclado y el mouse (todo esto considerado como MPD2). Luego pasan a la zona de revisión, donde los inspectores (MOD2) van computador por computador viendo que éste funcione. Los OGIF y el sueldo del guardia de seguridad de la fábrica, se incorporan de manera uniforme al proceso productivo.

El 1 de enero del 2015, había 2.000 computadores al 40% del proceso productivo y 5.000 terminados. Durante el 2015, se terminaron estos 2.000 computadores y se empezaron 8.000 nuevos, de los cuales, se terminaron 7.000 y 1.000 quedaron a un 40%. El saldo inicial de materias primas es de \$370.000. Además, durante el año se vendieron sólo 2.000 computadores a un precio de \$500 c/u.

Información Adicional: (Durante 2015)

- El 1 de enero, se compraron 5.000 MPD1 a \$ 50 c/u y 4.000 MPD2 a \$9 c/u.
- Además, se compró \$20.000 de soldadura (MPI).
- Se utilizó \$17.000 en soldadura en total.
- El sueldo del Gerente General (CEO), fue de \$200.000.
- El gasto por arriendo de la fábrica alcanzó \$20.000.
- El gasto de depreciación de las máquinas de la producción fue de \$30.000.
- El gasto de sueldo de los operarios (MOD1) fue de \$34.000 en total.
- El gasto de sueldos de los inspectores (MOD2) fue de \$18.000 en total.
- El sueldo del guardia de seguridad es de \$8.600 en total. (Sale en el contrato de trabajo).
- La electricidad, agua y gas de la fábrica alcanzó un gasto de \$122.000 en total.
- Se hizo una campaña publicitaria para aumentar las ventas y ascendió a \$500.000.
- No hay impuestos y los costos de producción no han cambiado en el tiempo

El objetivo del formato caja es poder reunir la información de los distintos gastos que se van a tener y su relación con el costo unitario. En este caso el formato caja iría así:

	Costo total	Unidades elaboradas	Costo unitario	Costo unitario al 40%
MPD1	\$400.000	8.000	\$50	\$50
MPD2	\$81.000	9.000	\$9	\$0
MPI	\$17.000	8.500	\$2	\$1
OGIF	\$172.000	8.600	\$20	\$8
MOD1	\$34.000	8.500	\$4	\$2
MOD2	\$18.000	9.000	\$2	\$0
MOI	\$8.600	8.600	\$1	\$0.4

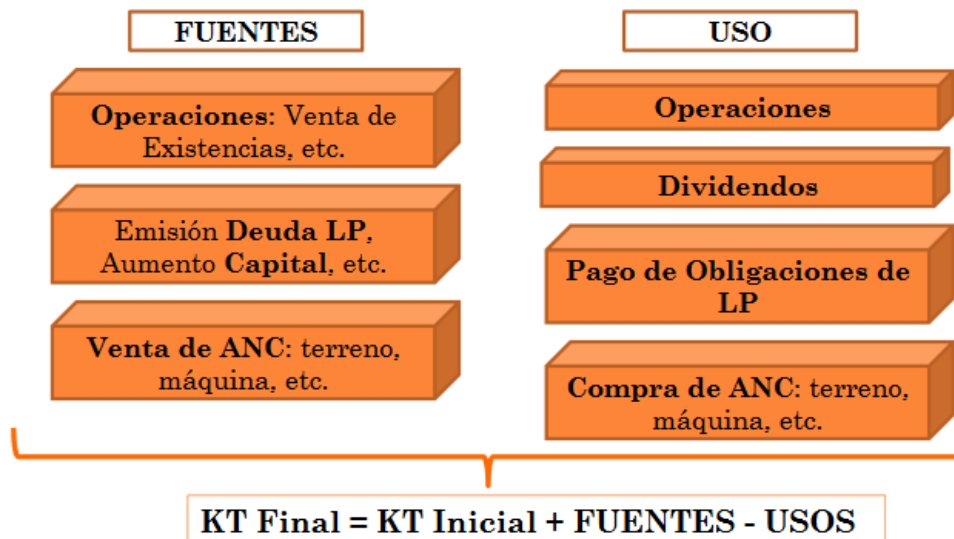
- ¿De dónde se obtuvieron los costos totales, las unidades elaboradas y el costo unitario?
 - 1- MPD1: Nos dicen que se comienza la fabricación de 8.000 computadores. Por lo que 8.000×50 (costo unitario MPD1) = 400.000
 - 2- MPD2: Al igual que la MPD1 sabemos la cantidad que se terminó de fabricar, y que el MPD2 se aplica luego del 80%, por lo que la cantidad de MPD2 que se aplicó fue a los 2.000 que estaban en proceso a principio de año y los 7.000 que se produjeron ese año. Además sabemos que el costo unitario es 9. Por lo tanto $(2.000 + 7.000) \times 9 = 81.000$
 - 3- MPI: En la descripción nos dicen que se utilizaron 17.000 para el proceso. También hay que ver que el MPI se utiliza durante el primer 80% del proceso, por lo que los productos que se encontraban al 40% del proceso utilizaron la mitad que les faltaba del MPI y los 1000 que quedaron en proceso de este periodo también quedaron en 40%, por lo que usaron su primero mitad de MPI. Esto matemáticamente se traduce a:
 $(7000 + 2000 \times 0,5 + 1000 \times 0,5) \times \text{costo unitario} = 17.000$, por lo tanto, el costo unitario es de \$2.
 - 4- OGIF: El OGIF corresponde a la suma del uso de electricidad, agua, arriendo y depreciación. Y también sabemos que se aplica uniformemente durante el proceso, por lo que los productos terminados del periodo usaron un 100% mientras que los que teníamos a inicio del periodo usaron un 60% y los que se quedaron en la mitad de la producción a fines del periodo usaron un 40%, Por lo que $(7000 + 2000 \times 0.6 + 1000 \times 0,4) \times \text{costo unitario} = 172.000$, por lo que el costo unitario es de 20.
 - 5- MOD1: Nos dicen que el costo total es de 34.000 y al igual que el MPI se utiliza durante el primer 80% del proceso, por lo que los productos elaborados son los mismo, es decir, $(7000 + 2000 \times 0,5 + 1000 \times 0,5) \times \text{costo unitario} = 34.000$, por lo tanto, el costo unitario es de \$4.

- 6- MOD2: Nos dicen que el costo total fue de 18.000, pero en este caso solo se utiliza en el último 20%, por lo que sólo los productos que pasan por este porcentaje reciben mano de obra, como se terminaron los 2000 que habian quedado en proceso a inicio de año y aparte se terminó de hacer 7000, es costo unitario esta determinado por $(2.000 + 7.000) \times c/u = 18.000$. El costo unitario es de \$2.
- 7- MOI: Y finalmente tenemos la mano de obra indirecta, un guardia de seguridad. Al igual que los OGIF, este se emplea uniformemente durante todo el proceso por lo que las cantidades elaboradas son iguales, es decir,
- Cuidado confundir el gerente general con mano de obra indirecta. Puede que este alto cargo sea parte de la empresa, pero no tiene que ver con el proceso productivo, es un GAV al igual que la campaña publicitaria que se hizo.
 - El costo unitario al 40% sirve para poder determinar el saldo inicial de las cuentas, y se obtiene al ver cuanto se ha utilizado de cada factor cuando un producto se encuentra al 40%. Si se da el caso en que no hay productos en proceso, ese cuadro es inecesario. Si hay productos en otras fases de la producción, habrá que hacer más cuadros.
 - Las cuentas T de las existencias resultan de la siguiente forma:

Materia Prima		Productos en Proceso		Productos Terminados	
370.000		122.800		440.000	
286.000	400.000	MPD1	400.000	792.000	176.000
20.000	81.000	MPD2	81.000		
	17.000	MPI	17.000		
178.000		OGIF	20.000	1.056.000	
		OGIF	30.000		
		MOD1	34.000		
		MOD2	18.000		
		MOI	8.600		
		OGIF	122.000		
		61.400			

Capítulo V

- El **Estado de Fuentes y Uso de Fondos (EFUF)** muestra cómo cambia la liquidez, es decir, la capacidad de contar con caja en forma de poder pagar sus obligaciones a corto plazo.
- También señala el origen de los cambios en los fondos de una empresa en un periodo y las causas de dichos cambios.
- Las **Fuentes de Fondo** son las transacciones que aumentan los fondos de la empresa.
- Se denomina **Uso de Fondos** a las transacciones que hace que el fondo disminuya.
- Es una cuenta de flujo.
- Solo considera los cambios en las cuentas que representan liquidez, principalmente las entradas y salidas de caja.
- Cualquier activo que sea de muy corto plazo (menor a 30 días), de fácil liquidación y de bajo riesgo que el activo pierda valor producto de la conversión recibe el nombre de **Activo Equivalente a Caja (AEC)**.
- Un AEC se resume a activos que se pueden vender en un plazo corto sin perder mucho valor para poder saldar deudas que vengán en un plazo de a lo más 30 días.
- El **Capital de Trabajo (KT)** mide el exceso de recurso de corto plazo (a lo más un año) con los que cuenta la empresa luego de considerar sus obligaciones de corto plazo. Es decir, $\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$
- En el KT se pueden presentar distintos problemas, como es el caso de **timing**, donde mis obligaciones pueden vencer en un mes y mis activos circulantes en 6 meses. La **naturaleza de los activos** es otro. Sabemos que los activos otorgan beneficios, pero no necesariamente implica que el beneficio sea dinero, el tener un arriendo pagado por adelantado puede contribuir en el KT mas no aporta en la liquidez de la empresa.
- Si queremos ver la capacidad de pago de una empresa hay que determinar el periodo que se evaluará en un principio para determinar el sistema de medición de liquidez que se debe utilizar.
- **Base de KT:** El EFUF muestra los aumentos y disminuciones del KT durante el periodo contable (un año).



- En el caso de los dividendos, solo son considerados como uso de fondos cuando se declaran dividendos, ya que al pagar los dividendos baja caja y dividendos por pagar, mientras que, al declarar dividendos las utilidades retenidas disminuyen y aumentan los dividendos por pagar.
 - Los movimientos de los fondos del capital de trabajo se pueden agrupar en tres categorías:
- 1- **Los fondos generados o consumidos por operación** son generados por transacciones relacionadas con el proceso de venta de bienes. Ejemplo, venta a crédito de 30 días, pago de sueldos, compra existencias, etc.
 - Si buscamos medir el KT producto de la operación podemos trabajar con el supuesto de que todos los ingresos y gastos tienen una contrapartida circulante, es decir, los ingresos aumentan el KT y los gastos lo disminuyen. Por lo tanto, el resultado del ejercicio refleja la variación de KT producto de las operaciones.
 - Si seguimos esta estrategia, hay que ajustar los ingresos y los gastos que no tuvieron contrapartida en los circulantes (depreciación del periodo, ventas a crédito LP, CxC LP, etc.). Este es el primer ajuste que se realiza o el **ajuste A**.
 - También hay que justar los ingresos y gastos que no tiene relación con la operación (ingreso/gasto financiero, utilidad/pérdida por venta de activo fijo, etc.). Este es el segundo ajuste que se realiza o el **ajuste B**.
 - 2- **Fondos generados o consumidos por inversión** son cambios producto de transacciones que involucran movimiento en los activos de largo plazo. Compra de un activo no circulante implica una inversión, ya sea que se pague al contado o en crédito. Si un activo no circulante se vende, se considera una desinversión y una fuente de fondos ya que aumenta caja y/o cuentas por cobrar (siempre y cuando sea en un plazo menor a un año).
 - 3- **Los fondos generados o consumidos por actividades de financiamiento** se deben a transacciones que involucran movimientos en los pasivos a largo plazo y en el

patrimonio. Ejemplos, préstamos a largo plazo, dividendos declarados, aporte de capital, etc.

- **Pasos para preparar el EFUF:**

1. Tener los balances y el resultado del ejercicio del periodo listos ya que obtenemos el saldo inicial y final del KT y los fondos provenientes de las operaciones, respectivamente.
2. Crear una cuenta T llamada "capital de trabajo", la cual estará dividida en tres secciones; KT proveniente de operaciones, inversión y financiamiento. Y crear cuentas T para las cuentas no circulantes.

- Ejemplo de ajustes A y B:

Estado de Resultados			Capital de Trabajo	
Ingreso por Venta	\$120.000		Fondos Provenientes de las Operaciones	
Costo por Venta	\$-84.000		R. del Ejercicio	\$6350
Margen Bruto	\$36.000		Gasto x Dep	\$900
Gasto en Depreciación	\$-900	Ajuste A	Pérdida x prepago	\$50
Gasto en Sueldos	\$-25.600	Ajuste B	Gasto Financiero	\$450
Gasto por PDI	\$-2.900			
Pérd. X Prepago Deuda	\$-50			
Ut. X Vta. Maquina	\$250			
Gasto Financiero	\$-450			
Res. Del Ejercicio	\$6.350			

3. Explicar el cambio en la cuenta KT a partir de los cambios en cada una de las cuentas no circulantes. Se realizan **asientos de análisis o procedimiento**, que se construye a partir de los asientos que la empresa tiene que haber registrado. El único cambio es que todas las cuentas de ingresos, gastos y cuentas circulantes serán parte de la cuenta de KT.

Ejemplo de asiento de procedimiento:

ASIENTO ORIGINAL	[Resultado del Ej. \$5.000]
		U.R. \$5.000	
ASIENTO DE PROCEDIMIENTO	[K.T. (Operacional) \$5.000]
		U.R. \$5.000	

4. Incorporación de la información de los asientos de procedimientos a la cuenta KT y entrega del EFUF.

- En resumen:

Capital de Trabajo

Saldo Inicial K.T.	
Fondos Provenientes de las Operaciones	
Utilidad del Ejercicio	Pérdida del Ejercicio
Ajustes:	Ajuste:
✓ Pérdidas con contrapartida NO Circulante (Depreciación, etc.)	✓ Gg o utilidad con contrapartida NO Circulante (Venta con crédito de LP, etc.)
✓ Gastos o Pérdidas NO Operacionales (pp x venta activo fijo, gasto financiero, etc.)	✓ Gg o utilidad NO Operacionales (gg x venta activo fijo, ingreso financiero, etc.)
Fondos Provenientes de Inversiones	
Venta máquina/edificio/marcas	Compra máquina/edificio/marcas
Fondos Provenientes de Financiamiento	
Emisión Bono/Deuda	Pago Bono/Deuda
Emisión Acciones/Aporte de Capital	Intereses Devengados
	Dividendos Declarados
Saldo Final K.T.	

- **Base efectivo/caja + AEC:** Método más utilizado universalmente. Las fuentes implican un aumento del efectivo/caja + AEC y los usos implican una disminución.
- Las fuentes o uso de fondos por operación muestran los cambios de efectivo que tienen relación con el proceso productivo, siempre y cuando sean líquidos (ventas al contado, cobranza de cuentas por cobrar, IPPAs, APPAs, etc.).
- Las fuentes o uso fondos por inversión indica los cambios de efectivo que no tienen relación con el proceso productivo (cambios en las cuentas de activos fijos, compra/venta de acciones, etc.).
- Las fuentes o uso fondos por financiamiento son aquellos que implican un aumento o disminución de efectivo de la empresa debido a movimientos en los pasivos y en el patrimonio.
- Existen dos formas para calcular las variaciones en el fondo operacional:
 - 1- **Método directo:** Analiza directamente las entradas y salidas de efectivo durante el periodo.
 - 2- **Método Indirecto:** Toma como base el resultado del ejercicio y hace ajustes en las cuentas necesarias. Utiliza los mismos dos ajustes que el KT (ingresos y gastos que no tienen contrapartida circulante y todos los gastos que no correspondan a la operación de la empresa) y un tercer ajuste. En este nuevo ajuste todos los ingresos y gastos que tuvieron contrapartida circulante y operacional (excepto caja y los AEC) pueden sumar o restar al resultado del ejercicio.

Resultado del Ejercicio	\$	
+/- Ajustes		
+ Gastos con contrapartida NO Circulante (Ejemplo: Depreciación del Ejercicio)	\$	Base KT y caja/efectivo
- Ingresos con contrapartida NO Circulante	\$	
+ Gastos que no fueron operacionales (Ejemplo: pérdida por incendio, por robo, etc.)	\$	
- Ingresos que no fueron operacionales.	\$	
+ Δ^{\equiv} de A.C. (excepto Caja y AEC)	\$	Solo base caja/ejectivo
+ Δ^{\oplus} de P.C.	\$	
- Δ^{\oplus} de A.C. (excepto Caja y AEC)	\$	
- Δ^{\equiv} de P.C.	\$	

AJUSTE "A"

AJUSTE "B"

AJUSTE "C"

- Pasos para preparar el EFUF:

- 1- Tener los balances de inicio y finales del periodo listos.
- 2- Crear una cuenta T llamada "efectivo" o "caja + AEC", la cual estará dividida en tres secciones; operaciones, inversión y financiamiento. A alguno les es más fácil trabajar si se dividen las cuentas en circulantes operacionales, circulantes no operacionales y no circulantes.
- 3- Realizar asientos de análisis y luego traspasar esa información a la cuenta de efectivo. Primero se completan las cuentas no circulantes haciendo los ajustes A, B y C. Luego se calculan las diferencias en las cuentas circulantes no operacionales para hacer los ajustes "excepcionales" (dividendos por pagar, deudas bancarias de corto plazo, intereses por cobrar, etc.). Como se puede ver en la siguiente imagen, los cambios en las cuentas circulantes operacionales se incluyen en la división de fuentes y uso de fondos operacionales. Destacar que intereses por pagar y dividendos por pagar no se incluyen en dicha división ya que no son operacionales y por lo tanto pertenecen a la división financiera, estos corresponden a ajustes excepcionales.

Estado de Resultados

Ingreso por Venta	\$120.000
Costo por Venta	\$-84.000
Margen Bruto	\$36.000
Gasto en Depreciación	\$-900
Gasto en Sueldos	\$-25.600
Gasto por PDI	\$-2.900
Pérd. X Prepago Deuda	\$-50
Ut. X Vta. Maquina	\$250
Gasto Financiero	\$-450
Res. Del Ejercicio	\$6.350



Efectivo

Fondos Provenientes de las Operaciones

R. del Ejercicio	\$6350	Utilidad x venta máquina	\$250
Gasto x Dep	\$900	Δ CxC	\$27.000
Pérdida x prepago	\$50	Δ IPPA	\$2.000
Gasto Financiero	\$450	Δ Sueldos por pagar	\$200
Δ PDI	\$3.250		
Δ Existencias	\$15.600		
Δ CxP	\$8.000		



Ajuste C

	2012	2013	
Caja	\$ 17.200	\$ 16.000	
Cuentas por Cobrar	\$ 25.000	\$ 52.000	→ Δ+ \$27.000
PDI	-\$ 500	-\$ 3.750	→ Δ+ \$3.250
Existencias	\$ 40.000	\$ 24.400	→ Δ- \$15.600
Arriendo Pagado por Adelantado	\$ 4.500	\$ 4.500	→ Δ = 0
Cuentas por Pagar	\$ 14.000	\$ 22.000	→ Δ+ \$8.000
Ingreso Percibido por Adelantado	\$ 7.000	\$ 5.000	→ Δ- \$2.000
Sueldos por Pagar	\$ 1.000	\$ 800	→ Δ- \$200
Dividendos por Pagar	\$ 9.000	\$ 6.000	→ Δ- \$3.000
Intereses por Pagar	\$ 300	\$ 200	→ Δ- \$100

- Si el cambio en un activo es positivo, se coloca a la derecha, si es negativo se considera como una fuente.
- Si el cambio en un pasivo es positivo, se coloca a la izquierda (fuente), si es negativo se coloca a la derecha.
- 4- Presentar el EFUF.
- Transformación del EFUF base KT a base efectivo:
 - 1- Cambiar saldos iniciales y finales KT por los de efectivo.
 - 2- Incluir el ajuste C en la sección de fondos operacionales.
 - 3- Incluir **ajustes excepcionales** (ajustes a cuentas circulantes no operacionales, es decir, deudas bancarias CP, dividendos x pagar, intereses x pagar, etc.) en el fondo de financiamiento.
 - 4- Presentar el EFUF base efectivo.
- Por lo general cuando se construye el EFUF base efectivo se parte haciendo una cuenta T de KT, y luego se transforma a base de efectivo.

Capítulo VI

- Los activos disponibles corresponden a las cuentas que son de fácil acceso, los activos más líquidos.
- La caja es el activo más líquido y más vulnerable.
- Su vulnerabilidad se debe a la facilidad para robar, ser estafado, malversaciones, etc. Es por eso que una buena administración, como la inversión, es una mejor opción.
- Hay distintas formas para minimizar estos riesgos. Para esto hay distintas formas, dependiendo de si es operacional o financiero.
- **Punto de vista operacional:**
 - 1- **Segregación de funciones:** Quien paga y recibe debe ser distinto de quien decide los desembolsos.
 - 2- Banco como una fuente controlado de efectivo (todo lo que se recibe se deposita y lo que se paga es con cheque)
 - 3- La **conciliación bancaria** debe ser regular y debe ser realizada por alguien distinto a quien efectúa los desembolsos. La conciliación bancaria es el procedimiento para igualar el saldo de la cuenta Banco que muestra la contabilidad con el saldo informado por la cartola bancaria. Puedo haber pagado a un proveedor con un cheque y el proveedor lo cobrará en dos meses más, mi cuenta bancaria no tendrá la misma información que el Banco.
- **Punto de vista financiero:**
 - 1- Mantener el saldo de la caja con suficiente cantidad para saldar y afrontar gastos inmediatos.
 - 2- Realizar presupuestos de caja.
- El Banco puede servir para controlar las disponibilidades de la empresa, para ello se deben cumplir con tres procedimientos mínimos:
 - 1- Todo lo que se recibe se debe depositar en el corto plazo.
 - 2- Todo lo que se paga se debe hacer mediante cheques.
 - 3- La emisión de pago debe tener doble firma.
- El saldo en Banco se revisa mediante conciliación bancaria. Estos errores suelen ser comunes por ambas partes.
- Ejemplos de errores que la empresa debe corregir:
 - 1- Transacciones mal registradas en la contabilidad de la empresa.
 - 2- Cobros por mantención de la cuenta bancaria efectuados por el Banco, pero no contabilizados por la empresa.
 - 3- Otro errores u omisiones cometidos por la empresa.
- Ejemplos de errores que el Banco debe corregir:
 - 1- Cobros efectuados por el Banco que en realidad no le correspondían a la empresa.

- 2- Depósitos hechos por la empresa, pero que el Banco aun no contabiliza (depósitos en tránsito).
 - 3- Depósitos de otra empresa abonados por error en la cuenta bancaria de la empresa.
 - 4- Cheques girados y contabilizados por la empresa, pero que aún no se han cobrado en el Banco.
 - 5- Otros errores u omisiones cometidos por el Banco.
- Procedimiento para la conciliación bancaria:
 - 1- Partimos del saldo bancaria informado por la cartola.
 - 2- Ajustamos los errores y omisiones cometidas por el Banco en una cuenta T:
Sumamos los depósitos hechos por la empresa y no considerados por el Banco.
Restamos los cheques girados por la empresa y no cobrados por el Banco.
Sumamos cargos incorrectamente registrados por el Banco. Restamos los abonos incorrectamente registrados por el Banco.
 - 3- Luego de realizar los ajustes **“saldo del Banco ajustado”** se compara con el saldo que tenemos en nuestra contabilidad. Los saldos pueden coincidir o no.
 - 4- Si los saldos coinciden no hay que seguir trabajando. De lo contrario, significa que la empresa también cometió errores, por lo que se realizaran los ajustes necesarios en la cuenta T del Banco, con sus respectivos asientos de ajuste.
 - 5- Luego de aplicarlos, se llega al mismo resultado que se obtuvo con los ajustes de saldo del Banco ajustado.
 - Ejemplo:
 - o A continuación se presenta la información disponible de la “Empresa CB” al 30 de Junio del 2013:
 - ✓ Saldo en la cuenta “Banco” en la contabilidad de la “Empresa CB”: **\$3.600**
 - ✓ Saldo en la cuenta “Empresa CB” en la contabilidad del “Banco”: **\$4.750**

Información Adicional:

1. Depósito realizado por “CB” el 28 de Junio y que el Banco aún no registra. **\$500**
 2. Cheque girado por la “Empresa CB” y que el Banco aún no cobra. **\$1.750**
 3. Cheque que la “Empresa DMR” giró y que el Banco cargó en nuestra cuenta por error. **\$250**
 4. Cargo efectuado por el Banco a la empresa por los talonarios que la empresa recibió, este cobro no ha sido considerado por “CB” **\$300**
 5. Cobranza realizada por el Banco a terceros que la “CB” no ha registrado. **\$700**
 6. Cobro efectuado por el Banco a la Empresa por el costo mensual de tener la cuenta corriente, esto no ha sido registrado por la empresa. **\$210**
 7. La empresa debía a sus proveedores **\$100**, los cuales pagó con un cheque. El contador por equivocación registró en la contabilidad este pago por **\$60**.
- Los puntos 1, 2 y 3 en la información adicional hacen referencia a los ajustes que debe hacer el Banco, por lo tanto, creamos la cuenta T desde el punto de vista del Banco.

- Al hacer los ajustes nos damos cuenta que no nos calza el resultado con la información, por lo que realizamos los asientos de ajuste desde el punto de vista de la empresa.

ERRORES EMPRESA:

1. Cargo efectuado por el Banco a la empresa por los talonarios que la empresa recibió, este cobro no ha sido considerado por "CB" **\$300**



ASIENTOS DE AJUSTE:

Gasto Talonarios \$300	
Banco (AC) \$300	

2. Cobranza realizada por el Banco a terceros que la "CB" no ha registrado. **\$700**



Banco (AC) \$700	
Doc. en Cobranza \$700	

3. Cobro efectuado por el Banco a la Empresa por el costo mensual de tener la cuenta corriente, esto no ha sido registrado por la empresa. **\$210**



Gto x Mantención \$210	
Banco \$210	

4. La empresa debía a sus proveedores \$100, los cuales pagó con un cheque. El contador por equivocación registró en la contabilidad este pago por \$60.



CXP \$40	
Banco \$40	

- Y finalmente aplicamos dichos cambios en la cuenta T del Banco, visto desde el punto de vista de la empresa.

Banco		Empresa CB	
\$3.600			\$4.750
\$700	\$300		\$500
	\$210	\$1.750	\$250
	\$40		
\$3.750			\$3.750

Cuenta de la Contabilidad de la Empresa CB

Cuenta de la Contabilidad del Banco

- Como los saldos finales calzan, la conciliación bancaria se ha completado.
- Los **valores negociables** son los activos circulantes que son de corto plazo o de largo plazo, pero muy líquidos, es una forma de inversión de la empresa (acción, por ejemplo).
- **Valor nominal o valor de carátula:** Es el valor que el emisor se compromete a pagar en un determinado tiempo. Se puede pagar en cuotas o al término de la

vigencia del instrumento. Cuando se paga en cuotas se dice que se “**amortiza el valor nominal**”.

- El **valor par** es el valor que posee el instrumento a una determinada fecha. Este valor varía con el tiempo. El valor par equivale a la suma entre el valor nominal no amortizado y los intereses ya devengados que aún no han sido pagados.
- Es por lo anterior que el valor par y el valor nominal no siempre tienen el mismo valor.
- El valor par efectivo es la parte no amortizada del valor nominal más los intereses devengados y aún no pagados.
- El valor par porcentual es el valor par en efectivo dividido por el valor nominal no amortizado -1. La fórmula es la siguiente:

$$\frac{\text{Valor Par en \$\$}}{\text{Valor Nominal No amortizado}} - 1 \times 100$$

- Cuando se emite un bono el valor par efectivo es igual al valor nominal.
- El **precio de mercado** es el precio al cual se transa el valor negociable en el mercado. Este valor generalmente difiere de su valor par. Además, el precio de mercado varía constantemente según las condiciones de la economía, las que afecta la tasa de interés del mercado.
- La tasa de interés a la que el bono se emitió es distinta a la tasa de interés exigida por el mercado, por eso el precio de mercado es distinto del valor par en ese momento.
- En general el precio o valor de mercado se expresa como un porcentaje del valor par, lo que permite hacer comparaciones.
- Son activos financieros en los que la empresa decide invertir con el objetivo de administrar de mejor manera sus recursos de corto plazo. Se trata de recursos en efectivo que la empresa necesitará en el corto plazo y que desea que por mientras no permanezcan improductivos.
- Ejemplos:
 - 1- **Instrumentos sin interés explícito:** Pagarés. Compro en \$10 y vendo en \$12.
- Son instrumentos de corto plazo, generalmente emitidos por la autoridad monetaria (pagares del banco central).
- El interés que se gana por tener estos instrumentos es implícito y se genera porque el monto al que se compra el instrumento es menor que el monto que se recibirá cuando se venda (si es antes del vencimiento) o cuando llegue la fecha del vencimiento (valor nominal).
- El beneficio del inversionista será la diferencia entre el valor nominal y el precio pagado, si es que se espera a la fecha de vencimiento. De lo contrario la diferencia será entre el precio de mercado y el valor nominal.

○ **EJEMPLO:**

El 01/03/2013 se compra al contado un Pagaré del Banco Central en \$1.200 cuyo Valor Nominal es de \$1.500.

Este Pagaré vence en 180 días más y se paga al contado.

Al momento del pagaré:

Pagaré (A.C.)	\$1.500	
Caja (A.C.)		\$1.200
Descuento por compra de Pagaré (XA)	\$300	

Final del primer mes; como el descuento es de \$300 y el pagaré vence en seis meses:

Descuento por compra de Pagaré (XA)	\$50	
Ingreso Financiero		\$50

Esta transacción se hace todos los meses. Cuando el pagaré vence se realiza la siguiente transacción:

Caja (AC)	\$1.500	
Pagaré (AC)		\$1.500

En caso de que se venda el pagaré antes de tiempo se contabiliza el ingreso de caja, el descuento por compra de pagaré y la pérdida por venta del pagaré contra el pagaré en sí. Si hubiese vendido el pagaré a los cuatro meses la transacción completa habría sido:

Caja (AC)	\$1.300	
Descuento por Compra de Pagaré (XA)	\$100	
Pérdida por Venta de Pagaré (R)	\$100	
	Pagaré (AC)	\$1.500

2- **Instrumento con interés explícito:** Bono de fácil liquidación. Compro en \$10 y me pagan \$6 el primer año y \$6 el segundo, con un 1% mensual del valor restante del bono.

- Estos instrumentos tienen características establecidas en cuanto a su valor nominal, plazo, amortización del valor nominal, tasa nominal y pago de intereses.
- Los bonos pueden tener cualquier plazo, pero en general estos son de plazos mayores (varios años).
- Se considerarán como valor negociable cuando estos sean de alta liquidez en el mercado.

- Si emito un bono me estoy endeudando, se vuelve un pasivo de largo plazo si es un bono a más de un año.
- Si compro un bono estoy invirtiendo, es un activo circulante, valor negociable si es de fácil liquidación.
- Ejemplo de bonos:

	BONO 1	BONO 2	BONO 3	BONO 4
PLAZO	1 AÑO	5 AÑOS	10 AÑOS	5 AÑOS
VALOR NOMINAL	\$100.000	\$5.000.000	\$2.000.000	\$500.000
AMORTIZACIÓN VALOR NOMINAL	No hay	2 cuotas de \$2.5 mm en los últimos 2 años.	Cuotas semestrales iguales	no hay
TASA NOMINAL	6% semestral	10% anual	4% trimestral	10% anual
PAGO DE INTERESES	semestral	anual	trimestral	anual

- En el Bono 1 te pagan los \$100.000 a finales de ese año y un 6% del valor nominal en ambos semestres, es decir, \$12.000 en intereses.
- En el Bono 2 te pagan \$2,5 millones el cuarto y quinto año, y como los intereses se pagan con respecto al valor restante, los primeros cuatro años pagarán \$0,5 millones y el quinto año pagarán \$0,25 millones.
- En el Bono 3 te pagan \$100.000 cada semestre, y en intereses te pagan \$160.000 el primer semestre (\$80.000 el primer trimestre y \$80.000 el segundo trimestre), \$152.000 el segundo semestre, \$144.000 el tercero, etc. Hasta llegar a el último semestre, donde pagan \$8.000.
- En el Bono 4 te pagan los \$500.000 después de los 5 años, y anualmente te pagan \$50.000.
- Estos casos se cumplen si el precio pagado es igual al valor par.
- Cuando un inversionista compra un bono se puede dar casos en que el precio pagado sea menor, igual o mayor que el valor par del instrumento en ese momento.
- Si compro un bono por debajo de su valor par se dice que el bono lo compré “bajo precio”, “bajo la par” o “con descuento”. Esta diferencia entre lo pagado y el valor par se amortizará dando a lugar una utilidad.
- Las razones por las que alguien vendería un bono con descuento se dan si las condiciones del mercado son mejores que las que me ofrece el bono, es decir, hay bonos con la misma característica que ofrecen mayores ingresos financieros. Por lo tanto, como baja la demanda del bono, quien emitió el bono se ve obligado a bajar su precio.

- Cuando se compra con descuento el asiento tiene una nueva cuenta, un **descuento de compra de bono** (XA). Además, hay que hacer un asiento que amortice esta cuenta. Ejemplo: Compró un bono al 80% del valor par. El valor par era de \$3.000.000 y el pago de los intereses (5%) es semestral, y vence en 6 años.

Bono (Valores Negociables)	\$3.000.000	
Caja		\$2.400.000
Dcto en Compra de Bono (XA)		\$600.000

- Como los intereses se pagan semestralmente durante 6 años, la cuenta de contra-activo se amortizará doce veces, es decir, el asiento de los intereses y la amortización en el primer semestre quedarían así:

Caja o Intereses por Cobrar	\$150.000	
Ingreso Financiero		\$150.000




Descuento en Compra de Bonos	\$50.000	
Utilidad por amortización de Dcto. De Bonos		\$50.000

- Al momento de vender el bono, se paga su valor par al contado.
- Si el bono se compra al mismo precio que el valor par se cumplirían los ejemplos del chart anterior (el de los cuatro bonos), de lo contrario hay que ver si hay una utilidad o pérdida por la venta, restar los intereses devengados, pero no pagados y restar el descuento o premio restante si es que hay.
- Si compro un bono por sobre su valor par se dice que el bono lo compré “sobre precio”, “sobre la par” o “con premio”. Esta diferencia entre lo pagado y el valor par se amortizará dando a lugar una pérdida a quien lo compra.
- Alguien compraría un bono a un mayor precio que su valor par solo si este bono es de las mejores opciones en el mercado, como aumenta su demanda, también sube el precio.
- Cuando se compra con premio se crea un activo circulante denominado “**premio de compra de bono**”, aquí se realizan los mismos asientos que cuando se compra un bono con descuento, pero en vez de amortizar el descuento por compra de bono se amortiza el premio por compra de bono, y en vez de tener una utilidad por la compra tengo una pérdida.
- La compra del bono como tal otorgará una utilidad si el ingreso financiero es mayor al premio.
- La IFRS expone que los bonos deben valorarse al valor justo, es decir, al valor de mercado. Por lo tanto, cuando el bono se compra, se contabiliza a su valor justo y no su valor par, es por esto que cuentas de “premio” y “descuento” ya no serán utilizadas. El bono se valora en cuanto se pagó por él.

- 3- **Acciones:** Inversiones temporales o no permanentes de empresas con alta presencia bursátil. Compro en \$10 y vendo en \$12, además me dan un 1% mensualmente del valor actual de la acción.
- La inversión en acciones se puede dividir en dos grupos según su influencia, si tienes más de un 20% de las acciones de la empresa significa que tiene influencia significativa. Esto le otorga derecho a voto de la empresa emisora y puede elegir a miembros del directorio.
 - El porcentaje de acciones de la empresa que compro determina si se considera como un activo o largo plazo. Si la compra no me da una influencia significativa se dice que es un activo de corto plazo, este recibe el nombre de **valor negociable**. Si la compra me da influencia significativa, este activo para mi es de largo plazo llamado **“inversión en empresas relacionadas (IER)”**.
 - Los valores negociables se contabilizan por su costo histórico, incluyendo los gastos que implica la transacción (si compro una acción en \$10 y la compra me cuesta un 10%, entonces contabilizo la acción en \$11).
 - Cuando la empresa declara dividendos puede saldarlos según dos alternativas que tiene:
 - 1- Paga una determinada cantidad de dinero por cada acción que uno tenga o por el porcentaje del que sean dueño de la empresa, si los paga sube caja, si no sube dividendos por cobrar.
 - 2- Dividendos en acciones o “crías liberadas”, es decir, la empresa entrega más acciones (según el porcentaje que corresponda a cada dueño). Por ejemplo, mi empresa tiene dos dueños, los cuales tienen 5 acciones cada uno. Pago dividendos en acciones, a cada dueño le doy una acción, sus porcentajes de control sobre la empresa no cambia. Esta medida se utiliza cuando la acción está muy cara, “muy poco líquida”, así se puede bajar su precio.
 - Características de los valores negociables:
 - 1- En la práctica las empresas invierten en múltiples empresas. Es decir, tienen un **portafolio** de distintas acciones.
 - 2- Uno no calcula la utilidad/pérdida de cada acción de cada empresa, por lo que uno ve la utilidad o pérdida del portafolio en sí.
 - 3- La utilidad o pérdida dependerá de la diferencia entre el **precio de mercado o valor bursátil** del portafolio y su costo histórico.
 - El precio de mercado o valor bursátil es la suma de los precios de mercado de cada una de las acciones que conforman un portafolio.

	N° de Acciones	C.H. acción al 01/01/13	Valor de la Inversión
CCU	210	\$20	\$4.200
CENCOSUD	100	\$30	\$3.000
ENDESA	50	\$25	\$1.250
COCA COLA	60	\$15	\$900

- El costo histórico de este portafolio es de \$9.350. Ahora supongamos que han pasado dos años:

	N° de Acciones	C.H. acción al 01/01/13	Valor de la Inversión al 01/01/13	Pº Mº al 31/12/13	Valor de la Inversión al 31/12/13	Pº Mº al 31/12/14	Valor de la Inversión al 31/12/14
CCU	210	\$20	\$4.200	\$17	\$3.570	\$18	\$3.780
CENCOSUD	100	\$30	\$3.000	\$26	\$2.600	\$33	\$3.300
ENDESA	50	\$25	\$1.250	\$32	\$1.600	\$30	\$1.500
COCA COLA	60	\$15	\$900	\$16	\$960	\$12	\$720
							
Valor Portafolio:			\$9.350			\$8.730	\$9.300

- Al final de cada periodo se debe contabilizar los valores negociables de menor valor entre el costo histórico y el valor de mercado al final del periodo.
- Por lo que, en el caso anterior, a fines del año 2014 el portafolio vale \$9.300, pero si a fines del 2015 el valor de mercado es de \$10.000, el portafolio seguirá valiendo \$9.350 ya que el costo histórico es menor que el valor de mercado.
- Cuando se produce una pérdida por la disminución del valor de mercado de la acción se realiza una **provisión por fluctuación del valor negociable (PFVN)**. Esta cuenta de contractivo que contabiliza la pérdida. A fines del 2014 la PFVN sería de \$50. A fines del 2015 sería de \$0.

31/12/13

Gasto por F.V.N. (R) \$620
P.F.V.N. (XA) \$620

31/12/14

P.F.V.N. (XA) \$570
Utilidad por Mantención (R) \$570

- Cuando se venden acciones es mejor comparar el costo histórico con el valor de mercado a finales del periodo para así realizar el ajuste en la PFVN.

- También se pueden comprar acciones de una misma empresa, en distintas fechas, a distintos precios. Para contabilizar el valor unitario de cada acción se recomienda realizar una ponderación. Por ejemplo: Compro 210 acción de Coca-Cola el 1/1/16 a \$20 cada una, el 1/7/16 se compraron 100 acciones más a \$22 y el 31/12/16 compré 50 acciones a \$13. Para contabilizar el valor negociable de mi portafolio se suma el valor de cada acción por su cantidad y se divide por el total de acciones, por lo tanto, a finales del 2016 el valor de cada acción sería:

$$\frac{210 \times \$20 + 100 \times \$22 + 50 \times \$13}{210 + 100 + 50} = \$19,6$$

Inversión en acciones: con influencia significativa

- Mientras que en el caso de los valores negociables hablábamos de “portafolio”, cuando se compran acciones con influencia significativa se tiene una cuenta para cada empresa en la que tenga influencia.
- Para contabilizar se utiliza el **valor patrimonial proporcional (VPP)**, es decir, el cociente entre el número de acciones compradas y el total de acciones que tiene la empresa (el porcentaje del que eres dueño de la empresa) por el **patrimonio contable** de la empresa inversora. Entonces, el VPP es igual a:

$$\frac{\text{Nº de acciones compradas}}{\text{Nº total de acciones emp. inversora}} \times \begin{matrix} \text{Pat. Contable} \\ \text{Empresa} \\ \text{Inversora} \end{matrix}$$

- Un cambio en las normas IFRS exponen que ya no se utilizará el VPP, si no el valor patrimonial (VP), que es la diferencia entre el “valor justo” de los activos y el “valor justo” de los pasivos.
- Las empresas tienen un patrimonio contable y un **patrimonio económico/bursátil**.
- El patrimonio contable es el valor del patrimonio que se presenta en el balance.
- El patrimonio económico o bursátil corresponde al total de acciones que tiene la empresa por el precio de mercado de la acción en un momento determinado.
- La diferencia entre lo pagado y el VPP dará origen a una cuenta de “**menor valor**” o “**mayor valor**” que se amortizará en un plazo máximo de 20 años.
- Dado el patrimonio contable, económico y valor de compra de las acciones se pueden dar distintos casos.
- Ejemplo: La empresa “ABC” compra 25 acciones de la empresa “Peor es nada”. El total de acciones que Peor es nada transa en la Bolsa es de 100 acciones. Por otro lado, el patrimonio contable de esta empresa es de \$200.000.
- **Caso 1:** Se compraron las 25 acciones a \$30.000, es decir a \$1.200 cada una.
- El VPP es \$50.000 (25% x \$200.000).

- El patrimonio bursátil es de \$1.200 (valor al que ABC compró cada acción) x 100 (el total de acciones que se transa en la Bolsa), es decir, el patrimonio bursátil es de \$120.000.
- Y como el patrimonio contable es mayor que el patrimonio bursátil (\$200.000 > \$120.000) se va a registrar un mayor valor (XA).
- Al comprar las acciones el asiento se realiza de la siguiente manera.

I.E.R. \$50.000
 Caja \$30.000
 Mayor Valor (XA) \$20.000

I.E.R = Inversión en Empresas Relacionadas = \$VPP

- Y sabemos que las acciones se amortizan periódicamente por un plazo de 20 años, por lo que después de un año de la compra se realiza la primera amortización del mayor valor.

Mayor Valor (XA) \$1.000
 Utilidad por Mayor Valor \$1.000

- **Caso 2:** Se compraron las mismas 25 acciones, pero esta vez a \$62.500, es decir, a \$2.500 cada una.
- Patrimonio contable Peor es nada: \$200.000
- VPP: \$50.000
- Patrimonio bursátil: \$250.000
- Patrimonio contable < Patrimonio bursátil
- Se crea una cuenta de menor valor (OA)

I.E.R. \$50.000
 Menor Valor (OA) \$12.500
 Caja \$62.500

- Y el menor valor se amortizará periódicamente por los próximos 20 años, por lo que cuando hay pasado un año:

Pérdida por Menor Valor \$625
 Menor Valor (OA) \$625

- El VPP puede ir variando, todo dependerá de los factores que afecten el patrimonio de la empresa, es decir, se tiene una utilidad/pérdida por resultado del ejercicio, si se declaran dividendos o si se aumenta el capital.

- Si cambia el VPP, va a cambiar el IER ya que el IER representa un porcentaje del VPP.
- 1- Si se tiene una utilidad o pérdida del ejercicio, el IER aumentará o disminuirá en el porcentaje correspondiente a lo que te pertenece de la empresa por el resultado del ejercicio. Continuando el ejemplo de la empresa ABC que es dueño del 25% de las acciones de Peor es nada, si esta última tiene un resultado del ejercicio de \$10.000 entonces el IER de ABC aumentará en \$2.500 ($25\% \times \10.000). El asiento correspondiente es el siguiente:

{

I.E.R. (OA) \$2.500
Utilidad por IER \$2.500
}

- Si el resultado del ejercicio hubiese sido -\$10.000, entonces se hubiera reconocido una pérdida por IER de \$2.500 y el IER habría disminuido en dicha cantidad.
- 2- Si una empresa declara dividendos en efectivo no te entregan el efectivo en sí, si no que un porcentaje del total de dividendos que se declararon. Manteniendo el caso de que Peor es nada tuvo una utilidad por resultado del ejercicio por \$10.000, su patrimonio contable ahora es de \$210.000. Pero la empresa decidió declarar dividendos por \$5.000, por lo que ahora el patrimonio contable es de \$205.000 y tu VPP es de \$51.250 ($25\% \times \$205.000$). Como el VPP de ABC pasó de \$52.500 a \$51.250, hay que realizar un ajuste que corresponda a este cambio:

{

Dividendo por Cobrar/Caja \$1.250
I.E.R. \$1.250
}

- \$1.250 también es el 25% de \$5.000 (la cantidad de dividendos que se declaró).
- 3- Cuando aumenta el capital (otra empresa/persona compra acciones) se pueden llevar a cabo dos alternativas; o compras más acciones para mantener tu porcentaje o puedes no comprar nada y dejar que tu porcentaje disminuya.
- Supongamos que el capital aumenta en \$50.000, si uno quiere suscribirse (comprar más acciones) para mantener tu porcentaje de dueño se calcula de la siguiente manera:
- $25\% \times \$50.000 = \12.500

{

I.E.R. \$12.500
Caja \$12.500
}

- El IER de ABC ahora es de \$63.750.

- El patrimonio contable de Peor es nada = $\$200.000 + \$10.000 - \$5.000 + \$50.000 = \$255.000$. Y como $\$255.000 \times 25\% = \63.750 , todo está calzando.
- La cuenta T de la IER sería la siguiente:

I.E.R.		
	\$0	
25%*\$200.000 COMPRA	\$50.000	
25%*\$10.000 UT. EJERCICIO	\$2.500	
25%*\$50.000 SUSCRIPCIÓN	\$12.500	
	\$63.750	
		\$1.250 → 25%*\$5.000 DECLARACIÓN DIVIDENDOS.

- Si ABC hubiese decidido no subscribirse, no habría comprado acciones, por lo que el asiento de arriba no habría sido necesitado. El IER habría sido el mismo que se tenía después de la declaración de dividendos (\$51.250). Por lo que ahora ABC es dueño del 20% de Peor es nada ($20\% = \$255.000/\51.250).

PDI: Incobrabilidad en las cuentas por cobrar

- Cuando hay ventas a crédito, las empresas pueden decidir otorgar un descuento a quienes salden esta deuda antes de su plazo de vencimiento. Esta medida se conoce como **descuento por pronto pago** y se toma para que los clientes tengan una motivación para saldar de manera más rápida sus cuentas por pagar y para que la empresa pueda tener el aumento de caja lo antes posible. Ejemplo, la empresa “María Juana” realizó una venta a crédito de sus productos naturales por \$100.000. A los clientes se les dijo que si pagaban antes de la fecha de vencimiento les otorgaría un 2% de descuento. El asiento para contabilizar la transacción:

Caja	\$98.000
Descuento por pronto pago	\$2.000
Cuentas por cobrar	\$100.000

- El descuento por pronto pago se considera como un gasto para la empresa “María Juana”.
- Como vimos en el capítulo 3, hay dos métodos para contabilizar el no pago de deudas de los clientes de una empresa. A continuación, se estudiará con mayor profundidad el caso del PDI como porcentaje de las cuentas por cobrar.
- Para estimar las cuentas que no se van a pagar existen varios métodos:

- 1- Considerar un porcentaje sobre los saldos pendientes de cuentas por cobrar. A cada cuenta se le estima un porcentaje que no se le pagará.
 - 2- Un porcentaje distinto sobre las cuentas por cobrar que tiene la empresa, dependiendo del tiempo que lleve atrasada una cuenta.
- Ejemplo: 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 periodo de \$102.000.
 - Método 1: Supongamos que la empresa ha estimado que aproximadamente el 7,5% del saldo de las cuentas por cobrar en ese periodo es de dudosa cobranza, el asiento iría así:

{
Gasto por PDI \$7.650
Provisión Deudor Incobrable \$7.650
}

$\$7.650 = \$102.000 \times 7,5\%$

- Método 2: Supongamos que la empresa ha estado funcionando por harto tiempo, y sus ventas a crédito tienen 60 días para el vencimiento, y las cuentas que le quedan por cobrar son evaluadas en \$300.000, y estas cuentas por cobrar, de acuerdo a su estado de pago se descomponen de la siguiente manera.

Cuentas por cobrar vigentes	\$250.000
Cuentas por cobrar atrasadas 30 días o menos	\$30.000
Cuentas por cobrar atrasadas entre 30 y 60 días	\$10.000
Cuentas por cobrar atrasadas entre 61 y 90 días	\$6.000
Cuentas por cobrar atrasadas más de 91 días	\$4.000
Total	\$30.000

- Según el tiempo que llevan atrasados los pagos, la empresa determina distintos porcentajes de probabilidad de no pago:

Atrasadas 30 días o menos	6%
Atrasadas entre 31 y 60 días	12%
Atrasadas entre 61 y 90 días	20%
Atrasadas más de 91 días	50%

- Al final del periodo se realiza un asiento para cada uno de estos porcentajes:

{
Gasto por PDI \$6.200
Provisión Deudor Incobrable \$6.200
}

$$\$6.200 = 6\% \times \$30.000 + 12\% \times \$10.000 + 20\% \times \$6.000 + 50\% \times \$4.000$$

- Cuando una cuenta se declara definitivamente incobrable, entonces se realiza un asiento de ajuste en que baje el PDI y las cuentas por cobrar por dicha cantidad.

Documentos por cobrar

- Son los pagarés que le escribe una persona o empresa a otra, quien recibe el pagaré (también conocido como “**letra de cambio**”) es el girador y quien lo emite es el aceptante.

- **Documentos por cobrar:**

1- Al momento de pago:

Caja	\$X
Doc. por cobrar	\$X

2- Si no se cancela:

Varios deudores	\$X
Doc. por cobrar	\$X

- Se llama **varios deudores** a la cuenta en la que se incluye a todos aquellos que no cancelaron su pagaré a tiempo, esta cuenta es un activo.
- Una vez que se tiene el documento o el pagaré, hay que llevarlo al banco para que ellos realicen la parte administrativa de la cobranza, se contabiliza:

Doc en cobranza (A)	\$X
Doc. por cobrar	\$X

- Y cuando el banco termina la transacción:

Banco	\$X-G
Gasto por cobranza	\$G
Doc en cobranza	\$X

- Los documentos en si sirven no solo para pagar deudas con una primera persona, el documento que te pasa una persona puede ser utilizado para pagar una deuda con una segunda persona.
- El **endoso de documento** consiste en entregar el documento que se tiene en cartera como pago de algún compromiso que posee la empresa.

Cuentas por pagar	\$Z
Doc. por cobrar	\$Z

- Y también se pueden usar los documentos como una **garantía** de pago hacia los bancos por un préstamo que se les va a otorgar u otorgó. Al enviar los documentos al banco, se registra:

Doc. en garantía (A)	\$W
Doc. por cobrar	\$W

- El banco puede usar esta garantía para que la empresa le cancele el préstamo otorgado sobre estos documentos, pero sin cobrarlos, o puede tomar la cobranza de los documentos en garantía e irse haciendo pago del préstamo de ellos. Sea cual sea el camino que tome el banco, se le avisará previamente a la empresa.

IVA: Débitos y créditos fiscales

- El **impuesto al valor agregado (IVA)** 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.
- El IVA solamente llega al consumidor final, las empresas técnicamente si se ven afectadas por este impuesto, pero también se ven beneficiados por ellos.
- Cada vez que una empresa compra un bien o servicio, ella paga un impuesto, que se calcula sobre el costo del bien o servicio adquirido, pero al mismo momento en 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”**, esta es una cuenta por cobrar al fisco.
- La empresa “recupera” esa caja que usó para pagar el IVA cuando la empresa vende, cada vez que ella vende un bien o servicio, ella le cobrará al consumidor un impuesto que se calculará sobre el precio de venta.
- Por ejemplo, la empresa 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, lo vende en \$120 + IVA, a los consumidores se los venderá a \$144. De estos \$144, \$24 corresponden al IVA que la empresa “recupera”. Recupera los \$20 que había pagado en un principio, y los \$4 que sobran se van a Tesorería de la República. Es por esto que la empresa pagó \$0 en IVA.
- Los asientos de las transacciones anteriores serían:
 - 1- Compra del bien:

Existencias	\$100	
IVA	\$20	
	Caja	\$120

- 2- Venta del producto:

Caja \$144	
Ingreso por venta \$120	Costo de venta \$100
IVA \$24	Existencias \$100

- 3- Como la cuenta de IVA por recuperar queda con un saldo acreedor de \$4, entonces hay que hacer un ajuste para que quede en \$0.

IVA \$4
Caja \$4

Capítulo VII

- Las existencias son un conjunto de bienes que la empresa compra o produce para posteriormente vender.
- Se debe construir una la actividad comercial en torno al producto.
- La contabilización de existencias permite distinguir entre aquellas existencias que han sido utilizadas en un cierto periodo y las que aún nos queda para ser utilizadas en el futuro.
- Para la contabilización, se pueden ver las unidades iniciales o finales, para este hay que ver la cantidad inicial más los productos producidos/comprados menos los productos vendidos.
- Pero también se pueden contabilizar a partir de su equivalente monetario.
- Suele ocurrir que cuando se van comprando productos, estos tengan distintos precios. Por ejemplo, si a comienzo de un periodo tengo 120 estufas valoradas en \$5.000, compramos 150 más en \$6.000 cada una y vendemos 75. ¿En cuánto está valorado el inventario final de estufas? El valor final del inventario dependerá de a cuanto hayamos vendido las 75 estufas.
- El precio de venta dependerá del **sistema de costeo** que utilicemos.
- El método de inventario **perpetuo o de permanencia** controla permanentemente los inventarios, es decir, conoce el costo de las unidades vendidas en cada momento. Este método permite tener un control contable del costo de las unidades que se compran y se venden. La empresa conoce en todo momento los productos que tiene en bodega, esto se conoce como **“inventario teórico”**.
- Se utilizan las cuentas de “existencias”, “ingreso por ventas” y “costo por ventas”.
- El costo por ventas se puede determinar en cualquier momento, no es necesario esperar a finales del periodo para contabilizar el remanente de las existencias para así obtener el costo por ventas del periodo.
- Se contabiliza usando los asientos que ya conocemos.
- Este método es más utilizado por aquellas empresas donde los productos son más valiosos y no hay gran cantidad. Joyerías, por ejemplo.
- Ellos contabilizan las **mermas** (reducción o pérdida de mercancía) dependiendo de si la merma es **normal** o **anormal**. El que sea anormal o normal depende de si está dentro de las pérdidas esperadas o no. Si son esperables, son parte del costo por venta, de lo contrario es una pérdida no operacional.
- El método de inventario **periódico o de no permanencia** es un sistema utilizado por empresas que mueven una amplia gama de productos, por lo que llevan un **control “periódico”** de los inventarios, es por esto que no hay forma segura de determinar el costo por venta exacto.
- Al final de cada periodo se hace un recuento físico para saber cuántas unidades quedan en el inventario final. Una vez que se tiene el inventario final se resuelve la siguiente ecuación: $\text{Costo de Bienes (CxV)} = \text{Inv. Inicial} + \text{Compras} - \text{Inv. Final}$

- Utilizan este método en vez del perpetuo ya que los costos por posibles pérdidas son menores al costo que se tendría si se siguiera cada producto. Empresas como los supermercados utilizan este método.
- Para contabilizar el costo por venta, se crea una cuenta temporal conocida como “**mercadería**”. Esta es una **cuenta mixta** ya que mezcla precios de compra con precios de venta.

Mercaderia			
<i>Item</i>	<i>Valoracion</i>	<i>Item</i>	<i>Valoracion</i>
Inventario Inicial	(p/c)	Ventas	(p/v)
Compras	(p/c)	Devoluciones de compras	(p/c)
Devoluciones de Venta	(p/v)		
(Saldo Deudor)		(Saldo Acreedor)	

p/c = precio de compra

p/v = precio de venta

- No es una cuenta de activo, ni resultado. No aparece en el balance ya que se cierra a final de cada periodo. El uso de esta cuenta es netamente para obtener el costo por venta del periodo.
- Sabemos que el resultado de las ventas es equivalente a:

$$\text{Ventas} - \text{Devoluciones} - \text{CxV}$$

$$\text{Ventas} - \text{Dev. ventas} - \text{Inv. Inicial} - \text{Compras} + \text{Dev. Compras} + \text{Inv. Final}$$

$$\text{Abono mercadería} - \text{Cargo mercadería} + \text{Inventario Final}$$
- Y como el resultado es Ventas – Costo por ventas, al despejar CxV obtenemos que:
 $\text{CxV} = \text{Ventas} - (\text{Abono mercadería} - \text{Cargo mercadería} + \text{Inventario Final})$
- Si la cuenta mercadería tiene saldo acreedor, se le realiza el cierre de la siguiente manera:

Existencia (I.F)	\$	
Saldo Acreedor Cuenta Mercadería	\$	
CXV	\$	
		Ventas \$

- Pero si el saldo final de la cuenta mercadería es deudor:

Existencia (I.F)	\$
CXV	\$
Saldo Deudor Cuenta Mercadería	\$
Ventas	\$

- Recordar que el costo por ventas en estos casos se obtiene por diferencia.
- Las ventajas de este método es que es sencillo y de bajo costo, pero no permite controlar robos por lo que los incluye en el costo por venta, requiere de un recuento físico antes de que finalice el periodo.
- La base de valorización de inventarios afectará tanto la utilidad del ejercicio como la cuenta de existencia del balance, se utilizará la que otorgue mayor beneficio.

Estas son:

1- Costo histórico

2- Valor de mercado

i. Costo de reposición

ii. Valor neto de realización

3- Costo estándar

- Como sabemos, el costo histórico contabiliza el costo de adquisición de un bien. Su valor se mantiene constante hasta que dicho bien se vende y no se ve afectado por las fluctuaciones en el mercado.
 - El valor de mercado refleja el valor al cual se pueden vender los bienes, por lo que puede haber utilidades o pérdidas. No es aceptado como un principio general, a menos que la fluctuación produzca que el valor de mercado sea menor al costo histórico.
 - El costo de reposición es el valor que tendría que pagar la empresa para adquirir ese bien a la fecha.
 - El valor neto de realización también se conoce como el valor de liquidación, y es el valor que se tendría al vender a muy corto plazo el bien (liquidarlo).
 - Los costos estándares son generalmente usados por las empresas manufactureras para evaluar y registrar el comportamiento de su producción. Es muy poco utilizado.
 - La definición y partidas a incluir en el costo de adquisición de inventarios también es un problema al momento de contabilizar existencias, para esto tenemos que ver si la empresa es comercializadora o manufacturera. En caso de ser manufacturera, hay que ver el sistema de costeo utilizado (capítulo 4).
 - Otra problemática en la contabilización de existencias es el supuesto de flujo de costos para valorizar los bienes vendidos y los inventarios. Hay tres métodos para poder llevar esta contabilización:
- 1- **First In First Out (FIFO)**, que se traduce a **Primeras en Entrar, Primeras en Salir (PEPS)**.

- 2- **Last In First Out (LIFO)**, que se traduce en **Último en entrar, Primero en salir**.
- 3- **Costo Promedio Ponderado (CPP)**.
 - Si a comienzo de un periodo tengo 120 estufas valoradas en \$5.000, compramos 150 más en \$6.000 cada una y vendemos 75. ¿En cuánto están valoradas las 195 estufas restantes?
 - Caso 1: Las unidades que se venden son las primeras que se compraron o fabricaron, es decir, son las más “viejas”. Con el FIFO estaríamos vendiendo esas 75 estufas a \$5.000. El valor del inventario final serían las 45 estufas iniciales (120 – 75) a un valor de \$5.000, y las otras 150 con un valor de \$6.000.
 - Caso 2: Las unidades que se venden son las últimas que se compraron o fabricaron, es decir, son las más “nuevas”. Con el LIFO estaríamos vendiendo esas 75 estufas a \$6.000. El valor del inventario final serían las 120 estufas iniciales a un valor de \$5.000, y las otras 75 (150 – 75) con un valor de \$6.000.
 - Caso 3: Es el costo promedio ponderado de las unidades en inventario que mantiene la empresa al momento de la venta. Con el costo promedio ponderado, esas 75 estufas se están vendiendo a \$5.556 $((120 \times \$5.000 + 150 \times \$6.000)/(120 + 150))$, por lo que el inventario final son las 120 iniciales que se tenían a \$5.000, las 150 que se compraron a \$6.000, menos las 75 que se vendieron a \$5.556.
 - Para comprender las aplicaciones de cada uno de estos problemas, veremos cómo se enfrentaría una empresa utilizando los distintos flujos de costos y sistemas de contabilización de existencias. Es decir, seguiremos los siguientes casos
 - 1- FIFO y No Permanencia
 - 2- FIFO y Permanencia
 - 3- LIFO y No Permanencia
 - 4- LIFO y Permanencia
 - 5- CPP y No Permanencia
 - 6- CPP y Permanencia
 - Por lo que seguiremos el siguiente ejemplo:
 Se inicia el año con un Saldo de Existencias de \$10.000 (80 unidades en \$125 cada una) → **Inventario Inicial = \$10.000.**
Ocurren las siguientes transacciones:
06/01 Venta de 50 unidades. Cada unidad se vende en \$150.
05/02 Compra de 30 unidades en \$140 cada una.
15/05 Compra de 70 unidades en \$120 cada una.
20/06 Venta de 30 unidades. Cada una se vende en \$140.
30/08 Venta de 15 unidades. Cada unidades se vende en \$160.
15/10 Compra de 45 unidades en \$115 cada una.
27/11 Venta de 40 unidades en \$160 cada una.
- Lo que nos deja con un total de 90 unidades en el inventario final.

- Una vez que se tiene toda la información sobre las transacciones, lo recomendable es hacer una tabla que resuma toda la información.

Fecha	Evento	Unidades	Costo Unitario	Costo Total
01/01	Inventario Inicial	80	\$125	\$10.000
06/01	Venta	50	¿?	¿?
05/02	Compra	30	\$140	\$4.200
15/05	Compra	70	\$120	\$8.400
20/06	Venta	30	¿?	¿?
30/08	Venta	15	¿?	¿?
15/10	Compra	45	\$115	\$5.175
27/11	Venta	40	¿?	¿?

- **Caso 1:** FIFO y No Permanencia: Este método ve las existencias más antiguas que se tienen en bodega y al momento de vender se considera como si estas fueran las vendidas y como estamos bajo criterio de no permanencia, solo nos importa la cantidad total vendida durante el periodo.
- Se vendieron 135 productos en el periodo y como se venden las más viejas, el costo por ventas de periodo fue de \$17.200 ($80 \times \$125 + 30 \times \$140 + 25 \times \120).
- El inventario final es el costo histórico de los últimos 90 productos adquiridos, es decir $45 \times \$115 + 45 \times \$120 = \$10.575$.
- **Caso 2:** FIFO y Permanencia: Este método ve las existencias más antiguas que se tienen en bodega y al momento de venderlas se tienen que considerar el costo histórico del producto más antiguo al momento de la venta.
- El 6 de enero se vendieron 50 productos de los 80 que se tenían en bodega. El 20 de junio se vendieron los 30 productos restantes. El 30 de agosto se vendieron 15 de las que se habían comprado en febrero. El 27 de noviembre se vendieron 25 productos que se habían comprado en mayo y los 15 productos restantes de la compra de febrero. Por lo tanto, el costo por ventas del periodo es de $(50 \times \$125) + (30 \times \$125) + (15 \times \$140) + (15 \times \$140 + 25 \times \$120) = \17.200 .
- El inventario final se obtiene de la misma manera que en el caso anterior.
- **Caso 3:** LIFO y No Permanencia: Este método ve las existencias más recientes que se tienen en bodega y al momento de vender se considera como si estas fueran las vendidas y como estamos bajo criterio de no permanencia, solo nos importa la cantidad total vendida durante el periodo.
- Se vendieron 135 productos en el periodo y como se venden las más nuevas, el costo por ventas de periodo fue de \$16.375 ($45 \times \$115 + 70 \times \$120 + 20 \times \140).

- El inventario final es el costo histórico de los primeros 90 productos que se tenían, es decir $80 \times \$125 + 10 \times \$140 = \$11.400$.
- **Caso 4:** LIFO y Permanencia: Este método ve las existencias más recientes que se tienen en bodega y al momento de venderlas se tienen que considerar el costo histórico del producto más nuevo al momento de la venta.
- El 6 de enero se vendieron 50 productos de los 80 que se tenían en bodega. El 20 de junio se vendieron los 30 productos comprados en mayo. El 30 de agosto se vendieron 15 de la compra de mayo. El 27 de noviembre se vendieron 40 productos que se habían comprado en octubre. Por lo tanto, el costo por ventas del periodo es de $(50 \times \$125) + (30 \times \$120) + (15 \times \$120) + (40 \times \$115) = \$16.250$.
- El inventario final es el costo histórico de los primeros los productos restantes, es decir los 30 de inicios del periodo, los 30 de febrero, los 25 restantes de mayo y los 5 restantes de octubre, es decir, $30 \times \$125 + 30 \times \$140 + 25 \times \$120 + 5 \times \$115 = \$11.525$.
- **Caso 5:** CPP y No Permanencia: Este método ve el promedio ponderado de las todas las existencias que pasaron por bodega y al momento de vender se considera la ponderación de los precios y como estamos bajo criterio de no permanencia, solo nos importa la cantidad total vendida durante el periodo.
- Por lo tanto, se ponderan todas las compras y existencias previas, es decir,

$$\frac{80 \times \$125 + 30 \times \$140 + 70 \times \$120 + 45 \times \$115}{80 + 30 + 70 + 45} = \$123,44$$
- El costo por ventas es de \$16.664,4 y el inventario final es de \$11.109,6.
- **Caso 6:** CPP y Permanencia: Este método ve el promedio ponderado de las todas las existencias que pasaron por bodega y al momento de vender se considera la ponderación de los precios antes de la venta. Este criterio opera igual que los cambios de valor de las acciones con baja influencia.
El 6 de enero se vendieron 50 productos de los 80 que se tenían en bodega a \$125 cada uno. En febrero y mayo se realizaron dos compras, por lo que hay que realizar una ponderación. $\frac{30 \times \$125 + 30 \times \$140 + 70 \times \$120}{30 + 30 + 70} = \$125,77$.
- El 20 de junio y el 30 de agosto se vendieron 30 y 15 productos respectivamente a \$125,77 cada uno. En octubre se realizó una nueva compra por lo que hay que volver a realizar una ponderación. $\frac{85 \times \$125,77 + 45 \times \$115}{85 + 45} = \$122,04$.
- El 27 de noviembre se vendieron 40 a \$122,04 cada una.
- Por lo tanto, el costo por ventas del periodo es de $(50 \times \$125) + (30 \times \$125,77) + (15 \times \$125,77) + (40 \times \$122,04) = \$16.791,25$. Y el saldo del inventario final es de $90 \times \$122,04 = \$10.983,6$.

Registro de mermas y devoluciones

- Para contabilizar mermas, recordar que solo se contabilizan con el sistema de permanencia ya que con el sistema periódico se consideran parte del costo por venta.
- Si la merma es normal, se clasificará como un costo por venta. El asiento es existencia contra costo por venta. Si la merma es anormal, se clasificará como una pérdida por merma. El asiento es existencia contra una pérdida. Uno sabe si es normal o anormal porque lo dicen en el enunciado.
- Valor que se le otorga: Se les considera como si fueran la “última venta del periodo”.
 - 1- FIFO: Se les contabiliza como una venta de los productos más viejos.
 - 2- LIFO: Se les contabiliza como una venta de los productos más nuevos.
 - 3- CPP: Se les contabiliza según el promedio ponderado de los productos antes del cierre del periodo.
- Para contabilizar las devoluciones:
 - 1- Sistema de permanencia:**
 - La devolución está completamente identificada y asociada a la venta específica.
 - Si las unidades están en perfecto estado, al ser devueltas se irán a la bodega y aumentarán nuestras existencias. Si las devolvieron porque no están en buen estado, la contabilizamos como una merma una vez que nos la devuelven.
 - Si el cliente está devolviendo todas las unidades compradas, se reversan los asientos de ingreso por venta y costo por venta.
 - Si el cliente nos devuelve una parte de lo que compró y las unidades que habíamos vendido no tenían el mismo costo, el costo que les asignaremos a la parte devuelta dependerá del supuesto de flujo elegido por la empresa:
 1. FIFO: Las unidades devueltas corresponden a la compra más nueva que se había utilizado al vender.
 2. LIFO: Las unidades devueltas corresponden a la compra más antigua que se habían utilizado al vender.
 3. CPP: Todas las unidades vendidas estaban al mismo CPP.
 - Una forma de verlo de manera clara cuales son las que se devuelven es ponerse el día de la venta de los productos que nos devolvieron, y a la cantidad vendida le restamos la cantidad de vuelta.
 - Si tengo 12 productos en mis existencias; las 4 más antiguas valen \$1, las 4 más viejas valen \$3 y las otras 4 (que fueron compradas el mismo día) valen \$2. Vendo 10 de estos productos y me devuelven 5. ¿Cómo lo contabilizo?
 - FIFO: El día de la venta teóricamente vendí 5 productos, los 5 más antiguos, por lo que los que me devolvieron fueron los 2 productos valorados en \$3 y 3 valorado en \$2.

- LIFO: El día de la venta teóricamente vendí 5 productos, los 5 más nuevos, por lo que los que me devolvieron fueron los 2 productos valorados en \$1 y 3 valorado en \$2.
- Cuando queremos devolver compras:
 1. Caso 1: Devolvemos unidades que aún no habíamos considerado como vendidas.
 2. Caso 2: Devolvemos unidades cuyo costo ya está asignado a una venta anterior. Pero el proveedor nos devolverá el valor de esas unidades. Tenemos un producto valorado en \$100 y otro en \$120. Vendo la que está valorada en \$100 y decido devolver la otra. El asiento que registra la devolución es:

$$\left(\begin{array}{l} \text{Caja \$100} \\ \text{CXV \$20} \end{array} \right) \quad \text{Existencias \$120}$$

De esta manera, se contabiliza como si la unidad vendida hubiese sido la de \$120.

- 2- **Sistema de no permanencia:** Como aún no hemos registrado el costo por venta sólo hay que hacer un asiento de disminución de caja contra mercadería.

Capítulo VIII

- Los activos fijos generan un beneficio futuro a la empresa y se mantienen por largos periodos de tiempo, pero existen problemas en su contabilización.
- Cuando se adquiere un activo físico, se contabiliza su costo al valor de adquisición. Esto es, el precio de adquisición, impuestos, cualquier otro costo que sea necesario para dejarlo en funcionamiento.
- Los beneficios que otorgan los activos fijos van disminuyendo a medida que se hace uso del activo. La depreciación es un traspaso de costo como activo a costo como gasto. La depreciación tiene como objetivo distribuir de manera periódica los beneficios que entregará un activo.
- Los únicos activos fijos que no se deprecian son los terrenos.
- La depreciación también presenta problemas en su contabilización:
 - 1- Determinar la **base de depreciación (BD)**: Esta corresponde al monto total que se deberá depreciar el activo en un momento determinado, es decir, es todo lo que le queda por depreciarse a un activo fijo.
$$BD = \text{Costo histórico} - \text{Depreciación acumulada} - \text{Valor residual}$$
 - 2- Estimar la **Vida Útil (VU)** y el **Valor Residual (VR)**: Como bien sabemos, la vida útil es cuánto tiempo se estima que funcionará el activo y el valor residual es cuánto va a valer después de que ese tiempo haya pasado.
 - Para estimar la vida útil hay que analizar las posibles razones por las que podría llegar a fallar el activo fijo y utilizar la experiencia pasada con otros bienes de características similares.
 - El **Servicio de Impuestos Internos (SII)** suele entregar un marco de referencia de la vida útil que se espera de un determinado activo fijo.
 - 3- Forma de expiración de los servicios del activo a través del tiempo:
 - Existen varios métodos para asignar el monto que se reconocerá como “gasto por depreciación” en cada periodo, es decir, existen varios métodos de depreciación. Estudiaremos los siguientes métodos:
 1. **Método lineal**
 2. **Método volumen de producción o uso real**
 3. **Método de saldos decrecientes o depreciación acelerada**
 4. **Método de suma dígitos: creciente o decreciente**
- El método lineal es el usado hasta este punto, como uno compra el activo fijo sin depreciación acumulada la BD es el costo histórico – el valor residual. El gasto por depreciación anual es la BD dividido por la vida útil.
- Este método es el más usado, más sencillo e implica que todos los años el activo se depreciará en el mismo monto.

2. El método de volumen de producción implica que el gasto de depreciación dependerá del uso real del activo fijo, es decir, en los periodos en que se le un mayor uso, el activo tendrá un mayor gasto por depreciación.
 - Para utilizar este método se necesita saber la cantidad máxima esperada de producción del activo fijo durante toda su vida. Este método implica aplicar una tasa constante de depreciación por unidad de producción o por hora de uso.
 - Para calcular la depreciación del ejercicio se divide la diferencia entre el costo histórico con el valor residual y el número máximo de unidades/horas.
 - Gasto por depreciación: $\frac{CH-VR}{\text{Número máximo de unidades}}$ x por unidad producida
 - Gasto por depreciación: $\frac{CH-VR}{\text{Número máximo de horas}}$ x por hora de uso
 - Las dos fórmulas anteriores son bajo el supuesto de que la base de depreciación no incluye la depreciación acumulada.
 - Este método es tiene una adecuada correspondencia entre ingresos y gastos, reconoce el gasto real, pero la máxima producción puede ser difícil de calcular.
3. El método de saldos decrecientes o depreciación acelerada otorga un alto gasto por depreciación al inicio, pero este va disminuyendo paulatinamente.
 - El **Valor Neto de Libro "t" (VNL"t")** es la diferencia entre el costo histórico y la depreciación acumulada en un momento "t", y para obtener el gasto necesitamos una **tasa de depreciación**.
 - La tasa de depreciación anual es $1 - \sqrt[VU]{\frac{VR}{CH}}$, pero si el VR es 0 entonces la fórmula es $2 \times \frac{1}{VU}$. Por lo tanto, la depreciación del ejercicio es VNL"t" x tasa depreciación.
 - Ejemplo, si compro una máquina cuyo CH es \$100.000, tiene una VU de 9 años y cuando deje de funcionar valdrá \$10.000.
 - La tasa de depreciación es $1 - \sqrt[9]{\frac{\$10.000}{\$100.000}} = 0,225$, por lo tanto, el gasto por depreciación de cada año es:

Año	V.N.L. (C.H. – D.A.)	Gasto por Dep.	Saldo
1	\$100,000	\$22,500	\$77,500
2	\$77,500	\$17,438	\$60,063
3	\$60,063	\$13,514	\$46,548
4	\$46,548	\$10,473	\$36,075
5	\$36,075	\$8,117	\$27,958
6	\$27,958	\$6,291	\$21,668
7	\$21,668	\$4,875	\$16,792
8	\$16,792	\$3,825	\$12,967
9	\$12,967	\$2,967	\$10,000

- Como se puede ver, el último saldo corresponde al VR del activo fijo.
- Este método se utiliza si los niveles de producción son mayores al comenzar a usar el activo, también se puede usar ya que quienes lo operan puede que no tengan la capacitación necesaria para reducir el desgaste.

4. Método de suma de dígitos: En cada periodo se deprecia una fracción que viene dada por la proporcionalidad a depreciar en cada periodo, dividida por la sumatoria de los dígitos de vida útil del bien. Es decir, el gasto por depreciación

$$\text{anual} = \frac{t}{\sum_1^t VU_t} \times (CH - VR).$$

- Ejemplo, si compro una máquina cuyo CH es \$100.000, tiene una VU de 9 años y cuando deje de funcionar valdrá \$10.000.

- La depreciación anual es $\frac{t}{\sum_1^9 t} \times (\$100.000 - \$10.000)$, y como $\sum_1^9 t = 45$, la depreciación por año queda:

Año	Fórmula creciente	Gasto por depreciación creciente	Fórmula decreciente	Gasto por depreciación decreciente
1	$\frac{1}{45} \times \$90.000$	\$2.000	$\frac{9}{45} \times \$90.000$	\$18.000
2	$\frac{2}{45} \times \$90.000$	\$4.000	$\frac{8}{45} \times \$90.000$	\$16.000
3	$\frac{3}{45} \times \$90.000$	\$6.000	$\frac{7}{45} \times \$90.000$	\$14.000
4	$\frac{4}{45} \times \$90.000$	\$8.000	$\frac{6}{45} \times \$90.000$	\$12.000
5	$\frac{5}{45} \times \$90.000$	\$10.000	$\frac{5}{45} \times \$90.000$	\$10.000

6	$\frac{6}{45} \times \$90.000$	\$12.000	$\frac{4}{45} \times \$90.000$	\$8.000
7	$\frac{7}{45} \times \$90.000$	\$14.000	$\frac{3}{45} \times \$90.000$	\$6.000
8	$\frac{8}{45} \times \$90.000$	\$16.000	$\frac{2}{45} \times \$90.000$	\$4.000
9	$\frac{9}{45} \times \$90.000$	\$18.000	$\frac{1}{45} \times \$90.000$	\$2.000

- Finalmente, un último problema que pueden tener los activos fijos si se realizan ajustes como **mantenciones, reparaciones o ajustes**.
- Una mantención es una reparación menor, son los gastos necesarios para obtener del activo el servicio que se esperaba de el en su momento de compra. Las mantenciones no cambian los beneficios que puede otorgar no modifican su vida útil ni su productividad. Por lo tanto, las mantenciones son gastos del periodo ya que es “parte de la rutina”.
- Una reparación se realiza por motivos no previstos, puede resultar en reponer/aumentar los beneficios que va a entregar el activo o su vida útil. Si se repone se considera como un gasto, si aumenta la vida útil y/o los beneficios que va a entregar, se considera como gasto lo que permitió la recuperación y lo que aumentó será un activo. Ejemplo: Choco mi auto, lo mando a reparar y pago \$1.000, pero repararlo me salió \$800, por lo que el costo histórico de mi auto aumentó el \$200.
- Las mejoras se realizan con el fin de aumentar la vida útil, el valor residual y/o los beneficios. El costo histórico del activo fijo aumentará en el monto que se invirtió para la mejora del activo. Como cambia el costo histórico, también cambia la base de depreciación.

Capítulo IX

- Como sabemos, un pasivo es una obligación de la empresa hacia terceras personas que no sean los dueños. Sus montos son cuantificables de manera precisa y tienen una fecha de vencimiento.
- En la contabilidad financiera, los pasivos se presentan en el balance por el valor que se deberá desembolsar 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. La tasa de interés usada es la **tasa de interés histórica**.
- Pero, como se verá más adelante, los pasivos de corto plazo no usan la tasa de interés histórica, y los de largo plazo la utilizan de vez en cuando.
- Los pasivos circulantes son obligaciones que se deben cumplir en un periodo máximo de un año desde su contabilización en el balance, entre estas cuentas podemos encontrar salarios por pagar, cuentas por pagar, **letras por pagar**, intereses por pagar, **impuestos por pagar**, etc.
- Las empresas obtienen financiamiento de bancos u otros acreedores, para materializar dicho financiamiento se firma un **pagaré** o una **letra de cambio**. El asiento de quien recibe el pagaré es el opuesto de quien lo emite, es decir, quien otorga el crédito refleja un activo, un interés por cobrar y un ingreso, quien recibe el crédito registra un pasivo, un interés por pagar y un gasto.
- De los impuestos por pagar el más importante y común es el **impuesto a la renta (utilidades) o de primera categoría**, para este impuesto se pueden usar los siguientes criterios:
 - 1- Impuesto a la renta en base al **resultado devengado o generado por la empresa en un periodo**: Como lo dice el nombre, dependiendo de las utilidades que haya tendido la empresa durante el ejercicio se le aplica un porcentaje o un monto fijo de impuesto.
 - 2- Impuesto a la renta en base al **retiro efectivo de utilidades de la empresa**: Este criterio les cobra un impuesto a los dueños de la empresa cuando hacen retiro de dinero de la empresa (cuando la empresa les declara dividendos).
- Tesorería les pide a las empresas chilenas que anticipen el monto de los criterios anteriores, por lo que se crea un **pago provisional mensual (PPM)**. Esta corresponde a un porcentaje 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 este mecanismo, es obligar a las empresas a hacer prepagos de impuestos que se deberán pagar dentro de algunos meses.
- El PPM suele oscilar entre un 1,5 y 2,5 por ciento de las ventas del mes anterior, al momento en que la empresa debe pagar un 20% de las utilidades del periodo, la

diferencia entre lo ya pagado y lo que se deberá pagar sea poca, incluso, puede quedar como un “saldo” para la empresa, que se traduce en un impuesto por cobrar. Si el criterio es a base de dividendos declarados, entonces el impuesto es de 15%.

- Un **ingreso percibido por adelantado (IPPA)** es una obligación que se paga con un servicio o un bien. Esta obligación representa algo no ganado, por lo tanto, un ingreso percibido, pero no ganado. Aumenta caja, pero no se considera la venta hasta la entrega del bien o servicio.
- Las empresas pueden tener un respaldo de funcionamiento, una **garantía** en caso de que algunos de sus productos vendidos tengan fallas por lo que se crea una provisión determinada por la experiencia que corresponde a un porcentaje de las ventas del periodo. En caso de que se devuelva un producto en estado irrecuperable, disminuye caja contra o existencia (dependiendo de si el cliente quiere que se le repongan los productos o si quiere el dinero devuelta) esta provisión. A este respaldo se le conoce como **provisión por garantías de productos (PGP)**.
- Ejemplo: Si la empresa Cía. XX registró una venta de veinte millones, 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 \$100.000
PGP (P) \$100.000

Pero 5 productos venían fallidos, con un valor de \$400 cada uno.

PGP \$2.000
Caja/Existencia \$2.000

- La adquisición de un pasivo de largo plazo implica usualmente un financiamiento para la empresa, préstamos, acciones, bonos, etc. Anteriormente vimos cómo se trabajaba el financiamiento desde el punto de vista de quien compra una parte de la empresa, ahora analizaremos desde el punto de vista del emisor.
- Los casos más usuales que se observan en nuestra economía son los instrumentos emitidos sobre o bajo la par, en que normalmente el premio o descuento se reconoce como una pérdida o una utilidad en forma lineal durante el periodo de vigencia del instrumento financiero.
- Ejemplo: Se emite un bono el 1/1/2016 por un valor nominal de \$100.000 a 10 años con 8% de interés anual, y pago semestral de intereses.

- Caso 1: El bono se vende el mismo día de la emisión a un 100% del valor par.
1/1/2016

Caja \$100.000	
	Bono por pagar \$100.000

31/6/2016

Gasto Financiero \$4.000	
	Caja \$4.000

- Caso 2: El bono se vende el mismo día de la emisión a un 90% del valor par.
31/1/2016

Caja \$90.000	
Descuento en Bonos \$10.000	
	Bono por pagar \$100.000

El descuento en bonos es una contra cuenta del bono por pagar.

31/6/2016

Gasto Financiero \$4.000	
Amort. Desc. \$500	
	Caja \$4.000
	Desc. bono \$500

- Caso 3: El bono se vende el mismo día de la emisión a un 110% del valor par.
31/1/2016

Caja \$110.000	
	Bono por pagar \$100.000
	Premio por Bono \$10.000

El premio es considerado un ingreso percibido por adelantado que, a medida que pasa el tiempo, se transformará en un ingreso contable.

31/6/2016

Gasto Financiero \$4.000	
Premio por Bono \$500	
	Caja \$500
	IF Amort. Premio \$500

El ingreso financiero (IF) es considerado una utilidad en el estado de resultados.

- Se producirán modificaciones en la contabilización de los bonos, el valor del bono dependerá del valor justo, por lo que dejan de existir cuentas como premio y descuento por compra/venta de bonos.
- Hay dos pasivos que se originan en la operación manual de una empresa que se mencionarán, pero no se profundizarán ya que son casos especiales:
- El **“leasing”** o **contrato de arriendo** es un contrato mediante el cual un arrendador le traspasa a un arrendatario el derecho a usar un bien físico a cambio de compensación, generalmente un pago periódico y por un tiempo determinado.
- Hay dos tipos de leasing: **financiero** y **operativo**.
- Se tiene un leasing financiero si se presenta al menos una de las siguientes condiciones
 - 1- 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.
 - 2- 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).
 - 3- El contrato cubre una parte importante o significativa de la vida útil del bien (75% o más).
 - 4- Los compromisos adquiridos tanto por el arrendatario como por el arrendador, no pueden ser rescindidos unilateralmente durante la vigencia del contrato.
- Si no se tienen ninguna de estas condiciones se está frente a un leasing operativo.
- La **indemnización por años de servicio** esta obligación puede surgir del contrato de trabajo o acuerdo con sindicatos de pagar una indemnización (cantidad de dinero) al retiro o despido de un trabajador de la empresa. Este es un gasto que se refleja en base devengada mensualmente.

Capítulo X

- El patrimonio es una obligación residual hacia los dueños, pero si valor se puede calcular de manera independiente.
- “Una **sociedad anónima (SA)** 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.”
- Una **sociedad anónima abierta** es aquella que hace oferta pública de sus acciones en conformidad a la Ley de Mercado de Valores, es decir, son 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.
- El **valor nominal** de una acción es el valor que tiene la acción al momento de su emisión.
- El **valor del capital pagado** es la suma de los valores nominales de todas las acciones emitidas, por el número de acciones emitidas a cada uno de esos precios.
- El **valor libre de acción** es el patrimonio contable/número de acciones transadas en la Bolsa.
- El **valor de mercado acción** es el patrimonio económico/número de acciones transadas en la Bolsa.
- El **patrimonio económico** es la diferencia entre los activos económicos y los pasivos económicos.
- Las siguientes son transacciones que ilustran las contabilizaciones para la autorización, suscripción y pago de capital inicial de una sociedad anónima:
- Paso 1: **Registro del capital autorizado**. Ejemplo: La SA emite cuatro millones de acciones a \$1.

Acciones \$4.000.000
Capital Autorizado \$4.000.000

La cuenta “acciones” también se conoce como “**capital por suscribir**”.

- En este paso la sociedad autoriza que salgan cuatro millones de acciones a la Bolsa, por lo que el capital aportado de la empresa sube en dicho monto, y la cuenta de patrimonio “acciones” baja en igual cantidad.
- Paso 2: **Registro del compromiso** de compra por parte de los accionistas. Ejemplo: Los accionistas compran dos millones de acciones a \$1.

Accionistas \$2.000.000
Acciones \$2.000.000

La cuenta “accionistas” también se conoce como “**capital suscrito**”.

- El compromiso consiste en que una tercera persona se compromete a comprarme una cantidad determinada de mis acciones, pero aun no las compra por lo que se las dejamos “reservadas” en una nueva cuenta (si no existía antes) llamada “**accionistas**”.
- Paso 3: **Registro** pago de las acciones. Ejemplo: Se pagan un millón de acciones a \$1.

Caja \$1.000.000
Accionistas \$1.000.000

- Cuando esta persona que se había comprometido a comprar acciones, las compra, se baja su “reserva” en la cantidad pagada, no necesariamente compra todas las acciones a las cuales se había comprometido. Si el luego se arrepiente de su compromiso, baja su “reserva” y aumenta la cantidad de acciones que se pueden transar en la Bolsa.
- Paso 4: **Forma de presentación** en el balance. Ejemplo: Presentación de los pasos anteriores.

Capital Autorizado	\$4.000.000
Capital por suscribir	<u>(\$2.000.000)</u>
Capital suscrito	\$2.000.000
Capital suscrito por pagar	<u>(\$1.000.000)</u>
Capital pagado	\$1.000.000

- Finalmente, todas las transacciones se presentan formalmente donde se resumen los pasos anteriores. El capital pagado representa el monto de acciones (valor de acciones por cantidad) que efectivamente se transó y en cuanto efectivamente sube la cuenta de Capital.
- 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 estas ocasiones se genera un **sobreprecio** respecto al capital representativo de la acción, sobreprecio que se traduce en un mayor patrimonio de la sociedad emisora y que no corresponde a un ingreso o utilidad.
- Ejemplo: Se emiten 100 acciones de valor nominal igual a \$1, y se coloca a \$1,5 para el público.

Caja \$150
 Capital pagado \$100
 Sobreprecio por venta \$50

- El sobreprecio generado corresponde a un incremento patrimonial y no debe ser tratado como una cuenta de resultados (ingreso).
- Como las acciones emitidas no tienen fecha de vencimiento, el sobreprecio puede permanecer indefinidamente en los libros de la sociedad emisora.
- Cuando el precio 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 la caja, se cargará una cuenta **“bajo precio por venta de acciones propias”**.
- El sobre y bajo precio son cuentas “eternas” en el patrimonio que se contrarrestan la una a la otra, es decir, si tengo un sobreprecio de 100 y un bajo precio de 50, en el balance tengo un sobreprecio de 50.
- También se puede emitir acciones sin valor nominal, lo que correspondería abonar la cuenta “capital” por el monto efectivamente recaudado en la venta de esas acciones.
- A medida que las sociedades anónimas se mantienen, van generando utilidades. Para distribuir las se aplica la ley de sociedades anónimas, esta ley establece que las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero al menos el 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio.
- También se puede hacer una distribución de **dividendos provisionales** durante el ejercicio que luego tendrá cargo a las utilidades generadas durante el ejercicio.
- Esta provisión se crea a partir de la experiencia de ejercicios anteriores, y cuando se declaran dividendos, baja la provisión contra la declaración. Esta baja en la provisión se debe contabilizar en el estado de resultados.
- Una vez realizada la distribución de utilidades, se procede a la distribución de los dividendos. Cuando se aprueba un dividendo, se transfiere el monto de las utilidades retenidas a los dividendos por pagar, y cuando se realiza la transacción bajan los dividendos por pagar contra caja.

Utilidades retenidas \$X
 Dividendos por pagar \$X

Dividendos por pagar \$X
 Caja \$X

- Pero también, como sabemos, se pueden pagar los dividendos en acciones (crías liberadas). Para la empresa esto implica disminuir el monto de los recursos disponibles para retirar en el futuro, reinvirtiéndolo de forma permanente el monto establecido.
- Ejemplo: La empresa “Allahu Akbar” tiene un capital de \$1.000, consistente en 100 acciones pagadas de valor nominal \$10 cada una. Las utilidades retenidas son \$9.000. Se declaran dividendos 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. Por lo que se emitirán 20 nuevas acciones. Se transfiere el monto total (20 acciones a 10 cada una) de las utilidades retenidas al capital aportado de la empresa:

Utilidades retenidas \$200
 Capital aportado \$200

- Desde el punto de vista del accionista, el sigue manteniendo su porcentaje de patrimonio de la cual es dueño por lo que el valor de su inversión sigue siendo el mismo, solo que el valor de cada acción es menor.
- El significado más importante de un dividendo en acciones, es el de reclasificar aquellos fondos que anteriormente estaban disponibles para ser pagados en dividendos a una forma más permanente en el patrimonio, a este proceso se le conoce como **capitalización de utilidades**.
- Hay que acordarse de que el hecho de que una empresa tenga utilidades retenidas no implica que la empresa tenga liquidez suficiente como para pagar los dividendos.
- Se puede realizar un **canje de acciones**, transacción que tiene el mismo efecto que la capitalización de utilidades retenidas. Este método consiste en que por cada acción que el accionista “entrega”, recibe a cambio una acción de mayor valor nominal unitario.
- Ejemplo: El canje consistirá en que cada acción que pasea el accionista, cuyo valor nominal unitario es de \$15, será canjeada por una acción de valor nominal \$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.
- En estos casos recordar que ni el patrimonio contable ni el patrimonio económico se ven modificados, al igual que la posesión de los accionistas y las utilidades retenidas de la empresa.
- Las sociedades de personas (**sociedades limitadas**) son similares en varios aspectos a las sociedades anónimas, una de las principales diferencias es que se puede identificar a cada uno de los socios de manera precisa, al igual que el monto del aporte comprometido por cada uno de ellos. Por lo que cualquier cambio en de

propiedad requerirá de un cambio en la escritura de constitución de la sociedad y por lo tanto de la concurrencia, y por ende en la aprobación del resto de los socios de la empresa.

- En las sociedades limitadas, el capital de la empresa no está representado por “acciones” sino que por los “derechos” de los socios.
- El registro de la información y pago del capital de las sociedades limitadas es la siguiente:

Registro del compromiso de aporte de los socios A y B

Compromiso de aportar	Debe	Haber
Cuenta obligada socio A	100	
Cuenta obligada socio B	100	
Capital aportado		200

Registro del pago del capital comprometido por los socios A y B

Pago del capital comprometido	Debe	Haber
Caja	200	
Cuenta obligada Socio A		100
Cuenta obligada Socio B		100

- La presentación es elemental en el balance, pero la presentación de una sociedad anónima es distinta a la de una sociedad limitada:
- **Presentación sociedad anónima:**
 - Capital Pagado
 - Reserva Revalorización del Capital Propio
 - Sobre (Bajo) Precio en Venta de Acciones Propias
 - Reserva por Mayor Valor en Retasación Técnica del Activo Fijo
 - Utilidades Retenidas
 - Resultado del ejercicio
 - Dividendos provisorios (menos)
- **Presentación sociedad limitada:**
 - Aporte de Capital Sr. X
 - Aporte de Capital Sr. Y
 - Reserva Valorización del Capital Propio
 - Reserva por Mayor Valor en Retasación Técnica del Activo Fijo
 - Utilidades Retenidas Sr. X
 - Utilidades Retenidas Sr. Y
 - Resultado del ejercicio
 - Cuenta personal Sr. X

- La **reserva revalorización del capital propio** corresponde al ajuste por inflación que se le hace al patrimonio inicial de la empresa en el periodo, de modo de presentarlo en moneda de poder adquisitivo de la fecha del balance que se está presentado.
- La **reserva por mayor valor en retasación técnica del activo fijo** 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”.
- La **cuenta personal** de un socio corresponde a los retiros que ha hecho el socio. Al término del ejercicio, esta cuenta, debería restarse definitivamente de la participación del socio.
- La **presentación formal corresponde al cuarto estado financiero.**
- Durante la vida de una empresa, ésta puede hacer nuevas emisiones de capital o acciones, generalmente se hacen con el fin de financiar sus planes inversión y crecimiento de la empresa. En estos casos surge el problema al determinar el precio “justo” al que se deberán vender esas nuevas acciones, el **precio de suscripción** de las nuevas acciones.
- Cuando se emiten nuevas acciones los socios actuales tienen un “derecho” por sobre los potenciales socios nuevos, por lo que los dueños pueden ver si desean comprar estas nuevas acciones para así no perder el derecho que tienen sobre la sociedad.
- Si el precio de suscripción es menor que el “precio justo” de dichas acciones por lo que estaría vendiendo sus derechos de suscripción al mercado, el valor de estos derechos los calcularemos con el siguiente ejemplo:
- La empresa “Pelolais S.A” tiene un capital de ocho millones y se encuentra dividido en 8.000 acciones de un valor nominal de \$1.000 cada una. El 1/1/2016 la empresa anuncia un aumento de capital de 2.000 acciones con un 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.

Para calcular la cantidad de acciones que puede comprar cada socio se obtiene como una “**prorrata**”, es decir $\frac{\text{Número de acciones antes de la nueva emisión}}{\text{Número de acciones nuevas}}$, es decir, $\frac{8.000}{2.000} = 4$. De este modo diremos que para comprar una de las nuevas acciones se requiere tener “4 derechos”.

El precio de mercado de cada acción el 1/1/16 es de \$5.000, por lo que ese día el patrimonio económico de la empresa es de cuarenta millones (\$5.000 x 8.000). La señora Marta Rivas, quien es dueña del 10% de la empresa, es decir, posee 800 acciones decide no comprar de las nuevas acciones y las vende en el mercado. Como la señora Rivas es dueña del 10% de la empresa, le corresponderían 200 de las nuevas acciones, pero como no las va a comprar debe determinar un precio al

cual la señora Rivas debe vender de tal manera en la que no salga ni perjudicada ni beneficiada.

Obtenemos el precio nuevo precio de mercado por acción, el cual en una

ponderación de precios:
$$\frac{(\$8.000 \times 5.000) + (\$4.000 \times 2.000)}{8.000 + 2.000} = \$4.800$$

El valor de un derecho es la diferencia entre el precio de mercado antes y el precio de mercado después de la emisión, es decir, $\$5.000 - \$4.800 = \$200$

Quien quiera comprar las 200 acciones que la señora Rivas rechazó deberá tener “4 derechos” por cada acción que desea comprar, por lo que si una persona externa (no socio) desea comprárselas, deberá pagar el precio suscripción (\$4.000) más “4 derechos” por cada acción. Es por esto que a una persona ajena a la empresa le saldrían \$4.800 cada acción que ofrece la señora Rivas, mientras que para un socio de la empresa le saldría \$4.000 cada acción, siempre y cuando tenga los derechos suficientes.

La señora Rivas se quedó con 800 acciones a \$4.800 cada una (\$3.840.000) más los “800 derechos” que vendió (\$160.000), lo que implica que su riqueza actual no es diferente a la riqueza que tenía antes de la emisión, por lo que al vender las 200 acciones a las cuales tenía derecho no obtuvo ningún beneficio ni pérdida (que era lo que estábamos buscando).

Todo esto es bajo el supuesto de que el mercado capital es altamente eficiente.

V.G.C.