

Nombre: _____

RUT: _____

**EXAMEN
CONTABILIDAD GERENCIAL**

Segundo Semestre 2018

Tiempo: 120 minutos

Puntaje total: 100 puntos

Puntaje Examen	
Nota Examen	
Nota Final del Curso	

Profesores:

Marta Del Sante
Luis Camilla
Oscar Galvez
Ignacio Rodríguez
Sergio Tubio
Jonathan Yeomans

Ayudantes:

Joaquín Alcázar
Manuel Díaz
Martino Egidio
Martín García
Santiago Jaramillo
Stefano Schiapacasse
Sofía Valenzuela

Ayudante Coordinador:
Paola Arias

Instrucciones Generales para Todas las Evaluaciones del Semestre:

- Antes de comenzar a responder la evaluación, **debe** poner su nombre completo en **cada una** de las hojas recibidas.
- Al **comenzar** a responder un Tema, **debe** hacerlo en una nueva hoja (separada de las anteriores).
- Durante la evaluación **no debe** usar otras hojas que no sean las que usted ha recibido del Profesor. Si el Profesor lo estima conveniente, autorizará el uso de alguna hoja extra; en este caso esta hoja también debe ser identificada con el nombre del alumno antes de comenzar a ser usada.
- **No debe** descorchetear lo que se le ha entregado corcheteado.
- Si su respuesta requiere de algún supuesto, **debe** dejarlo explicitado.
- Toda respuesta debe estar debidamente justificada. Aquellas respuestas que no cumplan con esta exigencia no serán consideradas aun cuando su resultado esté correcto.
- No se recorregirán respuestas en lápiz mina o lápiz pasta que se pueda borrar. Tampoco números enmendados.
- La sospecha de copia por parte del profesor y/o los ayudantes, durante la evaluación o en su corrección posterior, tiene como sanción **mínima** una nota **1.0** en la evaluación y un informe a la Dirección de la Escuela.

Quien durante una evaluación tenga su celular en el bolsillo o a su alcance, será calificado con nota 1 en la evaluación, aun cuando éste se encuentre apagado.

Pregunta 1 **28 puntos**

Responda las siguientes preguntas justificando claramente su respuesta

1. **(6 puntos)** A fines de 2015, se conoció que CMPC se coludió con SCA para fijar cuotas de mercado y regular precios en el mercado del papel higiénico y otros productos relacionados. A septiembre de 2016, CMPC no había realizado provisiones aún, por haberse acogido al beneficio de delación compensada, lo que implicaría que no se tendrían que pagar multas por este concepto. En la misma fecha, la empresa explicó que no era posible dimensionar el efecto que tendrían las compensaciones a los clientes.

- a) **(3 puntos)** Del párrafo anterior, es posible desprender que CMPC reconoce un gasto en el Estado de Resultados cuando compensa a los consumidores, esto es, a mediados de 2018, y por ende en 2016 no cumple con la norma IFRS en relación a las provisiones. Comente y justifique su respuesta.

Para poder realizar una provisión, es necesario poder estimar el desembolso que tendrá que hacer la empresa. A septiembre de 2016, todavía no se puede estimar el monto del desembolso, por lo que aun que se sepa que fluirán recursos no se sabe el monto de estos como para poder realizar la provisión. Por lo anterior, lo que corresponde es revelar en el estado financiero esta situación, lo que sí hizo CMPC según el enunciado.

Lo anterior no significa que CMPC nunca hizo la provisión. En alguna fecha entre 2016 y 2018, cuando ya se tenía información suficiente de cómo se compensaría a los clientes y por ende se podía hacer una estimación razonable, es probable que CMPC haya realizado la provisión.

- b) **(3 puntos)** Al enterarse los consumidores de la colusión, estos dejaron de comprar productos de las marcas cuestionadas. ¿Es razonable entonces que CMPC reconozca una provisión por pérdidas futuras? Justifique su respuesta.

No se puede hacer una provisión por pérdidas futuras. La empresa no tendrá un desembolso de recursos por este concepto, sino es ingreso que no recibirá. No corresponde al concepto de provisión (además que la norma no lo permite).

2. **(6 puntos)** La empresa SERO, productora y distribuidora de productos sin azúcar, ha adquirido el 1 de enero de 2018, un software para el control y manejo de inventarios. El software tuvo un costo de \$80.000.000 y adicionalmente se tuvo que capacitar a trabajadores de la planta productiva por un valor de \$ 10.000.000. Se espera que el software tenga una vida útil de 10 años.

Al 31 de diciembre de 2018, se esperaba que los beneficios producidos por el software fueran de \$85.000.000 aproximadamente. Al ser un software hecho a la medida, éste no tenía valor en el mercado.

- a) **(3 puntos)** ¿Cuáles son los efectos en el balance y estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 de las transacciones anteriormente mencionadas?

Inicialmente, SERO registrará en balance, un intangible por 80.000.000 y en estado de resultados un gasto por capacitación de 10.000.000. A fin de año, se debe amortizar el intangible. El valor del intangible en balance será de \$72.000.000 y en resultados habrá entonces un gasto por amortización de \$8.000.000 y el gasto por capacitación de \$10.000.000.

- b) (3 puntos)** Durante el año 2020, la empresa se da cuenta que no se está usando el software como corresponde y que los operarios siguen llevando un control de inventarios prácticamente a mano. La empresa decide entonces dejar de utilizar el software. ¿Tiene algún efecto en los Estados Financieros dicha decisión? Explique claramente cuál sería el efecto en caso que lo hubiera. Justifique su respuesta.

Sí hay efecto en los Estados Financieros. La empresa debe dar de baja el activo, puesto que no se está utilizando. El activo quedaría reflejado al mayor entre su valor en uso y su valor de mercado. EL valor en uso es cero y no se puede vender en el mercado porque es hecho a la medida. Lo más probable es que el activo quede valorado en 0 a un valor muy cercano a este (si se puede vender “algo” del software).

- 3. (4 puntos)** Una empresa de retail es actualmente la arrendataria de 6 locales donde operan sus tiendas. Los contratos fueron acordados en 12 años, y ya han pasado 4 años desde la firma de los contratos. Un analista de esta empresa está revisando específicamente el tema de los arriendos y su contabilización y le comenta enojado a otro “estos balances están incorrectos, el valor del pasivo por leasing es distinto al valor del derecho de uso de los locales”. ¿Está en analista en lo correcto? Justifique su respuesta.

Con el paso del tiempo, el activo se va depreciando linealmente y el pasivo aumenta por intereses y disminuye por pagos de capital e intereses. Lo anterior hace que se genere un desfase en el tiempo y que el activo disminuya más rápido que el pasivo. Esto significa que, parados en algún punto intermedio del tiempo, veo en el balance un derecho de uso por un valor menor de lo que tengo mi pasivo por ese mismo concepto.

El hecho que las cuentas tengan montos distintos no significa que los balances estén incorrectos.

- 4. (4 puntos)** Una empresa necesita aumentar su caja, para lo cual decide vender sus cuentas por cobrar a un tercero. Éste le entrega hoy una cierta cantidad de dinero (80% de las cuentas por cobrar), pero le advierte que no tiene la capacidad operacional de cobrar, por lo que si bien, este tercero asumirá todo el riesgo de no pago, la empresa será quien debe cobrar las cuentas por cobrar. ¿Puede la empresa eliminar las cuentas por cobrar de su balance? Justifique su respuesta.

La empresa traspasó el riesgo de dichas cuentas a un tercero, por tanto, puede eliminar dichas cuentas de su balance.

- 5. (4 puntos)** Una Sociedad posee varias fábricas. La administración decidió cerrar y vender una de ellas por una caída en la demanda de una de sus líneas de producción. La administración utiliza el método de depreciación lineal. ¿Debería la administración continuar con el cargo por depreciación cuando un activo es destinado para la venta? ¿Cómo debería registrarse en la contabilidad este activo?

Respuestas:

- No, la depreciación debería detenerse
- La fábrica debería ser valorada al menor valor entre su valor libro y el valor justo menos los costos para la venta
- Este activo fijo debiese ser reclasificado al corto plazo como activo destinado para la venta

- 6. (4 puntos)** La administración de la sociedad A opera un mall. Los adornos y guirnaldas, especialmente diseñados para este mall, tienen una vida económica de diez años. El período de contrato del arriendo de este mall, es siete años y una extensión del contrato no está asegurada. ¿Cuál debería ser el período de depreciación de los adornos y guirnaldas? Justifique su respuesta.

Respuestas:

- Vida útil = 7 años

- Es poco probable usar los adornos y accesorios después de que el arriendo expira
- Vida útil = el período durante el cual se espera que el activo sea usado
- La vida económica = período de tiempo en el cual el activo es capaz de proporcionar beneficios económicos
- La estimación de la vida útil es una cuestión de criterio

Pregunta 2 20 puntos

La industria de los salmones en Chile se está moviendo. El año 2018 marcó un hito en cuanto a las transacciones de *mergers and acquisitions*. Éstos han ocurrido con actores cada vez más grandes: en agosto fue Agrosuper quien compró Aquachile y luego en noviembre fueron los chinos quienes compraron Australis. Ante este escenario, Salmones del Sur (“SS”) y Chiloé Harvest (“CH”) han concluido que la única manera de competir es uniendo sus operaciones, por lo que han decidido fusionarse.

A continuación, se entrega cierta información de ambas compañías al 31 de diciembre de 2017 (cifras en millones de pesos):

(en MM\$)	SS	CH
Ventas anuales	26.000	32.000
Activos totales	34.000	44.000
Resultado antes de impuestos	3.500	5.000

Los antecedentes de la fusión son los siguientes:

- Fecha de la transacción: 31 de diciembre de 2017
- Forma legal de la transacción: CH va a recibir el 100% de las acciones de SS a cambio de la entrega de 2.000.000 acciones de CH que CH emitirá como parte de esta transacción.
- El valor de las acciones de CH al 31.12.2017 es de \$5.000
- Los balances a valores libros de SS y CH al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes (cifras en millones de pesos):

(en MM\$)	SS	CH
Caja	2.000	3.000
Cuentas por cobrar	8.000	10.000
Existencias	13.000	2.000
Inversión en empresas relacionadas	2.000	0
Activos biológicos	0	15.000
Intangibles	1.000	2.000
Activo fijo	8.000	12.000
Cuentas por pagar	(8.000)	(10.000)
Préstamos	(20.000)	(24.000)
Contingencias	(500)	(1.000)
Activo neto (Patrimonio)	5.500	9.000

Además, se tiene la siguiente información respecto de SS:

- SS mantiene una inversión en una sociedad dedicada a la fabricación de comida para salmones. SS tiene un 25% de participación. El valor bursátil de esa sociedad es de \$20.000.000.000 (el 100%).
- SS no aplica la IFRS de activos biológicos. Simplemente lleva a gasto todos los desembolsos realizados que tengan relación con los salmones (comida, vacunas, mano de obra, etc.). El valor justo de acuerdo a la NIC 41 para los salmones al 31 de diciembre de 2017 es de \$2.000.000.000.
- Durante el año 2017 se resolvió definitivamente el último juicio en contra que mantenía SS por la crisis del virus ISA en donde se les acusó de verter miles de toneladas de salmones muertos a las aguas de la zona. SS tuvo que pagar \$1.500.000.000 para cerrar el juicio. Como SS había provisionado \$2.000.000.000 les sobraron \$500.000.000 que decidieron dejar como una provisión para eventuales contingencias que pudieran surgir en el futuro.

- SS tiene solamente financiamiento a tasa fija. Como han bajado las tasas de interés, el valor justo de esas deudas ha aumentado, generando una diferencia con el valor libros de \$700.000.000.
- Las concesiones marinas para operar salmoneras son cada vez más escasas, por lo que ahora tienen un valor comercial. SS tiene concesiones que recibió sin costo alguno ya que en ese momento había muchas. Hoy se pagaría aproximadamente \$5.000.000 por cada una. SS tiene 80 concesiones.
- SS hizo un préstamo a una sociedad en Chiloé que luego quebró. Al no haber garantías, la expectativa es recuperar sólo un 20% del valor del préstamo, el cual originalmente fue de \$600.000.000. Este préstamo está registrado por el monto original dentro de las cuentas por cobrar.
- No se han identificado otros ajustes a valor justo además de los descritos arriba. Tampoco hay costos de emisión de nuevas acciones ni honorarios de abogados o de bancos de inversión relacionados con este proceso de fusión.

Sobre la base de la información presentada, **a Ud. se le pide** responder las preguntas que se le formulan a continuación:

a) (12 puntos) Determinar el activo neto (patrimonio) a valor justo de SS. Detalle sus ajustes.

b) (4 puntos) Realizar el asiento contable para registrar la transacción en CH. Dejar claramente documentado cómo se determinan los números que son utilizados en el registro contable y explique el resultado obtenido.

c) (4 puntos) ¿Cómo cambia su respuesta en (b) si CH sólo adquiere el 80% de SS? (suponiendo el mismo precio de compra).

Respuesta:

a) Activo neto a valor justo de SS:

	En millones de \$
Activo neto a valor libro:	5.500
Ajuste inversión a VP	3.000 (*)
Ajuste por activos biológicos	2.000
Provisión juicio	500 (**)
Ajuste a valor justo de las deudas	(700)
Concesiones marinas	400
Castigo préstamo	(480) (***)
Activo neto a valor justo:	10.220

(*) Está registrado por \$2.000. El valor bursátil del 25% que le corresponde son \$5.000 por lo que el ajuste es por la diferencia.

(**) No se puede dejar provisiones en el balance para los cuales no hay una contingencia.

(***) \$600 * 80%

b) Asiento contable (en millones de \$):

---x---

Inversión a VP	10.220	
Utilidad	220 (por diferencia)	
Capital	10.000 (2.000.000 * \$5.000)	

---x---

En este caso el valor justo del activo neto adquirido es mayor al precio de compra por lo que se genera una utilidad (no existe un goodwill negativo en IFRS).

c) Ahora adquiriendo solo el 80% pero pagando el mismo precio:

---X---

Inversión a VP	8.176 (10.220 * 80%)
Goodwill	1.824 (por diferencia)
Capital	10.000 (2.000.000 * \$5.000)

---X---

Pregunta 3 **15 puntos**

Telco A celebra un contrato móvil no cancelable de 24 meses con el Cliente C para un teléfono, así como un plan de llamadas y datos por un precio de 20 um (unidades monetarias) por mes. Aparte de la función de llamada, el cliente C puede utilizar otras funciones del teléfono tales como calendario, listas de contactos, correo electrónico, acceso a internet, evaluación de aplicaciones a través de WI.FI y reproducción de música o juegos.

Telco A vende el teléfono por separado, en 120 um, el cual tiene un costo de 60 um. Telco A también ofrece un plan de servicios de 12 meses sin un teléfono que incluya el mismo nivel de servicios que en el contrato con el Cliente C, por un precio de 26 um por mes.

Suponiendo que no hay un costo de financiamiento significativo, **a usted se le pide** responder las preguntas que se le formulan a continuación, mostrando claramente todos los cálculos necesarios:

- a) **(10 puntos)** ¿Cómo aplica la gestión comercial de Telco A el reconocimiento de ingresos en cinco pasos a la venta del contrato móvil de 24 meses al cliente C? Describa detalladamente los 5 pasos en su respuesta y haga los cálculos correspondientes.

Paso 1 – Identificar el/los contrato(s) con clientes (derechos y obligaciones entre las partes)

Existe un contrato entre la entidad Telco A con el cliente C, específicamente un contrato móvil no cancelable de 24 meses, para un teléfono y plan de llamadas y datos.

Paso 2 - Identificar las obligaciones de desempeño de cada contrato (bienes y servicios distintos)

Hay dos obligaciones de desempeño distintas:

1. Teléfono
2. Plan de llamadas y datos

La razón de esto es que la entidad Telco A identifica los bienes y servicios prometidos bajo el contrato.

Criterio 1 ¿son los bienes y servicios prometidos capaces de ser distintos?

El cliente C puede beneficiarse de cada uno de los bienes y servicios por sí solo o junto con otros recursos fácilmente disponibles. El teléfono puede ser utilizado y sigue funcionando sin el plan de llamadas y datos y la entidad Telco A vende el teléfono y el plan de llamadas y datos por separado.

Criterio 2 ¿Los bienes y servicios prometidos son distintos dentro del contexto del contrato?

Cada bien o servicio es identificable por separado de otros en el contrato. El teléfono y el plan no son entradas en una salida combinada, o sea la entidad Telco A no está contratada para proporcionar un servicio de integración significativa. Por lo tanto, no son interdependientes entre sí y no se modifican o personalizan una a la otra significativamente. Además, el servicio de plan de llamadas y datos puede ser entregado por otras entidades.

Por lo tanto, la entidad Telco A determina que cada bien y servicio cumple ambos criterios de obligación de desempeño y son distintas.

Paso 3 - Determinar el precio de la transacción (contraprestación a recibir)

El precio de la transacción indicado en el contrato es de 20 um por mes por un contrato de 24 meses, es decir, un total de 480 um.

Paso 4 - Asignación del precio de la transacción (contraprestación)

El precio de la transacción de 480 um es asignado a cada obligación de desempeño de la siguiente manera:

- Teléfono: 76,8 um
- 24 meses de plan de llamadas y datos: 403,2 um

	Precio solo	Relación relativa precio	Asignación precios
Teléfono	um 120	16%	um 76,8
24 meses de plan	um 624	84%	um 403,2
Total	um 744	100%	um 480

Cabe señalar que, como antecedente, se menciona que el teléfono por sí solo se vende en 120 um y que también se ofrece un plan de servicio de 12 meses sin un teléfono, con el mismo nivel de servicios que el contrato con el cliente C, por un precio de 26 um por mes, es decir, 312 por 12 meses (26 um x 12 meses) y 624 por 24 meses (26 um por 24 meses), que es el plazo por el cual se hizo el contrato con el cliente C.

Paso 5- Reconocer ingreso cuando la obligación de desempeño ha sido satisfecha // *Debe realizar asiento contable*

Los ingresos se reconocen de la siguiente manera:

Teléfono - en un momento dado

Plan de llamadas y datos – con el tiempo

La administración de la entidad Telco A reconoce los ingresos cuando se cumple una obligación de desempeño mediante la transferencia del control del bien o servicio al cliente C.

- b) **(5 puntos)** ¿Cuáles son los registros contables que debiera hacer Telco A al inicio del contrato y al cierre de cada mes durante el período en que está vigente el contrato? Fundamente su respuesta.

a) La venta del teléfono al inicio del contrato

Deudores por venta (o CxC)	76,8
Ingresos	76,8

Costo productos vendidos	60
Inventarios	60

b) El plan mensual de llamadas y datos

Deudores por Venta (403,2/24)	16,8
Ingresos	16,8
(por la venta de los 24 meses del plan de llamadas y datos; reconocimiento de un mes)	

c) El monto mensual recibido del cliente C

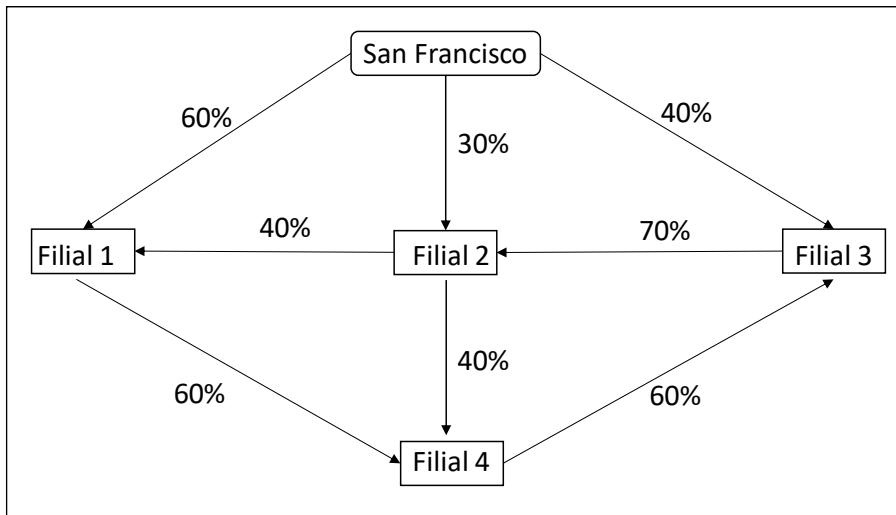
Banco	20
Deudores por venta	20
(por el monto mensual recibido del cliente C)	

El alumno también podría juntar los asientos en b) y c) anterior de la siguiente manera, lo cual también estaría correcto:

Caja o banco	20
Ingresos	16,8
Deudores por Venta	3,2

Pregunta 4 **12 puntos**

El cuadro que se presenta a continuación muestra la relación existente para un grupo de empresas que tiene como matriz a la compañía San Francisco y 4 filiales (1, 2, 3 y 4 respectivamente). Adicionalmente, se indican los porcentajes de propiedad correspondientes entre cada una de las empresas que conforman el grupo:



Al 31 de diciembre de 2017, los patrimonios (en millones de pesos) de las distintas sociedades de este grupo de empresas era el siguiente:

Sociedad	Patrimonio (MM\$)
San Francisco	1.000
Filial 1	300
Filial 2	400
Filial 3	1.200
Filial 4	100

En base a la información anterior, y suponiendo que las únicas inversiones que mantienen cada una de las empresas son las señaladas en el cuadro anterior, **responda, en la siguiente página**, cada una de las preguntas que se le formulan a continuación, mostrando todos los cálculos y explicaciones necesarias:

- a) **(2 puntos)** ¿Cuál es el saldo de la cuenta "Interés Minoritario" (o "Participaciones No Controladoras") en el balance consolidado al 31/12/17?
- b) **(2 puntos)** ¿Cuál es el patrimonio que aparece en el balance consolidado al 31/12/17?
- c) **(3 puntos)** Si la Filial 4 reparte un dividendo el día 2 de enero de 2018 de MM\$ 10 en efectivo, ¿Cuál será el efecto de ese dividendo en el saldo de la cuenta "Inversión en Sociedades Relacionadas" en el balance individual de las empresas San Francisco, Filial 1, Filial 2 y Filial 3?
- d) **(5 puntos)** Suponga que durante el año 2018 San Francisco compra a Filial 4 el 100% de su producción. El costo de esa producción fue de \$200 millones y Filial 4 la vendió ganando un margen de utilidad de 20% sobre el costo. Del total comprado por San Francisco, el 60% fue vendido al consumidor final con un margen de utilidad de 30% sobre el costo y el 40% restante permaneció en las bodegas de San Francisco durante el resto del año 2018.
- d1) **(2 puntos)** ¿Qué utilidad debiera reconocer San Francisco en su balance?

d2) (3 puntos) Al hacer el balance consolidado para el grupo de empresas ¿Cuál es la utilidad total que debiera reconocerse producto de las transacciones mencionadas en la letra d? ¿Qué registros contables (asientos) debieran hacerse a nivel del balance consolidado para eliminar las utilidades no realizadas en las transacciones en cuestión?

RESPUESTA

- a)** 0. San Francisco controla directa e indirectamente el 100% de todas las filiales
- b)** 1.000. Es el patrimonio de la matriz ya que no existe interés minoritario (participaciones no controladoras).
- c)** Sólo se ven afectadas las Filiales 1 y 2 que son las propietarias del 100% de la Filial 4. La cuenta “Inversión en Empresa Relacionada de la Filial 1 disminuye en MM\$ 6 (60% de MM\$ 10) y la de la Filial 2 disminuye en MM\$ 4 (40% de MM\$ 10).
- d1)** San Francisco compró existencias a \$240 millones y luego vendió el 60% de éstas a \$187,2 millones ($0,6 \times 240 \times 1,3$). Con esto reconoce una utilidad de \$43,2 millones.
- d2)** Desde el punto de vista consolidado lo único que ha pasado es que mercaderías que costaban \$120 millones ($0,6 \times \200) fueron vendidas en \$187,3 millones con lo cual la utilidad consolidada debiera ser \$67,2 millones.

El asiento de ajuste debieran ser (cifras en MM\$):

Resultado Ejercicio (Filial 4)	16
Existencias (Filial 4)	16

(Eliminación del 40% de utilidad no realizada por la venta a San Francisco)

Pregunta 5 25 puntos

Los siguientes son los balances (o estados de situación financiera) y estados de resultados individuales de las sociedades Madre S.A. y Cachorro S.A. al 31 de diciembre de 2017 (todas las cifras en millones de pesos o MM\$):

BALANCE MADRE S.A. (cifras en MM\$ al 31 de diciembre de 2107)

ACTIVOS (MM\$)		PASIVOS Y PATRIMONIO (MM\$)	
Efectivo	77	Cuentas por Pagar	400
Cuentas por Cobrar	100	Cuenta por Pagar Empresa Relacionada	2.160
Dividendo por Cobrar	105		
Cuenta por Cobrar Empresa Relacionada	1.296		
Bonos	400	Capital	2.635
Intereses por Cobrar	50	Utilidades Retenidas	1.685
Existencias	2.432	Resultado del Ejercicio	180
Inversión en Empresa Relacionada	1.470		
Propiedades Planta y Equipos (Neto)	1.130		
TOTAL	7.060	TOTAL	7.060

BALANCE CACHORRO S.A. (cifras en MM\$ al 31 de diciembre de 2107)

ACTIVOS (MM\$)		PASIVOS Y PATRIMONIO (MM\$)	
Efectivo	223	Dividendos por Pagar	150
Cuentas por Cobrar	138	Cuentas por Pagar	350
Cuenta por Cobrar Empresa Relacionada	2.160	Cuenta por Pagar Empresa Relacionada	1.296
Existencias	1.000	Intereses por Pagar	125
Propiedades Planta y Equipos (Neto)	1.500	Bonos por Pagar	1.000
		Capital	1.450
		Utilidades Retenidas	670
TOTAL	5.021	Resultado del Ejercicio	-20
		TOTAL	5.021

ESTADO DE RESULTADOS (cifras en MM\$ al 31 de diciembre de 2107)

	MADRE S.A.	CACHORRO S.A.
Ventas	9.500	7.000
Costo de Ventas	-7.600	-4.200
Margen Bruto	1.900	2.800
Gastos de Adm. y Ventas	-1.703	-2.640
Resultado Operacional	197	160
Resultado Inversión en Empresa Relacionada	-14	-
Ingresos Financieros	87	20
Gastos Financieros	-30	-200
Resultado no Operacional	43	-180
Resultado antes de Impuestos	240	-20
Impuestos (25%)	-60	0
Resultado del Ejercicio	180	-20

Usted dispone de la siguiente información de las empresas MADRE S.A. y CACHORRO S.A.:

- 1) MADRE S.A. es dueña del 70% de las acciones de CACHORRO S.A. Esta participación de la matriz en la propiedad de la filial se ha mantenido estable en los últimos 10 años.
- 2) Durante el primer trimestre de 2017, CACHORRO S.A. declaró un dividendo de MM\$ 150, que aún no ha sido pagado a sus accionistas.
- 3) Al cierre del año 2017, CACHORRO S.A. emitió un bono para financiar su plan de inversiones, y MADRE S.A. compró el 40% de esta emisión. Al 31 de diciembre de 2017, ésta es la única inversión en bonos que mantiene MADRE S.A.
- 4) La cuenta intereses por cobrar de MADRE S.A. incluye MM\$ 50 adeudados por CACHORRO S.A.
- 5) CACHORRO S.A. le compró existencias a MADRE S.A. por un total de MM\$2.160, cifra que incluía un 20% de recargo sobre el costo. Posteriormente, CACHORRO S.A. vendió un 80% de esas existencias en MM\$ 2.592, siendo la mitad compradas por MADRE S.A. y el resto por terceros. Ambas transacciones entre MADRE S.A. y CAHORRO S.A se hicieron a crédito y no habían sido pagadas al 31 de diciembre de 2017.

Sobre la base de la información que se le ha entregado, responda las preguntas que se le formulan a continuación:

PREGUNTAS

- a) **(15 puntos)** Presente el Balance Consolidado de las empresas MADRE S.A. Y CACHORRO S.A, incluido asientos de ajuste al 31-12-18. Para facilitar su respuesta, a Ud. se le entrega una Hoja de Trabajo de Consolidación, en las hojas de respuesta que están más adelante, que Ud. debe completar. Los asientos de ajuste debe anotarlos al reverso de esta Hoja de Trabajo.
- b) **(10 puntos)** Presente el Estado de Resultados Consolidado de MADRE S.A. Y CACHORRO S.A, al 31-12-18. Para ello, Ud. debe completar el Estado de Resultados que se adjunta en las hojas de respuesta, que están más adelante, explicando claramente cómo se obtiene cada una de las líneas del Estado de Resultados Consolidado. No es necesario realizar asientos de ajuste ni una Hoja de Trabajo, pero si a Ud. le resulta más fácil responder esta pregunta utilizando asientos de ajuste o una Hoja de Trabajo, tómese la libertad de hacerlo. Lo importante, es que complete el Estado de Resultados y que explique cómo se obtiene cada una de las partidas que conforman dicho estado financiero.

a)

	Balance Individual		Balance Individual		Ajustes		Balance Consolidado	
	MADRE S.A.		CACHORRO S.A.					
	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
Efectivo	77		223				300	
Cuentas por Cobrar (C x C)	100		138				238	
Dividendo por Cobrar	105					105 (A)	0	
C x C Empresa Relacionada	1.296		2.160			3.456 (B)	0	
Bonos	400					400 (D)	0	
Intereses por Cobrar	50					50 (C)	0	
Existencias	2.432		1.000		648 (E)		2.784	
Inv. en Empresa Relacionada	1.470					1.470 (F)	0	
Prop. Planta y Equipos (Neto)	1.130		1.500				2.630	
Total Activos	7.060		5.021				5.952	

Dividendos por Pagar			150	105 (A)			45
Cuentas por Pagar (C x P)		400	350				750
C x P Empresa Relacionada		2.160	1.296	3.456 (B)			0
Intereses por Pagar			125	50 (C)			75
Bonos por Pagar			1.000	400 (D)			600
Capital		2.635	1.450	1.015 (F) 435 (G)			2.635
Utilidades Retenidas		1.685	670	469 (F) 201 (G)			1.685
Resultado del Ejercicio		180	- 20	648 (E)	14 (F) 6 (G)		-468
Participac. no Controladoras (Interés Minoritario)						630 (G)	630
Total Pasivos y Patrim.		7.060	5.021				5.952

Asientos de Ajuste del Balance Consolidado (continuar por el reverso de esta hoja si requiere más espacio)

1) Eliminación de cuentas recíprocas

A) Dividendos por Pagar	105	
Dividendos por Cobrar		105
B) C x P por Pagar Empresa Relacionada	3.456	
C x C Empresa Relacionada		3.456
C) Bonos por Pagar	400	
Bonos		400
D) Intereses por Pagar	50	
Intereses por Cobrar		50

2) Eliminación de utilidades no realizadas

E) Resultado del Ejercicio	648	
Existencias		648

Desde el punto de vista consolidado sólo se ha vendido a terceros el 40% de la venta de existencias que inicialmente hizo MADRE S.A. a CACHORRO S.A.:

- Utilidad de MADRE S.A. en venta a CACHORRO S.A. = $2.160 - 2.160 / 1,2 = 360$. De esta cifra sólo se ha realizado un 40% (50% del 80%), de manera que la utilidad no realizada es de MM\$ 216 (60% de 360).
- Utilidad de CACHORRO en las ventas del 80% de existencias = $2.592 - 0,8 \times 2.160 = 864$. De esta cifra sólo se ha realizado el 50%, de manera que la utilidad no realizada es de MM\$ 432 (50% de 864).

3) Eliminación de la cuenta Inversión en Empresa Relacionada (70% del patrimonio de CACHORRA S.A.)

F) Capital	1.015	
Utilidades Retenidas	469	
Resultado del Ejercicio		14
Inversión en Empresa Relacionada		1.470

4) Reconocimiento de las Participaciones no Controladoras (Interés Minoritario; 30% del patrimonio de CACHORRA S.A.)

F) Capital	435	
Utilidades Retenidas	201	
Resultado del Ejercicio		6
Participaciones no Controladoras (Interés Minoritario)		630

b) Complete el siguiente estado de resultados consolidado entregando las explicaciones de cómo se completa cada una de las partidas que conforman dicho estado de resultados. No se pide hacer una hoja de trabajo o los asientos de ajuste pero si a Ud. le acomoda hacerlos tómese toda la libertad para hacerlo.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO (cifras en MM\$)

	MADRE	CACHORRO	CONSOLIDADO
(+) Ingresos por Ventas ⁽¹⁾	9.500	7.000	13.044
(-) Costo de Ventas ⁽²⁾	<u>(7.600)</u>	<u>(4.200)</u>	<u>(8.992)</u>
(=) Margen Bruto	1.900	2.800	4.052
(-) Gastos de Adm. y Ventas	<u>(1.703)</u>	<u>(2.640)</u>	<u>(4.343)</u>
(=) <i>Resultado Operacional</i>	197	160	(291)
(+) Utilidad por IER ⁽³⁾	(14)	---	---
(+) Ingresos Financieros ⁽⁴⁾	87	20	57
(-) Gastos Financieros ⁽⁴⁾	(30)	(200)	(180)
(=) <i>Resultado no Operacional</i>	43	(180)	(123)
(=) Resultado antes de Impuestos	240	(20)	(414)
(-) Impuestos (25%)	(60)	---	(60)
(=) Resultado del Ejercicio	180	(20)	(474)*
(=) Resultado atribuible a:			
(=) Propietarios de la Controladora			(468)
(=) Participaciones no Controladoras (20% del Resultado de CACHORRA S.A.) (Interés Minoritario)			(6)

EXPLICACIÓN (continuar por el reverso de esta hoja si requiere más espacio)

(1): Ventas de MADRE + Ventas de CACHORRO - \$3.456 de ventas entre ambas compañías.

(2): El Costo de Ventas consolidado de las transacciones entre ambas compañías es de MM\$ 720 (40% de MM\$ 1.800 que es el costo original). Las transacciones entre ambas empresas generan un Costo de Ventas total de MM\$ 3.578 ($1.800 + 0.8 \times 2.160$) lo que implica un ajuste a la baja de MM\$ 2.808 ($3.578 - 720$).

(3): Se elimina ya que está incorporado en el resultado del ejercicio de CACHORRA S.A.

(4): Se anulan entre sí, pues es gasto en CACHORRA S.A. e ingreso en MADRE S.A.

(*): La diferencia con el Resultado del Ejercicio de MM\$ 468 que aparece en el balance, es porque en este estado financiero, ya están restados los MM\$ 6 de pérdida que tuvieron los minoritarios. En otras palabras, para calcular el Interés Minoritario de MM\$ 630 que aparece en el balance, se tomó el 30% del patrimonio de CACHORRO S.A. lo cual incluye los MM\$ de pérdida de los minoritarios.