

Formulación y Evaluación de Proyectos

Módulo 8 – Contabilidad Financiera

Profesor: Rubén Darío Uribe Rodríguez (ruberibe@udec.cl)



Ciudad Universitaria, octubre de 2020



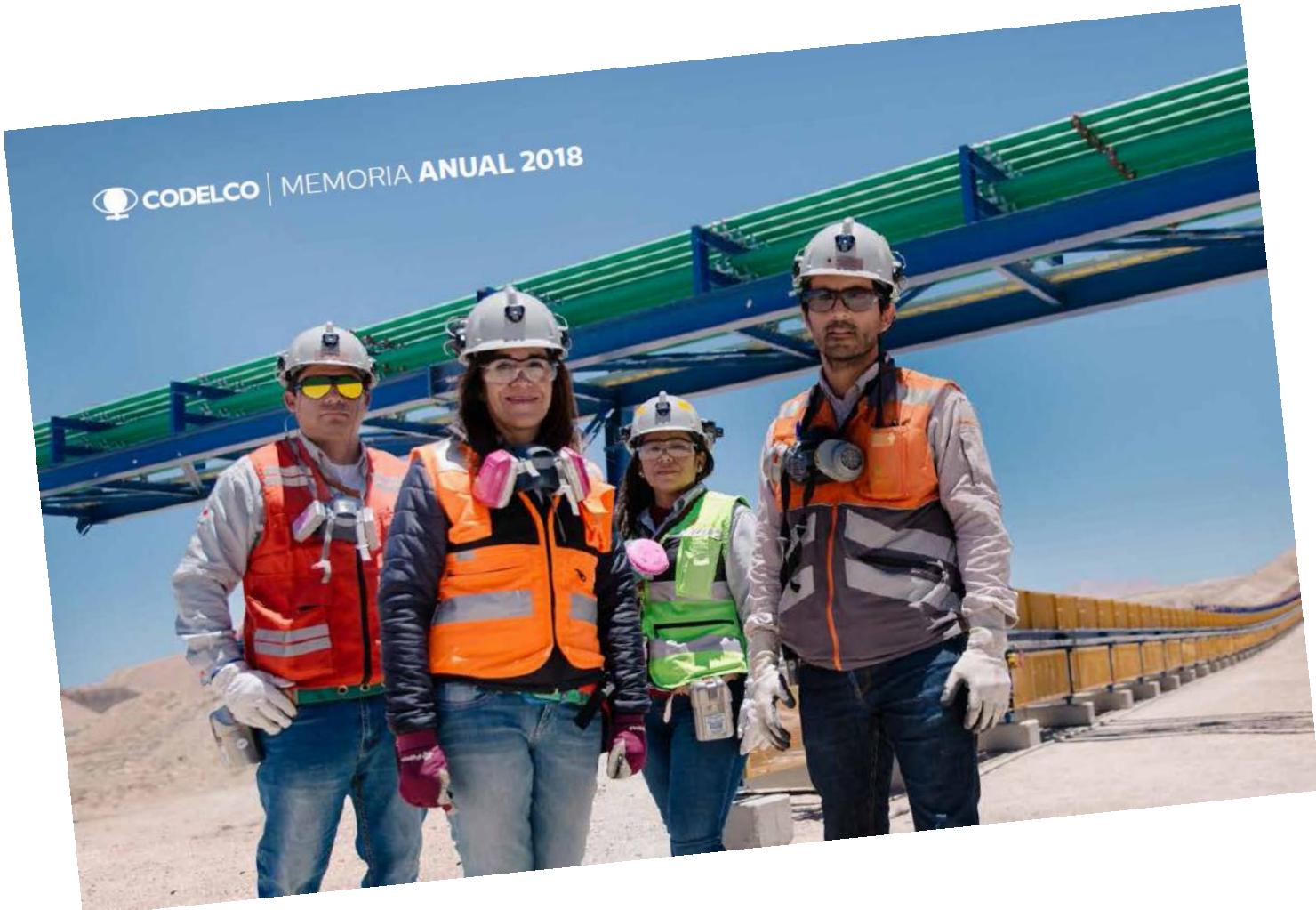
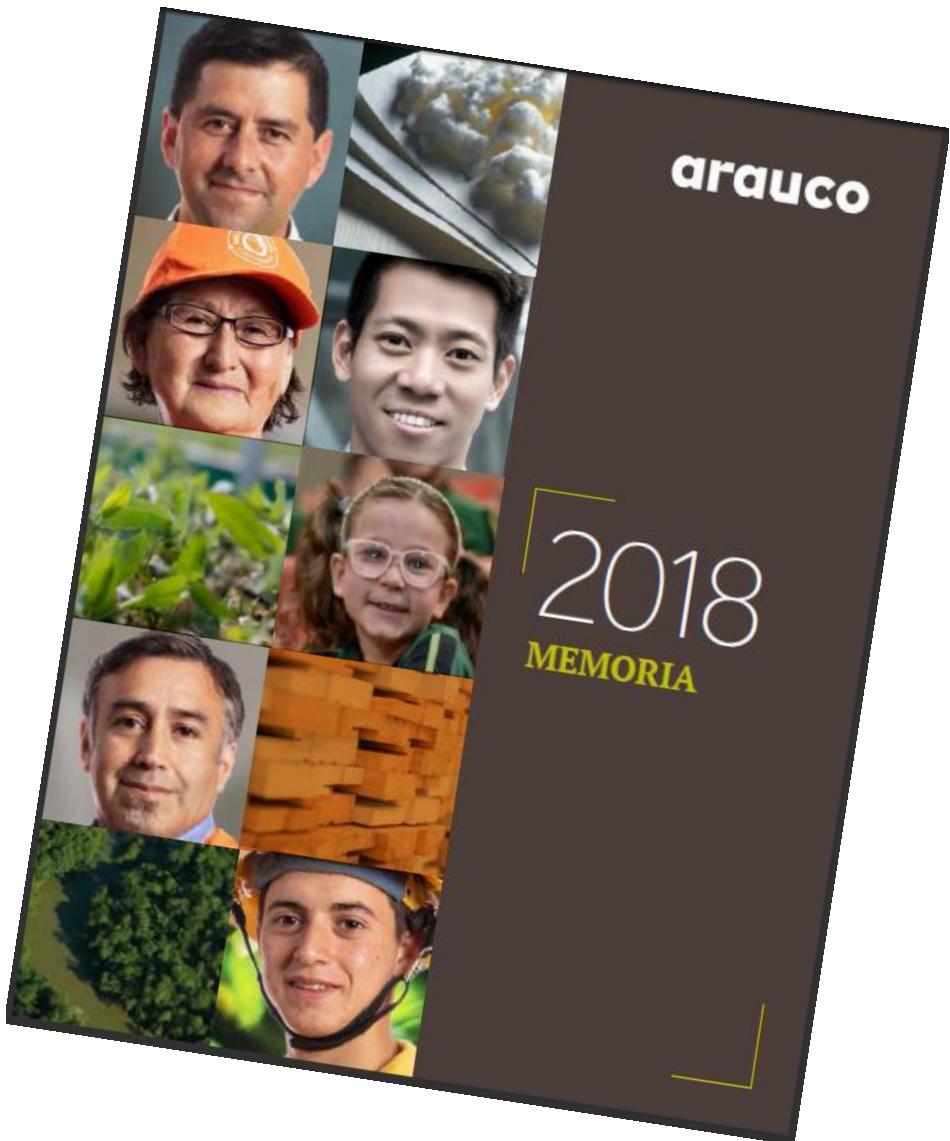
¿Para qué es necesaria la información financiera?

- Necesidad de proveer de información a personas que deben tomar decisiones relacionadas con una empresa u organización.

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

¿Qué es la Contabilidad Financiera?

- Es el proceso de preparación de informes, cuyo objetivo es satisfacer la demanda de información de usuarios internos y externos de una empresa.
- La contabilidad financiera tiene las siguientes características esenciales:
 - Registra de manera metódica, permanente y ordenada todas las actividades económicas y financieras de la empresa/organización.
 - Permite tener un registro histórico de la evolución de la empresa/organización.
 - Es un lenguaje de común entendimiento en el área de los negocios e inversiones.
 - Se basa en reglas, normas y principios comúnmente aceptados por responsables empresariales y entes públicos/privados vinculados al quehacer empresarial.
 - En Chile es de carácter obligatorio para las empresas/organizaciones formales.



Contabilidad Financiera

- Principales Estados Financieros
- El Balance
- Estados de Resultados
- Relación entre Estado de Resultados y Balance
- Indicadores financieros

Principales Estados Financieros

- Usualmente las empresas utilizan la “Memoria Anual” para informar su situación financiera al público.
- Estados financieros básicos
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Fuentes y Usos de Fondos
 - Memoria Contable

**ESTADO DE SITUACION
FINANCIERA RESUMIDO**

Maderas ARAUCO S.A. y Subsidiaria

ARAUCO
BIOENERGIA S.A.

AL 31 de diciembre de	2018 MUS\$	2017 MUS\$	2018 MUS\$	2017 MUS\$
ACTIVOS				
Activos Corrientes	1.747.931	1.555.074	11.250	12.820
Activos, No corrientes	604.651	642.548	8.573	9.028
Total de Activos	2.352.582	2.197.622	19.823	21.848
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos, Corrientes	133.710	121.165	5.652	8.488
Pasivos, No corrientes	122.973	118.702	211	224
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	2.095.869	1.956.598	13.960	13.136
Participaciones No Controladoras	30	1.157	-	-
Total de Patrimonio y Pasivos	2.352.582	2.197.622	19.823	21.848

Balance General

- El Balance es un inventario enumeración de los recursos (activos) y obligaciones (pasivos y patrimonio) de una empresa a una fecha dada.
- Tiene como objetivo presentar la posición financiera de la empresa.
- Dicho de otra forma es una fotografía de la empresa en un determinado momento.

Balance General

- **Activos:** Recursos tangibles e intangibles que dispone la empresa en un momento del tiempo, cuya característica fundamental es la de constituir un recurso económico que tiene la potencialidad de generar un beneficio futuro a la empresa.
- **Pasivos:** Obligaciones de la empresa con terceros **distintos a los dueños o deudas de la empresa con tercera personas** en un determinado momento del tiempo, o, monto de los derechos de tercera personas sobre los recursos (activos) de la empresa en un momento del tiempo.
- **Patrimonio:** Obligaciones o deuda de la empresa **con sus dueños** en un determinado momento del tiempo, o, monto de los derechos de los accionistas o dueños de la empresa en un momento de tiempo **sobre la diferencia de recursos que quedan después de pagar todos los pasivos** de la empresa en dicho momento.

Ejemplo de Balance General

RUBROS	31-12-2018	31-12-2017	VARIACIÓN
	MMUS\$	MMUS\$	%
Activos corrientes	5.828	6.211	-6,2%
Activos no corrientes	31.263	30.145	3,7%
TOTAL ACTIVOS	37.091	36.356	2,0%
Pasivos corrientes	3.539	3.315	6,8%
Pasivos no corrientes	22.208	22.116	0,4%
TOTAL PASIVOS	25.747	25.431	1,2%
Patrimonio	11.344	10.925	3,8%
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	37.091	36.356	2,0%

Cuadro 5: Balance general consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

1. Activos

Al 31 de diciembre de 2018, el activo corriente ascendió a MMUS\$ 5.828, compuesto principalmente por inventarios corrientes por MMUS\$ 2.043 (35%), deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por MMUS\$ 2.212 (38%), efectivo y efectivo equivalente por MMUS\$ 1.229 (21%) y la diferencia la componen otras cuentas del activo corriente.

A continuación se muestra cuadro de inventarios corrientes:

INVENTARIO	dic-2018 MMUS\$	dic-2017 MMUS\$	VARIACIÓN D18/D17 MMUS\$
Productos Terminados	443	324	119
Productos en Proceso	1.134	1.096	38
Bodega	449	370	79
TOTAL INVENTARIO - CODELCO	2.026	1.790	236
Consolidación empresas Filiales	17	40	(23)
TOTAL INVENTARIO	2.043	1.830	213

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	31-12-2018	31-12-2017	
	MMUS\$	MMUS\$	
Construcción en curso, bruto	8.809	7.005	26%
Terrenos, bruto	174	175	- 1%
Edificios, bruto	5.403	5.375	1%
Planta y equipo, bruto	15.894	15.151	5%
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	59	59	0%
Vehículos de motor, bruto	2.063	2.019	2%
Mejoras a terreno, bruto	5.620	5.296	6%
Operaciones mineras, bruto	7.215	6.785	6%
Desarrollo de minas, bruto	4.117	4.184	- 2%
Otros activos, bruto	1.380	1.346	3%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPO, BRUTO	50.734	47.395	7%
TOTAL DESPRECIACIÓN ACUMULADA	23.979	22.119	8%
VALOR NETO	26.755	25.276	6%

Cuadro 7: Activo fijo al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Balance General

Patrimonio

Capital Pagado (aportado): **contribución** (generalmente) en dinero hecha por los accionistas por el derecho a administrar la empresa y recibir el resultado de su gestión.

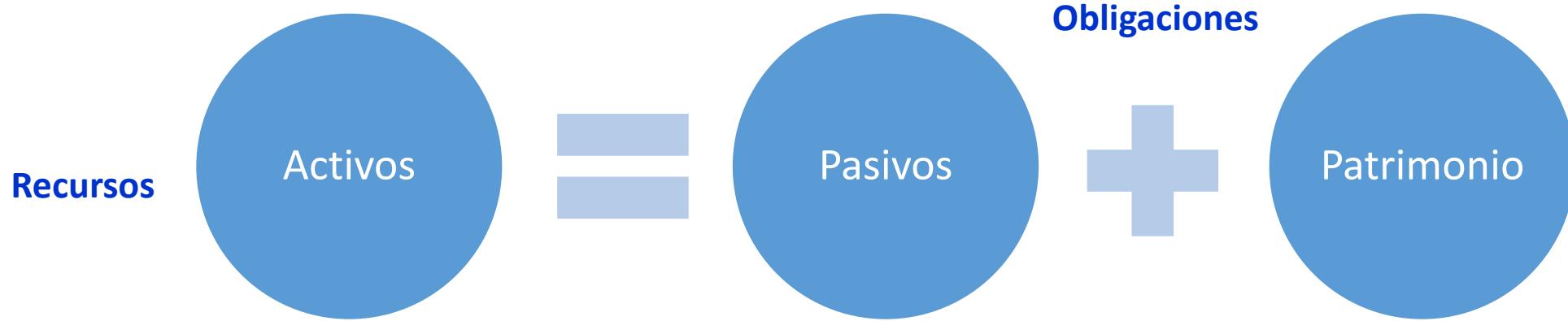
Utilidades retenidas: parte de las utilidades que ha obtenido la empresa desde su creación hasta la fecha del balance y que ha permanecido en ella como una **reinversión** por parte de los inversionistas

Balance General

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

Balance General

- Identidad Fundamental



- El conjunto de Pasivos y Patrimonio que una empresa tiene en un determinado momento, representa el origen de los fondos que en dicho momento están financiando los recursos (activos) con que la empresa cuenta en dicho momento.

Clasificación del Balance

- Los activos y pasivos de un balance se clasifican en Circulantes y No Circulantes, atendiendo a la fecha en que se espera recibir el beneficio o se deba cumplir la obligación.
 - **Activo Circulante o Corriente:** todo activo **cuyo beneficio se espera recibir dentro del período de un año**, contado desde la fecha a que se refiere un balance.
 - **Pasivo Circulante o Corriente:** obligación con terceros **cuyo pago corresponda ser hecho dentro del período de un año**, contado desde la fecha en que se refiere un balance.
 - Los demás activos y pasivos corresponderán a **activos no circulantes o pasivos no circulantes**.

Ejemplos de Activos

- Activos Circulantes
 - Caja
 - Existencias de materias primas y productos terminados
 - Depósitos en bancos a corto plazo
 - Cuentas por cobrar a corto plazo a clientes
 - Activos a ser liquidados, consumidos o cuyo beneficio se espera recibir en un plazo menor o igual a un año
- Activos No Circulantes
 - Terrenos
 - Galpones
 - Edificios
 - Maquinarias
 - Inversiones
 - Cuenta por cobrar a clientes (a más de un año plazo)
 - Depreciación acumulada: es una cuenta compensatoria que reduce o disminuye la cuenta de activos fijos.

Ejemplos de Pasivos

- Pasivos Circulantes
 - Cuentas por pagar
 - Préstamos bancarios
 - Salarios por pagar
 - Impuestos por pagar
 - Servicios por entregar
 - Bienes por entregar
- Pasivos No Circulantes
 - Préstamo bancario por pagar (a más de 1 año)
 - Acreedores por pagar (a más de 1 año)

Ejemplo 1 de Balance General

- Los datos del balance de la empresa “FEP” para el 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:
- Depreciación Acumulada (M\$200), Caja M\$16.400, Remuneraciones por pagar M\$12.000, Honorarios por cobrar M\$5.000, Existencias M\$600, Utilidad retenida M\$7.750, Equipos M\$25.500, Deuda por pagar M\$2.550 y Capital M\$25.000.
 - a) Con los datos entregados confeccione el Balance General de la empresa.
 - b) Calcule el Patrimonio de la empresa “FEP”.

Existencias: activos de la empresa que serán parte del proceso de transformación, producción o venta. Ejemplos: materias primas, productos en proceso, productos terminados.

Ejemplo 1 de Balance General

- Diferenciar recursos de la empresa y obligaciones de la empresa

Recursos:

Depreciación acumulada

Caja

Honorarios por cobrar

Existencias

Equipos

Obligaciones:

Remuneraciones por pagar

Utilidad retenida

Deuda por pagar

Capital

Depreciación Acumulada (M\$200), Caja M\$16.400, Remuneraciones por pagar M\$12.000, Honorarios por cobrar M\$5.000, Existencias M\$600, Utilidad retenida M\$7.750, Equipos M\$25.500, Deuda por pagar M\$2.550 y Capital M\$25.000.

Ejemplo 1 de Balance General

Caja		Deuda por pagar	
Existencias		Remuneraciones por pagar	
Equipos			
Depreciación acumulada		Capital	
Honorarios por cobrar		Utilidad retenida	
Total Activos		Total Pasivos + Patrimonio	

Ejemplo 1 de Balance General

Caja	\$ 16.400	Deuda por pagar	\$ 2.550
Existencias	\$ 600	Remuneraciones por pagar	\$ 12.000
Equipos	\$ 25.500		
Depreciación acumulada	-\$ 200	Capital	\$ 25.000
Honorarios por cobrar	\$ 5.000	Utilidad retenida	\$ 7.750
Total Activos	\$ 47.300	Total Pasivos + Patrimonio	\$ 47.300

- El Patrimonio corresponde a lo que pertenece a los dueños o inversionistas de la empresa, y eso corresponde en este caso a Capital y Utilidad retenida: Patrimonio = 25.000 + 7.750 = M\$ 32.750

Valoración de Activos y Pasivos

- Los activos y pasivos deben ser valorados en la contabilidad en términos de una **unidad monetaria común** para todos (pesos, dólares, euros, etc.)
- No todos los activos y pasivos son intrínsecamente una expresión monetaria, como las maquinarias, por ejemplo. Es por ello que habrá que asignarle un valor monetario.
 - Ítems monetarios: ítems cuyo valor está fijado en términos de unidades monetarias, en sí mismos son una expresión en unidades monetarias (caja, cuentas por cobrar, etc.). Se registran a su valor equivalente monetario.
 - Ítems no monetarios: son aquellos que en sí mismos no son una expresión monetaria, debe asignárseles un valor monetario. **Se registran a su costo histórico** (ajustado según corresponda).



Estado de Resultados

- Muestra el estado (utilidad o pérdida) de la gestión de la empresa en un periodo producto de la venta de bienes y servicios de la empresa en dicho periodo.
- **Resultado:** diferencia entre ingresos contables y gastos contables del periodo.
- **Ingresos contables:** valor de los recursos recibidos por la empresa en un periodo, producto de la venta de bienes y/o servicios en dicho periodo.
- **Gastos contables:** valor de todos los recursos entregados, servicios utilizados o activos consumidos por la empresa en el periodo en que se refiere el Estado de Resultados y que fueron necesarios de incurrir en el proceso de generación de ingresos contables del mismo periodo.

Estado de Resultados

(+) Ingresos de explotación (ingresos contables)

(-) Costos de ventas o explotación (gastos contables)

(=) Margen Bruto (de explotación)

(-) Gastos de Administración y Ventas

(=) Resultado operacional (I)

(+) Ingresos no operacionales (ingresos financieros, etc.)

(-) Gastos no operacionales (gastos por intereses, etc.)

(=) Resultado no operacional (II)

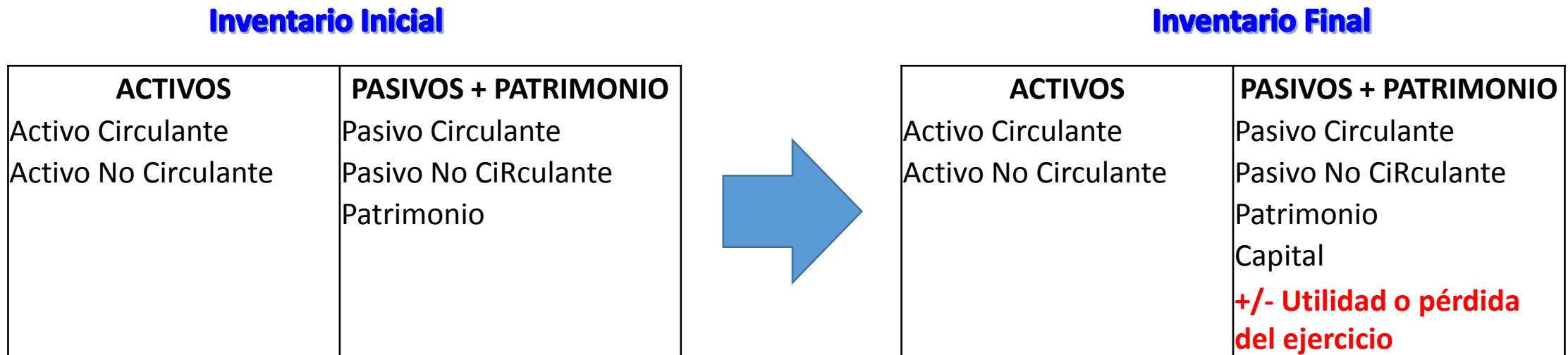
(=) Resultado antes de impuestos [(I) + (II)]

(-) Impuesto a la renta de las empresas

(=) Resultado del Ejercicio (Utilidad Neta)

Relación entre EERR y Balance

- El resultado de un ejercicio de una empresa es el reflejo de cambios de activos, pasivos y patrimonio de la empresa en dicho periodos.



Procedimientos contables para la preparación de un balance

1. Partida doble
2. Uso de cuentas
3. Proceso contable

Procedimientos contables para la preparación de un balance

1. Partida doble: el registro de cada transacción debe considerar cada uno de los efectos que ella genera en la empresa. Frente a toda transacción se tienen los siguientes efectos:
 - a) Incremento simultáneo de un activo y un pasivo (y/o patrimonio)
 - b) Disminución simultánea de un activo y un pasivo (y/o patrimonio)
 - c) Aumento de un activo y disminución de otro activo
 - d) Incremento de un pasivo y/o patrimonio y disminución de otro pasivo y/o patrimonio.

*Equilibrio de la
ecuación!*



Ejemplos de transacciones



- Incremento simultáneo de un activo y un pasivo (y/o patrimonio)
 - Compra de una máquina con un préstamo
- Disminución simultánea de un activo y un pasivo (y/o patrimonio)
 - Pago de una deuda con efectivo
- Aumento de un activo y disminución de otro activo
 - Compra de una máquina con efectivo
- Incremento de un pasivo y/o patrimonio y disminución de otro pasivo y/o patrimonio.
 - Reestructuración de una deuda

Procedimientos contables para la preparación de un balance

2. Uso de cuentas

- Cuenta: Registro en que se acumularán todos los movimientos referidos a un mismo ítem financiero de la empresa

TÍTULO DE LA CUENTA			
DEBE	HABER		
- Aumento de activos	- Disminuciones de activos		
- Disminuciones de pasivos o patrimonio	- Aumentos de pasivos o patrimonio		
Débito		Crédito	

Saldo Acreedor: Haber > Debe
Saldo Deudor: Debe > Haber

- El registro que se hace al lado izquierdo de la **cuenta T** se llamará **cargo**, mientras que al lado derecho se llamará **abono**.
- La diferencia entre el débito y el crédito de una cuenta se denomina **saldo**.

Procedimientos contables para la preparación de un balance

- Cuentas T

Cuenta	Debe	Haber
Activos	Aumenta	Disminuye
Pasivos	Disminuye	Aumenta
Patrimonio	Disminuye	Aumenta

- Ejemplo: Pago del sueldo a un empleado en efectivo:
 - Disminuye la cuenta de caja. Esto se registra en la columna de haberes de la cuenta “caja”.
 - A su vez disminuye la cuenta “sueldos por pagar”. Esto se registra en la columna del debe de la cuenta de la cuenta “sueldos por pagar”.

Procedimientos contables para la preparación de un balance

3. Proceso contable

- Cada transacción debe ser registrada en forma cronológica en el libro diario, por medio de un asiento contable.
- Los valores involucrados en cada evento registrado en el libro diario se deben traspasar a la cuenta correspondiente en el libro mayor.
- Se obtienen los saldos de cada cuenta por separado en el libro mayor (cuentas T) y se traspasan al Balance.

Ejemplo de Libro diario

- 01-07-2020: Dos socios aportaron \$500.000 cada uno para iniciar operaciones de un negocio. Dicha aportación se depositó en el banco a nombre de la empresa.
- 05-08-2020: Se adquirió sillas y escritorios por un valor de \$120.000, se pagó la mitad al contado y el resto se quedó a deber.
- 08-09-2020: Se adquirió una camioneta con valor de \$220.000, se pagó en efectivo.
- 10-10-2020: Se compraron pinturas por un valor de \$80.000, se pagó la mitad a contado y la otra a crédito.

Fecha	Concepto	Debe	Haber
01-07-2020	Caja Capital aportado	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000
05-08-2020	Caja Cuentas por pagar Sillas y Escritorios	\$ 60.000 \$ 60.000 \$ 120.000	\$ 60.000 \$ 60.000
08-09-2020	Caja Camioneta	\$ 220.000	\$ 220.000
10-10-2020	Caja Cuentas por pagar Pintura	\$ 40.000 \$ 40.000 \$ 80.000	\$ 40.000 \$ 40.000

Ejemplo de libro mayor

Caja		Capital aportado		Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
\$ 1.000.000	\$ 50.000		\$ 1.000.000	\$ 50.000			\$ 60.000
	\$ 60.000						\$ 40.000
	\$ 220.000						\$ 100.000
	\$ 40.000						
\$ 1.000.000	\$ 370.000						
\$ 630.000		Sillas y Escritorios		Camioneta		Cuentas por cobrar	
		\$ 120.000		\$ 220.000		\$ 80.000	

Criterios para la medición del resultado del proceso generador de utilidades de una empresa

- **Base percibida de la contabilidad** (Base de caja): Reconoce los ingresos, costos y gastos **solo si** son cancelados o pagados en efectivo por los clientes o proveedores.
- **Base devengada de la contabilidad**: Reconoce los ingresos, costos y gastos **independientemente** si son cancelados en efectivo por los clientes o proveedores.
- El Balance General y el Estado de Resultados usan la base devengada.

Estado de Fuentes y Usos de Fondos

- También denominado “**Estado de cambio en la posición financiera**”
- Muestra el cambio ocurrido en los fondos de la empresa entre 2 momentos del tiempo y las causas u origen de dicho cambio.
 - **Fuentes de fondos:** transacciones o eventos que le significaran a la empresa aumentar sus fondos.
 - Provenientes de operaciones
 - Provenientes de actividades de inversión (por ejemplo, venta o compra de terrenos)
 - **Usos de fondos:** transacciones o eventos que le significaran disminuir sus fondos.
 - Variación de capital
 - Variación de caja

Indicadores financieros

- Indicadores de Liquidez
- Indicadores de Endeudamiento
- Indicadores de Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2018, los activos aumentaron en MMUS\$ 599 con respecto a los existentes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, lo que equivale a un 4,28% de variación. Esta desviación proviene principalmente de un aumento de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo y de propiedades, planta y equipo compensado con una disminución del monto de activos biológicos.

Por otra parte, los pasivos exigibles aumentaron en MMUS\$ 377 lo que se explica fundamentalmente por un aumento de pasivos financieros (principalmente por bonos en UF y por pasivos de cobertura), de provisión de impuestos corrientes y de pasivos no financieros corrientes (provisión de dividendo mínimo) compensado por una disminución de cuentas por pagar comerciales y de provisión de impuestos diferidos.

Principales indicadores financieros y operacionales relativos al balance:

Índice de Liquidez	31-12-2018	31-12-2017
Liquidez corriente (activo corriente/pasivo corriente)	2,18	1,98
Razón ácida ((activo corriente-inventarios-activos biológicos)/pasivo corriente)	1,33	1,14
Índices de endeudamiento	31-12-2018	31-12-2017
Razón de endeudamiento (pasivos totales/patrimonio neto)	0,99	0,97
Deuda corto plazo en relación a deuda total (pasivos corrientes/pasivos totales)	0,22	0,20
Deuda largo plazo en relación a deuda Total (pasivos no corrientes/pasivos totales)	0,78	0,80

III. Indicadores financieros

LIQUIDEZ	31-12-2018	31-12-2017	VARIACIÓN (%)
LIQUIDEZ CORRIENTE: Activo Corriente / Pasivo corriente	1,65	1,87	-12%
RAZÓN ÁCIDA: (Activos Corrientes - Inventarios - Gastos anticipados) / Pasivos Corrientes	1,07	1,31	-18,3
ENDEUDAMIENTO	31-12-2018	31-12-2017	VARIACIÓN (%)
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO: Total Pasivo / Patrimonio (veces)	2,27	2,33	-2,6
PROPORCIÓN DEUDA CORTO PLAZO: Pasivos Corrientes / Total Pasivos	0,14	0,13	7,7%
PROPORCIÓN DEUDA LARGO PLAZO: Pasivos no corrientes / Total Pasivos	0,86	0,87	-1,1%

Indicadores de liquidez

- Miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de **corto plazo**.
- Cuanto más elevado es el indicador, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo.
- **Razón corriente o circulante:**

$$\text{Índice corriente}(o \text{ Liquidez corriente}) = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

- **Su valor ideal debe estar entorno a 1,5 a 2 veces.**
- Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos. Si el resultado es menor que 1,5; la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Indicadores de liquidez

- **Prueba Ácida (Test Ácido):**

- Es aquel indicador que al descartar del activo circulante cuentas que no son fácilmente realizables (inventarios), proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.

$$\text{Índice ácido (o Razón ácida)} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

- Un valor menor a 1, significa que la empresa tiene mala capacidad de pago en el corto plazo.
- **Capital de trabajo:** Recursos que requiere la empresa para poder operar durante un ciclo productivo.

$$KT = \text{Activos circulantes} - \text{Pasivos circulantes}$$

Indicadores de Endeudamiento

- El propósito de las razones de endeudamiento es abordar la capacidad a largo plazo de la empresa de cumplir con sus obligaciones o, de manera más general, su apalancamiento financiero.

Razón de Endeudamiento (Deuda/Patrimonio)

- Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

$$\text{Razón de Endeudamiento}(D/P) = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Patrimonio}} \quad \%$$

Razón de Endeudamiento (Deuda/Activo)

- Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos.

$$\text{Razón de Endeudamiento(Deuda/Activo)} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}} \%$$

$$\% \text{ de Endeudamiento LP} = \frac{\text{Pasivos No Corrientes}}{\text{Total Pasivos}} \%$$

$$\% \text{ de Endeudamiento CP} = \frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Total Pasivos}} \%$$

Corto Plazo: Corriente o Circulante
Largo Plazo: No corriente o No circulante

Razón de Propiedad

- Indica el grado de propiedad que tiene la empresa (Patrimonio) frente al total de los bienes adquiridos (Activos).

$$Razón\ de\ Propiedad = \frac{Patrimonio}{Total\ Activos}$$

Indicadores de Rentabilidad

- Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.
- Margen de Utilidad: Las empresas le prestan mucha atención a sus márgenes de utilidad.

$$\text{Margen de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \quad \%$$

Ejemplo

- Complete el siguiente Balance General, considerando que la razón ácida es de 1,1 y el inventario final del período es de \$500.000. Detalle sus cálculos.

Activo Circulante	\$ 6.220.000	Pasivo Circulante	
Activo no Circulante	\$ 6.580.000	Pasivo Largo Plazo	
		Patrimonio	\$ 1.200.000
Total Activos		Total Pasivos + Patrimonio	\$ 12.800.000

Ejemplo

- Considerando que:

$$\text{Razón ácida} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Existencias}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

- Luego,

$$\text{Pasivos circulantes} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Existencias}}{\text{Razón ácida}}$$

$$\text{Pasivos circulantes} = \frac{6.220.000 - 500.000}{1,1} = 5.200.000$$

- Con ello se completa la tabla, teniendo presente que el Total de Activos debe ser igual al Total de Pasivos y Patrimonio.

Activo Circulante	\$ 6.220.000	Pasivo Circulante	\$ 5.200.000
Activo no Circulante	\$ 6.580.000	Pasivo Largo Plazo	\$ 6.400.000
		Patrimonio	\$ 1.200.000
Total Activos	\$ 12.800.000	Total Pasivos + Patrimonio	\$ 12.800.000

Lectura sugerida

- Capítulo 1: Gálvez J. & Clarke V. (2009). *Contabilidad Financiera para Dirección de Empresas*. Pontificia Universidad Católica de Chile. Escuela de Administración.