

Ejercicio Estimación de Incobrables

Ud. ha sido contratado para analizar la información financiera de la empresa Delta, con el objeto de emitir una opinión sobre los criterios de contabilización. El contador de la empresa le presenta el siguiente Balance al 31 de Marzo de 2004 con el detalle de las cuentas por cobrar y letras por cobrar. Ud. como analista contable deberá efectuar los ajustes y regularizaciones por concepto de incobrables según los criterios que se le indican y generar un balance ajustado al mes siguiente. Suponga que la empresa no tiene movimientos de un período a otro, salvo lo que resulte de las gestiones de recaudación que se señalan :

Criterios

1.- Estimación de Incobrables : Las personas que le contrataron le piden que utilice los siguientes criterios para efectos de estimar las pérdidas ajustadas al balance de marzo 2004:

Criterios	V I G E N T E S				V E N C I D A S	
	Mas de 90	89 - 60	59-30	29-0	0 - 59	-60 y mas
Cuentas por Cobrar	1%	1.5%	1,80%	2%	5%	10%
Letras por Cobrar	1%	1.5%	1,80%	2%	5%	10%

2.- Al mes de abril, se ha agotado la gestión de cobranza de los siguientes documentos que se indica por lo que se hace necesario castigarlos. Realice el ajuste correspondiente al balance que presentará en Mayo con fecha de Abril.

CASO 1 :

Nombre	Factura	Fecha	Monto
Corp.Municipal de Desar.Social Sn.Joaquin	45654	15/10/2003	273.063
Comunidad Parque Resid.Agustinas	45672	20/10/2003	573.432
Cia Azucarera Mendoza Ltda.	45657	18/10/2003	409.594
Soc. Full Service Ltda.	45655	18/10/2003	819.189
Productos Escudero Ltda.	45676	15/11/2003	573.432

(*) Se ha Negociado que de este documento el cliente sólo cancelará \$ 173,600 en el mes de Junio

Nombre	Letra	Fecha	Monto
Gastronomia El Bosque	98849	13/12/2003	244.612
Prod.y Com.Textil	98852	15/12/2003	3.138.325

(*) De esta letra se sabe que el cliente cancelará sólo \$ 967,058

La estimación de Incobrables es igual a la pérdida

CASO 2 : Los siguientes documentos se pierden totalmente y es imposible su cobranza

Nombre	Factura	Fecha	Monto
Corp.Municipal de Desar.Social Sn.Joaquin	45654	15/10/2003	273.063
Comunidad Parque Resid.Agustinas	45672	20/10/2003	573.432
Cia Azucarera Mendoza Ltda.	45657	18/10/2003	409.594
Soc. Full Service Ltda.	45655	18/10/2003	819.189
Productos Escudero Ltda.	45676	15/11/2003	573.432

Nombre	Letra	Fecha	Monto
Gastronomia El Bosque	98849	13/12/2003	244.612
Prod.y Com.Textil	98852	15/12/2003	3.138.325

La estimacion de Incobrables es menor a la perdida

CASO 3 : Los siguientes documentos se pierden totalmente y es imposible su cobranza

Nombre	Factura	Fecha	Monto
Cia Azucarera Mendoza Ltda.	45657	18/10/2003	409.594
Soc. Full Service Ltda.	45655	18/10/2003	819.189
Productos Escudero Ltda.	45676	15/11/2003	573.432

Nombre	Letra	Fecha	Monto
Gastronomia El Bosque	98849	13/12/2003	244.612
Publi Otruck S.A.	98828	06/03/2004	573.432

La estimacion de Incobrables es mayor a la perdida

Los antecedentes financieros y los detalles de cuentas son los siguientes :

Balance General Clasificado

31 de Marzo de 2004

ACTIVOS		PASIVOS	
Activo Circulante		Pasivo Circulante	
	432.713.637		419.806.129
Caja	3.211.382	Proveedores	135.465.460
Banco	11.154.566	Letras por pagar	98.476.546
Cuentas por Cobrar	54.612.569	Credito con Bancos Corto Plazo	68.755.124
Letras por Cobrar	131.354.554	Impuestos por pagar	78.978.999
Mercadería	231.321.566	Retenciones por pagar	38.130.000
Arriendos Anticipados	1.059.000		
Activo Fijo		Patrimonio	
	937.574.688		950.482.196
Maquinarias	989.654.564	Capital	654.649.546
Dep.Acumulada	-52.079.876	Utilidades Retenidas	213.216.650
		Utilidad del Ejercicio	82.616.000
Total de Activos	1.370.288.325	Total de Pasivos	1.370.288.325

Los análisis de cuentas que se le entregan para realizar los ajustes son los siguientes:

Composicion de las cuentas por cobrar

Nombre	Factura	Fecha	Monto	Vencido	Dias
Corp.Municipal de Desa	45654	15/10/2003	273.063	14/11/2003	-138
Comunidad Parque Re	45672	20/10/2003	573.432	19/11/2003	-133
Cia Azucarera Mendoza	45657	18/10/2003	409.594	27/11/2003	-125
Soc. Full Service Ltda.	45655	18/10/2003	819.189	02/12/2003	-120
Productos Escudero Lt	45676	15/11/2003	573.432	15/12/2003	-107
Clud Dep. Estadio Cro	45673	07/11/2003	215.720	22/12/2003	-100
Salomon Sack S.A.	45674	12/11/2003	3.162.068	22/12/2003	-100
Metal ByD limitda	45692	17/11/2003	403.869	27/12/2003	-95
Comer. Y Distr. Pirque	45691	15/11/2003	1.338.008	30/12/2003	-92
Fundación SSCC de M	45693	05/12/2003	244.612	04/01/2004	-87
Manuel Isaias Escobar	45711	13/12/2003	244.612	12/01/2004	-79
Patricio Medel e Hijos	45710	13/12/2003	326.277	22/01/2004	-69
Dimerc S.A.	45695	10/12/2003	212.857	24/01/2004	-67
Comunidad Edificio Ma	45712	15/12/2003	313.832	29/01/2004	-62
Envases Impresos S.A.	45729	07/01/2004	3.713.655	06/02/2004	-54
Gaston Escudero Jara	45714	02/01/2004	655.351	11/02/2004	-49
SalcoBrand S.A.	45733	12/01/2004	6.466.128	11/02/2004	-49
Celedon y Cia.	45731	10/01/2004	1.867.750	19/02/2004	-41
Dimagri S.A.	45730	10/01/2004	2.694.220	24/02/2004	-36
Mario Alvarez Cerda	45750	07/02/2004	472.281	08/03/2004	-23
Electromecanica Indus	45748	30/01/2004	2.694.220	15/03/2004	-16
Comunidad Edif. Parqu	45749	04/02/2004	5.579.584	15/03/2004	-16
Metacontrol Ingenieros	45767	09/02/2004	247.063	20/03/2004	-11
Import. Y Distrib. Sueci	45752	07/02/2004	258.294	23/03/2004	-8
Luis López Lizana	45768	27/02/2004	334.829	28/03/2004	-3
Gastón Escudero Jara	45771	06/03/2004	316.112	15/04/2004	15
Manufacturas Voila	45769	03/03/2004	258.294	17/04/2004	17
Comunidad Edif. Boule	45786	06/04/2004	655.351	06/05/2004	36
Mario Mendez Yañez	45787	08/04/2004	3.713.655	23/05/2004	53
Constructora Ducoma	45790	30/04/2004	6.385.805	30/05/2004	60
Caucho Novo Ltda.	45807	05/05/2004	2.132.633	04/06/2004	65
Comercial e Industrial P	45788	26/04/2004	2.694.220	05/06/2004	66
Equipos y Maquinarias	45806	03/05/2004	455.562	12/06/2004	73
Derco S.A.	45805	03/05/2004	2.132.165	17/06/2004	78
	45808	15/05/2004	1.774.832	01/07/2004	92

TOTALES	-- * --	54.612.569	Total 35 Documentos
---------	---------	------------	---------------------

Composición de Letras por Cobrar

Nombre	Letra	Fecha	Monto	Vencido	Días
Gastronomia El Bosque	98849	13/12/2003	244.612	12/01/2004	-79
Prod.y Com.Textil	98852	15/12/2003	3.138.325	29/01/2004	-62
Comunidad Edificio Pla	98821	09/02/2004	2.556.650	10/03/2004	-21
Publi Otruck S.A.	98828	06/03/2004	573.432	05/04/2004	5
Sharfstein Servicios S.A	98824	27/02/2004	273.521	12/04/2004	12
Propa S.A.	98825	03/03/2004	4.095.940	12/04/2004	12
Centro Pastoral SS.CC	98832	08/04/2004	31.620.680	18/05/2004	48
Transportes Inc99ich L	98831	06/04/2004	21.572.055	21/05/2004	51
Ruben Acuña Salinas	98835	26/04/2004	573.432	26/05/2004	56
Aseos Industriales Cas	98842	03/05/2004	244.612	02/06/2004	63
Agricola Villa Alegre Ltd	98863	12/05/2004	6.466.128	11/06/2004	72
Soc. Dist. Alimentos Ca	98839	03/05/2004	403.869	12/06/2004	73
Constructora Luewe-Mo	98838	30/04/2004	1.338.008	14/06/2004	75
Ayagón S.A.	98845	05/05/2004	2.128.570	19/06/2004	80
Servicio e Inversiones M	98846	17/05/2004	32.627.799	26/06/2004	87
Comunidad Edificio M.	98859	10/06/2004	6.942.207	25/07/2004	116
Sistemas Graficos Quil	98853	02/07/2004	6.553.510	11/08/2004	133
Serv. Comerciales Ltda	98860	10/08/2004	6.867.750	19/09/2004	172
RMD Kwiform Chile S.A	98856	07/09/2004	3.133.454	07/10/2004	190
TOTALES		-- * --	131.354.554	Total 27 Documentos	

Se pide con estos antecedentes :

- Presente el balance ajustado al mes de Marzo según la estimación de incobrables que Ud. estima.
- Realice los ajustes correspondientes al mes de abril (asientos contables) y presente el balance en los tres casos presentados.

Desarrollo :

Estimación de Incobrables :

Composicion de las cuentas por cobrar

Nombre	Factura	Fecha	Monto	Estimacion	%
Corp.Municipal de Desa	45654	15/10/2003	273.063	27.306	10,0%
Comunidad Parque Re	45672	20/10/2003	573.432	57.343	10,0%
Cia Azucarera Mendoza	45657	18/10/2003	409.594	40.959	10,0%
Soc. Full Service Ltda.	45655	18/10/2003	819.189	81.919	10,0%
Productos Escudero Lt	45676	15/11/2003	573.432	57.343	10,0%
Clud Dep. Estadio Cro	45673	07/11/2003	215.720	21.572	10,0%
Salomon Sack S.A.	45674	12/11/2003	3.162.068	316.207	10,0%
Metal ByD limita	45692	17/11/2003	403.869	40.387	10,0%
Comer. Y Distr. Pirque	45691	15/11/2003	1.338.008	133.801	10,0%
Fundación SSCC de M	45693	05/12/2003	244.612	24.461	10,0%
Manuel Isaias Escobar	45711	13/12/2003	244.612	24.461	10,0%
Patricio Medel e Hijos	45710	13/12/2003	326.277	32.628	10,0%
Dimerc S.A.	45695	10/12/2003	212.857	21.286	10,0%
Comunidad Edificio Ma	45712	15/12/2003	313.832	31.383	10,0%
Envases Impresos S.A.	45729	07/01/2004	3.713.655	185.683	5,0%
Gaston Escudero Jara	45714	02/01/2004	655.351	32.768	5,0%
SalcoBrand S.A.	45733	12/01/2004	6.466.128	323.306	5,0%
Celedon y Cia.	45731	10/01/2004	1.867.750	93.388	5,0%
Dimagri S.A.	45730	10/01/2004	2.694.220	134.711	5,0%
Mario Alvarez Cerda	45750	07/02/2004	472.281	23.614	5,0%
Electromecanica Indust	45748	30/01/2004	2.694.220	134.711	5,0%
Comunidad Edf. Parque	45749	04/02/2004	5.579.584	278.979	5,0%
Metacontrol Ingenieros	45767	09/02/2004	247.063	12.353	5,0%
Import. Y Distrib. Sueci	45752	07/02/2004	258.294	12.915	5,0%
Luis López Lizana	45768	27/02/2004	334.829	16.741	5,0%
Gastón Escudero Jara	45771	06/03/2004	316.112	6.322	2,0%
Manufacturas Voila	45769	03/03/2004	258.294	5.166	2,0%
Comunidad Edif. Boule	45786	06/04/2004	655.351	11.796	1,8%
Mario Mendez Yañez	45787	08/04/2004	3.713.655	66.846	1,8%
Constructora Ducoma	45790	30/04/2004	6.385.805	95.787	1,5%
Caucho Novo Ltda.	45807	05/05/2004	2.132.633	31.989	1,5%
Comercial e Industrial P	45788	26/04/2004	2.694.220	40.413	1,5%
Equipos y Maquinarias	45806	03/05/2004	455.562	6.833	1,5%
Derco S.A.	45805	03/05/2004	2.132.165	31.982	1,5%
	45808	15/05/2004	1.774.832	17.748	1,0%
TOTALES		-- * --	54.612.569	2.475.110	-- * --

Composición de Letras por Cobrar

Nombre	Letra	Fecha	Monto	Estimacion	%
Gastronomia El Bosque	98849	13/12/2003	244.612	24.461	10,0%
Prod.y Com.Textil	98852	15/12/2003	3.138.325	313.833	10,0%
Comunidad Edificio Pla	98821	09/02/2004	2.556.650	127.833	5,0%
Publi Otruck S.A.	98828	06/03/2004	573.432	11.469	2,0%
Sharfstein Servicios S.A	98824	27/02/2004	273.521	5.470	2,0%
Propa S.A.	98825	03/03/2004	4.095.940	81.919	2,0%
Centro Pastoral SS.CC	98832	08/04/2004	31.620.680	569.172	1,8%
Transportes Inc99ich L	98831	06/04/2004	21.572.055	388.297	1,8%
Ruben Acuña Salinas	98835	26/04/2004	573.432	10.322	1,8%
Aseos Industriales Cas	98842	03/05/2004	244.612	3.669	1,5%
Agricola Villa Alegre Ltd	98863	12/05/2004	6.466.128	96.992	1,5%
Soc. Dist. Alimentos Ca	98839	03/05/2004	403.869	6.058	1,5%
Constructora Luewe-Mc	98838	30/04/2004	1.338.008	20.070	1,5%
Ayagón S.A.	98845	05/05/2004	2.128.570	31.929	1,5%
Servicio e Inversiones M	98846	17/05/2004	32.627.799	489.417	1,5%
Comunidad Edificio M.	98859	10/06/2004	6.942.207	69.422	1,0%
Sistemas Graficos Quil	98853	02/07/2004	6.553.510	65.535	1,0%
Serv. Comerciales Ltda	98860	10/08/2004	6.867.750	68.678	1,0%
RMD Kwiform Chile S.A	98856	07/09/2004	3.133.454	31.335	1,0%
TOTALES		-- * --	131.354.554	2.415.879	-- * --

Contabilizaciones :

Contabilizaciones

<i>Cuentas</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
Deudas Incobrables (Res. Pérdida)	4.890.989	
Estimación Deudas Incobrables Cuentas por Cobrar		2.475.110
Estimación Deudas Incobrables Letras por Cobrar		2.415.879

Ajuste de Balance

Balance General Clasificado

31 de Marzo de 2004 (Ajustado)

ACTIVOS		PASIVOS	
Activo Circulante 427.822.648		Pasivo Circulante 419.806.129	
Caja	3.211.382	Proveedores	135.465.460
Banco	11.154.566	Letras por pagar	98.476.546
Cuentas por Cobrar	54.612.569	Credito con Bancos Corto Plazo	68.755.124
Estim. Incobr (C x C)	-2.475.110	Impuestos por pagar	78.978.999
Letras por Cobrar	131.354.554	Retenciones por pagar	38.130.000
Estim. Incobr (L x C)	-2.415.879		
Mercadería	231.321.566		
Arriendos Anticipados	1.059.000		
Activo Fijo 937.574.688		Patrimonio 945.591.207	
Maquinarias	989.654.564	Capital	654.649.546
Dep.Acumulada	-52.079.876	Utilidades Retenidas	213.216.650
		Utilidad del Ejercicio	77.725.011
Total de Activos	1.365.397.336	Total de Pasivos	1.365.397.336
Perdida Reconocida		4.890.989	

Realizando los ajustes para el período de Abril :

CASO 1 :

Contabilizaciones

<i>Cuentas</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
Estimación Deudas Incobrables Cuentas por Cobrar	2.475.110	
Cuentas por Cobrar : Corp.Municipal / Fact : 45654		273.063
Cuentas por Cobrar : Comunidad Parqu/ Fact : 45672		573.432
Cuentas por Cobrar : Cia Azucarera M/ Fact : 45657		409.594
Cuentas por Cobrar : Soc. Full Servi/ Fact : 45655		819.189
Cuentas por Cobrar : Productos Escud/ Fact : 45676		399.832

<i>Cuentas</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
Estimación Deudas Incobrables Letras por Cobrar	2.415.879	
Cuentas por Cobrar : Gastronomía El / LETRA : 98849		244.612
Cuentas por Cobrar : Prod.y Com.Text/ LETRA : 98852		2.171.267

CASO 2 :

Contabilizaciones

<i>Cuentas</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
Estimación Deudas Incobrables Cuentas por Cobrar	2.475.110	
Ajuste a la Estimación Ejercicio Anterior	173.600	
Cuentas por Cobrar : Corp.Municipal / Fact : 45654		273.063
Cuentas por Cobrar : Comunidad Parqu/ Fact : 45672		573.432
Cuentas por Cobrar : Cia Azucarera M/ Fact : 45657		409.594
Cuentas por Cobrar : Soc. Full Servi/ Fact : 45655		819.189
Cuentas por Cobrar : Productos Escud/ Fact : 45676		573.432

<i>Cuentas</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
Estimación Deudas Incobrables Letras por Cobrar	2.415.879	
Ajuste a la Estimación Ejercicio Anterior	967.058	
Cuentas por Cobrar : Gastronomía El / LETRA : 98849		244.612
Cuentas por Cobrar : Prod.y Com.Text/ LETRA : 98852		3.138.325

CASO 3 :

Contabilizaciones

<i>Cuentas</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
Estimación Deudas Incobrables Cuentas por Cobrar	2.475.110	
Ajuste a la Estimacion Ejercicio Anterior		672.895
Cuentas por Cobrar : Cia Azucarera M/ Fact : 45657		409.594
Cuentas por Cobrar : Soc. Full Servi/ Fact : 45655		819.189
Cuentas por Cobrar : Productos Escud/ Fact : 45676		573.432

<i>Cuentas</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
Estimación Deudas Incobrables Letras por Cobrar	2.415.879	
Ajuste a la Estimacion Ejercicio Anterior	0	1597835
Cuentas por Cobrar : Gastronomía El / Fact : 98849		244.612
Cuentas por Cobrar : Publi Otruck S./ Fact : 98828		573.432

Balance General Clasificado

30 de Abril de 2004 (Ajustado)

ACTIVOS	CASO 1	CASO 2	CASO 3
Activo Circulante	427.822.648	426.681.990	430.093.378
Caja	3.211.382	3.211.382	3.211.382
Banco	11.154.566	11.154.566	11.154.566
Cuentas por Cobrar	52.137.459	51.963.859	52.810.354
Letras por Cobrar	128.938.675	127.971.617	130.536.510
Mercadería	231.321.566	231.321.566	231.321.566
Arriendos Anticipados	1.059.000	1.059.000	1.059.000
Activo Fijo	937.574.688	937.574.688	937.574.688
Maquinarias	989.654.564	989.654.564	989.654.564
Dep.Acumulada	-52.079.876	-52.079.876	-52.079.876
Total de Activos	1.365.397.336	1.364.256.678	1.367.668.066

PASIVOS			
Pasivo Circulante	419.806.129	419.806.129	419.806.129
Proveedores	135.465.460	135.465.460	135.465.460
Letras por pagar	98.476.546	98.476.546	98.476.546
Credito con Bancos Corto Plazo	68.755.124	68.755.124	68.755.124
Impuestos por pagar	78.978.999	78.978.999	78.978.999
Retenciones por pagar	38.130.000	38.130.000	38.130.000
Patrimonio	945.591.207	944.450.549	947.861.937
Capital	654.649.546	654.649.546	654.649.546
Utilidades Retenidas	213.216.650	213.216.650	213.216.650
Utilidad del Ejercicio	77.725.011	76.584.353	79.995.741
Total de Pasivos	1.365.397.336	1.364.256.678	1.367.668.066

PASIVO EXIGIBLE

Concepto

Un pasivo exigible es una obligación de la empresa hacia personas distintas de los dueños del patrimonio, por concepto de pagos a realizar en efectivo o con bienes o servicios, en un monto cuantificable en moneda legal vigente y con un horizonte finito de pagos.

Para ser un pasivo una obligación debe cumplir con los siguientes requisitos :

- e) Legalidad : Debe de haber un marco legal que sustente la adquisición del compromiso y que la ampare.
- f) Debe existir un monto cuantificable y determinable.
- g) Debe quedar establecido y definido una fecha de vencimiento.
- h) Debe corresponder a un beneficio recibido por la empresa.

Pasivos Circulante

Corresponden a aquellas obligaciones que deben ser pagados dentro de un año contados desde la fecha de presentación de los estados financieros.

Las partidas de pasivos circulantes se registran en el balance a su valor de compromiso, incluyendo los intereses correspondientes que se generan por devengarse el compromiso. Normalmente se pagan con activos circulantes y se relacionan con esos activos por medio del concepto de capital de trabajo operativo.

Los pasivos circulantes son la relación de deuda necesaria para financiar las operaciones corrientes de la empresa, vale decir, el crédito que terceros deben entregar para que la empresa desde el punto de vista operativo, optimice la administración de los recursos y efectivo que son constituyentes del activo circulante.

Como el pasivo circulante es un crédito que entrega un tercero distinto de los dueños con un perfil de corto plazo, podemos decir que la obligación, por ser de generación inmediata y de compromiso de corto plazo, obliga a la empresa por la vía de , las amortizaciones - cancelaciones de intereses – cubrimiento de Compromisos, a generar el efectivo suficiente para cancelarlos, cancelación que si no se realizara, generaría problemas de *liquidez* a la empresa con sus correspondientes consecuencias..

Créditos a Terceros

1.- Cuentas y documentos por pagar : corresponden a obligaciones provenientes exclusivamente de operaciones comerciales de la empresa (netas de intereses no devengados a

favor de terceros). Corresponde a la partida que registra en su concepto el crédito de los proveedores. El detalle de la cuenta muestra la constitución del crédito entregado por el proveedor a la empresa. A mayor volumen de crédito mayor dependencia del proveedor con la empresa y mayores las facilidades para la negociación de plazos y descuentos por compra.

Asimismo es necesario considerar dentro de estas partidas aquellas relacionadas con los acreedores varios por obligaciones comerciales que no provengan de operaciones comerciales de la empresa y/o los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas (obligaciones no documentadas y netas de intereses no devengadas) .

2.- Obligaciones financieras : corresponde a la clasificación de partidas cuyo origen corresponde a las obligaciones financieras contraídas con bancos o personas naturales, a través de efectos de comercio o instrumentos del mercado financiero. Dentro de estas tenemos las obligaciones con bancos e instituciones financieras de corto plazo correspondientes a obligaciones financieras contraídas que se liquidarán dentro del plazo de un año a contar de la fecha de cierre de los estados financieros. Deben incluir los intereses devengados.

Asimismo podemos encontrar las obligaciones con bancos e instituciones financieras *porción corto plazo del crédito de largo plazo*, que corresponde a la porción circulante de créditos de largo plazo incluidos los intereses devengados para ser pagados en el curso del año y las *obligaciones largo plazo con vencimiento dentro de un año*.

Además podemos considerar dentro de las obligaciones con entes financieros las obligaciones con el público (contraídas con el público a través de la emisión de efectos de comercio representativos de deuda – Letras o Pagarés) cuyo vencimiento sea de corto plazo y aquellas obligaciones de Bonos cuya porción circulante de la emisión de la deuda original por oferta pública (principal) incluyendo los intereses , esté con compromiso de pago en el perfil de corto plazo.

3.- Créditos de Servicios y relacionados con el Fisco: Se consideran dentro de estos todas las deudas de corto plazo que se generan por la operación normal del negocio, tales como Provisiones (obligaciones adeudadas que serán liquidadas en el próximo ejercicio como gratificaciones, vacaciones etc), Retenciones (Impuestos adeudados por pagar de distintas naturaleza al impuesto a la renta como IVA , 2da. Categoría, Cotizaciones y remuneraciones adeudadas, etc)

4.- Créditos del Fisco por Renta : Dado que todas las empresas se ven en la obligación de cancelar impuestos a la renta o de primera categoría (sobre las utilidades) se deben reflejar como una partida aparte las obligaciones de impuesto a la renta que corresponden pagar por resultados del ejercicio deducidos los pagos provisionales mensuales.

Cada vez que la empresa por alguna naturaleza de sus operaciones genera utilidades, debe contabilizar al momento de devengarse la utilidad, una provisión de impuesto a la renta correspondiente (16,5%) . Para este efecto la empresa hace mensualmente PAGOS

PROVISIONALES MENSUALES (PPM) , con el objeto de prever el futuro pago de impuestos que genera este proceso.

5.- Consideraciones respecto del análisis de la Deuda : para efectos de análisis, es necesario tener en cuenta determinadas consideraciones que permiten clarificar el concepto uso, utilidad y compromiso que reporta una partida determinada:

- Análisis de la *composición* de la obligaciones bancarias, de largo y corto plazo. Considerando la concentración correcta de obligaciones tanto en el pasivo circulante como en pasivo de largo plazo.
- Análisis de las garantías que respaldan dichos créditos y cual es la proporción de garantías ofrecidas versus créditos solicitados
- Análisis de las formas de amortización dado que no todas las actividades tienen el mismo ciclo operativo(agrícola, comercio, construcción, servicios, etc) y por ende la frecuencia de pago condiciona el factor de liquidez del negocio.
- Tasas de interés y plazos a los cuales esta pactado cada crédito
- Objetos concretos de cada uno de los pasivos bancarios solicitados y cual el efecto que ha tenido en la empresa
- Análisis del impacto en el balance de la obligación solicitada a banco. Esto es importante por que determinará el endeudamiento de la empresa y cual su estructura de pasivos bancarios

Pasivos de Largo Plazo

Comprende las obligaciones por pagarse dentro de un plazo mayor de un año, aproximadamente a partir siempre de la fecha del balance general.

Las cuentas de Valores Pasivos, representan las obligaciones contraídas por la empresa tales como:

- Hipotecas a pagar
- Efectos a pagar
- Emisión Deuda (Bonos)

Las obligaciones de largo plazo representan montos normalmente significativos, cancelados en su mayor parte en cuotas periódicas, conjuntamente con los intereses devengados en el período.

La finalidad de estos créditos son generalmente financiar grandes proyectos de inversión.

Debe presentarse en el largo plazo la proporción de deuda que tenga vencimiento a más de un año, mientras que la porción de la deuda cuyo vencimiento sea el año siguiente al cierre del ejercicio debe presentarse como corto plazo.

Los intereses que afectan a la deuda se pueden registrar desde su otorgamiento en cuentas de complementarias de pasivo denominadas “intereses diferidos”.

Esta situación normalmente se presenta cuando la deuda ha sido garantizada con la firma de un documento (pagaré), que establece el monto de las cuotas a pagar por parte de la Sociedad. Las amortizaciones de las deudas se pueden realizar utilizando tablas con los siguientes comportamientos, según sea el contrato:

- Amortizaciones o cuotas iguales
- Amortizaciones de capital iguales, los cuales al agregar la cuota interés resultan en montos distintos.

Debemos recordar que la tasa de interés a utilizar para el cálculo debe corresponder al mismo periodo de capitalización al cual se encuentran expresados los pagos. Ej. Si los pagos son trimestrales, la tasa debe ser trimestral.

Los pasivos expresados en UF o monedas extranjeras deben reajustarse a la fecha de cierre de los estados financieros contra la cuenta Corrección monetaria y deben provisionarse los intereses devengados a la misma fecha.

Precisión de algunos aspectos conceptuales

Principales Estados Financieros

Todas las Empresas tienen la obligación de mostrar su situación Patrimonial y de Endeudamiento, con el objeto de proporcionar a los usuarios de la información, un conjunto coherente y estructurado y uniforme de datos, para la toma de decisiones.

Los Estados Financieros Básicos son:

1. Balance General o Estado de posición Financiera.
2. Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.
3. Estado de Cambios en la posición Financiera.

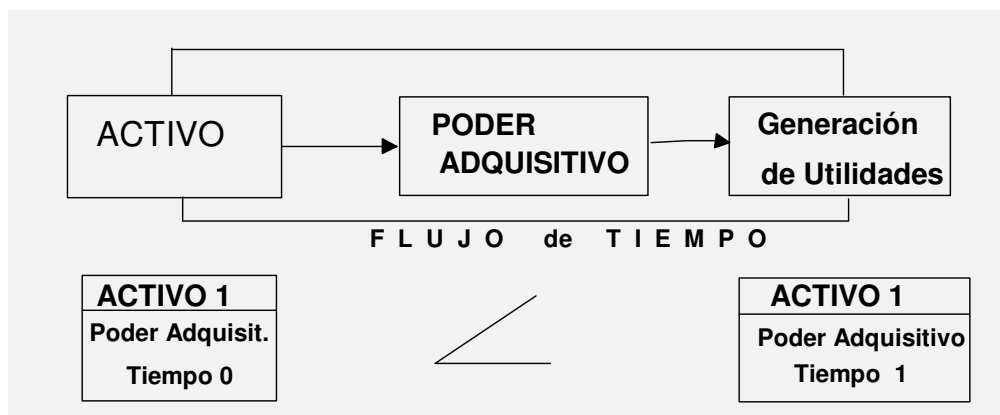
Particularmente con el objeto de complementar la información proporcionada se deben presentar informes anexos como son:

4. Notas a los Estados Financieros
5. Informe y Opinión de las Autoridades Independientes.

I. Balance General: Es un inventario y/o enumeración de los bienes (activos) y las obligaciones (pasivos) a una fecha determinada. Esta enumeración corresponde a una fotografía de la situación de la empresa en un momento del tiempo.

1. Activos o Derechos Sociales.

Es un bien o derecho que posee la empresa en un momento del tiempo, cuya característica principal es la de constituir un recurso económico que tiene la potencialidad de generar un beneficio futuro a la empresa. Podemos decir que ese recurso económico tiene un poder adquisitivo o poder de compra que potencialmente puede producir utilidades.

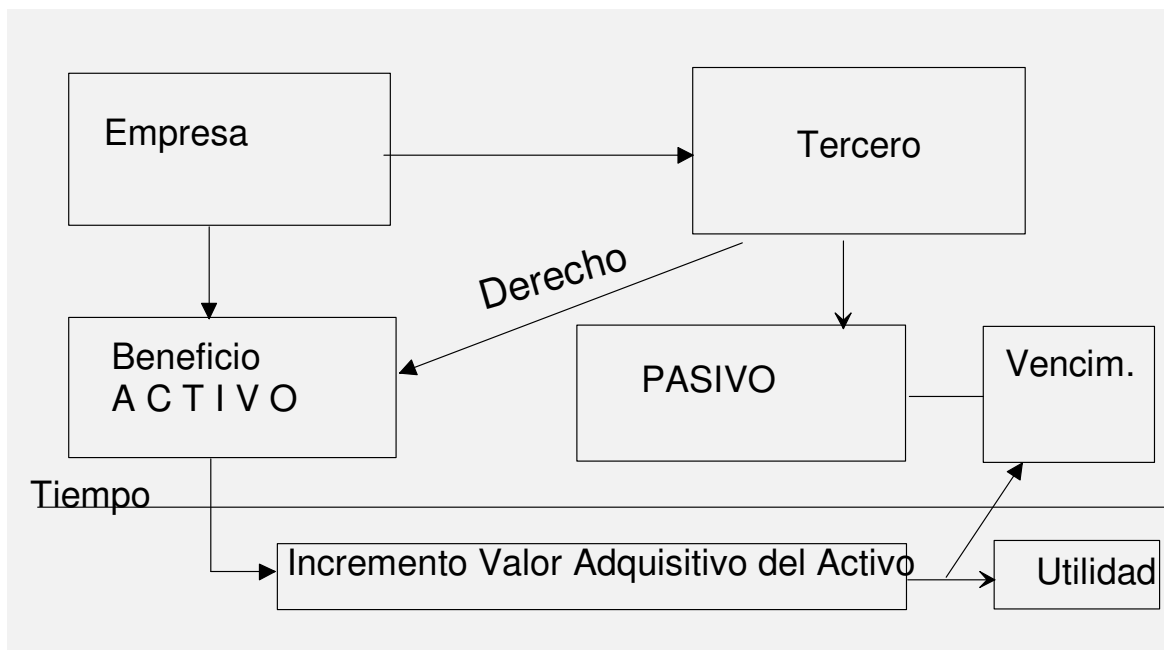


2. Pasivos o Obligaciones con terceros

Corresponden a todas las obligaciones de la empresa hacia terceras personas distintas de los dueños (o derechos de terceras personas sobre los recursos de la empresa).

Los pasivos provienen de beneficios previamente recibidos por la empresa y tienen un valor determinado de dinero y una fecha de vencimiento y/o pago preestablecido (existe una temporalidad).

3. Patrimonio



Es el monto de los recursos que constituyen la DEUDA de la EMPRESA con sus DUEÑOS y corresponde a la diferencia de los derechos de terceros sobre los activos de la empresa. Se compone de dos partidas principales.

- d. **Capital Pagado:** Representa la contribución en dinero hecha por el inversionista y que le da el derecho a administrar la empresa y recibir el resultado de su gestión.
- e. **Utilidades Retenidas:** Representan la parte de las utilidades que ha obtenido la empresa desde su creación, hasta la fecha del Balance y que ha permanecido como una reinversión por parte de los accionistas. Corresponden a recursos que la empresa mantiene entre sus activos (no necesariamente dinero) y que se le debe a los dueños como resultado de su gestión

- f. **Reserva de revalorización de capital propio:** Corresponde al ajuste por inflación del patrimonio mantenido por la empresa durante el período y que por no ser una utilidad producto de la gestión de los dueños. Es un mayor valor distinto de utilidades.

II. Ecuación Fundamental. Corresponde a la identidad básica que da origen al concepto de la partida doble, es decir, toda partida que tenga algún movimiento deudor (debe) necesariamente tendrá algún movimiento equivalente e idéntico en el acreedor (haber). Luego tenemos:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

Esto corresponde a un Balance (o equilibrio).

Con el objeto de trabajar apropiadamente con esta identidad, es necesario establecer una terminología adecuada para identificar cada partida, ya sea de abono o cargo, la cual debe ser uniforme y universalmente aceptada. Para ese efecto utilizamos el concepto de cuenta contable con su representación como una cuenta tipo “ T “

Tipos de Cuentas: existen dos tipos de cuentas, a saber:

a) **Cuenta Deudoras:** Son las que incrementan su valor cada vez que reciben una anotación en el lado del **DEBE** y reducen su valor cada vez que reciben una anotación al lado del **HABER**. Su saldo mínimo es cero, nunca negativo las cuentas de Activo y resultado pérdida tienen un tratamiento de cuenta deudor.

b) **Cuentas Acreedoras:** Son las que incrementan su valor cada vez que reciben una anotación en el lado del **HABER** y reducen su valor cada vez que reciben una anotación al lado del **DEBE**. Su saldo mínimo es cero y nunca negativo.

Las cuentas de Pasivos, Patrimonio y resultado ganancias tienen un tratamiento de cuenta Acreedor.

III.- Proceso contable y Principios de Contabilización.

El proceso contable de una empresa corresponde a un conjunto de operaciones preestablecidas que permiten que los usuarios de la información, puedan reconstituir los eventos históricos que genera una transacción comercial. Para esto se ha creado un sistema que en términos de mecánica de flujo, canaliza las operaciones diarias a un esquema de naturaleza contable. Dichos registros van generando un cambio en la situación inicial con

la cual comenzó sus operaciones la empresa y permitiendo generar en cualquier momento un estado final que es denominado el Balance General a una fecha determinada.

Este proceso contable se sustenta en un conjunto de convenciones estándares que dan un criterio uniforme para que el proceso sea coherente y confiable. Estas convenciones se denominan **Principios Contables** y los principales son:

1. **La moneda común denominador:** En contabilidad financiera sólo se registran los hechos que pueden ser expresados en términos monetarios. El estado de ánimo personal de trabajadores de la empresa no se registra o anota porque no se puede medir objetivamente en términos monetarios. Los mismo sucede con una multiplicidad de hechos que se da en la empresa, no cuantificables en moneda, sólo se registran aquellas transacciones o hechos económicos que tienen una expresión monetaria.

2. **La entidad mercantil o económica:** La contabilidad se lleva para la empresa o entidad que es distinta o diferente de los dueños de la empresa o entidad. Cuando el dueño de una empresa retira dinero de la caja de la empresa, esta transacción o hecho económico produce efectos tanto en la contabilidad de la empresa como en la contabilidad del dueño, siendo distintas ambas contabilidades y patrimonios.

3. **El concepto de continuidad de la empresa o supuesto de empresa en marcha:** La contabilidad supone, salvo que exista prueba en contrario, que una empresa o entidad continuará operando por un largo e indefinido tiempo en el futuro. La otra alternativa es aquella en la empresa se va a liquidar o terminar, en cuyo casos todos los valores de activo y pasivo son los de liquidación o realización. En caso de venta, la contabilidad trataría de medir lo que el negocio vale actualmente y no lo que nos costó cuando realizamos las inversiones a costo histórico (a lo más corregido, por la inflación habida entre ambos períodos).

Bajo este principio una empresa se mira como un mecanismo que agrega valor a los recursos que utiliza, y su rentabilidad se mide por la diferencia entre el valor de venta del bien o servicio y el costo de los recursos que utilizó para obtener dichos ingresos.

Asimismo, los recursos adquiridos y no vendidos se muestran a valor de adquisición o costo y no a valor de mercado o realización.

4. **El costo como base de valuación:** Es un concepto fundamental de la contabilidad que los activos se registran al precio que se pagó por adquirirlos, o su equivalente efectivo (recursos que recibire), cuyo concepto se relaciona con el de continuidad de la empresa.

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

En consecuencia debe tenerse muy claro que los activos de acuerdo con la contabilidad de una empresa, no muestran el valor a que estos se podrían vender. Uno de los errores que se cometen comúnmente al leer e interpretar un estado financiero, es creer que las cifras que ahí aparecen como activo es igual al precio que se puede obtener por ese bien. Hay sí activos en que coincide su valor contable y su valor comercial al día de hoy y corresponden en general a lo que se denomina activos monetarios (caja y bancos, cuentas por cobrar, etc.).

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

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

6. El concepto de acumulación o flujos versus el concepto de inventario o stock: Anteriormente analizamos las diferencias entre el balance que es una medición o una fecha dada y las cuentas de resultados (ingresos y gastos) que representan una acumulación o flujo en un período dado. A lo largo de este texto volveremos sobre este tema para analizar este principio.

7. El principio de realización: Hemos analizado anteriormente que la utilidad o ganancia en una transacción se reconocen el período contable en el cual se realiza. La realización ocurre cuando las mercaderías o bienes se venden a clientes a cambio de dinero efectivo o de algún otro valor. Tratándose de bienes tangibles, en general, el ingreso no se reconoce cuando se recibe el pedido del cliente, ni cuando se firma el contrato, ni cuando las mercaderías se manufacturan, sino cuando los productos se embarcan o despachan al cliente. Este punto fija el cambio de responsabilidad por la custodia e integridad de los productos.

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

Para efectos de simplificar el proceso contable, se hace necesario establecer ciertos **Convenios Fundamentales** que, en la práctica, modifican los anteriores principios por determinadas reglas o convenios que han demostrado ser útiles y de aceptación universal.

Los más importantes son:

1. **Consistencia:** El criterio de la consistencia plantea que una vez que una empresa o entidad adopta un principio, lo emplee uniformemente a lo largo del tiempo, sin cambiarlo.

2. **Criterio prudencial o conservador:** Consiste en adoptar aquel principio mediante el cual se pueda mostrar la cifra menor de dos valores de activos, patrimonio o resultados relativos a una partida determinada. Este criterio a menudo se anuncia: "Registrar las pérdidas cuando se conocen, pero las utilidades solamente cuando se hayan realizado u obtenido".

3. **Criterio de materialidad o importancia:** Todos los anteriores principios se aplican cuando las cifras son importantes o significativas. Si son poco significativas es indiferente al principio que se siga.

IV.- El Balance y su estructuras

Muestra los Inventarios o Stock a una fecha determinada del tiempo

La porción Activo Circulante menos Pasivo Circulante se denomina capital de trabajo.

Un Activo Circulante: es todo derecho cuyo beneficio se espera recibir dentro del período de un año.

Un Pasivo Circulante: es toda obligación con terceros cuyo pago corresponde hacer dentro del período de un año.

ACTIVO CIRCULANTE	PASIVO CIRCULANTE
ACT.FIJO	PASIVO LARGO PLAZO
OTROS ACTIVOS	PATRIMONIO CAPITAL UT.RETENIDAS UT.EJERCICIO

1. Valoración de Activos y Pasivos:

Todas las partidas de Activos y Pasivos deben ser valorados en una unidad de medida común, es decir, una unidad monetaria de curso legal. Luego existirán distintos Activos en una empresa.

- Aquellos que por su naturaleza son monetarios (dinero efectivo, cuenta por cobrar, depósito a plazo, crédito en US\$).
- Aquellos no monetarios (maquinarias, terrenos).
 - a) Ítemes Monetarios: Son aquellos cuyo valor, ya sea por estatuto o contrato está fijado en términos de unidades monetarias. Son Ítemes que por si mismo mismo son una expresión monetaria. Se registran a su valor equivalente de dinero a la fecha del registro (p. ej. crédito U.F.)
 - b) Ítemes No Monetarios: Son aquellos que en si mismo no son una expresión monetaria y por lo tanto debe asignárseles un valor monetario para ser registrados en la contabilidad.

Se registra al costo histórico más o menos los ajustes que corresponden a la legalidad vigente (depreciación, desgaste o revalorización).

El Patrimonio es un Ítem esencialmente monetario pero se registra a valor histórico y los ajustes son por revalorización.

2.- Métodos de Valoración de Activos

Hay varios métodos alternativos para determinar el valor con el cual valoraremos el activo en la contabilidad financiera (en el balance).

2.1 Costo Histórico o Costo de Adquisición:

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

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

2.2 Costo de Reposición

Es el costo actual de reemplazar el activo pertinente. Es un "valor de entrada", pues corresponde al valor (costo) de adquirir en un momento los derechos a recibir los futuros beneficios de un activo. El principal problema de este costo es lograr

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

2.3 Valor Realizable Neto

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

2.4 Valor Presente del Flujo Futuro de Ingresos de Caja Activo

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

interés que represente el "costo alternativo de uso de fondos" (tasa de interés) para esos flujos desde el punto de vista de la empresa. Ejemplo: Una cuenta por cobrar de \$ 1.000 que vence en un año más si la tasa de interés anual es un 10%, el monto actual \$ 909 hoy que \$ 1.000 en un año más. El valor presente de la suma de todos los flujos de beneficios futuros que se espera que genere un activo, corresponderá al "valor" de dicho activo.

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

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

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

3. Clasificación de Activos

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

Activos Circulantes: Corresponden a los activos de corto plazo y en general a todos aquellos cuyos beneficios se espera recibir dentro de un año, contado desde la fecha a que se refiere el balance; se incluyen en estos activos: caja, saldos en

cuentas corrientes bancarias, valores mobiliarios de corto plazo (acciones y bonos), cuentas por cobrar, mercaderías, tanto en bienes terminados como materias primas y productos en proceso, pagos hecho por anticipado y cualquier otro activo cuyo beneficio se espera recibir dentro de un año contado desde la fecha del balance.

Activos Fijos: Son aquellos activos cuyo beneficio se espera recibir en periodo superiores a un año, en general se clasifican en esta categoría los Activos Físicos con beneficios de largo plazo de la empresa. Corresponden a edificios, maquinarias, terrenos, vehículos, etc. necesarios para la producción o para el desarrollo o giro del negocio. Estos se presentan en el balance a su costo histórico, vale decir costo de adquisición menos la depreciación (reconocimiento del menor valor a través del tiempo por desgaste, uso u obsolescencia) acumulada hasta ese momento.

Otros activos: Se incluyen aquellos activos y recursos intangible o financieros (no físicos) de la empresa, cuyos beneficios se esperan recibir en periodos superiores a un año, contado desde la fecha del balance. Ejemplos:

- a) Activos intangibles adquiridos por la empresa, tales como marcas, patentes, etc.
- b) Activos intangibles sujetos a disminución de valor en periodos superiores a un año, tales como gastos de organización y puesta en marcha, etc.
- c) Toda existencia cuyo periodo de realización o consumo exceda de un año.
- d) Gastos pagados por anticipado por parte de la empresa y cuyos servicios serán recibidos a más de un año plazo.
- e) Cuentas por cobrar a más de un año plazo a contar de la fecha del balance, debiendo presentarse separadas aquellas cuentas adeudadas por compañías afiliadas o cuya propiedad está relacionada con la empresa.
- f) Inversiones en compañías afiliadas y otras adquiridas con la intención de mantenerlas como inversiones de largo plazo y también aquellas que no cuentan con cotización bursátil entre las cuales, desde luego, se incluyen los derechos en sociedades de personas.

4.- Reconocimiento de Pasivos

¿ Qué es un pasivo?

Una obligación de la empresa hacia terceras personas (no dueños) de pagos en efectivo, en bienes o servicios por un monto posible de cuantificar con razonable grado de precisión, con vencimiento en un momento futuro razonablemente definido, por beneficios o servicios recibidos (recientemente o en el pasado).

Alternativamente podemos definir pasivos como : ***Derechos de terceras personas sobre los recursos de la empresa; es decir, derechos sobre los Activos de la empresa.***

Las características que lo definen son:

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

4.1 Valoración de Pasivos

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

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

4.2 Clasificación de Pasivos

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

- **Pasivo Circulante:** Incluye obligaciones cuyo vencimiento es en el corto plazo (menos de un año). ej. sueldos por pagar, acreedores por mercaderías, impuestos por pagar, etc.
- **Pasivos de largo plazo:** Son obligaciones con vencimiento normalmente a un plazo mayor que el de operación normal de la empresa (más de un año). Entre estos, los más típicos son bonos por pagar, deudas de largo plazo con bancos, contratos de largo plazo, etc...

Para efectos de clasificación, se entenderá como **PASIVO EXIGIBLE** al valor que se logra de sumar el Pasivo Circulante (corto Plazo) del Pasivo de Largo Plazo.

5.- Valoración y presentación del Patrimonio

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

El Patrimonio de una empresa corresponde al residuo de activos luego de " considerar " los pasivos.

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

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

El Patrimonio, para efectos de una mejor información, se divide básicamente en dos categorías o cuentas principales:

- **Capital Pagado:** Contribución directa de los socios para tener el derecho a administrar la empresa y el derecho al resultado de su gestión.
- **Utilidades retenidas:** Diferencia entre la suma de los resultados que ha obtenido la empresa por su gestión desde su creación y los repartos de utilidades (dividendos o retiros), que los dueños hayan decidido (esto supone que no ha habido capitalizaciones de utilidades retenidas, es decir, traspasos de utilidades retenidas a capital). Esta diferencia ha sido el monto de activos o recursos que los dueños han "ganado" producto de la gestión de la empresa, pero que ellos han decidido dejar o reinvertir en la empresa.

Definamos los conceptos de Resultado del Ejercicio y Dividendos que se han usado en la definición de las utilidades Retenidas.

- **Resultado del Ejercicio:** En términos generales el resultado del ejercicio de una empresa corresponde a la diferencia entre los ingresos contables generados por la empresa en un período y los gastos contables incurridos por la empresa (recursos utilizados por la empresa en el proceso de generación de ingresos de un período) en el mismo período. Este Resultado del Ejercicio puede ser una Utilidad del Ejercicio (ingresos mayor que gastos del período) o una Pérdida del Ejercicio (ingresos menor que gastos del período).
- **Dividendos en Efectivo:** Corresponde a la distribución de activos generados por la gestión de la empresa y que pertenecen a sus dueños; son por lo tanto activos que tiene la empresa producto de sus utilidades y que los dueños deciden retirar de la empresa en la forma de dinero en efectivo. Corresponden a un reparto de activos que pertenece a los dueños, no a recursos usados por la empresa en el proceso de generación de ingresos de un período y por lo tanto no son un gasto (esto recuérdelo siempre), sino directamente una disminución de activo y del patrimonio de la empresa.

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

En estas dos formas de presentación, el concepto de **Utilidades Acumuladas** se refiere entonces, a las utilidades retenidas, sin incluir el resultado del último ejercicio; este último aparecerá registrado en forma independiente. Las Reservas, son simplemente Utilidades Retenidas que ya sea por una posición legal o por una decisión de los dueños, se ha querido identificar más específicamente el origen o el destino deseado o esperado de una determinada porción de las utilidades que se han retenido.

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

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

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

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

5.- El Estado de Resultados

Muestra el flujo de ingresos y gastos contables durante un período determinado y corresponde a la diferencia de ambos que da origen a una utilidad o pérdida.

a) Ingresos Contables: valor de los recursos recibidos por la empresas en un período, producto de la venta de Bienes y/o Servicios en dicho período. Estos ingresos dan origen a un aumento de los activos y/o a disminuciones de los pasivos.

b) Gastos Contables: Valor de todos los Recursos entregados, Servicios utilizados o Activos consumidos por la empresa en el período y que fueron necesarios para incurrir en el proceso de generación de ingresos del mismo período. Estos gastos darán origen a disminuciones de Activos y Aumentos de Pasivos.

La estructura general de un Estado de Resultados es la siguiente:

Ingresos de explotación	(+)
<u>- Costo explotación</u>	<u>(-)</u>
Margen bruto o Margen de Contribución	
- Gastos de Administración y ventas	(-)
<u>Resultado Operacional</u>	
- Otros ingresos	(+)
- Otros gastos	(-)
- Corrección Monetaria	(+) (-)
<u>Resultado antes imp uesto.</u>	
<u>Impuesto.</u>	<u>(-)</u>
Resultado Ejercicio	
Dividendos	(-)
<u>Utilidades por distribuir</u>	

El estado de resultados tiene tres divisiones que se asocian con la forma en que la empresa define su posición frente al negocio : La operacional, No operacional y de Estrategia Financiera.

Este Texto se terminó de confeccionar en el Invierno del 2004