

Apuntes de Clases: Contabilidad Financiera

Profesora Marta Del Sante Arrau

1. Introducción a la Contabilidad Financiera

La Contabilidad es un sistema que procesa información de una entidad (transacciones y/o eventos ocurridos) entregando información estandarizada y oportuna para que sus usuarios, tanto internos como externos, puedan tomar decisiones de distinta índole.

Los principales usuarios de la contabilidad son los siguientes:

- Bancos y acreedores: su objetivo es tomar decisiones de crédito y también monitorear a empresas a quienes ya se les ha prestado plata.
- Trabajadores: eventualmente podrían negociar sueldos o participaciones en los resultados de la empresa. Los sindicatos son usuarios importantes de los reportes financieros.
- Gobierno/Reguladores: su objetivo es velar por que las empresas tengan un cierto nivel de transparencia y que la información presentada esté correcta. En este caso, no estamos pensando en pago de impuestos sino en reguladores de empresas abiertas como los son la SVS en Chile y SEC en Estados Unidos.
- Inversionistas Institucionales: grandes inversionistas como administradoras de pensiones o compañías de seguros de vida quienes tienen que tomar decisiones de inversión y clasificación de riesgos, las que se van a fundamentar en los EEFF.
- Accionistas/Dueños: Tienen su plata invertida en la empresa y quieren medir los resultados de su inversión.

Todos los usuarios buscan algo distinto en la información de la empresa y no se le puede dar a cada uno lo que pide, por lo que la información se presenta de manera estandarizada para todos.

Existen tres tipos de contabilidad:

- Contabilidad Administrativa: dirigida a usuarios dentro de la empresa
- Contabilidad Financiera: dirigida a usuarios fuera de la empresa
- Contabilidad Tributaria: basada en las normas tributarias vigentes en cada país y su objetivo es el correcto pago de impuestos por parte de las empresas.

La Contabilidad Administrativa sirve de base para la Contabilidad Financiera. La primera posee mucho detalle para tomar decisiones específicas internamente. La segunda es la que se entrega a usuarios externos, la que se realiza de manera estándar entre empresas y es en la que nos enfocaremos en el curso.

A modo de ejemplo, pensemos en una cadena de supermercados que posee locales en todo el país y en distintos segmentos socioeconómicos. La cadena debería saber para cada uno de sus locales, cuáles son sus metros cuadrados de sala, como está distribuida dicha sala, cuánto se vende por local y por metro cuadrado de local, entre otros parámetros. Así puede potenciar ciertos locales, cambiar el mix de venta dependiendo donde esté ubicado para rentabilizar más el local, etc. Dicha información es muy necesaria para tomar decisiones internas de la empresa pero puede ser una amenaza si se entrega a usuarios externos. Toda la información desagregada de la cadena de supermercado se procesa aplicando criterios estándares (basados en normas que veremos más adelante) y entregando un reporte con datos agregados para todos los usuarios externos de la empresa.

La obligación de presentar la información públicamente (por ejemplo a través de la página web de la compañía) es para las empresas abiertas y otras establecidas por ley. Las empresas abiertas son aquellas inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), típicamente porque han emitido valores públicos (acciones, bonos o efectos de comercio que se transan en el mercado) o están pensando en hacerlo.

Muchas veces, las empresas pequeñas llevan contabilidad administrativa y tributaria pero no financiera. Si bien la contabilidad tributaria tiene principios similares a la contabilidad financiera, no se basa en la misma norma.

La información financiera de una empresa va a estar contenida en los llamados Estados Financieros. El objetivo de los Estados Financieros es entregar información acerca de la posición financiera de una entidad, su rendimiento y sus flujos que sea útil para un variado grupo de usuarios.

Los Estados Financieros contienen lo siguiente:

1. Estado de Situación Financiera Clasificado (o Balance)
2. Estado de Resultados y Estado de Resultados Integrales
3. Estado de Flujos de Efectivo
4. Estado de Cambios en el Patrimonio
5. Notas a los Estados Financieros

La estandarización requiere que los Estados Financieros se presenten siguiendo acuerdos y normas. Hace algunos años cada país tenía su propia norma, sin embargo en un mundo cada vez más globalizado comenzó la necesidad de tener una norma común. Hoy, las principales normas imperantes a nivel global son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o International Financial Reporting Standards (IFRS) y la norma US GAAP.

Los principales impulsores de las NIIF o IFRS fueron los países de la Eurozona, donde éstas comenzaron a ser obligatorias en 2005. Australia también adoptó las normas en el año 2005 y muchos otros países asiáticos, latinoamericanos y algunos africanos le siguieron, llegando hoy a más de 120 que requieren o permiten su uso. Por otro lado, las normas US GAAP son las que rigen a las empresas en Estados Unidos, sin embargo las empresas extranjeras que deben presentar Estados Financieros en Estados Unidos pueden hacerlo mediante la norma IFRS. Se espera que en el futuro, haya una convergencia entre ambas normas.

El apunte se basará en la norma IFRS que es la requerida actualmente en Chile.

2. Normas IFRS

Las normas IFRS se basan en dos supuestos importantes para preparar y presentar los Estados Financieros, los que son la **base devengado** y el de **entidad económica en marcha**.

Base Devengado

Los efectos de las transacciones y de otros eventos se reconocen cuando suceden y no cuando se recibe o entrega la caja o equivalente. Una entidad reconocerá entonces un activo, pasivo, patrimonio, ingreso y gasto cuando se satisfagan las definiciones y criterios de reconocimiento para dichos elementos.

La base devengado será explicada en profundidad en el curso.

Entidad Económica en Marcha

Los Estados Financieros se elaboran suponiendo que la empresa seguirá en funcionamiento en el tiempo, a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar su funcionamiento. Este supuesto es importante ya que por ejemplo, los inventarios de una empresa se valorizarían distinto suponiendo que se tiene un tiempo razonable para su venta o si estos deben ser liquidados.

2.1 Características de IFRS

IFRS distingue dos características cualitativas fundamentales para presentar la información financiera, ya sea en Estados Financieros propiamente tal u otro tipo de información. Estas son **relevancia y fiabilidad**.

La información financiera es usada como insumo para tomar decisiones y para hacer estimaciones futuras. La información es considerada **relevante** cuando puede influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios. La contabilidad deberá por tanto, reflejar todos aquellos eventos que influyan en el valor de la empresa y en las decisiones económicas tomadas a partir de la información financiera. El usuario de ésta, realizará sus propias predicciones pero es deber de la empresa entregar la información que sea relevante para realizar dichas predicciones.

Dentro de este concepto aparece la materialidad o importancia relativa. Existen aspectos que por su naturaleza y/o magnitud son relevantes para la empresa. El omitir dicha información o presentarla erróneamente, afectará la toma de decisiones de los usuarios en relación a una entidad en particular.

La misma entidad será la que definirá aquellos aspectos que son relativamente más importantes. En algunas empresas, habrá partidas que por sí solas serán muy poco relevantes, por lo que se podrían agrupar en los Estados Financieros y detallar separadamente en las notas. Por otro lado, habrá partidas importantes que será necesario dejar separadamente para que se puedan entender por el usuario.

Para ser útil, la información no sólo debe representar un fenómeno relevante sino este tiene que ser presentado fiel a lo que quiere representar. La **fiabilidad** se refiere a que la información debe ser presentada completa, neutral y libre de errores.

Que la información esté completa, significa que incluye toda la información necesaria para que fenómeno representado se pueda entender, incluyendo descripciones y explicaciones.

Que sea neutral hace relación a que no haya sesgos en la selección o presentación de la información, esto es que no hay información a la que deliberadamente se la ha dado más o menos énfasis o presentada de tal forma que el usuario lo tomará más favorablemente o desfavorablemente.

Por último, el hecho que la información sea libre de errores no significa que sea exacta en todos sus aspectos. Significa que no hay errores u omisiones en la descripción del fenómeno y el proceso usado para generar la información esté sin errores en su selección y aplicación. Por ejemplo, algunas partidas deben valorizarse a un precio de mercado que puede ser muy difícil de determinar, sin embargo la presentación del mismo puede estar libre de errores en la medida que el proceso para llegar a la estimación del precio haya estado libre de errores y si se explica que el precio es un estimado y la forma de obtener dicho número.

Además se requiere que la información financiera sea **comparable, verificable, oportuna y comprensible**. Estas características no son tan importantes como las dos mencionadas anteriormente y buscan complementarlas.

Los usuarios deben ser capaces de comparar la información financiera de una entidad a lo largo de tiempo y también con entidades diferentes. La **comparabilidad** es una característica que permite a los usuarios identificar y entender similitudes y diferencias entre distintos ítems. Para que la información sea comparable, ítems similares deben verse similares y aquellos distintos deben verse distintos.

Una implicancia importante de esta característica es que los usuarios estén informados de las políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros, de cualquier cambio que haya habido en la aplicación de tales políticas y de los efectos de tales cambios.

La consistencia en tratar los mismos ítems de la misma forma período a período o en un período entre industrias ayuda a alcanzar la comparabilidad pero no es exactamente lo mismo. Tampoco la uniformidad es lo mismo que la comparabilidad. En esencia lo que se busca es que la representación fiel de un evento económico por parte de una entidad sea comparable con la representación fiel de un evento económico similar en otra entidad.

La información será **verificable** en la medida que personas independientes pero capacitadas sean capaces de llegar a un consenso, aunque no necesariamente un acuerdo total, de que la información está correctamente presentada.

La información financiera de una empresa debe ser **oportuna**, en el sentido que debe estar disponible a tiempo para que usuarios puedan tomar decisiones usando dicha información. La información puede perder su relevancia si esta es presentada tardíamente.

Se espera que la información financiera presentada por una empresa sea **comprensible** por usuarios con un nivel razonable de conocimiento sobre negocios y contabilidad, así como la voluntad para estudiar la información con diligencia razonable. La información se hace entendible clasificándola, caracterizándola y presentándola de manera clara y concisa.

La necesidad de hacer la información comprensible no permite omitir información por el hecho que puede ser difícil de entender por determinados usuarios.

Algunas de las características anteriores podrían ser contradictorias en algunos casos y sería necesario sacrificar parcialmente alguna de ellas para alcanzar un beneficio mayor. Por ejemplo, podría suceder que se quiere cambiar la forma de valorizar algún activo en particular por considerarlo más adecuado, sin hacer ajustes en la información financiera anterior. Esto reduciría la comparabilidad en el corto plazo, ya que la información financiera de un año no sería comparable con el período anterior, sin embargo en el largo plazo sería más apropiado. Lo que se debe buscar constantemente es que la información sea **relevante y fiable** (las dos características principales).

Las normas IFRS difieren en algunos aspectos de las normas anteriores. La diferencia de las normas IFRS con los anteriores Principios Contables Generalmente Aceptados¹, tienen que ver principalmente con la forma de valorizar o registrar algunos eventos económicos que afectan a las empresas y la presentación de éstos, sin embargo los fundamentos básicos de la contabilidad son prácticamente los mismos.

¹ Principios Contables aplicados anteriormente en Chile y que siguen siendo aplicados en alguna medida por empresas más pequeñas y no abiertas.

Una diferencia entre ambas normas es que la antigua dictaba una especie de “regla” mientras que a actual IFRS dicta un “marco”. Principios Contables Generalmente Aceptados Chilenos decía como la empresa debía contabilizar los eventos contables basándose en el evento en sí. Para IFRS el registro contable en particular dependerá en muchos casos del objetivo de la empresa al realizar evento económico.

A modo de ejemplo, pensemos en una empresa que compra un bono muy transado de otra empresa (deuda de una empresa que se transa públicamente). En la norma antigua la contabilización del bono sería de determinada forma por el hecho de ser un bono. IFRS, se pregunta primero, ¿Cuál es la finalidad al comprar ese bono? Luego de responder la pregunta, se determina la contabilización de dicho bono.

Debido a lo anterior, IFRS deja bastantes más decisiones contables en manos de los administradores de la empresa y requiere mucha documentación y explicación de por qué se está contabilizando de una u otra forma.

Una derivada de lo que acabamos de explicar es que IFRS se preocupa mucho de que los eventos económicos de una empresa se presenten de acuerdo a su esencia y no solamente en consideración a su forma legal. Esto requiere de un análisis profundo de lo que se busca con las transacciones y demás sucesos.

Otra diferencia que se aprecia entre las normas tiene que ver con el principio conservador. Este era muy importante anteriormente sesgando en numerosas oportunidades “hacia abajo”, teniendo una pérdida hoy y reconociendo una utilidad mañana. IFRS se basa más en la prudencia, reconociendo que si bien existen eventos rodeados de incertidumbre y que por lo mismo costará determinar un valor exacto, no se permite la infravaloración deliberada de activos o ingresos ni la sobrevalorización deliberada de pasivos y gastos.

Si bien es la norma IFRS la que establece el marco para presentar los Estados Financieros en Chile, existen instituciones que tienen la autoridad para dictar normas obligatorias que podrían ser distintas a las establecidas en la norma IFRS. Estas son la Superintendencia de Valores y Seguros, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras o la Superintendencia de Pensiones, cada una de las cuales regula ciertas industrias en el mercado chileno. Las normas dictadas por estas instituciones prevalecerán por sobre las de la norma IFRS.

3. Elementos de los Estados Financieros

Los Estados Financieros deben ser presentados al menos anualmente según la Norma IFRS. En Chile, las empresas abiertas presentan Estados Financieros trimestralmente (Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre) los que deben estar disponibles en la fecha en que dicta la Superintendencia (o ente regulador) respectivo.

A continuación profundizaremos en cada uno de los elementos de los Estados Financieros.

3.1 Estado de Situación o Balance

El balance es una “foto” de una empresa en una determinada fecha, donde muestra que es lo que tiene la empresa y a quien le debe dichos recursos. Por ejemplo, ¿tiene caja? ¿cuánta caja? ¿tiene inventarios? ¿cuántos valen dichos inventarios? Y luego como se han financiado dichos activos, ¿debe plata a los proveedores? ¿debe plata al banco? ¿debe plata a los accionistas? etc.

Hay que recordar que la empresa es una entidad separada de los dueños. Los dueños aportan capital para crear una empresa. El balance muestra que tiene la empresa y quien y en qué magnitud ha financiado a la empresa en un determinado momento del tiempo.

Distinguir entre flujo y stock es muy importante para entender lo que representa un balance. A modo de ejemplo, pensemos en nuestra cuenta bancaria. Si quiero saber el saldo de la cuenta, estoy pensando en un stock. Esto es, la cantidad que tengo o debo en un determinado momento del tiempo. Dicha cantidad será distinta algunos minutos después cuando por ejemplo nos depositen o nos cobren un cheque. Cuando yo quiero saber cómo llegué a determinado saldo, abro mi “cartola” donde obtengo todos los movimientos que dieron origen a dicho saldo. Los movimientos de dinero son flujos.

En una empresa, el balance representa el stock de recursos en un determinado momento del tiempo, el que será distinto un día después o algunos minutos después. Cada una de las cuentas estará conformada por flujos que darán origen al stock. Habrá otros Estados Financieros que mirarán en detalle los flujos de las cuentas más importantes, los que serán detallados más adelante.

En un balance encontraremos los siguientes ítems.

Activo: es un recurso controlado por la empresa como resultado de un evento pasado y del cual se esperan que fluyan beneficios económicos a la entidad.

Pasivo: es una obligación presente de la entidad como resultado de un evento pasado y que se espera una salida de recursos por parte de la empresa para cumplir con la obligación.

Patrimonio: es la obligación de la empresa con sus dueños. Es una obligación residual ya que se les pagará en el medida que los activos alcancen para pagar los pasivos.

En una empresa los recursos tienen que haber sido “entregados” por alguien. No se pueden haber creado “solos”. Por lo mismo, todo lo que una empresa tiene lo debe a alguien, ya sea a los acreedores (pasivos o deuda) o a los dueños (patrimonio). Así, se debe cumplir en cada momento del tiempo que

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

Ejemplo 1: Una empresa se dedica a comprar existencias en grandes cantidades y luego venderlas en el comercio minorista en un local en el centro de la ciudad.

¿Qué debería tener la empresa en sus activos? Al menos debería tener inventarios. Si no, no tendría que vender. Supondremos que la empresa compró los inventarios (no son “prestados”) y que corresponde tenerlos en los activos.

La ecuación fundamental se debe cumplir en todo momento, por lo tanto, si la empresa es dueña de dicho inventario, ¿Cómo se financió? Una opción es que se haya financiado con los mismos proveedores, otra que los dueños hayan puesto capital anteriormente y que con dicha plata se pagó el inventario. En cualquiera de los dos casos, la ecuación fundamental se cumplirá.

¿Qué pasa con el local? ¿Es un activo? La respuesta a esto dependerá si la empresa pagó o no por el local, o sea, la empresa, ¿es dueña del local o lo paga mensualmente? Si la empresa es dueña del local, entonces tendrá en sus activos un activo fijo por el valor de la propiedad. Si la empresa no es dueña del local, sino que paga arriendo no podrá decir que tiene un activo fijo en sus activos.

Supongamos que la empresa es dueña del local, ¿Cómo se financió este? Nuevamente podríamos tener que el dueño lo financió a través del capital que había puesto en la empresa anteriormente o por ejemplo mediante una deuda con el banco.

Para realizar el balance de esta empresa supondremos las siguientes transacciones, todas las cuales se han realizado en el año 2XX1.

- Los dueños realizaron un aporte de capital de M\$ 50.000 en efectivo.
- Se compró un local por M\$ 60.000 el que se pagó en un 50% con caja y un 50% con una deuda bancaria.
- Se compraron existencias por un total de M\$ 2.500 y se pagaron con caja.
- No se ha vendido nada y no hay más transacciones.

Balance Ejemplo 1 – Año 2XX1²

Activos		Pasivos	
Caja	M\$ 17.500	Deuda Bancaria	M\$ 30.000
Inventario	M\$ 2.500	Total Pasivos	M\$ 30.000
Activo Fijo	M\$ 60.000		
		Patrimonio	
		Capital	M\$ 50.000
		Total Patrimonio	M\$ 50.000
Total Activos	M\$ 80.000	Total Pasivos y Patrimonio	M\$ 80.000

Los activos de la empresa tienen el mismo valor que la suma de pasivos y patrimonio. El valor que tiene la caja es lo que queda de lo que pusieron los dueños luego de comprar el local (recordar que pagaron sólo la mitad con caja) y comprar las existencias.

Estudio personal: ¿Qué encontraremos en el balance de una empresa de servicios? Podemos pensar en una aerolínea, estudio de arquitectos, entre otros.

El orden en que se listan activos y pasivos no es aleatorio. Los activos se ordenan por orden de liquidez, por lo que encontraremos siempre la cuenta “Efectivo y equivalentes al efectivo”³ como la

² M\$ significa miles de pesos.

³ Efectivo es equivalente a la caja de la cual hemos hablado en el apunte.

primera cuenta en un balance. Los pasivos se ordenarán desde el que vence primero hasta el último en vencer.

Tanto los activos como los pasivos se dividirán en corrientes y no corrientes, encontrando dentro de los corrientes todos aquellos con plazo menor a un año y en no corrientes aquellos con plazo mayor a un año⁴.

La valorización de activos puede ser compleja en algunos casos. Algunos serán de fácil cuantificación por ejemplo, la caja. Si contamos el dinero en caja o miramos el saldo de nuestra cuenta corriente en el banco sabemos perfectamente cuánto dinero tenemos. Esto es así porque están denominados en la misma moneda en que expresamos nuestro balance. Los ítems denominados en alguna moneda, serán considerados **monetarios**.

Por otro lado existirá un grupo de activos de difícil cuantificación a los que llamaremos **no monetarios**. Dentro de estos activos encontramos plantas, propiedades, intangibles, inventarios, entre otros y tendremos que usar distintas técnicas de valorización.

Antiguamente, estos activos se valorizaban mediante el costo histórico, esto es, el valor que se había pagado por dicho activo. Sin embargo, el cambio a IFRS introdujo el llamado Valor Justo. El valor justo es el precio al cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas y dispuestas en una transacción realizada en condiciones de igualdad. En otras palabras, el valor justo trata de buscar un valor de mercado al activo o pasivo.

La valorización de pasivos en general es más fácil, ya que la mayoría de ellos son de naturaleza monetaria.

Adicionalmente, IFRS introduce el concepto de deterioro. El valor de un activo de deteriora cuando su valor libros excede su valor recuperable. Esto significa que una empresa tiene que deteriorar un activo cuando su valor en el balance es mayor al que se podría vender en el mercado o el que la empresa podría obtener por su uso. En este caso, la empresa deberá disminuir el valor del activo, hasta que llegue al valor de mercado o valor en uso (el mayor) generando una pérdida. El deterioro se aplica a todos los activos independiente de como estén valorizados.

La correcta valorización de los activos busca reflejar el valor que los activos tienen hoy para una empresa. Antiguamente, había empresas que tenían activos en uso pero que en el balance se mostraban como que no valían nada, por otro lado a veces se tenía activos que no estaban siendo usados valorizados a montos altos que nadie pagaría. Si bien no todos los activos pueden valorizarse a valor justo, IFRS trata de corregir estas prácticas de manera de mostrar lo más correctamente posible la situación de la empresa en la fecha del balance.

Esta diferencia entre PCGA e IFRS en relación a la valorización principalmente de los activos tiene relación con lo que comentamos en la sección 2.1 en relación al criterio conservador de las normas antiguas versus la prudencia a la que llama IFRS.

⁴ En el anexo 1, encontrará la plantilla entregada por la Superintendencia de Valores y Seguros en Marzo de 2011 para que las empresas entreguen su Balance o Estado de Situación bajo IFRS.

3.2 Estado de Resultados

El Estado de Resultados muestra la gestión de la empresa en un determinado período de tiempo y se construye a través de lo que la empresa fue capaz de generar y los recursos que tuvo que utilizar o gastar para generarlos. Este Estado Financiero nos muestra flujos.

Ingresos: Aumento de los beneficios económicos dentro de un período contable. Los ingresos me hacen aumentar los activos, por ejemplo aumentando la caja o cuentas por cobrar cuando vendo algo. También puede disminuir los pasivos.

Costos: Disminución de los beneficios económicos dentro de un período contable. Los costos me harán disminuir los activos o aumentar los pasivos.

La diferencia entre ingresos y costos en un período de tiempo determinará lo que la empresa fue capaz de generar. El resultado final de una empresa tendrá componentes propios del giro de la empresa y otros que no. Se espera que la empresa obtenga en el largo plazo resultados positivos en los componentes de su giro, ya que fue creada para generar valor en aquello que es su negocio⁵.

En el mismo **Ejemplo 1** anterior, ¿Cuáles serían los ingresos y gastos propios del giro y aquellos fuera de éste?

El hecho de vender inventarios es propio del giro, mientras que si por ejemplo, la empresa vende el local, esto no sería parte de él. Hacemos la diferencia, ya que queremos que la empresa genere utilidades con su negocio, no vendiendo activos. Queremos tener en una línea separada lo que corresponda a su negocio.

Realizaremos el Estado de Resultados de la empresa, suponiendo que en el año 2XX2, la empresa realizó las siguientes transacciones:

- La empresa vendió la mitad de sus existencias en M\$ 1.800
- La empresa pagó sueldos por M\$ 400
- No hubo otras transacciones.

Estado de Resultados Ejemplo 1 – Año 2XX2

Ingreso por Ventas	M\$ 1.800
Costo de Ventas	(M\$ 1.250)
Margen Bruto	M\$ 550
Gasto por Sueldos	M\$ 400
Resultado Antes de Impuestos	M\$ 150

El Estado de Resultados del año 2XX2 tiene sólo componentes de la operación.

Estamos suponiendo que el activo fijo no ha disminuido su valor producto del uso. Luego de un año, esperaríamos que el activo fijo valga menos, teniendo que reconocer una depreciación en el ejercicio.

⁵ En el anexo 2, encontrará la plantilla entregada por la Superintendencia de Valores y Seguros en Marzo de 2011 para que las empresas entreguen su Estado de Resultados bajo IFRS.

Tampoco hemos reconocido que la deuda debiese de haber devengado intereses. Estos conceptos los revisaremos en clase más adelante.

¿Hubo cambios en el Balance? Debido a que hubo transacciones, lo más probable es que haya habido cambios en el balance. Sería importante saber, si se pagaron los sueldos o si aún se deben a los trabajadores y cómo se pagaron las ventas.

Las ventas se reconocerán en el momento en que la empresa se las entrega al comprador y no cuando este le pague. Existe entonces la posibilidad que este último haya pagado al contado, se haya comprometido a pagar en cuotas y muchas otras formas, las que generarán efectos distintos en el balance.

Supondremos que:

- Los sueldos fueron pagados con caja
- La mitad de las ventas se recibió al contado y el resto aún no ha sido pagada.

Balance Ejemplo 1 – Año 2XX2

Activos		Pasivos	
Caja	M\$ 18.000	Deuda Bancaria	M\$ 30.000
Cuentas por Cobrar clientes	M\$ 900	Total Pasivos	M\$ 30.000
Inventario	M\$ 1.250		
Activo Fijo	M\$ 60.000	Patrimonio	
		Capital	M\$ 50.000
		Resultado del Ejercicio	M\$ 150
		Total Patrimonio	M\$ 50.000
Total Activos	M\$ 80.150	Total Pasivos y Patrimonio	M\$ 80.150

¿Qué movimientos hubo en la caja? Partimos el período con M\$ 17.500 en caja, pagamos sueldos por M\$ 400 y recibimos el pago de clientes al contado por M\$ 900.

3.3 Estado de Resultados Integrales

El Estado de Resultados Integrales ajusta el Resultado del Ejercicio obtenido anteriormente con componentes que no afectan el Estado de Resultados sino el Patrimonio. Este Estado Financiero refleja cambios en el Patrimonio durante el período, distintos de aquellos derivados de las transacciones con sus dueños.

Entre otras partidas, aquí encontramos conversión de filiales, cobertura de flujos propios del negocio y algunos ajustes a valor justo. Estos se generan por cambios en los valores de activos y pasivos y no se agregan al resultado del ejercicio ya que en muchos casos son temporales o no se materializarán nunca y no tiene sentido afectar significativamente el Estado de Resultado.

Podríamos por ejemplo tener una empresa con filiales en muchos países y la variación del tipo de cambio la hace tener utilidades o pérdidas por concepto del cambio en el valor de la inversión. Si la empresa no pretende vender esta inversión, no tiene sentido afectar el Estado de Resultados todos los

años. Para reflejar correctamente los activos y pasivos dichos ajustes irán al Estado de Resultados Integrales.

3.4 Estado de Flujo de Efectivo

El objetivo de este Estado Financiero es analizar la liquidez de una empresa. La liquidez es la capacidad de la empresa para contar con caja en forma oportuna para el pago de sus obligaciones en el corto plazo. El Estado de Flujo de Efectivo me analizará de donde provienen las entradas y salidas de caja de la empresa, dividiendo las fuentes y usos en tres categorías: flujo originado por actividades de operación, flujo originado por actividades de inversión y flujo originado por actividades de financiamiento.

Esta división es importante, ya que se espera que la empresa, en el largo plazo, genere caja positiva con su operación y no por ejemplo, sólo con préstamos bancarios que la operación va “consumiendo”. Como lo dice su nombre, este Estado Financiero mide flujos⁶.

Volviendo al ejemplo 1 anterior. ¿Qué “tipo” de movimientos ha habido en la caja en los años 2XX1 y 2XX2?

Año 2XX1

1. Aumento de capital por M\$ 50.000. Es plata que la empresa le debe a los dueños, por lo tanto corresponde a actividades de **financiamiento**.
2. Compra del local por M\$ 30.000. Si bien el local fue más caro, lo que salió de caja fue solamente M\$ 30.000. El local será un activo para poder operar, por lo que es considerado actividades de **inversión**.⁷

Año 2XX2

1. Entrada de M\$ 900 por concepto de ventas tiene que ver con actividades de **operación**.
 2. Salida de M\$ 400 por pago de sueldos a los vendedores también tiene que ver con actividades de la **operación**.
-

3.5 Estado de Cambios en el Patrimonio

Este Estado Financiero mira en detalle el patrimonio y sus cambios en el período contable. Mira tres aspectos particulares: Resultado del Ejercicio (contenido en el Estado de Resultado), transacciones con los dueños, como lo son dividendos y aportes de capital así como también reservas y sus cambios. Los cambios en reserva, se veían en el Estado de Resultados Integrales.

⁶ En el anexo 3, encontrará la plantilla entregada por la Superintendencia de Valores y Seguros en Marzo de 2011 para que las empresas entreguen sus Estados de Flujo de Efectivo bajo IFRS.

⁷ Aquí estamos suponiendo que la plata del banco no pasó por caja sino pagó directamente la parte del local. Si la plata hubiese entrado a caja y luego salido, tendríamos una entrada por concepto de financiamiento y luego salida de caja por concepto de inversión por el total del valor del local y no solamente por los M\$ 30.000 que aparecen aquí.

3.6 Notas a los Estados Financieros

Es un detalle explicativo con información adicional respecto a determinadas partidas de los Estados Financieros anteriormente descritos.

3.7 Informe del Auditor

Los Estados Financieros los prepara la misma entidad y los auditores son los encargados de entregar al mercado (o a los usuarios de la información) la seguridad razonable de que dichos Estados Financieros han sido preparados siguiendo las normas imperantes, que en el caso de Chile son las IFRS. El auditor revisa los procedimientos y criterios utilizados por la empresa, emitiendo luego una opinión acerca de los Estados Financieros.

4. Anexos

4.1 Anexo 1: Estado de Situación Financiera Clasificado

El anterior es el formato entregado por la Superintendencia de Valores y Seguros para que las empresas entreguen su Balance o Estado de Situación. Las empresas no necesariamente deben rellenar todas las partidas.

Estado de Situación Financiera

Activos

Activos corrientes

Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Otros activos financieros, corrientes

Otros activos no financieros, corrientes

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes

Inventarios

Activos biológicos, corrientes

Activos por impuestos, corrientes

Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios

Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios

Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios

Activos corrientes totales

Activos no corrientes

Otros activos financieros, no corrientes

Otros activos no financieros, no corrientes

Derechos por cobrar, no corrientes

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Activos intangibles distintos de la plusvalía

Plusvalía

Propiedades, Planta y Equipo

Activos biológicos, no corrientes

Propiedad de inversión

Activos por impuestos diferidos

Total de activos no corrientes

Total de activos

Patrimonio y pasivos

Pasivos

Pasivos corrientes

- Otros pasivos financieros, corrientes
- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes
- Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes
- Otras provisiones, corrientes
- Pasivos por Impuestos, corrientes
- Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes
- Otros pasivos no financieros, corrientes

Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Pasivos corrientes totales

Pasivos no corrientes

- Otros pasivos financieros, no corrientes
- Otras cuentas por pagar, no corrientes
- Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes
- Otras provisiones, no corrientes
- Pasivo por impuestos diferidos
- Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes
- Otros pasivos no financieros, no corrientes

Total de pasivos no corrientes

Total pasivos

Patrimonio

- Capital emitido
- Ganancias (pérdidas) acumuladas
- Primas de emisión
- Acciones propias en cartera
- Otras participaciones en el patrimonio
- Otras reservas
- Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora
- Participaciones no controladoras

Patrimonio total

Total de patrimonio y pasivos

4.2 Anexo 2: Estado de Resultados

Estado de resultados

Ingresos de actividades ordinarias

Costo de ventas

Ganancia bruta

Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado

Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado

Otros ingresos, por función

Costos de distribución

Gasto de administración

Otros gastos, por función

Otras ganancias (pérdidas)

Ingresos financieros

Costos financieros

Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación

Diferencias de cambio

Resultados por unidades de reajuste

Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable

Ganancia (pérdida), antes de impuestos

Gasto por impuestos a las ganancias

Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas

Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas

Ganancia (pérdida)

4.3 Anexo 3: Estado de Flujos de Efectivo

Estado de flujos de efectivo

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación

Clases de cobros por actividades de operación

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios

Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias

Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar

Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas

suscritas

Otros cobros por actividades de operación

Clases de pagos

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar

Pagos a y por cuenta de los empleados

Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas

suscritas

Otros pagos por actividades de operación

Dividendos pagados

Dividendos recibidos

Intereses pagados

Intereses recibidos

Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)

Otras entradas (salidas) de efectivo

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios

Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios

Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras

Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades

Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades

Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos

Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos

Préstamos a entidades relacionadas

Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo

Compras de propiedades, planta y equipo

Importes procedentes de ventas de activos intangibles

Compras de activos intangibles

Importes procedentes de otros activos a largo plazo

Compras de otros activos a largo plazo

Importes procedentes de subvenciones del gobierno

Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros

Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros

Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera

Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera

Cobros a entidades relacionadas
Dividendos recibidos
Intereses recibidos
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)
Otras entradas (salidas) de efectivo

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

Importes procedentes de la emisión de acciones
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad
Pagos por otras participaciones en el patrimonio
 Importes procedentes de préstamos de largo plazo
 Importes procedentes de préstamos de corto plazo
Total importes procedentes de préstamos
Préstamos de entidades relacionadas
Pagos de préstamos
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros
Pagos de préstamos a entidades relacionadas
Importes procedentes de subvenciones del gobierno
Dividendos pagados
Intereses pagados
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)
Otras entradas (salidas) de efectivo

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo

5. Referencias

Abbas, Ali Mirza, Graham, J. Holt, 2011, “Practical Implementation Guide and Workbook for IFRS”, Third Edition, Wiley.

Beyersdorf, Martin et al., 2014, “International GAAP 2014, General Accepted Accounting Practice under International Financial Reporting Standards”, Ernst & Young, Wiley.

Fundación IFRS, 2010, “Módulo 2: Conceptos y Principios Generales”, Fundación IFRS: Material de Formación sobre la NIIF para las Pymes.

Gálvez, Julio, Clarke, Vivian, 2009, “Contabilidad Financiera para la Dirección de Empresas”, Décima Edición.