**Guía de aprendizaje: Finanzas**

**1. Identificación de la actividad**

***Unidad de Aprendizaje:*** Los informes financieros de la empresa

***Objetivos de la unidad :*** Practicar la construcción de balances y estados de resultados y aprender a capturar la información.

***Contenidos de la unidad:*** Conocer las fuentes de datos financieros de las empresa chilenas; aplicar el modelo de balance y el modelo de estado de resultados.

***Modalidad de la formación:*** Presencial

***Número de la actividad :*** 1 de 3

***Criterios de evaluación de la guía:***

⦁ Conocer las fuentes de los datos financieros públicos de las sociedades anónimas en Chile.

⦁ Relacionar el modelo teórico presentado en clases y habilidad para construir el modelo de balance y estado de resultados de una sociedad anónima con los datos de la SVS.

***Duración de la guía (tiempo):*** 6 horas (dividida en dos sesiones de 3 horas cada una)

***Introducción:***

El objetivo de esta guía es reconocer el lenguaje de los ejecutivos en las empresas chilenas con el fin de generar una integración creativa con la empresa.

En esta primera actividad se tratará la construcción de los modelos de balance y de estado de resultados de una sociedad anónima chilena, extrayendo los datos financieros de la SVS.

En la segunda actividad se tratará los coeficientes financieros de las sociedades anónimas seleccionadas y del modelo de presentación de una empresa desarrollado por el profesor.

En la tercera actividad se conocerá la estructura de la información pública de la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y se extraerá información para obtener parámetros reales del modelo de riesgo y rentabilidad presentado por el profesor y aplicarlos a las empresas seleccionadas.

**2. Lectura y algunas preguntas**

**Balance General**

En primer lugar, el ***Balance General de tal fecha***, considera los elementos relacionados directamente con la medida de la posición financiera de una empresa, a saber, los activos, los pasivos y el patrimonio neto. Estos se miden en una fecha determinada y una analogía sería una fotografía instantánea (hay que poner atención a qué tipo de cámara fotográfica se esta usando, lo ideal sería una tipo rayos X inteligente que capte intenciones, pero eso parece imposible). El resultado de esta fotografía instantánea es el ***Balance General de tal fecha.*** Los elementos principales son:

(a) ***Activos*** son los recursos controlados por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

(b) ***Pasivos***son las obligaciones de la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de ciertos recursos.

(c) ***Patrimonio*** es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

***Balance General al 31.12.2013***

***Activos***

***Pasivos***

***Patrimonio***

**Total Activos = Total Pasivos**

**Estado de Resultados del Periodo**

En el ***Estado de Resultados del Periodo*** se deben presentar todos los ingresos y todos los gastos realizados, y que por su naturaleza corresponden a la medición del desempeño de la empresa durante el período. Por tanto, en este caso no es posible utilizar la analogía de la cámara fotográfica, una analogía pertinente sería como la medición de la cantidad de agua que ha corrido hacia abajo por un río durante un espacio de tiempo y medir los distintos elementos que han fluido. El resultado de esta medición es el ***Estado de Resultados del Periodo***. Sus elementos principales son:

(a) ***Ingresos*** son los aumentos de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio y que no están relacionados con los aportes de los propietarios a este patrimonio.

(b) ***Gastos*** son las disminuciones de los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones del patrimonio y no están relacionados con los retiros realizados por los propietarios.

Debe ser objeto de reconocimiento toda transacción que cumpla la definición de los elementos descritos siempre que:

(a) que sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la transacción ingrese o egrese de la empresa; y

(b) que la transacción tenga un costo o valor que pueda ser medido confiablemente.

La medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en los estados financieros. Para realizarla es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

El ***Estado de Resultados del Período*** es particularmente importante para dos grupos de personas: los dueños y la sociedad. En efecto, los dueños a través de este estado financiero conocen **las ganancias** del período y los ciudadanos conocen cuánto **impuesto** a la renta pagará la empresa y que corresponde a la contribución que hace la empresa al bienestar de la sociedad.

***Estado de Resultados Año 2013***

|  |  |
| --- | --- |
| **🞧** | ***Ingresos Totales*** |
| **▬** | ***Gastos Totales*** |
| **=** | ***EBITDA (Resultado Operacional Bruto)*** |
| ***▬*** | ***DA (Depreciación y Amortización)*** |
| **=** | ***EBIT (Resultado Operacional Neto)*** |
| ***▬*** | ***Pago de Intereses*** |
| **=** | ***Resultado antes de Impuestos*** |
| ***▬*** | ***Impuestos*** |
| **=** | ***Utilidad (Pérdida) del Ejercicio*** |

**3. Planteamiento de las actividades**

**3.0 GENERALIDADES.**

3.0.1 Seleccionar una empresa y encontrar su información financiera en la SVS

3.0.2 Capturar las datos para el balance y el estado de resultado y construir un archivo de la empresa: nombre; RUT; dirección; datos financieros; etc.

3.0.3 Presentar el modelo teórico de balance y estado de resultados.

3.0.4 Construir el balance y estado de resultados de acuerdo al modelo teórico.

**3.1 ACTIVIDAD 1 Construir el Archivo de la Empresa**

- Nombre de la empresa

- RUT

- Dirección

- Datos financieros

- Presentación de la empresa

**3.2 ACTIVIDAD 2 Construir el Balance de la Empresa para el 31.12.2012 y el 31.12.2013.**

- Activos

- Pasivos

- Patrimonio

- Balance según modelo teórico al 31.12.2012 (en pesos del 31.12.2012)

- Balance según modelo teórico al 31.12.2013 (en pesos del 31.12.2013)

- Balances comparativos según modelo teórico al 31.12.2012 y al 31.12.2013 (en pesos del 31.12.2013)

**3.3 ACTIVIDAD 3 Construir el Estado de Resultados para los años 2012 y 2013.**

- Ingresos

- Gastos

- Depreciación y amortización

- Pago de intereses

- Pago de impuestos

- Estado de resultados según modelo teórico para el año 2012 (en pesos del 31.12.2012)

- Estado de resultados según modelo teórico para el año 2013 (en pesos del 31.12.2013)

- Estados de resultados comparativos según modelo teórico para el año 2012 y 2013 (en pesos del 31.12.2013)

**4. Evaluación**

***1 Hetero-evaluación:***

*El profesor durante la semana corregirá los trabajos realizados y los enviará a los alumnos antes de la segunda sesión.*

***2 Co-evaluación y Auto-evaluación:***

*En la segunda sesión se realizará la co- y la auto-evaluación.*

*En una primera ronda, se realizará la co-evaluación entre los alumnos, sobre la base de la hetero-evaluación entregada por el profesor .*

*Finalmente, cada alumnos hará una auto-evaluación pública, después de escuchar los argumentos tanto del profesor como de sus compañeros.*

**5. Recursos**

*Se requiere de una sala de computación virtual con capacidad para unos 30 alumnos: 30 computadores.*

*Un computador para el profesor con datashow*

*Una pizarra*

**6. Glosario**

Establezca una comparación entre la definición dada en el texto por el profesor, la establecida en las IFRS y la que utiliza su empresa:

*Activos*

*Pasivos*

*Ítems corrientes*

*Ítems no corrientes*

*Patrimonio*

*Capital pagado*

*Utilidades retenidas*

*Ingresos (totales)*

*Gastos (totales)*

*EBITDA*

*Depreciación*

*Amortización*

*Pago de Intereses*

*Pago de Impuestos*

*EBIT*

*Resultado antes de Impuestos*

*Utilidad (Pérdida) del Ejercicio*

**7. Bibliografía**

Videla-Hintze, C. (2009). Análisis Financiero de Empresas.