**Los Estados Financieros de la Empresa**

***Contenido***

* 1. ***Marco conceptual de los Estados Financieros***
	2. ***Normativa general para los Estados Financieros - IFRS***
	3. ***El Estado de Resultados***
	4. ***El Balance***
	5. ***Las Notas a los Estados Financieros***
	6. ***La Participación de los Trabajadores y los Impuestos***
	7. ***Referencias***

***3.1 Marco conceptual de los Estados Financieros***

A partir del año 2001 el IASB (International Accounting Standards Board – Asociación de Normas Contables Internacionales) establece el marco conceptual para presentar la información financiera de la empresa.

El ***Marco Conceptual***trata acerca de los siguientes términos:

(a) el ***objetivo*** de los estados financieros;

(b) las ***características cualitativas*** que determinan la utilidad de la información de los estados financieros;

(c) la definición, reconocimiento y medición de ***los elementos*** que constituyen los estados financieros; y

(d) los conceptos de ***capital*** y de mantenimiento del capital.

***El objetivo de los estados financieros*** es presentar la información sobre ***la situación y el desempeño financiero*** en una empresa y sus variaciones.

Esta información debe ser útil a una gran cantidad de personas para la toma de sus decisiones económicas; entre los principales usuarios se encuentran en primer lugar los trabajadores de la empresa, los dueños e inversionistas, los acreedores, los clientes, las entidades gubernamentales involucradas y los ciudadanos.

Es necesario considerar que los estados financieros no suministran toda la información que los ciudadanos necesitan para tomar sus decisiones económicas, pues no contienen necesariamente información más allá del contexto financiero.

***Son dos las hipótesis*** más relevantes sobre las cuales se elaboran los estados financieros: ***la empresa en funcionamiento*** y ***el devengo contable***.

Con respecto a la primera hipótesis, los estados financieros normalmente se deberían preparan bajo el supuesto de que la empresa esté funcionando y que continuará su actividad dentro de un futuro previsible. Para elaborar los estados financieros la gerencia debería evaluar la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento. Los estados financieros se deberían elaborar bajo la hipótesis del **negocio en marcha**, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas. Cuando la gerencia, al realizar esta evaluación, esté consciente de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad esté en condiciones de seguir funcionando normalmente debería proceder a revelarlas en los estados financieros.

La hipótesis contable del devengo establece que las transacciones económicas se reconocen (se registran) cuando ocurren (y no cuando se recibe o se paga el dinero). Los gastos se deben reconocer (registrar) sobre la base de una asociación directa entre los costos incurridos y los ingresos a ellos relacionados (correlación entre ingresos y gastos).

Las características cualitativas son los atributos que hacen útil la información suministrada en los estados financieros. Las cuatro principales características cualitativas son comprensibilidad, relevancia, confiabilidad y comparabilidad. En la práctica, a menudo es necesario un equilibrio o contrapeso entre estas características.

 Los estados financieros deben reflejar razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la empresa; y están compuestos principalmente por el ***Balance General***, al ***Estado de Resultados*** y al ***Estado de Flujo de Efectivo***. Los estados financieros, finalmente, contienen una serie de notas, que son importantes para su comprensión; sin notas a los estados financieros estos serán incompletos.

El detalle de la normativa para la presentación de los estados financieros se encuentra en la NIC 1 – Norma Internacional de Contabilidad Nr. 1.

**3.1.1 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 31.12.2015***

***Activos***

***Pasivos***

***Patrimonio***

 **Total Activos = Total Pasivos**

**3.1.1 Estado de Resultados del Periodo**

En el ***Estado de Resultados del Periodo*** se deben presentar todos los ingresos y todos los gastos realizados que corresponden a la medición del desempeño de la empresa durante dicho período.

Una analogía incómoda sería la medición de la cantidad de agua que ha corrido hacia abajo por un río durante un espacio de tiempo y medir sus distintos componentes.

El ***Estado de Resultados del Periodo*** está constituído principalmente por:

(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 reconocerse toda transacción confiablemente medible que produzca un ingreso o un gasto a la empresa. **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 tres grupos de personas: los trabajadores, los dueños y la sociedad. En efecto, los trabajadores a través de este estado financiero conocen **su participación**, los dueños **sus** **ganancias** y los ciudadanos cuántos **impuestos** 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 2015***

|  |  |
| --- | --- |
| **🞧** | ***Ingresos Totales*** |
| ***▬*** | ***Gastos Operacionales*** |
| **═** | ***EBITDA (Resultado Operacional Bruto)*** |
| ***▬*** | ***Depreciación y Amortización*** |
| **═** | ***Resultado Operacional Neto*** |
| ***▬*** | ***Gastos Financieros*** |
| **═** | ***Resultado Antes de Impuestos*** |
| ***▬*** | ***Impuestos*** |
| **═** | ***Resultado Líquido*** |
| ***▬*** | ***Participación de los Trabajadores (15%)*** |
| **═** | ***Resultado del Ejercicio*** |

**3.1.3 Estado de Flujo de Caja**

Finalmente, el Estado de Flujo de Efectivo, funciona como la caja registradora del Tío Rico MacPato de los cuentos infantiles que suena cada vez que entra o sale una moneda, es decir, se preocupa de revelar cuanto efectivo ha entrado y salido de la empresa. En general, y principalmente debido al principio del devengo, que registra las transacciones en el momento que se aceptan, el Flujo de Efectivo no es igual al Resultado del período, sea este una ganancia o una pérdida.

El concepto de mantenimiento de capital se relaciona con la manera en que una empresa define el capital que quiere mantener. Suministra la conexión entre los conceptos de capital y de ganancia (utilidad), porque proporciona el punto de referencia para medir tal resultado, lo cual se requiere para distinguir entre lo que es rentabilidad del capital y lo que es recuperación del capital. Sólo las entradas de activos que excedan las cantidades necesarias para mantener el capital pueden ser consideradas como ganancias, lo que origina la rentabilidad del capital. Por ello, la utilidad es el importe residual que queda tras haber deducido de los ingresos los gastos (incluyendo, en su caso, los correspondientes ajustes para mantenimiento del capital). Si los gastos superan a los ingresos, el importe residual es una pérdida.

En este curso no entraremos en detalles de este Estado Financiero.

***3.2 Normas generales para los Estados Financieros***

**IFRS – Internacional Financial Reports Standards**

 **NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera**

* Toda entidad cuyos estados financieros cumplan las IFRS efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento. En los estados financieros no se declarará que se cumplen las IFRS a menos que aquellos cumplan con todos los requisitos de éstas.
* La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se debe conservar de un periodo a otro y en caso necesario se deberá explicitar cualquier cambio.
* No se compensarán activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo cuando la compensación sea requerida o esté permitida por alguna Norma o Interpretación.
* A menos que una Norma requiera otra cosa, la información comparativa, respecto del periodo anterior, se presentará para toda clase de información cuantitativa incluida en los estados financieros.
* Los estados financieros estarán claramente identificados y se deben distinguir de cualquier otra información publicada en el mismo documento.
* Los estados financieros se elaborarán con una periodicidad que será, como mínimo, anual.
* La empresa presentará sus activos corrientes y no corrientes (circulante y fijo), así como sus pasivos corrientes y no corrientes (circulante y de largo plazo), como categorías separadas dentro del balance.
* Todas las partidas de ingreso o de gasto reconocidas en el periodo, se incluirán en el resultado del mismo, a menos que una Norma o una Interpretación establezca lo contrario.
* Siempre que tengan un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, la empresa revelará, ya sea en el resumen de las políticas contables significativas o en otras notas, los juicios que la gerencia haya realizado al aplicar las políticas contables de la entidad.
* La empresa revelará en las notas la información sobre los supuestos claves acerca del futuro, así como otros datos claves para la estimación de la incertidumbre en la fecha del balance, siempre que lleven asociado un riesgo significativo de suponer cambios materiales en el valor de los activos o pasivos dentro del año próximo.
* La empresa revelará la información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar los objetivos, las políticas y los procesos que la entidad aplica para gestionar el capital.

**3.3 Balance General**

El **Balance General** es un estado financiero que presenta en un instante del tiempo los valores de los activos que posee la empresa y de las formas de financiamiento usadas para adquirir la propiedad de esos activos, indicando de este modo el pasivo y el patrimonio.

Los activos se presentan al lado izquierdo del balance. Los activos que se pueden convertir más fácilmente en dinero se conocen como más líquidos y se listan los activos según un orden decreciente de liquidez. Los pasivos se ordenan según su fecha de vencimiento, primero los que tienen vencimiento más pronto. El general, se supone que el patrimonio no tiene fecha de vencimiento.

En este curso presentamos 3 Modelos de Balance General: el Balance General, el Balance Corto y el Balance Estructural.

Nuestro Modelo de Balance General apunta a dar una visión comprensiva de la situación financiera de la empresa en una determinada fecha. El objetivo del Balance Corto es informar rápidamente de la proporción de los activos y las deudas de la empresa; finalmente el Balance Estructural pretende ser un instrumento de comparación de distintas empresas de un determinado ámbito, especialmente de un sector de la economía.

El ***Balance General*** tiene en su lado izquierdo 3 tipos de **activos**: el activo circulante, el activo fijo y otros. El ***Activo Circulante*** está compuesto principalmente por el disponible, las cuentas por cobrar y las existencias. En general, el circulante o corto plazo en contabilidad corresponde a un período menor que 1 año. El ***Activo Fijo*** por las instalaciones y los Activos Biológicos. En el sector forestal es importante el ítem ***Activo Biológico***, pues las plantaciones caen en esta categoría. Nótese que en Chile existe la mala costumbre de llamar ‘***Patrimonio Forestal***’ al Activo Biológico, lo cual es un contrasentido pues los activos están constituidos por aquello que permite desarrollar un negocio y el patrimonio es simplemente una relación de propiedad y nunca es un activo. Recordar, entonces, que el patrimonio forestal es un activo. Finalmente en el lado de los activos tenemos ***Otros Activos***, que es una técnica contable para agrupar otros ítemes que cumplen determinada funcionalidad en la empresa.

En el lado derecho, el ***Balance General*** tiene 3 tipos de **pasivos**: el pasivo circulante, la deuda de largo plazo y el patrimonio. El pasivo da cuenta de los dueños de la empresa en sus respectivas proporciones. El ***Pasivo Circulante*** está compuesto principalmente por los acreedores de corto plazo y sus proveedores. La ***Deuda de Largo Plazo*** corresponde como su nombre lo dice a deudas que deben pagarse más allá del año.

Finalmente, el tercer tipo de pasivo lo constituye el ***Patrimonio***, que es un ítem de ajuste de modo que **SIEMPRE** los Activos y los Pasivos sean iguales. En general, el Patrimonio está compuesto por el Capital Pagado, las Utilidades Retenidas, el Interés Minoritario y Otras Reservas. El Capital Pagado corresponde a lo obtenido por la venta original de acciones, la Utilidades retenidas se forman a través de los años, a partir de la parte no distribuida como dividendo de la Utilidades de los Ejercicios, el Interés Minoritario representa la participación de terceros y otro tipo de relaciones patrimoniales se presentan en Otras reservas.

|  |
| --- |
| **Modelo de Balance General 2007** |
| **(Millones de Dólares de Estados Unidos - USD - al 31 de diciembre de 2007)** |
| **ACTIVOS** | **2007** | **2006** | **PASIVOS Y PATRIMONIO** | **2007** | **2006** |
| **Activo Circulante** | **5,288** | **5,038** | **Pasivo Circulante** | **3,192** | **3,340** |
|  Disponible | 1198 | 795 |  Obligaciones Corto Plazo | 482 | 217 |
|  Documentos por Cobrar | 2063 | 2156 |  Documentos por Pagar | 1,971 | 1,993 |
|  Existencias | 1993 | 2020 |  Otros Pasivos Circulantes | 739 | 1,130 |
|  Otros Activos Circulantes | 34 | 67 | **Deuda Largo Plazo** | **4,570** | **6,139** |
| **Activo Fijo** | **6,566** | **9,266** |  Deuda de Largo Plazo | 3,355 | 4,081 |
|  Propiedades, Plantas y Equipamiento | 6,477 | 9,154 |  Otras Deudas Largo Plazo | 1,215 | 2,058 |
|  Activos Biológicos | 89 | 112 | **Patrimonio** | **7,550** | **7,904** |
| **Otros Activos** | **3,458** | **3,079** |  Capital Pagado | 1,342 | 1,342 |
|  |  |  |  Utilidades Retenidas | 4,750 | 4,512 |
|  |  |  |  Interés Minoritario | 72 | 104 |
|   |   |   |  Otras Reservas | 1,386 | 1,946 |
| **TOTAL ACTIVOS** | **15,312** | **17,383** | **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** | **15,312** | **17,383** |
| **Modelo de Balance Corto 2007** |
| **ACTIVOS** | **2007** | **2006** | **PASIVOS** | **2007** | **2006** |
| Capital de Trabajo | 2,096 | 1,698 | Deuda de Largo Plazo | 4,570 | 6,139 |
| Activos | 10,024 | 12,345 | Patrimonio | 7,550 | 7,904 |
| **TOTAL ACTIVOS NETOS** | **12,120** | **14,043** | **TOTAL PASIVOS NETOS Y PATRIMONIO** | **12,120** | **14,043** |
| **Modelo de Balance Estructural 2007** |
| **ACTIVOS** | **2007** | **2006** | **PASIVOS Y PATRIMONIO** | **2007** | **2006** |
| **Activo Circulante** | **0.35** | **0.29** | **Pasivo Circulante** | **0.21** | **0.19** |
|  Disponible | 0.08 | 0.05 |  Obligaciones Corto Plazo | 0.03 | 0.01 |
|  Documentos por Cobrar | 0.13 | 0.12 |  Documentos por Pagar | 0.13 | 0.11 |
|  Existencias | 0.13 | 0.12 |  Otros Pasivos Circulantes | 0.05 | 0.07 |
|  Otros Activos Circulantes | 0.00 | 0.00 | **Deuda Largo Plazo** | **0.30** | **0.35** |
| **Activo Fijo** | **0.43** | **0.53** |  Deuda de Largo Plazo | 0.22 | 0.23 |
|  Propiedades, Plantas y Equipamiento | 0.42 | 0.53 |  Otras Deudas Largo Plazo | 0.08 | 0.12 |
|  Activos Biológicos | 0.01 | 0.01 | **Patrimonio** | **0.49** | **0.46** |
| **Otros Activos de Largo Plazo** | **0.23** | **0.18** |  Capital Pagado | 0.09 | 0.08 |
|  |  |  |  Utilidades Retenidas | 0.31 | 0.26 |
|  |  |  |  Interés Minoritario | 0.00 | 0.01 |
|   |   |   |  Otras Reservas | 0.09 | 0.11 |
| **TOTAL ACTIVOS** | **1.01** | **1.00** | **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** | **1.00** | **1.00** |
| **Modelo de Balance Corto Estructural 2007** |
| **ACTIVOS** | **2007** | **2006** | **PASIVOS** | **2007** | **2006** |
| Capital de Trabajo | 0.17 | 0.12 | Deuda de Largo Plazo | 0.38 | 0.44 |
| Activos | 0.83 | 0.88 | Patrimonio | 0.62 | 0.56 |
| **TOTAL ACTIVOS NETOS** | **1.00** | **1.00** | **TOTAL PASIVOS NETOS Y PATRIMONIO** | **1.00** | **1.00** |
| Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros |

**3.4 Estado de Resultados**

El ***Estado de Resultados*** debe mostrar todos los Ingresos obtenidos durante el año, a los que se les restan los gastos necesarios y legalmente aceptados para obtener la Utilidad del Ejercicio. En general, los principales costos son los gastos operacionales, la depreciación y amortización, los intereses y los impuestos. Es usual llamar a la Utilidad del Ejercicio la “última línea” (“bottom line”) de los Estados Financieros. Los ciudadanos se deben preocupar por los impuestos que pagan las empresas y los dueños del capital le asignan máxima importancia a la bottom line.

Nuestro modelo presenta dos tipos de este estado financiero: el ***Estado de Resultados*** y el Estado de Resultados Estructural, siendo éste último sólo una expresión porcentual del original.

Los ***Ingresos*** generados por las ventas de los bienes y/o servicios que produce la empresa es el pilar fundamental del Estado de Resultados.

Los ***Gastos*** son aquellos necesarios para la producción óptima de la empresa.

La diferencia entre los ingresos y los gastos representa el ***EBITDA***, Earning Before Interests, Taxes, Depreciation & Amortization. En español podemos usar el término Resultado Operacional Bruto para este concepto, aunque internacionalmente se usa EBITDA.

La ***Depreciación*** corresponde a un concepto abstracto que se supone representa el desgaste de las instalaciones utilizadas en la producción del periodo por la empresa. Está legalmente reglamentada. Es un ítem resbaladizo.

El ***EBIT*** corresponde a la utilidad o ganancia obtenida durante el año antes de descontar los intereses pagados por deuda y los impuestos legales; es decir, se puede decir que corresponde a una Utilidad Operacional Neta.

El ***EBT*** corresponde a la ***Utilidad antes de Impuestos***, que como se ha visto corresponde al EBITDA menos la Depreciación y el pago de los intereses de la deuda. Corresponde a la base impositiva de la empresa y hay dos modos legales de reducirla: con mayor depreciación y mayor pago de intereses.

Los ***Impuestos*** (Taxes) es el derecho que paga la empresa por operar en el país y lo que debe compensar a sus ciudadanos por la obtención de la Utilidades. En este ítem hay una situación anómala en Chile. En efecto, en los países desarrollados (EEUU, Europa, Japón, etc.) es normal una tasa de impuestos entre 30% y 50%. En los países de América Latina es usual una tasa del 30% (Perú, Argentina, Brasil, etc.). Pero en Chile, sorpresivamente nos encontramos con una tasa de impuesto a las empresas de sólo el 17% (en el mejor de los casos). ¿Cómo se explica esto? Se debe recordar el sueldo de Chile: el Cobre. Pero llama la atención a un observador atento que las empresas chilenas que pagan el 17% de impuesto en Chile no tienen problemas para abrir sucursales en otros países de América Latina y ¡allí deben pagar el 30% sin chistar! ¡Algo no cuadra!, como diría un contador.

La ***Utilidad del Ejercicio***, o simplemente Utilidad de una empresa es la utilidad que queda disponible para los accionistas, los dueños de la empresa en el caso privado, al final del ejercicio. Este ítem es la **ganancia** obtenida durante el trabajo de todo el año.

|  |
| --- |
| **Modelo de Estado de Resultados 2007** |
| **(Millones de Dólares de Estados Unidos - USD - al 31 de diciembre de 2007)** |
| ***Operaciones continuas*** | **2007** | **2006** | **2005** |
| **Ingresos Totales** | **21,890** | **21,995** | **21,700** |
| Gastos Operacionales | (18,793) | (17,128) | (19,545) |
|  Costo Ventas | (16,060) | (16,248) | (16,334) |
|  Gastos de Administración y Ventas | (1,831) | (1,848) | (1,784) |
|  Gastos de Distribución y Comisiones por Ventas | (1,004) | (1,100) | (1,045) |
|  Variación Valor Neto de Activos Biológicos | 30 | 25 | 20 |
|  Otros Gastos Operacionales | 72 | 2,043 | (402) |
| **EBITDA (Resultado Operacional Bruto)** | 3,097 | 4,867 | 2,155 |
| Depreciación y Amortización | (1,086) | (1,158) | (1,274) |
| **EBIT (Resultado Operacional Neto)** | **2,011** | **3,709** | **881** |
| Itemes Financieros Netos | (321) | (538) | (604) |
|  Ingresos financieros | 99 | 122 | 130 |
|  Egresos financieros | (420) | (660) | (734) |
| **EBT (Utilidad antes de Impuesto a la Renta)** | 1,690 | 3,171 | 277 |
| **Impuesto a la Renta (T)** | **(415)** | **(1,889)** | **(80)** |
| **Utilidad Operaciones Continuas** | **1,275** | **1,282** | **197** |
| Pérdida después de Impuesto de Operaciones Discontinuadas | (47) | (232) | (100) |
| **Utilidad (Pérdida) del Período** | **1,228** | **1,050** | **97** |
| Utilidad por Acción (UPA) | 2.70 | 2.18 | 0.18 |
| **Modelo de Estado de Resultados Estructural 2007** |
| ***Operaciones continuas*** | **2007** | **2006** | **2005** |
| **Ingresos Totales (%)** | **100.00** | **100.00** | **100.00** |
| Gastos Operacionales | 85.85 | 77.87 | 90.07 |
| EBITDA (Resultado Operacional Bruto) | 14.15 | 22.13 | 9.93 |
| Depreciación y Amortización | 4.96 | 5.26 | 5.87 |
| EBIT (Resultado Operacional Neto) | 9.19 | 16.87 | 4.06 |
| Itemes Financieros Netos | 1.47 | 2.45 | 2.78 |
| EBT (Utilidad antes de Impuesto a la Renta) | 7.72 | 14.42 | 1.28 |
| **Impuesto a la Renta (T)** | **24.56** | **59.57** | **28.88** |
| Utilidad Operaciones Continuas | 32.28 | 73.99 | 30.16 |
| Pérdida después de Impuesto de Operaciones Discontinuadas | 0.21 | 1.05 | 0.46 |
| **Utilidad (Pérdida) del Período sobre Ingresos** | **5.61** | **4.77** | **0.45** |
| Las Notas son parte integrante de los Estados Financieros |  |  |  |

**3.5 Notas a los estados financieros**

Las Notas a los Estados Financieros constituyen parte integrante de éstos. Se presenta un modelo de ***Notas a los Estados Financieros*** (Versión 2.0).

**Nota Contenido de las Notas**

1. Los principios contables
2. La gestión de los riesgos financieros
3. Estimaciones contables críticas y sus evaluaciones
4. Información por segmentos
5. Adquisiciones y desinversiones
6. Operaciones discontinuadas
7. Otros Ingresos y Gastos Operacionales
8. Costos del Personal
9. Remuneraciones de la Junta de Accionistas y Ejecutivos
10. Ítems Financieros Netos
11. Impuesto a la Renta
12. Valorización de las Provisiones
13. Depreciación y cargos por deterioro de los Activos Fijos
14. Activos Fijos
15. Activos Biológicos
16. Empresas Asociadas y Joint Ventures
17. Inversiones Disponibles-para-la-venta
18. Otros Activos No Circulantes
19. Existencias
20. Documentos por Cobrar
21. Patrimonio
22. Intereses Minoritarios
23. Beneficios Post-Empleo
24. Deuda Largo Plazo
25. Otras Provisiones
26. Obligaciones Operacionales
27. Instrumentos Financieros
28. Ajustes Acumulados de Traslación (“AAT”) y Cobertura del Patrimonio
29. Compromisos y Contingencias
30. Subsidiarias principales en 2007
31. Bonos a los empleados y esquemas de incentivos con acciones
32. Transacciones con Partes Relacionadas
33. Utilidad por acción (“UPA”) y patrimonio por acción (“PPA”)
34. Activos Financieros y Obligaciones

En apuntes separados se encuentran descripciones de las Notas más importantes.

**3.6 Impuestos**

 La carga tributaria en las decisiones financieras es relevante. En esta sección veremos algunos elementos básicos sobre impuestos en Chile.

**ESTRUCTURA TRIBUTARIA CHILENA**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **IMPUESTOS** |  |  |
| Primera Categoría Impuesto a la Renta**Impuestos Indirectos****Otros****Impuestos Directos** |  |  |
| Segunda Categoría Impuesto a Sueldos, Salarios y Pensiones Impuesto TerritorialImpuesto al Valor Agregado (IVA) |  |  |
| Impuestos a Productos SuntuariosImpuesto a la Herencia, Asignaciones y Donaciones |  |  |
| Impuesto Global ComplementarioImpuestos a las Bebidas Alcohólicas |  |  |
| Impuesto Importación de VehículosImpuesto Adicional |  |  |
| Impuesto a los Tabacos |  |  |
| Impuesto a los Combustible |  |  |
| Impuesto de Timbres y Estampillas |  |  |
| Impuesto al Comercio Exterior |  |  |
| Fuente: <http://www.sii.cl/aprenda_sobre_impuestos/impuestos/descripcion.htm> [24.05.2010] |

 En Chile se tiene el siguiente cuadro de ingresos tributarios:

|  |
| --- |
| **Ingresos Tributarios 1996**(Cifras en miles de millones de pesos de enero 1997) |
| **Ingresos** | **Miles Millones Pesos** |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) |  2.373 |
| Impuesto especial a ciertos consumos |  766 |
| Impuesto al Comercio Exterior |  611 |
| Impuesto a la Renta de la Empresas |  966 |
| Impuesto a la Renta de las Personas |  444 |
| Impuestos Locales |  278 |
| Impuestos a los Actos Jurídicos |  204 |
| Otros |  10 |
| **Total Recaudado por Impuestos** |  **6.652** |

 Fuente: Revista Estrategia, 23.02.1998, Santiago de Chile

 A modo de comparación, los impuestos a la renta que paga las corporaciones en algunos países seleccionados en 1998 respecto al total de los impuestos son

|  |  |
| --- | --- |
| **Impuesto a las Empresas en**  | **Porcentaje (%)** |
| **Chile** | **17** |
| Alemania | 30 |
| Francia | 37 |
| Italia | 53 |
| Reino Unido | 31 |
| EE.UU. | 40 |
| Japón | 51 |
| Argentina | 33 |
| Brasil | 30 |
| Perú | 30 |
| India | 35 |

 Fuente: Revista Estrategia, 19.01.1998, modificada por Deutsche Welle TV de 10.03.1998

***Impuesto a las Empresas***

 De acuerdo al Decreto Ley 824 y sus modificaciones a las empresas en Chile se le retiene una tasa del 17% de impuesto a la renta sobre las utilidades obtenidas en el Estado de Resultados. En distintos cuerpos legales se encuentra detallada la “base impositiva” y el método de cálculo, que incluye múltiples procedimientos preestablecidos y varios descuentos.

 En general, los intereses que paga por sus créditos se deducen legalmente antes de calcular la base impositiva; en cambio, los dividendos no se descuentan antes de impuestos.

**Aspectos interesantes de las NIC 12 (Contabilización del Impuesto sobre las Ganancias)**

* El objetivo de la NIC 12 es ser aplicada en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Para los propósitos de esta Norma, el término impuesto sobre las ganancias incluye todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición.
* Las empresas deben contabilizar los impuestos utilizando el método del pasivo basado en el balance. Este método contempla las diferencias surgidas de los activos y pasivos exigibles. Las diferencias temporarias en el balance son las que existen entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su importe en libros, dentro del balance. La base fiscal de un activo o pasivo es el valor atribuido a los mismos para efectos fiscales.
* La NIC 12 exige que las empresas contabilicen las consecuencias fiscales de las transacciones y otros sucesos de la misma manera que contabilizan esas mismas transacciones o sucesos económicos. Así, los efectos fiscales de transacciones y otros sucesos que se reconocen en la cuenta de resultados se registran también en el mismo. Los efectos fiscales de las transacciones y otros sucesos que se reconocen directamente en el patrimonio neto, se llevan directamente a estas partidas del balance.

***Impuestos personales.***

 El mismo Decreto Ley Nº 824 establece que todas las personas que obtienen renta en Chile deben pagar impuestos.

 En Chile, los impuestos a las personas se expresan en tasas por rangos de rentas. Esto quiere decir, que dentro de un cierto rango de renta existe una determinada tasa tributaria, pero si la persona aumenta su renta y pasa al otro rango, aumenta también su tasa impositiva. El porcentaje mínimo de impuesto a la renta es 0% y el máximo es 45%, que corresponde a aquellas personas que ganan durante el año más de $ 33.448.320.

 El siguiente cuadro muestra las tasas impositivas a las personas en Chile para el año 1997:

|  |
| --- |
| **Tabla del Global Complementario 1997** |
| **Renta Neta Global (pesos)** |  |  |
|  **Desde** |  **Hasta** | **Factor** | **Cantidad a Rebajar** |
|  |  |  |  |
|  0 |  2.787.360 |  Exento |  0,00 |
|  2.787.360 |  8.362.080 |  0,05 |  167.241,60 |
|  8.362.080 |  13.936.800 |  0,10 |  585.345,60 |
|  13.936.800 |  19.511.520 |  0,15 |  1.282.185,60 |
|  19.511.520 |  25.086.240 |  0,25 |  3.233.337,60 |
|  25.086.240 |  33.448.320 |  0,35 |  5.741.961,60 |
|  33.448.320 |  Y MAS |  0,45 |  9.086.793,60 |
|  |  |  |  |

 Fuente: República de Chile, Servicio Impuestos Internos, Operación Renta 1997.

***3.7 Referencias bibliográficas***

*Brealey, R. A., S. C. Myers y A. J. Marcus* (1996), ‘Principios de Dirección Financiera’, McGraw-Hill (Capítulo 2)

*Colegio de Contadores de Chile* (1995), ‘Boletín Técnico Nº 50: Estado de Flujo de Efectivo’, Santiago de Chile.

*Irarrázabal, Aníbal,* (1997), ‘Contabilidad: Fundamentos y Usos’, Ediciones Universidad Católica de Chile.

*Financial Accounting Foundation* (1987), ‘Financial Accounting Standards Board Nº 95: Cash Flow Report’, Stamford

*Pérez V., Víctor L.,* (1982), ‘Fundamentos de Análisis y Control Financiero en la Empresa’, Editorial Universitaria, Santiago de Chile

*Van Horne, J & John M. Wachowicz* (2009), Fundamentals of Financial Management, 13th Edition, Stanford University & The University of Tennesee

***Referencias Internet***

<http://www.sii.cl/> Servicio de Impuestos Internos, Chile

<http://www.affi.asso.fr/> Asociación Francesa de Finanzas

<http://web.utk.edu/~jwachowi/wacho_world.html>

 WEB SITES FOR DISCERNING FINANCE STUDENTS

<http://www.afajof.org/> The American Finance Association, Publishers of ***The Journal of Finance***

<http://www.12manage.com/i_fi.html> 12 MANAGE, Finance & Investing – Methods, Models and Theories

<http://news.bbc.co.uk/2/hi/business/default.stm>

 BBC News – Business

<http://www.svs.cl/sitio/index.php> Superintendencia de Valores y Seguros, Chile

<http://www.ifrs.cl/> Guía IFRS en Chile

<http://www.contach.cl/> Colegio de Contadores de Chile

<http://www.ine.cl/canales/chile_estadistico/home.php>

 Instituto Nacional de Estadísticas, Chile

<http://www.cendachile.cl/> Centro de Estudios Nacionales de Desarrollo Alternativo