



UNIVERSIDAD DE VALPARAISO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE AUDITORIA

ANÁLISIS DEL EFECTO PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS DEL EJERCICIO
CONTABLE 2008 PRODUCTO DE LA APLICACIÓN DE LA NORMATIVA
INTERNACIONAL REFERENTE AL TRATAMIENTO DEL INMOVILIZADO
MATERIAL EN EMPRESA ENERGÍAS CON-CÓN S.A. (ENERCON)

Tesis para optar al Título de Contador Público Auditor y al Grado de
Licenciado en Sistemas de Información Financiera y Control de Gestión

Tesistas

EDUARDO GALEAS PÉREZ

SANTIAGO GARCÍA GODOY

Profesora Guía

KAREM BAHAMONDES ROBLES

VALPARAÍSO, Diciembre 2010

ÍNDICE

RESUMEN	4
MARCO TEÓRICO	
1. Antecedentes Generales	5
2. Definiciones Importantes	6
3. Normativa Internacional en Chile	6
4. Impacto en el Patrimonio Contable por Aplicación de las IFRS	8
5. Aspectos Contables	11
6. Tratamientos de Activos Fijos, Desafíos de la Adopción	24
7. Breve Reseña de ENERCÓN S.A.	26
8. Circunstancias Especiales de la Entidad	27
PROBLEMA	29
OBJETIVOS	30
DELIMITACION DEL PROBLEMA	31
METODOLOGÍA	32

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	34
1. Presentación de Estados Financieros Situación Actual	35
1.1. Estados Financieros Situación Actual	35
1.2. Identificación de los Componentes del Activo Fijo	38
1.3. Descripción de Elementos	39
2. Aplicación de los criterios de reconocimiento y medición	42
3. Presentación de Resultados Obtenidos	55
3.1. Estados Financieros Situación I	56
3.2. Estados Financieros Situación II	58
4. Comparación y Evaluación de resultados	60
5. Análisis de Razones Financieras	63
CONCLUSIONES	68
BIBLIOGRAFÍA	72
ANEXO	75

RESUMEN

Los efectos que trae consigo la globalización junto a la apertura de los mercados hacen necesaria la creación y adopción de un lenguaje común en términos de presentación de la información contable. Nuestro país, a través del Colegio de Contadores de Chile A.G., como organismo "emisor de normas", dispuso que las entidades en Chile armonicen a las normas internacionales de contabilidad (NIC - IFRS) desde el año 2009. Durante el transcurso de estos años de aplicación de la normativa se ha podido observar que un punto relevante a investigar es el comportamiento del activo Fijo, ya que, el ítem conformado por éstos, en la mayoría de las empresas, representa una alta proporción con respecto a los otros componentes de la estructura de inversiones. Por lo que, un cambio en su tratamiento contable y sus posibles efectos resultó importante de comprender y analizar.

Ante este panorama la presente tesis de investigación busca "analizar el efecto contable que generará el activo inmovilizado material en el patrimonio y resultados de la empresa Energías Concón S.A., producto de este cambio en la normativa, en base a la información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del año 2008". La investigación se sustenta bajo un diseño no experimental. Por lo que, se procedió a identificar los conceptos que se habían activado en la Empresa, para luego aplicar los criterios de reconocimiento y medición contemplados en la normativa internacional, estos resultados se resumieron y presentaron mediante Estados Financieros en los que se exponen en base simulaciones. Por último, comparamos con la situación actual de la empresa, bajo PCGA.

De la revisión de la documentación, análisis y procesamiento de esta se obtuvieron dos posibles situaciones, producto de la aplicación de la normativa internacional referente al activo fijo, esto consistió principalmente por la aplicación de los distintos criterios de reconocimiento que contempla la NIC 23 con respecto a los intereses por financiamiento, y dado que esta empresa se encontraba financiada por deuda externa. Por tanto, el reconocimiento contable según tratamiento preferente, esto es imputar como gastos los intereses del préstamo, genera una enorme pérdida y patrimonio negativo para el año 2008. En cambio, si se aplica el tratamiento alternativo permitido, esto es contabilizar como activo los intereses, la empresa mantiene una situación económica financiera similar a la actual

MARCO CONCEPTUAL

1. Antecedentes Generales

Las normas IFRS “surgen de la necesidad global de diseñar y adoptar un único grupo de normas que permita mejorar la transparencia y comparabilidad de la información financiera, para que todas las compañías a nivel global se puedan comunicar en el mismo idioma”¹. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o International Financial Reporting Standards, IFRS su sigla en inglés, constituyen la única plataforma internacional de principios contables, que se está convirtiendo en el cuerpo normativo global utilizado en la preparación de los estados financieros de la compañías en todo el mundo².

Las IFRS demandan un alto nivel de competencias profesionales: manejo de instrumental y técnicas para generar y disponer de valores razonables (Fair Value), aplicación de modelos financieros para determinar “importes recuperables” (deterioro de activos), aplicaciones de precios de transferencia internos para proyectar flujos de efectivo de “unidades generadoras de efectivo”, cálculo de valores actuariales para la medición del valor de ciertos activos y/o pasivos, conocimiento de los activos derivados y su medición en la volatilidad de los mercados, especialmente en ausencia de mercado de transacciones activas. Adecuado dominio de las normas tributarias en la aplicación de normativas contables de impuestos diferidos³.

Por ser las IFRS esencialmente principios, se otorga mayor libertad para poder determinar qué políticas y criterios contables aplicar y sus afectaciones, lo que facilitaría generar un Modelo de Contabilidad Creativa: Como ejemplos podemos mencionar; IFRS vinculadas al activo fijo permiten aplicar voluntariamente el valor de costo o valor revaluado⁴.

¹ Ivanovich P., Juan. Diario La Estrategia, 06 Septiembre, 2008.

² Harriague, Benjamín. Socio Ernst & Young.

³ Bañados, Angélica. 2007

⁴ Joignant, Daniel. Socio Deloitte.

2. Definiciones Importantes:

IASB (ex IASC) Es una organización privada con sede en Londres, que depende de (International Accounting Committee Foundation). En el transcurso de la transformación del IASC por el IASB surgieron cambios en su estructura donde el IASB dispuso adoptar como normas las emitidas por el IASC (NIC), hasta tanto las mismas se modifiquen o reformulen. Las NIC cambian su denominación por International Financial Reporting Standards (IFRS).

SIC (Standing Interpretations Committee – Comité de Interpretaciones de las NIC). El objetivo perseguido al crear este Comité es promover, mediante la interpretación de temas contables sobre los que haya podido surgir la controversia, la aplicación rigurosa y la comparabilidad mundial de los estados financieros que hayan sido elaborados siguiendo las Normas Internacionales de Contabilidad. (NIC)

CIN IIF – IFRIC (Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera – International Financial Reporting Interpretation Committee). En el 2002 se reconstituyó el antiguo Comité de Interpretaciones (SIC), con la nueva denominación de Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CIN IIF), al que le corresponde interpretar las NIIF (IFRS).

3. Normativa Internacional en Chile

¿Porqué la adopción de IFRS en Chile?, bueno la respuesta está dada por los diversos agentes involucrados en la materia, pero destaca lo que señaló, hace un tiempo atrás, la Superintendencia de Valores y Seguros; “Chile como economía pequeña y abierta con expectativas de transformarse en país desarrollado necesita fortalecer su posición en el mundo globalizado”⁵. Es por ello que Chile “necesita cuidar la presentación y el lenguaje si quiere consolidar su posición en el nuevo círculo de las operaciones”⁶, según lo expuesto por Guillermo Larraín Ríos, en seminario realizado en julio del año 2008.

⁵ Larraín R., Guillermo. Superintendente de Valores y Seguros. Seminario Camino a la Convergencia. Santiago, Julio 2008

⁶ Ibídem.

El plan de convergencia en Chile estableció que la adopción de la normativa internacional sería a partir del 1° de enero de 2009. Lo anterior fue ratificado mediante el oficio circular N° 368, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, en donde se señalaba que el organismo fiscalizador “no ha estado ajeno a este proceso y ha destinado desde el año 2004 importantes esfuerzos a propiciar la convergencia a nivel nacional, coincidiendo con lo recomendado por el Banco Mundial durante ese mismo año y adquiriendo, a fines del 2005, el compromiso de impulsar dicha convergencia, con el fin de que las entidades emisoras de valores de oferta pública aplicaran la nueva normativa a partir del 1 de enero de 2009”⁷. A su vez el citado organismo ha publicado a la fecha, una serie de oficio circular que complementaba e introducía las pautas a lo anteriormente dicho.

Adicionalmente, y con la finalidad de aclarar al mercado que Chile “adoptó” y no “adaptó” la normativa IFRS⁸. El proceso de convergencia en nuestro país no era una obligación del Colegio de Contadores ni de la SVS, era y es un compromiso de Chile, asumido como país. En nuestro país, esto se ha estado realizando, principalmente, a través del Colegio de Contadores quien es miembro del IASB, es importante aclarar, por lo demás, que el colegio de contadores se encuentra obligado a “dictar normas relativas al ejercicio profesional”⁹.

Por otro lado, la SVS tampoco descuidó este relevante proceso, por lo que, desarrolló un proyecto denominado “First – IFRS” en mayo del 2006¹⁰. Además, durante estos años ha emitido circulares en las que aclara y da pautas para las entidades bajo la regulación de la SVS. Entre las instrucciones a las sociedades fiscalizadas podemos nombrar los siguientes oficios circulares;

- Oficio Circular 368 (16/10/2006); 384 (06/02/2007)¹¹; 427 (28/12/2007)¹²
 - a. Presentación de estados financieros a partir de enero de 2009.
 - b. Conocer normas internacionales (IFRS).
 - c. Evaluar efectos de su aplicación.

⁷ Oficio Circular N° 368. SVS. 16/10/2006

⁸ Ernst & Young. IFRS Handbook 2007, Una guía para a Implementación de IFRS en Chile.

⁹ Boletín Técnico N°1.

¹⁰ Proyecto FIRST IFRS, Sitio Web SVS. 2006.

¹¹ Oficio Circular N° 384. SVS. 06/02/2007

¹² Oficio Circular N° 427. SVS. 28/12/2007

- Circular 1879 (18/04/2008)¹³, el cual establece el modelo de presentación de estados financieros bajo IFRS.
- Oficio Circular 438 (14/02/2008)¹⁴, que informa nómina de entidades que deberán adoptar IFRS a partir del 1 de enero de 2009.
- Oficio Circular 456 (02/06/2008)¹⁵, que instruye aspectos específicos de la primera aplicación de acuerdo con IFRS 1.
- Oficio Circular 457 (20/06/2008)¹⁶, que establece medición de impactos por la aplicación de IFRS en la empresa.

4. Impacto en el Patrimonio Contable por Aplicación de las IFRS

Mucho se ha especulado sobre cuales serían los reales impactos que pudiera provocar la adopción de la normativa internacional en las entidades chilenas. Según artículo periodístico publicado en sitio Web Normativas IFRS señala su autor que "las principales empresas que entregaron la información a la SVS suman un incremento de US\$700 millones"¹⁷. Dado que la aplicación de las IFRS dio un paso más en Chile, ya que en enero de 2009 comenzará a aplicarse en casi 200 compañías. No obstante, de las compañías obligadas según calendario de la SVS a adoptar, 192 empresas informaron a la SVS que los efectos contables que tendrán al aplicar estas normas contables en la situación patrimonial, producirán fuertes impactos.

En un estudio realizado a las citadas empresas, es decir las que cotizan en bolsas; las firmas del IPSA que proporcionaron la información, se seleccionaron a 19 de ellas, las que sumaron un alza de US\$701 millones en el patrimonio contable después de la implementación de la norma internacional. Sin embargo, de estas 19, solo ocho aumentaron su patrimonio y 11 lo disminuyeron.

Dentro de las empresas que destacan por los efectos negativos en el patrimonio, se encuentra CTC que informó que su patrimonio contable al 1 de enero 2008 disminuirá 31% a \$634.391 millones principalmente por el reverso de la corrección monetaria desde

¹³ Circular N° 1879. SVS. 18/04/2008.

¹⁴ Oficio Circular N° 438. SVS. 14/02/2008.

¹⁵ Oficio Circular N° 456. SVS. 20/06/2008.

¹⁶ Oficio Circular N° 457. SVS. 20/06/2008.

¹⁷ Ara González, Carlos. Artículo periodístico 02 de Octubre de 2008.

el 2004 y que usará como moneda funcional el peso. El efecto en Lan sería una caída de 4,3% en el patrimonio quedando en US\$946 millones.

En cuanto a las variaciones positivas, destacan CMPC y Antarchile. Lo anterior, según analistas, puede impactar en los diferentes ratios que se calculan para liquidez u otorgamiento de créditos, así como también eventualmente en la política de dividendos.

Todo esto, en todo caso, es una aproximación preliminar de la situación que afectaría a las compañías. De hecho, para Oscar Gálvez, socio de Ernst & Young, la información entregada no necesariamente representa los cambios que finalmente adoptarán las compañías, ya que se trata de estimaciones preliminares realizadas por las administraciones de las sociedades de acuerdo a las políticas contables que se estima pudieran aplicar con la nueva norma. "Lo que sí queda de manifiesto, luego de un análisis de los informes, es la heterogeneidad en los formatos en que se entregó la información, ello debido principalmente a que la autoridad (S.V.S) no indicó un formato específico para realizar el reporte de las informaciones requeridas", sostuvo¹⁸. El profesional además manifestó que "junto con esto, los informes preliminares dan cuenta que también podría existir gran heterogeneidad en los criterios contables que las compañías aplicarán". Pese a lo anterior, Gálvez dijo que "a nivel general, hay que destacar que entre las decisiones de las firmas, una parte de ellas optó por utilizar la exención del párrafo 24 de la IFRS 1, que significa que éstas decidieron considerar como fecha de transición a las nuevas normas la misma fecha en que lo hizo su matriz"¹⁹.

Otra arista de las IFRS está instalada en los efectos que pudiera provocar en la bolsa de Comercio, puesto que, entre los corredores existe gran preocupación por dos aspectos claves que vienen de la mano con las nuevas normas contables. Por un lado, prevén que las acciones tendrán movimientos quizás más bruscos que los habituales durante el período de entrega de resultados. Esto, porque a juicio de los operadores será más difícil interpretar los criterios seguidos por las compañías en sus reportes y, por lo tanto, apostar por los flujos futuros de esa firma. Otro punto que les preocupa es el pago de dividendos, los que se estiman sobre la base de las utilidades informadas. Una forma

¹⁸ Gálvez, Óscar. Octubre 2008

¹⁹ *Ibidem*.

diferente de valorizar los resultados también implica modificar el pago de este beneficio a los accionistas de las distintas compañías²⁰.

El impacto de la conversión de los estados financieros a IFRS, en términos de patrimonio y resultados, depende de cada empresa, de la industria en que opera y de las características del negocio en particular. Es así como hay ciertos aspectos en los nuevos estándares que podrían tener un mayor impacto a nivel local, como la eliminación de la corrección monetaria, la redefinición de monedas funcionales, los derivados financieros e implícitos o la consolidación de empresas; o la revelación de información adicional, como información por segmentos, la utilidad por acción, etc²¹.

Como podemos darnos cuenta el panorama actual esta expectante, con estimaciones de los administradores de las empresas por un lado, de los profesionales y socios de entidades asesoras por el otro, comentarios y pronósticos de expertos. En fin, todavía no se tiene certeza de lo que pueda pasar con las empresas así como con el mercado chileno por la adopción de los estándares internacionales, solo nos queda esperar, hay que tener claro que los posibles efectos que se den a futuro en el patrimonio y resultados de las compañías va a ir de la mano de una serie de factores tanto internos como externos.

²⁰ Economías y Negocios, El Mercurio. 01 de Septiembre de 2008.

²¹ Joignant, Daniel. La convergencia se viene, publicado 28/11/2006

5. Aspectos Contables

La presente tesis de investigación está concentrada en analizar el efecto contable que provocó en el patrimonio y resultados al ejercicio comercial 2008, por la adopción de los criterios de reconocimiento y medición contenidos en la NIC 16 en el activo inmovilizado instalaciones.

Es por ello que, se debe entender por Patrimonio al "conjunto de bienes propios adquiridos por cualquier título"²², o "conjunto de bienes pertenecientes a una persona natural o jurídica, o afectos a un fin, susceptibles de estimación económica"²³. De acuerdo a las definiciones entregadas por el diccionario de la RAE, debemos entender por patrimonio como un conjunto de bienes de propiedad de un tercero, ya sea persona natural o jurídica, en ambas acepciones se hace referencia al concepto de conjunto de bienes, por otro lado, la Superintendencia de Valores y Seguros ha definido el patrimonio como la suma del capital pagado, reservas, utilidades no distribuidas y utilidades acumuladas, menos el déficit acumulado, pérdidas acumuladas y dividendos provisorios,²⁴ Por su lado resultados se puede definir como, el efecto o consecuencia de un hecho, operación o deliberación, según la R.A. E.

Ahora bien es importante precisar que tanto el patrimonio y resultados de una empresa son consecuencia y se ven afectados por las operaciones normales de la entidad, así como por su estructura de activos y pasivos. Dentro de los activos, debido a su significancia en la estructura de activos y de la situación económica financiera, por lo demás, es importante determinar como este rubro puede impactar en el patrimonio y resultados de una entidad.

El activo fijo está definido en numerosos textos de carácter profesional como son los Boletines Técnicos, Norma Internacional de Contabilidad, Circular 1501 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Si confeccionamos una definición general podemos concluir que Activo Fijo se entiende por:

²² Diccionario Real Academia de la Lengua Española, acepción 2. 22º Edición. 2001.

²³ Diccionario Real Academia de la Lengua Española, acepción 5. 22º Edición. 2001.

²⁴ Martino, Fernando. Diccionario de Conceptos Económicos y Administrativos. 2001.

“Bienes tangibles que han sido adquiridos o construidos para el uso en la empresa, durante más de un ejercicio comercial y sin el propósito de venderlos, los que deben tener la capacidad de otorgar beneficios futuros”.

A través de la revisión de la teoría contable antes mencionada se puede deducir otra definición del activo fijo, la que lo divide desde el punto de vista legal y contable:

1. Legal: El Código Civil distingue entre Bienes Muebles y Bienes Inmuebles

2. Contable: la que a su vez se puede dividir en tres categorías, a saber:

a) Bienes Inmuebles: En general son bienes que se van renovando sin la intervención del ser humano dentro de esta clasificación están los terrenos que se encuentran sin uso, explotados o construidos.

b) Bienes de producción: bienes que ayudan a que la empresa elabore sus bienes, desarrollando su proceso de producción, todos ellos están clasificados en el rubro Activo Fijo (tales como edificios, maquinarias, equipos).

c) Bienes de funcionamiento: Bienes que ayudan al funcionamiento u operación habitual de la empresa, están clasificados en el rubro Activo Fijo (tales como vehículos, muebles y bodegas).

Por su parte el Boletín Técnico 33 y la Norma Internacional de Contabilidad 16 definen los elementos del activo fijo.

Boletín Técnico N° 33

Según el Boletín Técnico los activos fijos son bienes tangibles que han sido adquiridos o construidos para usarlos en el giro de la empresa, durante un período considerable de tiempo y sin el propósito de venderlos, mientras que en la Norma Internacional de Contabilidad lo que se entiende por activo fijo es más amplio definiendo a éste como las propiedades, plantas y equipo tangible que posee una empresa para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, y que se esperan usar durante más de un ejercicio comercial²⁵.

Por otro lado, el concepto de depreciación también presenta variantes en cuanto a su definición entendiéndose esta en el Boletín Técnico como el “menor valor de los bienes del activo fijo, por efecto del uso o transcurso del tiempo, lo que se traduce en una pérdida paulatina de valor que le fue asignado”, siendo más acotada en la Norma Internacional de Contabilidad definiéndose la depreciación como “la distribución de sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil”.

Por vida útil el Boletín Técnico indica que es el “período durante el cual se espera que un activo depreciable sea usado por la empresa”, mientras que en la Normativa Internacional es “el período durante el cual se espera utilizar el activo depreciable por parte de la empresa o bien el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la empresa”.

Un punto importante a considerar dentro del rubro de Activo Fijo, es que tanto la Norma Internacional 16 como el Boletín Técnico 33, no establecen definiciones de elementos que componen el activo fijo, tomándose para efecto de nuestra investigación lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 1501.

Importante de considerar dentro del tratamiento del Activo Fijo es la forma en que se incorpora contablemente el bien a la empresa, dado que influye en el valor libro en que será registrado, las alternativas serían compraventa, donación, permuta, construcción propia, aporte y por último leasing financiero.

²⁵ Aravena, Paula. (2005). Tesis de Grado U. Valparaíso, “Análisis comparativo entre los boletines técnicos y las normas internacionales de contabilidad referente al rubro del activo fijo”.

La adquisición del activo fijo implica una inversión para las empresas productivas, ya que ésta se espera se recuperará con los flujos futuros que generarán. Además, afectan a los estados financieros, tanto en su balance como en su estado de resultado.

En el balance clasificado afecta a sus activos (al momento de su incorporación), dado que se presentan como integrante de los activos de la entidad. En el estado de resultado su efecto es indirecto y viene dado por la depreciación, la depreciación va reflejando el desgaste periódico que sufre el activo de un ejercicio comercial a otro, y este desgaste se registra en cuenta de resultado.

NIC 16

La Norma Internacional N°16 trata en forma total el tema del Activo Fijo, incluyendo lo relativo a las depreciaciones, que antes eran consideradas en la NIC N°4. Además de su reconocimiento y valorización, como así también, al tratamiento de algunas partidas relacionadas con estos activos, tales como: mantención, reparación, mejoras, entre otras.

A. Objetivos y Alcances

Establecer el tratamiento contable aplicable al activo fijo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en activo fijo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión. Los principales problemas que presenta el reconocimiento contable del activo fijo son la contabilización de estos, la determinación de su valor de libros y los cargos por depreciación y pérdidas por deterioro que deben reconocerse con relación a los mismos. Esta norma debe ser aplicada en la contabilización del activo fijo, salvo cuando otra NIC exija o permita un tratamiento contable diferente.

B. Reconocimiento

Un elemento del activo fijo se reconocerá como activo si, y sólo si:

a) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo.

- b) El costo del activo para la entidad pueda ser valorizado con fiabilidad; y
- c) Que la empresa tenga el control sobre ellos y asuma todos los riesgos.

B.1) Reconocimiento Inicial

Los elementos del Activo Fijo, que cumplen con los requisitos de reconocimiento, deberán valorizarse inicialmente según su costo, entendiéndose que éste comprende el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, así como cualquier costo directamente relacionado con la puesta en servicio del activo para el uso al que está destinado. A dicho importe, habrá deducir cualquier eventual descuento o rebaja del precio obtenido por la empresa, así como, el importe de las subvenciones gubernamentales.

Costos directamente relacionados con la puesta en servicio del elemento

Estos costos serán aquellos que se generan como consecuencia del funcionamiento del activo y entre otros se incluyen:

- El costo de preparación del lugar donde va a ser situado el elemento.
- Los costos de entrega inicial, manipulación y transporte posterior.
- Los costos de instalación.
- Los honorarios profesionales de arquitectos, ingenieros, entre otros.
- Los costos estimados de desmantelar y trasladar el activo.

Los **repuestos** adquiridos para elementos del Activo Fijo deben ser tratados contablemente de la siguiente forma:

- Existencias, si poseen una alta rotación.
- Activo Fijo, si son significativos, se deprecian en función de su fecha de uso o reemplazo.

Los costos de **reparaciones y mantenciones menores** de los elementos del Activo Fijo son imputados a gastos en el período que se incurren.

B.2) Reconocimiento Posterior al Inicial:

La NIC N°16 da la opción de elegir entre el Método del **Costo Histórico** o el del Método de **Revaluación** para la valorización posterior a la inicial de los elementos del Activo Fijo (A.F.), la política contable elegida se deberá aplicar a todos los elementos que compongan una clase de activo fijo.

Comparación entre Normativa Nacional (Boletín Técnico N° 33) e Internacional (NIC 16)

Boletín Técnico N°33	Normativa Internacional
<p>Objetivo de la Norma</p> <p>Este boletín, complementa los Boletines Técnicos Nos 1, 3, 12 y 13, se refiere al tratamiento contable del activo fijo y tiene como objetivo reglamentar y uniformar dicho tratamiento contable.</p>	<p>Objetivo de la Norma</p> <p>Es establecer el tratamiento contable aplicable al activo fijo, de forma que los usuarios de los estados financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en activo fijo, así como los cambios que se hayan producido en dicha inversión.</p>
<p>Conceptos Básicos</p> <p>Activo Fijo: es el conjunto de bienes tangibles que han sido adquiridos o construidos para usarse en el giro de la empresa durante un período considerable de tiempo y sin el propósito de venderlos (BT N°33). Los bienes a ser considerados activo fijo deben tener una vida útil (BT N°1)18.</p> <p>Depreciación: es aquella proporción del costo u otra base de valuación de bienes del activo fijo, de vida útil limitada, cargada a los costos de producción, gastos de</p>	<p>Conceptos Básicos</p> <p>Propiedades, Planta y Equipos: son activos tangibles retenidos por la empresa para ser usados en la producción de bienes o servicios durante más de un período, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos.</p> <p>Depreciación: es la distribución sistemática de la cantidad depreciable de un activo durante su vida útil.</p>

<p>administración y gastos de ventas de un período contable, de acuerdo a la mejor estimación posible del deterioro, vida útil remanente y del valor que se espera recuperar al término de la vida útil del bien (BT N°1).</p> <p>Monto Depreciable: es el valor bruto corregido monetariamente, menos el valor residual estimado (BT N°33).</p> <p>Vida Útil: es el período durante el cual se espera que un activo depreciable sea usado por la empresa.</p> <p>Valor Residual: es el valor que eventualmente se espera recuperar al término de la vida útil del bien (BT N°33).</p>	<p>Cantidad Depreciable: es el costo de un activo, o el valor que lo haya sustituido, menos el valor residual.</p> <p>Vida Útil: es el período de tiempo durante el cual una empresa espera usar un activo; o el número de unidades de producción que una empresa espera obtener de él.</p> <p>Valor Residual: es el monto estimado que la entidad podría obtener actualmente por enajenar el elemento, después de deducir los costos estimados por tal enajenación, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.</p>
<p>Reconocimiento y Medición</p> <p>Los activos fijos se contabilizarán al costo de adquisición o construcción de los respectivos bienes; dicho costo debe actualizarse posteriormente para reflejar los efectos de la inflación.</p> <p>Los valores a que se registran los activos fijos deben incluir los costos que se relacionan directamente con su adquisición o construcción, incluyendo aquellos necesarios para que los bienes queden en</p>	<p>Reconocimiento y Medición</p> <p>Una partida de Propiedad, Planta o Equipos al ser reconocida como activo, debe valorarse a su costo, entendiéndose como tal, el precio de compra más los costos asociados a la compra y los desembolsos necesarios para dejar el activo en condiciones de funcionamiento. Todas las erogaciones subsecuentes relacionadas con una partida ya reconocida, deben ser añadidas a su valor</p>

<p>condiciones de ser utilizados por el comprador (BT N°33).</p>	<p>libros, cuando es probable que fluyan hacia la empresa beneficios económicos futuros. La NIC N°16 da la opción de elegir entre el método del costo histórico o el método de revaluación para la valoración posterior a la inicial de los elementos del activo fijo. El saldo contable está dado por:</p> <p style="text-align: center;">➤ Costo Histórico:</p> <p>Costo inicial – Depreciación Acumulada – Pérdida acumulada por deterioro</p> <p style="text-align: center;">➤ Revaluación:</p> <p>Costo revaluado – Depreciación acumulada ajustada – Pérdida acumulada por deterioro.</p> <p>El modelo elegido debe ser aplicado a todas las inversiones en propiedades, en forma consistente.</p>
<p>Costos de Adiciones y Mejoras</p> <p>Son aquellos en que se incurren con el objeto específico de extender significativamente la capacidad productiva o eficiencia original del bien. Deben cargarse directamente al activo fijo y afectan a las futuras depreciaciones del bien (BT N°33).</p>	<p>Costos de Adiciones y Mejoras</p> <p>Los desembolsos subsiguientes relacionados a una partida de bienes que ya ha sido reconocida, deberán agregarse al valor contabilizado del activo cuando se espera que fluyan nuevos beneficios económicos de estos desembolsos. Todos los demás desembolsos deberán reconocerse como gastos en el período en que se incurran.</p> <p>Las partidas de Propiedad, Planta y equipos deben ser mantenidas en libros a su costo, menos cualquier depreciación acumulada; a excepción que su valor recuperable sea inferior a su valor en libros, el que debe ser rebajado hasta dicha cantidad.</p>

<p>Costos de Mantenimiento y Reparación</p> <p>Son aquellos en que se incurre en forma programada, para mantener un bien en operación normal. Deben contabilizarse con cargo a resultados en el período en que se incurren.</p> <p>Los costos de mantenimiento mayores, que sea necesario efectuar cada cierto número de ejercicios, deben provisionarse linealmente, en cada ejercicio, con cargo a resultado, de manera que cuando se efectuó la mantención, se cuente con una provisión adecuada.</p> <p>Los costos de reparación son aquellos en que se incurre en forma imprevista, para solucionar el desperfecto de algún bien y restituirle sus condiciones normales de operación.</p> <p>Deben contabilizarse con cargo a resultados en el período en que se incurren, dado que no aumentan la vida útil estimada del bien (BT N°33).</p>	<p>Costos de Mantenimiento y Reparación</p> <p>La erogación por reparación o mantenimiento de estos activos, que se hacen para renovar o mantener los beneficios económicos futuros que una empresa puede esperar del comportamiento del activo como tal, debe ser reconocida como gasto en el momento en que se incurre en ella.</p>
<p>Depreciación</p> <p>Excepto para los activos que no se desgastan, como terrenos y obra de arte, todos los bienes deben depreciarse durante su vida útil, según una base racional y sistemática, sin considerar el resultado de las operaciones de la empresa.</p> <p>Hay varios métodos para distribuir los importes depreciables a cada período, durante la vida útil del activo; sin embargo, cualquiera que sea el método elegido es</p>	<p>Depreciación</p> <p>El monto depreciable de una partida de inmuebles, maquinarias y equipos debe ser asignado en forma sistemática durante su vida útil.</p> <p>El método de depreciación usado, debe reflejar el modelo según el cual los beneficios económicos del activo son consumidos por la empresa. El cargo por depreciación en cada período debe ser reconocido como un gasto de éste.</p> <p>Para determinar la vida útil de un activo</p>

<p>necesario que su uso sea constante, independiente del nivel de rentabilidad de la empresa y de consideraciones tributarias (BT N°33).</p> <p>Para determinar la vida útil de un activo deberían considerarse, entre otros, los siguientes factores; intensidad de utilización del bien, obsolescencia técnica, programa de mantenimiento, etc.</p> <p>Los métodos habituales de depreciación son: método directo o de línea recta y el método de unidad de producción.</p> <p>En caso que se mantengan activos inactivos por un tiempo indefinido deberá suspenderse su depreciación (BT N°33).</p> <p>En el caso de bienes inmuebles, la contabilidad deberá registrar separadamente el valor asignado al terreno y a las construcciones, utilizando un método apropiado a las circunstancias.</p> <p>Si las construcciones existentes en los inmuebles comprados deben ser demolidas, con el objeto de dejar el bien en condiciones de uso para el comprador, deben asignarse al valor de los bienes los costos de demolición, deduciendo los valores que se obtengan de la venta de los materiales de demolición (BT N°33).</p> <p>Cuando hay evidencia que, en forma permanente, las operaciones de una empresa no producirán ingresos suficientes para cubrir todos los costos, incluso la depreciación de los bienes del activo fijo, y cuando el valor en libros sea superior a su</p>	<p>deben considerarse los siguientes factores:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ El uso esperado del activo por la empresa. ➤ El desgaste físico esperado. ➤ La obsolescencia técnica. ➤ Límites legales sobre el uso del activo. <p>El terreno y los edificios son activos separables. El terreno tiene una vida ilimitada y por lo tanto, no se deprecia. Los edificios tienen vida limitada y deben depreciarse.</p> <p>Cuando la compra de un activo implica costos de desplazamiento, los costos de remoción o restauración se reconocen como gasto en el período de vida del activo.</p> <p>Una partida de inmuebles, maquinaria y equipos debe eliminarse del balance general cuando es dada de baja o cuando el activo se retira permanentemente del uso y no se espera beneficios económicos futuros de él.</p> <p>Las ganancias o pérdidas que surgen del retiro de una partida de inmueble, maquinaria y equipo deben determinarse como la diferencia entre el producto neto estimado de la baja y el valor contabilizado del activo y debe reconocerse como ingreso o gasto en el estado de resultado.</p>
--	---

<p>valor de realización, estos deberán rebajarse hasta los montos recuperables, con cargo a resultado ajenos a la explotación (BT N°33).</p>	
<p>Repuestos del Activo Fijo</p> <p>Los repuestos se contabilizan de las siguientes formas, según el caso:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Activándolos y depreciándolos de acuerdo a su vida útil. ➤ Imputándolos a resultados, al momento de su adquisición. ➤ Activándolos e imputándolos a resultado al momento del consumo (BT N°33). 	
<p>Retiros del Activo Fijo</p> <p>Los bienes del activo fijo se retiraran del inventario por 2 razones:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Para venderlos por renovación; o b. Para darlos de baja, porque han llegado al término de la vida útil o han resultado destruidos. <p>Cuando esto ocurre, se deben seguir algunos pasos:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Calcular el monto de la depreciación a la fecha del retiro y contabilizar. ➤ Netear contablemente el valor, para que la cuenta de activo fijo quede al valor neto. <p>Contabilizar la operación, sea venta o castigo.</p>	<p>Eliminación de las Cuentas</p> <p>El valor de libros de un elemento de activo fijo se eliminará de las cuentas:</p> <ol style="list-style-type: none"> a. Cuando se enajene; o b. Cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o enajenación. <p>La ganancia o pérdida surgida al eliminar de las cuentas un elemento de activo fijo se incluirá en el estado de resultados del período cuando la partida sea eliminada de las cuentas (a menos que la NIC 17 establezca otra cosa, en caso de una venta con arrendamiento financiero posterior).</p> <p>Las ganancias no se clasificarán como ingresos ordinarios. La ganancia o pérdida derivada de la eliminación de las cuentas de un elemento de activo fijo, se determinará como la diferencia entre el monto neto que, en su caso, se obtenga</p>

	por la enajenación y el valor de libros del elemento.
--	---

N I C 23

La presente tesis de investigación presenta un importante efecto contable debido a la normativa internacional 23, producto de la contabilización de los intereses por préstamo.

O b j e t i v o

El objetivo de esta Norma es prescribir el tratamiento contable de los costos por préstamos. La Norma establece, como regla general, el reconocimiento inmediato de los costos por préstamos como gastos. No obstante, el Pronunciamiento contempla, como tratamiento alternativo permitido, la capitalización de los costos por préstamos que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones (activos cualificados).

A l c a n c e

1. Esta Norma debe ser aplicada en la contabilización de los costos por préstamos.
2. Esta Norma deroga a la anterior NIC 23 Capitalización de Intereses, aprobada en 1983.
3. Esta Norma no se ocupa del costo, efectivo o imputado, del patrimonio neto, entendiéndose también como tal al capital preferido no incluido como pasivo.

D e f i n i c i o n e s

Los siguientes términos se usan, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

Son **costos por préstamos** los intereses y otros costos, incurridos por una entidad, que estén relacionados con los fondos que ha tomado prestados.

Un **activo cualificado**, es aquel que requiere, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta.

Entre los costos por préstamos de los fondos que se han tomado prestados se incluyen:

(a) los intereses de los préstamos a corto y largo plazo, así como los que proceden de sobregiros en cuentas corrientes;

(b) la amortización de primas de emisión o descuento correspondientes a los fondos que se han tomado a préstamo;

(c) la amortización de los gastos de formalización de contratos de préstamo;

(d) las cargas por intereses relativas a los arrendamientos financieros contabilizados de acuerdo con la NIC 17 Arrendamientos; y

(e) las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera, en la medida en que sean consideradas como ajustes a costos por préstamos de la operación.

Costos por préstamos – Tratamiento Preferente o por punto de referencia.

Reconocimiento

Los costos por préstamos deben ser reconocidos como gastos del periodo en que se incurre en ellos.

Bajo el tratamiento por punto de referencia, los costos por préstamos se reconocen como gastos del periodo en que se incurre en ellos, con independencia de los activos a los que fuesen aplicables.

Información a revelar

En los estados financieros se debe revelar información sobre las políticas y métodos contables adoptados para los costos por préstamos.

Costos por préstamos – Tratamiento alternativo permitido.

Reconocimiento

Los costos por préstamos deben ser reconocidos como gastos del periodo en que se incurre en ellos, salvo si fueran capitalizados..

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su cualificación, deben ser capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

El importe de los costos por préstamos susceptible de capitalización, debe ser determinado de acuerdo con esta Norma.

Según el tratamiento alternativo permitido, los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo se incluyen como costos del mismo. Tales costos por préstamos se capitalizarán, formando parte del costo del activo, siempre que sea probable que generen beneficios económicos futuros a la entidad y puedan ser medidos con suficiente fiabilidad. Los demás costos por préstamos se reconocen como gastos del periodo en que se incurre en ellos.

6. Tratamiento de Activos Fijos, Desafíos de la Adopción.

Durante el transcurso de nuestra investigación, hemos podido observar en terreno, a nivel profesional, como las empresas han tenido que trabajar su información contable para poder armonizar a la normativa internacional, es por tanto que en este punto presentaremos los principales desafíos que la alta administración y los diferentes departamentos contables tuvieron que pasar para poder presentar la información contable, de manera tal de que se pudiera converger. Estos casos fueron observados en grandes empresas de nuestro país, como lo son Claro Chile, Kimberly Clark, y Clínica Reñaca. Las cuales presentaron prácticamente las mismas situaciones en el proceso de levantamiento de su activo fijo.

Escaso Conocimiento técnico del personal contable: la forma en como reconocían el activo fijo no se guiaba por la normativa establecida para ello, estando en su minuto vigente los PCGA, ya que el personal a cargo de registrar los hechos económicos, poco conocía de la normativa aplicable, encontrándonos con partidas que debiéndose considerar como gasto se habían activado como activos fijos.

Débil relación interdepartamental: la escasa comunicación entre el personal de las áreas de mantenimiento de algunas empresas con el departamento contable o de administración, esto se pudo evidenciar, por ejemplo, en Clínica Reñaca, ya que esta empresa contaba con activos fijos especializados, como lo son; los quipos médicos, el instrumental clínico, entre otros. Producto de esta falencia en la comunicación entre el área de mantención y el personal administrativo, quien controlaba los activos en los estados financieros, se observaron partidas que estando ya depreciadas –según información contable- continuaban en funcionamiento en la realidad, casos de activos fijos que físicamente estaban obsoletos y en la contabilidad seguían presentándose a su valor libro. Por tanto, esto se traducía en un impacto en los estados financieros por el reconocimiento erróneo de activos o bajas de activos. Además, tenemos el efecto de las vidas útiles, ya que la asignación de estas se basaba en lo establecido por el s.i.i., por lo que se vulneraba el principio contable "contenido de fondo sobre la forma", e incluso se generaron roces entre el criterio que adoptaba la contabilidad, con lo que señalaban los técnicos del área de mantención.

Diferencias entre la práctica y la teoría, al momento de converger: al momento de converger los valores obtenidos en los activos fijos a la normativa internacional, la norma señala que debes tener la documentación que respaldó la adquisición de dichos activos. En las empresas en las que estuvimos, se logró recopilar muy poca documentación de años anteriores, por ejemplo; Kimberly Clark no contaba con la totalidad de las facturas, y eso que es una empresa norteamericana. Por lo que se nos presentó la siguiente cuestión ¿como valorizar esos activos si no tienes la documentación de respaldo? Dentro de este punto de discusión que nos tocó ver, en la práctica, es que al no poder correlacionar la documentación, como tampoco los valores que se encontraban en el auxiliar del activo fijo con el levantamiento físico (inventario), se optó por dividir el total del costo de los activos al 31 de diciembre del 2009 por el total de activo fijos inventariados, para así no crear ningún impacto en los estados financieros, lo que en cierto sentido es erróneo, ya que se debe haber un impacto en los estados financieros, mediante la corrección monetaria.

Estos breves ejemplos, los presentamos a efectos de dejar en evidencia que la convergencia a la normativa internacional para las empresas, en la actualidad presenta ciertos desafíos, que se pueden observar solo en el transcurso de la marcha de todo

proceso de convergencia. Y es el activo fijo, la razón por la cual la mayoría de las empresas han estado requiriendo de personal contable y de apoyo competentes.

7. Breve Reseña De ENERCÓN S.A.

Energías Concón S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 25 de Noviembre de 2002. El objeto de la sociedad es la construcción, implementación, operación y explotación de una planta de Coker²⁶, en terrenos de propiedad de ENAP Refinerías S.A., ubicados en la comuna de Concón, en la V Región, con la finalidad de prestar en forma exclusiva servicios de procesamiento a ENAP Refinerías S.A., de fondos de barril de petróleo crudo para transformarlos en productos livianos²⁷. En sus inicios ENERCÓN S.A. fue constituida para la ejecución de otro proyecto de similar naturaleza. No obstante, por diversos motivos éste no se logró concretar.

En Junio del año 2005, la Empresa Nacional de Petróleo (ENAP S.A.), manifiesta la necesidad de una nueva planta industrial para refinar unos 20.000 barriles diarios de crudos pesados de menor costo, para convertirlos en productos livianos, principalmente diesel y gasolina, además de una cantidad limitada de gas licuado. Es por esto, que ante la existencia de ENERCÓN S.A., como persona jurídica es que se decide utilizar a dicha empresa para la ejecución de este proyecto a través de la cual se decide excluir a los socios iniciales e integrar a nuevos socios interesados en el proyecto, en el que participan como socios mayoritarios el consorcio formado por Foster Wheeler Iberia y Técnicas Reunidas S.A., de España; y Ferrostaal A.G. de Alemania, cada una con 17%; y ENAP y su filial Enap Refinerías S.A., con el 49% restante²⁸.

De este modo, ENAP S.A. optó nuevamente por la asociación con terceros, a través de la sociedad ENERCÓN S.A. El financiamiento del proyecto fue principalmente a través de créditos en instituciones internacionales pactado a 15 años, liderado por los bancos BNP Paribas, Calyon y Citigroup. Cabe destacar que la entidad especializada denominada Project Finance International (PFI) otorgó en Enero de 2006 a ENERCÓN

²⁶ Ver Anexo Hito Tecnológico: Planta Coker ENAP.

²⁷ Nota 1 a los Estados Financieros de ENERCÓN S.A. al 31 de Diciembre de 2007.

²⁸ Noticias Relevantes ENAP. Complejo Industrial Refinería Aconcagua, 4 de Agosto 2008.

S.A., el premio "Latin America Deal of the Year 2005", por la notable y compleja estructuración del financiamiento del proyecto²⁹.

La nueva planta contempló una inversión cercana a los US\$ 440 mil millones para la construcción del complejo industrial en terrenos de Refinerías Aconcagua, Concón. Con esto se buscaba contribuir al abastecimiento energético del país, ya que aumentaría la producción de petróleo diesel de ENAP S.A., necesaria hoy como respaldo a la generación eléctrica, reducción del consumo de gas natural en Refinería Aconcagua y procesar carbón de petróleo para ser vendido a terceros. En este contexto, el gerente general de ENAP, Enrique Dávila, sostuvo que "con esta inversión se aumentará la producción de alta calidad, para responder al crecimiento de la demanda y de este modo aumentar nuestra contribución a la seguridad energética del país"³⁰.

8. Circunstancias Especiales De La Entidad

ENERCON S.A. es un proyecto a través del cual la Empresa Nacional del Petróleo ENAP S.A. al término de éste, se va a beneficiar de una nueva planta procesadora de coker. Es por tanto que en esta empresa se puede observar la figura de la "entidad con cometido especial" (ECE) tratada en la interpretación del Comité de Interpretaciones SIC 12; "Una empresa puede haber sido creada para alcanzar un objetivo concreto y perfectamente definido de antemano (por ejemplo, para llevar a cabo un arrendamiento financiero, actividades de investigación y desarrollo o la titulización de un activo financiero)³¹.

Lo anterior se explica debido a que la finalidad del proyecto es que una vez construida la planta ésta sea arrendada a ENAP S.A. vía leasing financiero, este tipo de operación es habitual para la adquisición de complejos industriales procesadores del crudo u otros activos fijos. Es decir, el espíritu económico de la operación final es adquirir una nueva planta, para el caso de ENAP S.A., y en el caso de ENERCÓN S.A., es transferir de manera paulatina el dominio a la empresa principal. Es por tal motivo que los expertos y asesores no tienen real certeza de que pasará a futuro con ENERCÓN S.A.,

²⁹ Noticias Relevantes ENAP. Financiamiento de Proyecto de ENAP obtiene premio internacional, 3 de Enero 2006.

³⁰ Enrique Dávila. Discurso Noviembre 2005.

³¹ Párrafo 1º SIC 12; Consolidación_Entidades con cometido especial.

cuanto será el período de vida una vez construida la planta, único propósito de la empresa³², hasta ahora.

Otra circunstancia especial se da en cuanto al período que abarca el estudio, debido a que se utilizará la información comprendida entre los ejercicios comerciales 2006, 2007 y 2008, y según lo estipulado en la planificación del proyecto como en los contratos suscritos, la entrega de las obras se tiene planificada para el primer semestre del año 2008, específicamente para el mes de Marzo 2008. Sin embargo, como todo proyecto de construcción de esta envergadura, no se pudo cumplir con los plazos establecidos en un inicio, por lo que recién, en el año 2009 se pudo concretar el proyecto. Esto significa que la entidad no se encuentra en etapa de operaciones, lo que a su vez tiene un fuerte impacto en el activo fijo de la empresa, ya que debido a la situación en que se encuentra a la fecha de la investigación, en su activo fijo se estaban contabilizando todos los desembolsos y gastos necesarios para poner en normal funcionamiento la planta, tal es el caso de la capitalización de los intereses, adquisición de materiales, servicios de ingeniería, honorarios de los técnicos, entre otros³³. Por lo mismo, durante este período no se estaba depreciando el activo Fijo.

Por último, cabe señalar que la empresa desde el año 2005 fue autorizada por el servicio de impuestos internos (S.I.I.) a llevar su contabilidad en moneda funcional; Dólar americano. Esto debido a que el grueso de las operaciones de esta empresa está dado por dicha moneda funcional. Con respecto esto, la firma auditora Pricewaterhouse Coopers, determinó que los mayores impactos de las normativas internacionales en Chile, mencionando entre los cambios que la nueva normativa conlleva: Moneda Funcional, Consolidación, Activo Fijo, Corrección Monetaria y Activos Biológicos³⁴.

Pese a que esta empresa se está acogiendo según criterios tributarios a la moneda funcional Dólar Americano. Según NIC 21, "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera", esta empresa debiese preparar sus Estados Financieros de acuerdo a IFRS, definiendo como su moneda funcional, efectivamente el Dólar Americano (USD). Dado que como se señaló anteriormente, el grueso de sus operaciones se registra en dicha moneda extranjera. Pese a que este tema resulta importante para ENERCÓN S.A., esta materia no será tratada en la presente tesis.

³² Rodrigo Ogalde, gerente ENERCÓN S.A.

³³ Luis Monje R, contador y asesor ENERCÓN S.A.

³⁴ Pricewaterhouse Coopers. Guía Rápida IFRS 2008. Chile. 2008.

P R O B L E M A

Los efectos que trae consigo la globalización junto a la apertura de los mercados, hacen necesaria la creación y adopción de un lenguaje común en términos de la información contable. Nuestro país a través del Colegio de Contadores de Chile A. G. como organismo "emisor de normas", se ha impuesto que las entidades en Chile implementen y armonicen a éstas a nivel general el año 2009. Este proceso ha traído consigo diversas discusiones e inquietudes respecto a los efectos que ocasionan la aplicación de nuevas normas tanto en el reconocimiento como en la medición de la información contable.

Dentro de este panorama actual, uno de los rubros que se puede percibir con mayor complejidad por este cambio en la normativa es el activo fijo. Materia tratada a nivel nacional por los boletines técnicos N° 3, 12, 31 y 33. Esta situación es preocupante para empresas donde el activo Fijo resulta significativo dentro de su estructura de inversiones (Activos). Por tanto, la presente tesis de investigación busca analizar el efecto contable en el patrimonio y resultados del ejercicio 2008 producto de la aplicación de la normativa internacional al activo inmovilizado material de la empresa Energías Concón S.A. (en adelante ENERCON S.A.).

La siguiente investigación se sustenta bajo un diseño no experimental de tipo explicativo y adoptando el paradigma cualitativo, por lo que se procedió a identificar los elementos que componían el activo fijo, para luego aplicar las instrucciones contenidas en la normativa internacional, específicamente NIC 16 y 23, a cada uno de estos elementos, todo esto para presentar los resultados obtenidos, mediante Estados Financieros virtuales, de acuerdo a los distintos escenarios que contempla la nueva normativa. Para finalmente, establecer y explicar las diferencias obtenidas de esta situación, esto por medio de cuadros comparativos de los saldos de las cuentas activos fijos y patrimonio, así como los distintos resultados del ejercicio 2008 obtenidos. Además, se utilizaron las principales herramientas de análisis financieros, con las cuales se pudo interpretar el efecto contable de la empresa ENERCÓN S.A.

O B J E T I V O S

O b j e t i v o G e n e r a l

- Analizar el efecto contable en el patrimonio y resultados del ejercicio 2008, que se produce por la aplicación de la normativa internacional referente al inmovilizado material de la empresa ENERCON S.A.

O b j e t i v o s E s p e c í f i c o s

- Describir la situación actual de la Empresa ENERCON e identificar los elementos que conforman el inmovilizado material de ENERCON al 31 de diciembre del 2008.
- Aplicar las instrucciones contempladas en la NIC 16 y NIC 23 al inmovilizado material de propiedad de la empresa ENERCON S.A.
- Resumir los resultados mediante la presentación de Estados Financieros simulados, de acuerdo a los diversos tratamientos aplicados en el activo inmovilizado.
- Identificar diferencias mediante cuadros comparativos el efecto en patrimonio y resultados que producirá la aplicación de la normativa referente al tratamiento del activo inmovilizado material y análisis de ratios.
- Interpretar y evaluar los efectos contables producidos en ENRCON S.A. al 31 de diciembre de 2008.

DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

El estudio se aplicará a la información financiera del ejercicio comercial 2008 de la empresa ENERCON S.A. No obstante, y en observación a las circunstancias especiales de la empresa (E.C.E.), esta investigación se centrará principalmente en estudiar el efecto en patrimonio y resultados del ejercicio 2008 producto de la armonización del activo inmovilizado a la normativa contable internacional que lo trata, la NIC 16 y NIC 23, con respecto al tratamiento contable que se le dará a los intereses capitalizados. Por lo que, cualquier otro efecto anexo que se pudiera vislumbrar, debido a la naturaleza propia de la empresa, no será tratada por la presente tesis de investigación. Esto en relación a por ejemplo, Efecto por adopción del principio de moneda funcional; Entidad con cometido especial, u otro que pudiera surgir. Por lo demás, durante el proceso en que se estudió a la empresa esta se encontraba en etapa de desarrollo.

M E T O D O L O G Í A

La presente tesis de investigación es No Experimental, de tipo explicativo y sustentado bajo el paradigma cualitativo. La cual, se llevará a cabo mediante las siguientes etapas:

E t a p a 1 ; R e c o p i l a c i ó n d e A n t e c e d e n t e s

- Recopilación del material bibliográfico base de la presente tesis de estudio.
- Obtención de estados financieros (Balance clasificado, estado de resultado, estado de flujo de efectivo y notas a los estados financieros) y registros contables de ENERCÓN S.A. al 31 de diciembre del año 2007.

E t a p a 2 ; S i s t e m a t i z a c i ó n d e l a I n f o r m a c i ó n y D e t e r m i n a c i ó n d e l a E m p r e s a e n E s t u d i o

- Identificación de las partidas que componen el inmovilizado material de ENERCON S.A. a la fecha de cierre.
- Estudio y Revisión de la contabilización de las partidas que conforman el inmovilizado material de ENERCON S.A. según PCGA.
- Aplicación de las instrucciones contenidas en la normativa internacional, específicamente NIC 16 contabilización de las partidas que conforman el inmovilizado material, así como, la NIC 23 tratándose de los intereses capitalizados.

E t a p a 3 ; P r e s e n t a c i ó n y A n á l i s i s d e l o s r e s u l t a d o s o b t e n i d o s

- Presentar mediante estado Financieros virtuales (Balance Clasificado y Estado de Resultados) las diferencias producidas en ENERCÓN S.A. por la aplicación de la normativa internacional.
- Elaboración de cuadros comparativos con los saldos obtenidos en ítem Activos Fijos, Patrimonio y Resultados del Ejercicio.

- Evaluación y explicación de las diferencias obtenidas, según Balance Situación Actual (Bajo PCGA) frente a Balances Virtuales (Situación I y Situación II)
- Confección de Razones Financieras, bajo distintos escenarios resultantes e interpretación de sus resultados.

Etap a 4; Conclusiones de la investigación y elaboración del informe final.

- Preparación de las conclusiones de la investigación.
- Redacción del Informe Final de acuerdo a las instrucciones establecidas en el Reglamento Interno de Titulación de la Escuela de Auditoría.

A N Á L I S I S Y D I S C U S I Ó N D E R E S U L T A D O S

Introducción

Debido a que nuestro estudio es de tipo Post Facto, es decir, la situación actual se evaluará mediante los distintos escenarios acorde a la nueva normativa internacional de contabilidad. Es por tanto que se hace necesario exponer la situación de la empresa pre-análisis, para así poder comparar ésta con los distintos efectos que se presenten.

Para una mayor comprensión el presente estudio se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Estudio y Presentación de la Situación Actual de la Empresa, en esta etapa se presentan los Estados Financieros de la empresa ENERCÓN S.A. del ejercicio contable 2008 y se analizan los componentes principales del Activo, Pasivo y Patrimonios. Para luego, identificar y describir los elementos que componen el activo fijo de la empresa.

Aplicación de los criterios de reconocimiento y medición, bajo esta etapa procede a analizar la contabilización del inmovilizado material de la empresa, en base a Principios Contables (PCGA) Chilenos contenido en los Boletines Técnicos, así como también, mediante la normativa Internacional de Información Financiera (IFRS). Es aquí, en donde presentaremos las primeras diferencias y situaciones especiales que se producen por la aplicación de la nueva normativa.

Resultados Obtenidos, en esta última etapa procederemos a presentar, en resumen, los efectos que se producen por la aplicación de la nueva normativa, para lo cual se exponen, mediante Estados Financieros Virtuales, los resultados obtenidos al considerar los distintos escenarios posibles. Para finalmente, demostrar las diferencias por medio de cuadros comparativos, en el Activo Fijo, Patrimonio Financiero y Resultados del Ejercicio 2008. Además, se exponen y explican a través de Herramientas de Análisis Financiero.

Presentación de Estados Financieros situación actual (Bajo PCGA)

Como un primer análisis del Inmovilizado Material es necesario examinar los estados financieros de ENERCON S.A. al 31 de diciembre de 2008 que a continuación se presentan:

ENERCON S.A.			
Balance Clasificado			
Al 31 de Diciembre de 2008			
(Expresado en Dólar Americano)			
ACTIVOS	2008	PASIVOS	2008
Circulantes		Circulantes	
Disponible	237.832,27	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	9.627.367,53
Depósitos a Plazo	2.501.016,67	Cuentas por Pagar	9.840.959,63
Deudores Varios	898.891,59	Doctos y Ctas por Pagar EERR	-
Impuestos por recuperar	10.421.759,53	Retenciones	11.906,81
Impuestos Diferidos	184.517,18	Documentos por Pagar	11.383,52
			15.158,10
Total Activos Circulantes	14.244.017,24	Total pasivos circulantes	19.506.775,59
Fijos		Largo Plazo	
Planta MHC	408.547.773,90	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	375.046.749,54
		Impuestos Diferidos	1.638.502,11
		Otros Pasivos L/P	2.355.106,50
Total Activos Fijos	408.547.773,90	Total pasivo largo plazo	379.040.358,15
Otros		Patrimonio	
Otros Activos	2.355.106,50	Capital	19.499.615,77
		Resultados Acumulados	6.223.141,89
Total Otros Activos	2.355.106,50	Resultado del Ejercicio	877.006,24
TOTAL ACTIVOS	425.146.897,64	Total Patrimonio	26.599.763,90
		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	425.146.897,64

Fuente: Estados Financieros ENERCON S.A. Ejercicio Comercial 2008

ENERCON S.A.
Estado de Resultados
Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre de
(Expresado en Dólar Americano)

ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADOS	<u>2008</u>
Gastos Legales	(51.802,06)
Servicios Profesionales	(90.373,96)
Patentes e Impuestos	(10,19)
Otros Egresos	<u>(3.747,08)</u>
Total Gastos Administración y Ventas	(145.933,29)
RESULTADO OPERACIONAL	<u>(145.933,29)</u>
Ingresos Financieros	<u>32.831,69</u>
Ingresos No Operacionales	32.831,69
RESULTADO NO OPERACIONAL	<u>32.831,69</u>
Diferencia Tipo de Cambio	1.173.518,88
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.060.417,28
Impuesto a la Renta	<u>(183.411,04)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>877.006,24</u></u>

Fuente: Estados Financieros ENERCÓN S.A. Ejercicio Comercial 2008

Activos

Al efectuar un primer análisis de los estados financieros de la empresa, podemos evidenciar como el Inmovilizado Material es el activo con mayor proporción dentro la estructura financiera de ENERCÓN S.A. alcanzando un valor cercano al 96% del total de los activos, en contraposición de los circulantes que solo representan un 3,4% para el año 2008, esto quiere decir que la empresa en lo que respecta a activos es básicamente activo fijo, esto en la realidad se debe a que la empresa en su totalidad es una planta en construcción.

Si nos adentramos en la composición de los rubros que componen el activo fijo de la empresa, como en cualquier otra entidad esperaríamos que existieran los cuatro ítems en los que generalmente eran agrupados los activos fijos, clasificación que se encontraba dispuesta en la Circular 1501 de la SVS, debiendo aplicarse obligatoriamente para las sociedades anónimas abiertas y para las sociedades anónimas cerradas que voluntariamente se inscriben en la SVS, clasificación que es utilizada generalmente por todas las empresas como una guía en la presentación de sus estados financieros, dividiéndose en cuatro ítems los cuales son Terrenos, Construcción y Obras de Infraestructura, Maquinarias y Equipos y Otros Activos Fijos. En contraposición con lo estipulado anteriormente nos damos cuenta que esta empresa solo cuenta en su clasificación con un solo activo fijo compuesto por el rubro **instalaciones**, que a la fecha del 31 de diciembre del 2008 aun se encontraba en construcción, es por tanto que durante el período que abarcó la presente investigación pudimos observar como todo los desembolsos de dinero eran activados bajo el rubro instalaciones.

Pasivos y Patrimonio

Al analizar tanto el patrimonio como el pasivo de ENERCÓN S.A., podemos establecer las fuentes de financiamiento con que cuenta la entidad para el desarrollo de la planta, y los riesgos asociados a ambas fuentes, por lo tanto si se efectúa un primer análisis horizontal, se puede concluir que este proviene en su totalidad de fuentes externas tales como bancos e instituciones financieras representando en el total de pasivo y patrimonio un porcentaje de 90,48% para el año 2008, contablemente puede traer

consigo la capitalización de los intereses en la planta construida, ya que de acuerdo a lo estipulado en la NIC 23 Costos por Intereses, aquellos “que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados deben ser capitalizados, formando parte del coste de dichos activos”³⁵, lo que en primera instancia se puede ratificar por el bajo patrimonio en relación al activo fijo, lo que hace imposible que la construcción de la planta sea financiada por los accionistas de ENERCÓN S.A.

Otro elemento importante al considerar en el patrimonio son los resultados obtenidos en los años de construcción de la planta los que corresponden a US\$ 877.006,24 para el año 2008, esta comparación es de relevancia para el presente estudio, ya que pequeños cambios que se produzcan en la valoración del activo fijo pueden incidir de forma sustancial y considerable en el resultado y patrimonio de la entidad.

Identificación de los Componentes del Activo Fijo

Como se pudo observar anteriormente, el activo fijo de ENERCÓN S.A., esta dado íntegramente por el rubro instalaciones. Es por ello, que se hace necesaria la identificación de los conceptos reconocidos en este rubro.

Para poder descomponer el Inmovilizado Material fue necesario del mayor de Instalaciones para el cual, una vez obtenido, se procedió a identificar y analizar las partidas que se han clasificado como parte del activo fijo según instrucciones contenidas bajo Boletines Técnicos del Colegio de Contadores de Chile, comprendiendo los boletines n° 31, 33. La identificación del activo fijo abarcó todos los desembolsos efectuados en los años 2008 y anteriores, ya que es en el año 2006 cuando la empresa comienza con la construcción de la planta de coker en la ciudad de Con-Con.

De la identificación y posterior análisis del rubro instalaciones, se lograron obtener principalmente que los desembolsos efectuados se relacionaban a los siguientes elementos:

- Materiales
- Avance de Construcción

³⁵ NIC 23 Coste por intereses

- Intereses
- Otros

A su vez el ítem Otros que denominamos recientemente clasificamos a todos aquellos desembolsos menores, en cuanto a representatividad monetaria, entre los cuales pudimos identificar los siguientes movimientos:

- Agente de Aduanas,
- Servicios de Ingeniería,
- Abogados,
- Impuesto Timbres y Estampillas,
- Inspección de Equipos,
- Servicios de Ingeniería,
- Pasajes de Tour,
- Gestión Ambiental, y
- Asesoría Laboral.

Descripción de Elementos

Se hace necesaria una descripción más detallada de los elementos que componen el inmovilizado material dada las diversas situaciones que se han suscitado en la presente tesis de acuerdo a la recopilación de información de la empresa y a su particular naturaleza, así como la manera en como está siendo construida la planta.

Materiales

Como se indicó anteriormente los materiales ocupan un gran porcentaje relacionado con las adquisiciones para la construcción de la planta efectuada por ENERCON S.A. para el procesamiento de coker. La gran mayoría de estos materiales son adquiridos en el exterior, específicamente a la empresa Foster Wheller, accionista de ENERCON, donde mensualmente se reciben las Invoice (facturas de importación) para ser ingresadas como activo fijo.

Avance en construcción

La existencia de este elemento como parte del activo fijo de ENERCON S.A., está dado ya que para la construcción de la planta fue necesaria que una empresa externa se adjudicara el proyecto, resultando ganadora "Construcción e Ingeniería FIM Chile Limitada", empresa cuya actividad es la construcción de refineries, plantas industriales, mineras y servicios de ingeniería y construcción. De forma periódica FIM limitada remite las facturas que dan cuenta de los avances efectuados en la planta los que contienen tres conceptos que son;

- Cobros por los ingenieros
- Insumos
- Construcción.

El monto neto de los documentos que llegan por parte de FIM son imputados al activo fijo instalaciones.

Intereses

Anteriormente al analizar los estados financieros de ENERCON, se determinó que las obligaciones bancarias y con instituciones financieras conformaban gran parte del saldo del total del pasivo y patrimonio, y que seguramente los préstamos bancarios debieran haber sido utilizados en la construcción de la planta ya que el patrimonio como financiamiento interno, representaba un monto poco significativo en comparación con el financiamiento externo reflejado en las cuentas de pasivo.

ENERCON S.A. en el año 2005 obtiene financiamiento de BNP Paribas para la construcción de la planta, el cual funciona como banco sucursal, es decir, no existe un financiamiento solamente por BNP, sino que existen un conjunto de bancos que financian al principal en este caso BNP, para que éste pueda proporcionar los recursos a ENERCON, de esta manera el crédito se gestiona con una sola institución, debiendo cancelar a ésta los intereses y capital del préstamo.

Otros

Al analizar el mayor de activo fijo se hallaron partidas que en su conjunto significaban un 2% y 1% del total de los componentes para los años 2006 y 2007, en este ítem se clasificaron partidas tales como:

- Pago por asesorías legales,
- Comisiones del agente de aduana por la gestión de internación de los materiales procedentes del exterior,
- Asesorías laborales,
- Comisiones bancarias pagadas por la obtención de créditos con BNP Paribas,
- Desembolsos por el diseño de la planta,
- Desembolsos relacionados con la gestión ambiental,
- Impuesto de timbres y estampillas relacionados con las remesas enviadas al exterior para la cancelación de los intereses producto de los préstamos bancarios,
- Servicios de inspección de equipos,
- Servicios de ingeniería,
- Pasajes de tours de los socios en sus viajes a Chile.

Varios de los conceptos antes enunciados nos resultaron cuestionables en su activación así como su reconocimiento en el activo inmovilizado material, es por ello que se ha decidido apartarlos de otros conceptos, tal es el caso del impuesto de timbre y estampillas y las comisiones bancarias, que podrían haber sido clasificada en conjunto con los intereses bancarios por la obtención de estos, y cifras cuyo monto no es significativo considerando los demás elementos identificados.

APLICACIÓN DE CRITERIOS DE RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN

A continuación se procederá a analizar la contabilización del inmovilizado material en base a PCGA Chilenos contenido en los Boletines Técnicos emitidos por el Colegio de Contadores de Chile y su contabilización mediante la normativa IFRS.

Materiales

Todos los costos por este concepto al 31 de diciembre del año 2008, se han contabilizado de acuerdo a su valor según factura, correspondiente al concepto de costo de adquisición. Como se señaló con anterioridad, estos bienes del activo fijo son traídos desde el extranjero por lo que su valor se encuentra estipulado en las respectivas facturas, a las cuales como después veremos se le agregan los costos relacionados a su importación correspondientes a los desembolsos efectuados al Agente de Aduana y Fletes. Cabe mencionar que la empresa desde el año 2005 fue autorizada a llevar su contabilidad en moneda funcional; Dólar americano.

De acuerdo a lo que establece el BT 33 "los activos fijos se valorizan, en principio, al costo de adquisición o construcción de los respectivos bienes"³⁶, "debiendo incluir todos los costos que se relacionan directamente con adquisición o construcción, incluso aquellos necesarios para que los bienes queden en condiciones de ser utilizados por el comprador"³⁷. Si lo anteriormente estipulado por la norma se contrarresta en la forma en como son contabilizados los materiales podemos observar que estos son contabilizados conforme a la normativa local, ya que no solamente incluyen el costo de adquisición, sino también los desembolsos necesarios para que estos puedan ser utilizados por la empresa.

Según lo estipulado en la NIC 16, "el costo de los elementos del inmovilizado material comprende su precio de adquisición incluidos los aranceles de importación, y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento comercial o rebaja del precio"³⁸. Al analizar esta instrucción

³⁶ Párrafo 4, Boletín Técnico N° 33.

³⁷ Párrafo 5, Boletín Técnico N° 33.

³⁸ Párrafo 16 A. NIC N° 16.

podemos deducir que la nueva normativa no presenta diferencias significativas con respecto a la norma actual (B.T.), por lo que para esta partida no se observan diferencias en cuanto a reconocimiento y medición, cabe destacar que nos referimos al reconocimiento inicial de los bienes, es decir, a su primer registro en la contabilidad.

Avance de Obra

Este concepto es contabilizado en la oportunidad en que es recepcionada la factura del proveedor Ingeniería y Construcción FIM Chile Ltda., la cual obedece al grado de avance que presente la construcción de la planta, dicho estado es evaluado o inspeccionado por una entidad independiente de carácter técnico ABSG Consulting, INC - Agencia en Chile. "En los casos en que exista construcción de propiedades, el costo debe incluir los honorarios de los arquitectos, los costos de excavación, los pagos de contratistas de construcción, los materiales y la mano de obra directos, los permisos y seguros de construcción"³⁹. Como se dijo en anteriormente, estas facturas consideran costos por concepto de servicios de ingeniería, insumos y construcción propiamente tal, todos ellos de acuerdo a su grado de avance. Por lo que, esto está en concordancia con lo señalado por el Boletín Técnico en estas materias.

Si nos remitimos a lo establecido por la NIC 16 referentes al inmovilizado material construido por la empresa, ésta nos establece que "la entidad determinará su costo utilizando los mismos principios que si fueran un elemento del inmovilizado material adquirido"⁴⁰.

Según lo establecido por ambas normas podemos darnos cuenta de que la NIC 16 es más ambigua en cuanto al reconocimiento de un activo inmovilizado material que se encuentra en proceso de construcción para ser utilizado por la empresa. Por lo tanto, deja a criterio del profesional lo que se debe entender como elemento integrante del activo en estas situaciones. A diferencia del Boletín Técnico N° 33 que profundiza más en estas materias.

³⁹ Párrafo 7, Boletín Técnico N° 33.

⁴⁰ Párrafo 22, NIC 16.

Primero que todo debemos atender a la naturaleza especial de la construcción de la planta, ya que este inmovilizado material es construido mediante la contratación de los servicios externos de otra entidad. Además, la evaluación de los estados de avance de la construcción es efectuada por una empresa externa e independiente, por lo tanto, el reconocimiento y valoración entre una norma u otra no reviste mayores complicaciones, puesto que el costo activado bajo el rubro instalaciones, es el de la respectiva factura recibida del proveedor, y el valor de este documento es certificado por una entidad especializada.

Intereses

Bajo este concepto se han contabilizado los desembolsos incurridos con la entidad bancaria, estos costos son los correspondientes a los intereses derivados del préstamo obtenido por el organismo internacional Banco BNP Paribas, el cual debido a que el financiamiento del proyecto está dado en su mayoría por el señalado préstamo, los intereses reconocidos a la fecha se han activado. No obstante, se han incluido como parte del costo de las instalaciones, otros desembolsos, tal es el caso del pago de las comisiones bancarias cobradas por dicha institución, materia que se tratará en el punto siguiente.

De acuerdo a la normativa contable nacional, establecida en el Boletín Técnico N° 31, que trata la contabilización del costo de financiamiento del activo fijo. Se entiende por éste "el costo explícito o implícito derivado de los desembolsos provenientes de recursos externos a la empresa, relacionados con la adquisición, construcción, transporte o instalación de un bien del activo fijo hasta la fecha de quedar en condiciones de ser utilizable"⁴¹. Por lo tanto, podemos observar que el costo de los intereses derivados del préstamo se encuentra contabilizado de acuerdo al presente Boletín.

A diferencia de lo que establece el Boletín Técnico antes citado, la NIC 23, que trata de los costos por intereses. En ella se contemplan dos tratamientos en el reconocimiento de los intereses: el primero de ellos, tratamiento preferente, establece que "los costos por intereses deben ser reconocidos como gastos del ejercicio en que se

⁴¹ Párrafo 4, Boletín Técnico N° 31.

incurre en ellos"⁴², con independencia a los activos a que estén relacionados. El segundo; tratamiento alternativo permitido, establece que "los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados deben ser capitalizados, formando parte del costo de dichos activos"⁴³, entendiéndose por activo cualificado "aquel que requiere, necesariamente, de un período de maduración sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta"⁴⁴. Además, de estas dos consideraciones en el caso que los intereses sean activados deben rebajarse del activo, los intereses ganados por las colocaciones en inversiones temporales, estableciéndose una diferencia sustancial con la norma nacional, ya que esta última no considera las utilidades que se pudieren obtener mediante la administración de los fondos en inversiones temporales.

En el contexto del problema si adoptamos la NIC 23 tendríamos los siguientes tratamientos, de acuerdo a lo anteriormente expuesto:

a.- se da mediante el reconocimiento del costo total de los intereses en resultado de período.

b.- contempla el reconocimiento de los intereses en el activo, similar al tratamiento que se da de acuerdo a la normativa nacional, no obstante, se deberán rebajar del activo todos los intereses ganados por los depósitos a plazo efectuados durante el período objeto de estudio.

Contabilización de los intereses por;

a.- Tratamiento Preferente: Al reconocer los intereses como un gasto financiero del periodo según lo estipula la NIC 23, para el año 2008, como se puede observar en los Estados Financieros, el efecto que produce tanto en resultado como en patrimonio para es significativo, provocando incluso en el año 2008 pasar de un resultado de US\$ 877.006,24 a US\$ (19.586.458,60) y revirtiendo en este mismo año el patrimonio de US\$ 26.599.763,90 a US\$ (2.569.181,33).

⁴² Párrafo 7, NIC 23.

⁴³ Párrafo 11, NIC 23

⁴⁴ Párrafo 4, NIC 23.

ENERCON S.A.			
Balance Clasificado			
Al 31 de Diciembre de 2008			
(Expresado en Dólar Americano)			
ACTIVOS	2008	PASIVOS	2008
Circulantes		Circulantes	
Disponible	237.832,27	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	9.627.367,53
Depósitos a Plazo	2.501.016,67	Cuentas por Pagar	9.840.959,63
Deudores Varios	898.891,59	Doctos y Ctas por Pagar EERR	-
Impuestos por recuperar	10.421.759,53	Retenciones	11.906,81
Impuestos Diferidos	184.517,18	Documentos por Pagar	11.383,52
			15.158,10
Total Activos Circulantes	14.244.017,24	Total pasivos circulantes	19.506.775,59
Fijos		Largo Plazo	
Planta MHC	379.378.828,67	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	375.046.749,54
		Impuestos Diferidos	1.638.502,11
		Otros Pasivos L/P	2.355.106,500
Total Activos Fijos	379.378.828,67	Total pasivo largo plazo	379.040.358,15
Otros		Patrimonio	
Otros Activos	2.355.106,50	Capital	19.499.615,77
		Resultados Acumulados	(2.482.338,50)
		Resultado del Ejercicio	(19.586.458,60)
Total Otros Activos	2.355.106,50	Total Patrimonio	(2.569.181,33)
TOTAL ACTIVOS	395.977.952,41	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	395.977.952,41

Fuente: Estados Financieros ENERCÓN S.A. 2008 - Bajo Tratamiento Preferente

ENERCON S.A.
Estado de Resultados
Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre de
(Expresado en Dólar Americano)

ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADOS	2008
Gastos Legales	(51.802,06)
Servicios Profesionales	(90.373,96)
Patentes e Impuestos	(10,19)
Otros Egresos	(3.747,08)
Total Gastos Administración y Ventas	(145.933,29)
RESULTADO OPERACIONAL	(145.933,29)
Ingresos Financieros	32.831,69
Ingresos No Operacionales	32.831,69
Egresos Financieros	(20.463.464,84)
Egresos No Operacionales	(20.463.464,84)
RESULTADO NO OPERACIONAL	(20.430.633,15)
Diferencia Tipo de Cambio	1.173.518,88
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(19.403.047,56)
Impuesto a la Renta	(183.411,04)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(19.586.458,60)

b.- Tratamiento Alternativo Permitido: Al aplicar el segundo tratamiento estipulado por la NIC 23, en cuanto a reconocer los intereses reales, primero es necesario determinar si existe un activo cualificado, en este caso se trata de una planta para la cual su periodo de construcción estimado antes de estar listo para su uso es de aproximadamente 3 años, por lo tanto atendiendo al significado en cuanto a los que se entiende por activo cualificado, podemos establecer que en el caso de ENERCÓN S.A. estamos ante un activo que cumple dichas características, no obstante debemos dejar en claro que la norma no establece el lapso de tiempo que implica "un periodo de tiempo sustancial".

Determinado de esta forma la existencia de un activo cualificado se procede a capitalizar los costos por intereses establecidos en el párrafo 4 de la NIC 23 anteriormente citado entendiéndose por estos "los intereses y otros costos, en los que la empresa incurre y que están relacionados con los fondos que ha tomado prestados"⁴⁵.

En la situación actual, en la cual se ha aplicado el boletín técnico 31 en la contabilización de los intereses producto del préstamo en comparación con la norma internacional debemos dejar en claro que no varían, pero debemos tomar en consideración las ganancias obtenidas por el depósito a plazo las que fueron imputadas contra resultado, debiendo en este caso ser rebajadas de los intereses capitalizados en el activo.

Como se puede observar en el balance y estado de resultado el impacto que se produce esencialmente por el reconocimiento de los intereses ganados por el depósito a plazo no impacta sustancialmente los estados financieros ya que este monto no es significativo para el resultado del ejercicio, patrimonio e inmovilizado material.

⁴⁵ Párrafo 4, NIC 23

Estados Financieros; Reconociendo los costos por intereses de acuerdo al
tratamiento alternativo permitido.

ENERCON S.A.			
Balance Clasificado			
Al 31 de Diciembre de 2008			
(Expresado en Dólar Americano)			
ACTIVOS	2008	PASIVOS	2008
Circulantes		Circulantes	
Disponible	237.832,27	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	9.627.367,53
Depósitos a Plazo	2.501.016,67	Cuentas por Pagar	9.840.959,63
Deudores Varios	898.891,59	Doctos y Ctas por Pagar EERR	-
Impuestos por recuperar	10.421.759,53	Retenciones	11.906,81
Impuestos Diferidos	184.517,18	Documentos por Pagar	11.383,52
			<u>15.158,10</u>
Total Activos Circulantes	14.244.017,24	Total pasivos circulantes	19.506.775,59
Fijos		Largo Plazo	
Planta MHC	408.482.640,47	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	375.046.749,54
		Impuestos Diferidos	1.638.502,11
		Otros Pasivos L/P	2.355.106,500
Total Activos Fijos	408.482.640,47	Total pasivo largo plazo	379.040.358,15
Otros		Patrimonio	
Otros Activos	2.355.106,50	Capital	19.499.615,77
		Resultados Acumulados	6.190.840,15
Total Otros Activos	2.355.106,50	Resultado del Ejercicio	844.174,55
TOTAL ACTIVOS	425.081.764,21	Total Patrimonio	26.534.630,47
		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	425.081.764,21

Fuente: Estados Financieros ENERCÓN S.A. 2007 - Bajo Tratamiento Alternativo Permitido

ENERCON S.A.
Estado de Resultados
Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre de
(Expresado en Dólar Americano)

ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADOS	2008
Gastos Legales	(51.802,06)
Servicios Profesionales	(90.373,96)
Patentes e Impuestos	(10,19)
Otros Egresos	(3.747,08)
Total Gastos Administración y Ventas	(145.933,29)
RESULTADO OPERACIONAL	(145.933,29)
Ingresos Financieros	-
Ingresos No Operacionales	-
Egresos Financieros	-
Egresos No Operacionales	-
RESULTADO NO OPERACIONAL	-
Diferencia Tipo de Cambio	1.173.518,88
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.027.585,59
Impuesto a la Renta	(183.411,04)
RESULTADO DEL EJERCICIO	844.174,55

Otros

Como se especificó anteriormente este concepto contempla diversas partidas que fueron activadas, las que en su conjunto no conforman un monto importante en el total del activo inmovilizado material, pero consideramos que es importante analizar.

Dentro de los gastos que se han clasificado como otros encontramos los siguientes conceptos:

- Abogados,
- Agente de aduanas,
- Asesoría laboral,
- Comisiones,
- Diseño de planta,
- Gestión ambiental,
- Impuesto de timbre y estampillas,
- Inspección de equipos,
- Pasajes de tours,
- Servicios de Ingeniería,

Como se puede observar dentro de los conceptos antes expuestos los pasajes de tours que corresponden a los pasajes aéreos de los socios de ENERCÓN S.A. en sus viajes por reuniones efectuadas en Chile es uno de los conceptos que nos llama la atención, si aplicamos la norma tanto nacional como internacional no correspondería su activación ya que no forman parte de la construcción del inmovilizado material, es decir no existe una asociación directa entre el gasto efectuado y el activo inmovilizado material, por lo tanto estos deben ser tratados como gasto en el periodo en que se incurrió, tanto para PCGA como para IFRS.

Otros gastos que nos llaman la atención en cuanto al criterio para ser activados son las "comisiones" bancarias por la obtención del préstamo y el "impuesto de timbre y estampillas" que son canceladas por las remesas que se envían al exterior para el pago de los intereses producto del préstamo bancario. Si nos remitimos a lo que establece el boletín técnico N° 31 respecto a la activación, este no especifica si las comisiones bancarias y el impuesto de timbre y estampillas forman parte del costo de financiamiento

de la construcción del activo fijo, ya que la norma no es taxativa en cuanto a lo que se debe considerar, dejando a la interpretación la última frase del párrafo 4º de este boletín, donde se establece que el costo de financiamiento considera los intereses, reajustes, diferencias de cambio y "otros costos afines" en donde a través de nuestra interpretación de esta última frase podemos inferir que los dos gastos antes citados pueden ser activados formando parte del activo fijo. Al evaluar estos dos gastos según lo establecido en la NIC 23, nos encontramos en una situación similar que en el boletín técnico n° 31 ya que si bien la NIC en su párrafo 5 establece algunas partidas que se deben incluir como costos por intereses provenientes de fondos que se han tomado prestados, en su párrafo 4º deja abierta la posibilidad a que otros desembolsos relacionados con la obtención de los préstamos se puedan incluir como parte del activo fijo construido, ya que según esta "son costos por intereses los intereses y "otros costos", incurridos por una entidad que estén relacionados con los fondos que ha tomado prestado"⁴⁶. Por tanto podemos concluir que en la norma nacional como en la internacional las comisiones y el impuesto de timbre y estampillas forman parte del activo fijo construido. Al analizar estos dos gastos debemos tener en cuenta además que si los intereses no son considerados como parte del activo fijo de acuerdo a la NIC 23 referente a los tratamientos que se les puede dar a los intereses, si se adopta el tratamiento preferente, estos gastos no pueden ser activados, sino que afectan directamente a resultado.

Si analizamos los demás gastos que se han activado, podemos concluir que todos tienen relación con la construcción de la planta desde los abogados que son contratados para gestionar los contratos de construcción, hasta los desembolsos efectuados para evaluar la gestión ambiental de esta. Por tanto todos estos gastos deben activarse como parte del costo del bien del activo fijo.

A continuación se presentan los estados financieros efectuada la reclasificación de los pasajes de tours como gasto del período en que se incurrieron.

⁴⁶ Párrafo 4, NIC 23

Estados Financieros. Considerando las partidas que se habían activado, y
que se definieron como sub grupo otros a gastos.

ENERCON S.A.			
Balance Clasificado			
Al 31 de Diciembre de 2008			
(Expresado en Dólar Americano)			
ACTIVOS	2008	PASIVOS	2008
Circulantes		Circulantes	
Disponible	237.832,27	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	9.627.367,53
Depósitos a Plazo	2.501.016,67	Cuentas por Pagar	9.840.959,63
Deudores Varios	898.891,59	Doctos y Ctas por Pagar EERR	-
Impuestos por recuperar	10.421.759,53	Retenciones	11.906,81
Impuestos Diferidos	184.517,18	Documentos por Pagar	11.383,52
			15.158,10
Total Activos Circulantes	14.244.017,24	Total pasivos circulantes	19.506.775,59
Fijos		Largo Plazo	
Planta MHC	408.414.210,29	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	375.046.749,54
		Impuestos Diferidos	1.638.502,11
		Otros Pasivos L/P	2.355.106,50
Total Activos Fijos	408.414.210,29	Total pasivo largo plazo	379.040.358,15
Otros		Patrimonio	
Otros Activos	2.355.106,50	Capital	19.499.615,77
		Resultados Acumulados	6.136.181,46
		Resultado del Ejercicio	830.403,06
Total Otros Activos	2.355.106,50	Total Patrimonio	26.466.200,29
TOTAL ACTIVOS	425.013.334,03	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	425.013.334,03

Fuente: Estados Financieros ENERCÓN S.A. 2008 - Bajo Tratamiento de Gastos a Activos mal imputados

ENERCON S.A.
Estado de Resultados
 Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre de
 (Expresado en Dólar Americano)

ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADOS	<u>2008</u>
Gastos Legales	(51.802,06)
Servicios Profesionales	(90.373,96)
Patentes e Impuestos	(10,19)
Otros Egresos	<u>(3.747,08)</u>
Total Gastos Administración y Ventas	<u>(145.933,29)</u>
RESULTADO OPERACIONAL	<u>(145.933,29)</u>
Ingresos Financieros	<u>32.831,69</u>
Ingresos No Operacionales	32.831,69
Otros Egresos Fuera de la Explotación	<u>(46.603,18)</u>
Egresos No Operacionales	<u>(46.603,18)</u>
RESULTADO NO OPERACIONAL	<u>(13.771,49)</u>
Diferencia Tipo de Cambio	1.173.518,88
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.013.814,10
Impuesto a la Renta	<u>(183.411,04)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>830.403,06</u></u>

PRESENTACION DE RESULTADOS OBTENIDOS

Estados Financieros Finales

En el apartado anterior se analizó cada elemento identificado del activo fijo, en el cual se procedió a razonar el efecto contable desde el punto de vista de la normativa nacional (boletines técnicos) como de la internacional (NIC). Posteriormente, se confeccionaron los estados financieros con los respectivos ajustes para dejar reflejado los cambios en el reconocimiento de las partidas que conforman el activo fijo según NIC, tomando en consideración la situación financiera actual que se presentó, es decir, cada efecto se contabilizó por separado. Como se pudo observar existen tres efectos distintos, dos ocurridos en el reconocimiento de los intereses producto del préstamo bancario, y uno efectuado por el reconocimiento de los pasajes de tour. A continuación se presentan dos Estados Financieros los cuales sintetizan las situaciones antes descritas.

Estados Financieros Situación Post Facto I; bajo estos informes financieros presentamos el Balance Clasificado y Estado de Resultados, tomando en consideración los efectos que se producen por utilizar el tratamiento preferente de los intereses, según el cual, el reconocimiento de los intereses bancarios, los gastos pagados por comisiones y los impuestos de timbres y estampillas, son imputados a gastos de manera inmediata. Además, la deducción del costo del activo los gastos incurridos en pasajes de tours de los socios extranjeros.

Estados Financieros Situación Post Facto II; bajo estos informes financieros presentamos el Balance Clasificado y Estado de Resultados, tomando en consideración los efectos que se producen por optar al tratamiento alternativo de reconocimiento de los intereses como parte integrante del activo fijo en conjunto con los impuesto de timbre y estampillas, comisiones. También, se rebajan de los intereses capitalizados por el préstamo, los rendimientos obtenidos por invertir los fondos obtenidos en inversiones temporales, en este caso depósitos a plazo. Y por último, la deducción del costo del activo los gastos incurridos en pasajes de tours de los socios extranjeros.

ENERCON S.A.			
Balance Clasificado			
Al 31 de Diciembre de 2008			
(Expresado en Dólar Americano)			
ACTIVOS	2008	PASIVOS	2008
Circulantes		Circulantes	
Disponible	237.832,27	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	9.627.367,53
Depósitos a Plazo	2.501.016,67	Cuentas por Pagar	9.840.959,63
Deudores Varios	898.891,59	Doctos y Ctas por Pagar EERR	-
Impuestos por recuperar	10.421.759,53	Retenciones	11.906,81
Impuestos Diferidos	184.517,18	Documentos por Pagar	11.383,52
			15.158,10
Total Activos Circulantes	14.244.017,24	Total pasivos circulantes	19.506.775,59
Fijos		Largo Plazo	
Planta MHC	377.606.163,62	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	375.046.749,54
		Impuestos Diferidos	1.638.502,11
		Otros Pasivos L/P	2.355.106,500
Total Activos Fijos	377.606.163,62	Total pasivo largo plazo	379.040.358,15
Otros		Patrimonio	
Otros Activos	2.355.106,50	Capital	19.499.615,77
		Resultados Acumulados	(4.120.353,38)
Total Otros Activos	2.355.106,50	Resultado del Ejercicio	(19.721.108,77)
TOTAL ACTIVOS	394.205.287,36	Total Patrimonio	(4.341.846,38)
		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	394.205.287,36

I Balance General ENERCÓN S.A. Ejercicio Comercial 2008 (Post Facto)

ENERCON S.A.

Estado de Resultados

Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre de
(Expresado en Dólar Americano)

ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADOS	2008
Gastos Legales	(51.802,06)
Servicios Profesionales	(90.373,96)
Patentes e Impuestos	(10,19)
Otros Egresos	(3.747,08)
Total Gastos Administración y Ventas	(145.933,29)
RESULTADO OPERACIONAL	(145.933,29)
Ingresos Financieros	32.831,69
Ingresos No Operacionales	32.831,69
Egresos Financieros	(20.551.511,83)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(46.603,18)
Egresos No Operacionales	(20.598.115,01)
RESULTADO NO OPERACIONAL	(20.565.283,32)
Diferencia Tipo de Cambio	1.173.518,88
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(19.537.697,73)
Impuesto a la Renta	(183.411,04)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(19.721.108,77)

I Estado de Resultados ENERCÓN S.A. Ejercicio Comercial 2008 (Post Facto)

ENERCON S.A.			
Balance Clasificado			
Al 31 de Diciembre de 2008			
(Expresado en Dólar Americano)			
ACTIVOS	2008	PASIVOS	2008
Circulantes		Circulantes	
Disponible	237.832,27	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	9.627.367,53
Depósitos a Plazo	2.501.016,67	Cuentas por Pagar	9.840.959,63
Deudores Varios	898.891,59	Doctos y Ctas por Pagar EERR	-
Impuestos por recuperar	10.421.759,53	Retenciones	11.906,81
Impuestos Diferidos	184.517,18	Documentos por Pagar	11.383,52
			15.158,10
Total Activos Circulantes	14.244.017,24	Total pasivos circulantes	19.506.775,59
Fijos		Largo Plazo	
Planta MHC	408.349.076,86	Obligac.c/bancos e Inst. Financieros	375.046.749,54
		Impuestos Diferidos	1.638.502,11
		Otros Pasivos L/P	2.355.106,50
Total Activos Fijos	408.349.076,86	Total pasivo largo plazo	379.040.358,15
Otros		Patrimonio	
Otros Activos	2.355.106,50	Capital	19.499.615,77
		Resultados Acumulados	6.103.879,72
		Resultado del Ejercicio	797.571,37
Total Otros Activos	2.355.106,50	Total Patrimonio	26.401.066,86
TOTAL ACTIVOS	424.948.200,60	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	424.948.200,60

II Balance General ENERCÓN S.A. Ejercicio Comercial 2008 (Post Facto)

ENERCON S.A.
Estado de Resultados
Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre de
(Expresado en Dólar Americano)

ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADOS	2008
Gastos Legales	(51.802,06)
Servicios Profesionales	(90.373,96)
Patentes e Impuestos	(10,19)
Otros Egresos	(3.747,08)
Total Gastos Administración y Ventas	(145.933,29)
RESULTADO OPERACIONAL	(145.933,29)
Otros Egresos Fuera de la Explotación	(46.603,18)
Egresos No Operacionales	(46.603,18)
RESULTADO NO OPERACIONAL	(46.603,18)
Diferencia Tipo de Cambio	1.173.518,88
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	980.982,41
Impuesto a la Renta	(183.411,04)
RESULTADO DEL EJERCICIO	797.571,37

II Estado de Resultados ENERCÓN S.A. Ejercicio Comercial 2008 (Post Facto)

COMPARACIÓN Y EVALUACIÓN DE RESULTADOS

Continuando con nuestro estudio procederemos a comparar los resultados obtenidos con la situación actual, para lo cual establecemos como parámetros de análisis los ítems Activos Fijos y Patrimonio Financiero del Balance General Clasificado y el Resultado del Ejercicio del Estado de Resultados. Esto consiste básicamente en extraer los valores obtenidos tanto por la situación I como por la situación II, de los parámetros en comentario, los cuales se compararán en virtud de la Situación Actual o Situación Base.

AÑO 2008

Concepto Evaluado	USD	%
Activo Fijo Situación Actual	408.547.773,90	100,00%
Activo Fijo Situación I	377.606.163,62	92,43%
Activo Fijo Situación II	408.349.076,86	99,95%

Activo Fijo; De acuerdo a los resultados obtenidos tenemos que el Activo Fijo de la Empresa ENERCÓN S.A., disminuye levemente tanto por la aplicación de la situación I (utilización del tratamiento preferente), como por la aplicación de la situación II (utilización del tratamiento alternativo permitido).

Sin embargo, el activo Fijo en la situación I, se ve más afectado, esto debido a que si adoptamos el tratamiento preferente para la contabilización de los intereses pagados por el préstamo bancario, estos se imputarían a resultados como pérdidas del ejercicio por los intereses pagados, previo a que se le deduzcan los ingresos por intereses ganados en inversiones temporales, que fueron los depósitos a plazo. Para el año 2008, la proporción decae en un 8% aproximado, con respecto a la situación actual.

Con respecto a la situación II imputación de los intereses al activo, el efecto en el activo fijo, es prácticamente mínimo, esto se explica dado que la empresa actualmente se encontraba contabilizando los intereses pagados cargándose al activo, de acuerdo a lo contenido por los boletines técnicos, por lo que, la variación se explica por otros factores como son por ejemplo, la desagregación del activo fijo de ciertas partidas que representaban gastos y que se encontraban mal imputadas. Se puede observar que tanto para el año 2008, la proporción decae en menos de un 1%.

AÑO 2008

Concepto Evaluado	USD	%
Patrimonio Financiero Sit. Actual	26.599.763,90	100,00%
Patrimonio Financiero Situación I	(4.341.846,38)	-16,32%
Patrimonio Financiero Situación II	26.401.066,86	99,25%

Patrimonio Financiero; Se puede observar que a diferencia del Activo Fijo en el Patrimonio Financiero, la aplicación de una situación u otra, varía de manera considerable en éste, ello se explica principalmente por el Resultado del Ejercicio, dado que la adopción de la situación I implica que los intereses se imputen a resultados en vez de al activo fijo, en cambio la situación II no presenta mayores diferencias con respecto a la situación actual.

Si comparamos las proporciones, con respecto a la situación base, tenemos que prácticamente para la situación I, para el año 2008 la proporción con respecto a la base resulta difícil de interpretar, dado que la empresa pasa de un patrimonio financiero positivo a un patrimonio financiero negativo.

La situación II, en cambio, presenta un comportamiento similar a la situación base, experimentando una baja imperceptible tanto para el 2008, con una proporción que cae en un 0,75% con respecto a la situación base.

AÑO 2008

Concepto Evaluado	USD	%
Resultado Situación Actual	877.006,24	100,00%
Resultado Situación I	(19.721.108,77)	-2248,69%
Resultado Situación II	797.571,37	90,94%

Resultado del Ejercicio; Como señalamos anteriormente, para el caso del Patrimonio financiero, la variación era explicada principalmente por el resultado del ejercicio. Ahora bien, cabe analizar este efecto.

La aplicación de la situación I o utilización del Tratamiento Preferente, que involucra la contabilización de los intereses pagados por el préstamo bancario a

resultados, cargándose a pérdidas del ejercicio por los intereses pagados, previo a que se le deduzcan los ingresos por intereses ganados en inversiones temporales, que fueron los depósitos a plazo. Cabe hacer presente que la empresa ENERCÓN S.A., a la fecha de este estudio se encontraba en etapa de desarrollo, por lo que no existe generación de ingresos de operación, es por tanto que bajo este escenario, la empresa para el año 2008, pasa de obtener una Utilidad Contable cercana a MUS\$ 877 bajo situación actual, a una Pérdida cercana a los MUS\$ 19.721. Se puede observar que la adopción de esta opción trae consigo un gran efecto en los Estados Financieros de la empresa.

Con respecto a la situación II o Tratamiento Alternativo Permitido, que involucra la imputación de los intereses pagados al activo, por lo cual el resultado del ejercicio, no se ve afectado por esto, salvo que al adoptar este tratamiento, los intereses ganados por la colocación de recursos en depósitos a plazo, son llevados al activo abonándose a estos. Sin embargo, se produce otro efecto, dado por la imputación a resultados de algunos conceptos que según criterios contables no corresponde su cargo en el activo, tales como; los pasajes de tours de los socios de ENERCÓN S.A., ya que no forman parte de la construcción del inmovilizado material, así como, las comisiones bancarias y el impuesto timbres y estampillas.

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS

En el presente apartado se procederá a analizar los resultados obtenidos del presente estudio, a través de análisis de razones financieras, con el objetivo de poder observar y evaluar la situación actual que presentaba la empresa versus a los dos escenarios potenciales propuestos por esta tesis.

Para efectos de sintetizar el estudio, se utilizarán las herramientas que más nos interesan comentar, como son: los ratios Endeudamiento sobre Patrimonio, Endeudamiento sobre Inversión Total, Rentabilidad sobre Inversión y Rentabilidad sobre el Patrimonio.

Es por tanto que para la situación actual los resultados obtenidos fueron los siguientes;

Análisis de Razones Financieras

Año 2008

1 Endeudamiento Sobre Patrimonio

$\frac{\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$	14,98
--	-------

Interpretación: Esto quiere decir, que tanto para el año 2008, por cada 1 dólar aportado por los socios, los acreedores aportaban 14 dólares, cabe recordar que ENERCÓN S.A., para la financiación de la planta se obtuvo un Préstamo Bancario Internacional que para el año 2008 era cercano a los 385 Millones de Dólares, frente a un patrimonio sólo 26 Millones de Dólares, podemos concluir, que la empresa está asumiendo un alto grado de riesgo financiero.-

2 Endeudamiento Sobre Inversión Total

$\frac{\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Activo Total}}$	0,94
--	------

Interpretación: ENERCÓN S.A. para el año 2008, casi el 94% de los Activos Totales es financiado por nuestros acreedores, como se comentó en el punto anterior, la magnitud de la fuente de financiamiento externa es extremadamente elevada, esto quiere

decir, que de liquidarse estos activos al valor libro, quedaría un saldo de sólo 6% de su valor, después del pago de sus obligaciones vigentes.-

3 Rentabilidad Sobre Inversión

$$\frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Activo Total}} = 0,0021$$

Interpretación: Podemos inferir que para el año 2008, por cada 1 dólar que se invirtió en la empresa, produjo ese año un rendimiento cercano al 0.21% sobre la inversión, esta cifra es baja, pero cabe señalar que la empresa durante el presente estudio, se encontraba en etapa de desarrollo, por lo que no se han generado resultados, en la magnitud que produciría en normales condiciones.-

4 Rentabilidad Sobre Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Patrimonio Neto - Utilidad Líquida}} = 0,03$$

Interpretación: Podemos inferir que para el año 2008, por cada 1 dólar que los socios mantienen en la empresa, genera un rendimiento de 0.03, es decir, la empresa en las condiciones actuales se encuentra generando un 3% de utilidad en favor de los socios.-

Ahora veremos los resultados obtenidos para los escenarios presentados en nuestra tesis;

Situación I

Análisis de Razones Financieras

Año 2008

1 Endeudamiento Sobre Patrimonio

$$\frac{\text{Pasivo Circulante + Pasivo Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}} = (91,79)$$

Interpretación: Según la situación I de nuestro estudio, tendríamos que para el año 2008, la cifra entregada por este ratio en no presenta una interpretación fiable, puesto que para este año se genera un patrimonio negativo, producto de la contabilización en resultados de los intereses pagados por el préstamo bancario. Pero, podemos señalar

que al adoptar esta postura la empresa presenta un resultado considerablemente distinto a la situación actual, por el solo hecho de modificar el tratamiento contable del activo fijo.-

2 Endeudamiento Sobre Inversión Total

$$\frac{\text{Pasivo Circulante + Pasivo Largo Plazo}}{\text{Activo Total}} \quad 1,01$$

Interpretación: la empresa para el año 2008 el 100% de los activos es financiado por deuda externa, por tanto, la empresa a grandes rasgos, incrementa considerablemente su riesgo financiero, esto explicado por la variación experimentada principalmente por el resultado del ejercicio y patrimonio de la empresa producto del tratamiento preferente como método de contabilización de los intereses. Esto nos da, como conclusión que el efecto en patrimonio y resultados es significativo.-

3 Rentabilidad Sobre Inversión

$$\frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Activo Total}} \quad (0,0496)$$

Interpretación: Bajo este nuevo escenario, la empresa presenta una situación inexplicable, por el solo efecto del incremento en resultados por la imputación de los intereses pagados por el préstamo bancario, para el año 2008. Por tanto, esta la utilización de este ratio, puede llevar a cometer juicios erróneos sobre la administración de la empresa, si no se considera el real trasfondo de este.-

4 Rentabilidad Sobre Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Patrimonio Neto - Utilidad Líquida}} \quad (1,27)$$

Interpretación: Como vimos en el análisis anterior, debido a la pérdida obtenida bajo esta situación las cifras de este ratio resultan de difícil explicación.-

Situación II

Análisis de Razones Financieras

Año 2008

1 Endeudamiento Sobre Patrimonio

$$\frac{\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}} = 15,10$$

Interpretación: Según la situación II de nuestro estudio, tendríamos que para el año 2008, por cada 1 dólar aportado por los socios los acreedores financian cerca de 15 dólares, podemos observar que presentamos una situación prácticamente similar a la actual acontecida en ENERCÓN S.A.-

2 Endeudamiento Sobre Inversión Total

$$\frac{\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo Largo Plazo}}{\text{Activo Total}} = 0,94$$

Interpretación: Para el año 2008 el 94% de los activos es financiado por deuda externa, este resultado es similar al obtenido para la situación actual de ENERCÓN S.A.-

3 Rentabilidad Sobre Inversión

$$\frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Activo Total}} = 0,0019$$

Interpretación: ENERCÓN S.A., para el año 2008, por cada 1 dólar invertido en la empresa se estaría generando un rendimiento o rentabilidad de 0.0019 o 0.19%, lo cual es baja, pero como comentamos a lo largo del presente estudio, la empresa no está generando resultado, debido a sus circunstancias especiales. No obstante, pese a que presenta valores similares a la situación actual, la escasa diferencia se explica por la contabilización de ciertas partidas que se habían mal imputado en el activo, lo cual se eliminó del activo fijo, cargándose en resultados como gastos.-

4 Rentabilidad Sobre Patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Líquida}}{\text{Patrimonio Neto} - \text{Utilidad Líquida}} = 0,03$$

Interpretación: Podemos inferir que para el año 2008, por cada 1 dólar que los socios mantienen en la empresa, genera un rendimiento de 0.03, es decir, la empresa en las condiciones actuales se encuentra generando un 3% de utilidad en favor de los socios.-

CONCLUSIÓN

Mediante los resultados obtenidos por esta herramienta de análisis financieros se puede concluir que la situación financiera de la empresa se ve notablemente afectada en comparación a la situación actual de ENERCÓN S.A., si se adopta la postura de la situación I, llevando a la empresa a tener resultados significativamente distintos a lo actual, este efecto explicado por el hecho de modificar el tratamiento contable de una partida del activo fijo se cambia la situación de resultados y patrimonio de toda una entidad. Ahí radica la importancia de este estudio. Si por otro lado, adoptamos la postura que presenta la situación II de esta tesis, tendríamos resultados prácticamente similares a los ya obtenidos por la empresa, esto dado a que el tratamiento contable según PCGA, no variaría en gran medida, para las condiciones de la empresa, si se aplica el tratamiento alternativo permitido. Por lo que, las decisiones que tome la administración de la empresa llevará consigo efectos en toda su estructura económica financiera y de resultados.

CONCLUSIONES

Conclusión

Al identificar las partidas más relevantes pudimos precisar que con respecto a partidas como materiales, y obras en construcción la normativa local con la normativa internacional de contabilidad, no presentaban grandes variaciones, en cuanto a lo que respecta a reconocimiento y valorización inicial de las partidas. Cabe hacer presente que debido a lo especializado que es su activo, con respecto a las maquinarias, no existe en Chile un mercado activo para estas partidas, pues como se señaló en su momento, éstas son traídas desde el exterior por una empresa española, que por lo demás, es socia de ENAP Refinerías S.A. (en anexo I; Hito histórico, se detalla el este procedimiento), es por tal razón que no se hizo valuación posterior de esta partida del activo fijo.

No obstante lo anterior, se ha podido determinar que diferencias en lo que es tratamiento de los intereses, cabe señalar que este proyecto se financió mayoritariamente con deuda ajena, Préstamos otorgados por bancos internacionales, por lo que esta partida es significativa en lo que respecta a la estructura de activo inmovilizado. Ante esto se observa que si se optare por el método de contabilización tratamiento preferente o tratamiento alternativo permitido, el efecto en patrimonio y resultados del ejercicio objeto a estudio es significativo, entre una u otra opción. Debido a que, si se trata de acuerdo al tratamiento preferente, lo que significa imputar todo los desembolsos a gasto del período, la entidad pasa a tener un resultado negativo cercano a los 20 millones de dólares, con un patrimonio negativo superior a los 4 millones de dólares, para el año 2008. Sin embargo, si se trata de acuerdo al tratamiento alternativo permitido, la entidad presenta un resultado positivo cercano a la situación actual, dado que la empresa ya estaba considerando esto como activo, no obstante, según la NIC 23, considera los intereses ganados por colocaciones cuando se financia la entidad de manera exclusiva con deuda ajena. Por lo que aplicando este criterio, se tuvo que deducir del activo aquella ganancia obtenida por las colocaciones de dineros en fondos mutuos.

Por último, y producto de este estudio, se procedió a eliminar del activo fijo ciertas partidas que según criterios contables no correspondían su cargo en el activo, tales como; los pasajes de tours de los socios de ENERCÓN S.A., ya que no forman parte de la

construcción del inmovilizado material, así como, las comisiones bancarias y el impuesto timbres y estampillas. Pese a que este efecto en los estados contables es considerablemente bajo o poco significativo, se hizo de igual forma dado que la entidad al encontrarse en etapa de desarrollo (durante el estudio), se contabilizaba todo desembolso en el activo fijo, por lo que cuenta instalaciones de los estados financieros de la empresa, se encontraba completamente sobrevalorada, por ello fue que se depuró el activo.

Es por tanto que, el efecto de la aplicación de la normativa internacional a la estructura de activo inmovilizado material, se deberá principalmente al criterio contable que se utilice para contabilizar los intereses, ya que por el solo hecho de optar por uno u otro de los criterios antes mencionados, cambiará considerablemente la información contenida en los estados financieros de ENERCÓN S.A.

Contribuciones del Estudio

El presente estudio buscó cuantificar y explicar de manera práctica los efectos potenciales que provocaría la aplicación de la normativa internacional de información financiera, sólo en la estructura de inversiones; activos fijos, para una empresa de la zona. Ante lo cual, según los distintos escenarios presentados en esta tesis, se produce un efecto considerable entre una situación y otra.

El valor de este estudio está en el pragmatismo de los resultados obtenidos, más que en la redundancia y poesía que se obtiene de la teoría. Ahora bien, nace la siguiente interrogante ¿Cuánto más hubiese cambiado la situación de la empresa, en caso de aplicar o converger de manera íntegra la información financiera bajo PCGA a Normativa IFRS?

Es importante poder dimensionar que modificando una sola variable dentro de una amplia gama a tratar, se consiguieron resultados concretos y plausibles.

Desafíos Futuros

El control de los activos fijos se convierte en un factor de gran relevancia para el proceso de convergencia a IFRS, esto debido a la gran cantidad de datos que requieren la aplicación de la nueva normativa, como por ejemplo, la estimación de vida útil de un especialista técnico, como también de los valores residuales y valores de mercado. En la actualidad muchas empresas en Chile, pese a que los PCGA, estipulan los lineamientos contables para el manejo de los activos fijos y los principios que se deben adoptar, pocas de estas empresas se rigen bajo estos criterios, aduciendo a un manejo más simple en el tratamiento de los activos, generalmente dado desde un punto de vista tributario. Lo anteriormente expuesto se ve representado en la práctica, principalmente en la asignación de las vidas útiles a los bienes que se incorporan como activo fijo. La nueva normativa traerá consigo la necesidad de un trabajo más vinculado entre contadores y personal técnico, esto debido a la naturaleza propia de las empresas y la complejidad de los activos con que operen. Esto para el caso de ENERCÓN S.A. se debe traducir en un mayor conocimiento técnico por parte del personal contable de todo lo que involucre activos fijos, por lo que requerirá de un departamento interno contable, dado que actualmente, la contabilidad es manejada por una empresa externa que poco y nada saben del real funcionamiento de la empresa, existiendo por lo demás, escasa interrelación con el área técnica de la planta.

Otro aspecto a considerar esta dado por el manejo en los sistemas de información de los activos, en la actualidad la mayoría de las empresas chilenas presenta un escaso control de sus activos, tanto en lo que respecta a soporte tecnológico de la información, como en el control de la documentación sustentatoria, e identificación y seguimiento de los activos. Es necesario dejar en el pasado el uso de planillas Excel como fuentes de trabajo, a esto se suma el escaso control sobre la documentación sustentatoria de dichas adquisiciones y seguimiento de las bajas de activos. Así como, las debilidades técnicas de los profesionales contadores ante la presencia del reconocimiento de un activo. Que para el caso de ENERCÓN S.A., en la actualidad se da una notable deficiencia en este ámbito, pues como pudimos observar en el presente estudio, la empresa al encontrarse en etapa de desarrollo, todo desembolso de dinero se imputaba al activo, sin discriminar el tipo de operación y el trasfondo de esta. Cabe hacer presente que a contar del mes de marzo del

año 2008, la empresa comenzaba con sus operaciones, por lo que el desafío del personal contable por capacitarse e involucrarse con la planta era una necesidad empírica.

BIBLIOGRAFÍA

• Tesis

- Aravena, P. Q. (2005). Análisis comparativo entre los boletines técnicos y las normas internacionales de contabilidad referente al rubro del activo fijo. Valparaíso, Chile. Universidad de Valparaíso, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.
- Romero, F. B. (1977) Concepto, contabilización y control del activo fijo. Valparaíso, Chile. Universidad de Valparaíso, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas.

• Libros

- Contreras, H. & Gonzáles, L. (1997) Manual de Corrección Monetaria, 10° edición. Santiago, CEPET.
- Vargas, V. L. (2006). Contabilidad del Activo Fijo. 6° edición. Santiago, SOELCO.
- Hernández, R., Fernández C. & Baptista P. Metodología de la Investigación. 3° edición. Ciudad de México, McGraw Hill, 2004.
- Honorable Colegio de Contadores de Chile A.G. (2003) Compendio boletines técnicos, Santiago, B.T. 31, 33.
- López, S. A. (2004). Metodología de la Investigación. 8° edición. Valparaíso, editorial LIE, Universidad de Playa Ancha.
- Lincoln, C. L. (1975). Estadísticas para las Ciencias Administrativas. 2° edición. California, McGraw Hill.
- Torres, S. G. (2001). Estados Financieros. 4° edición. Santiago, Lexis Nexis.
- Vargas, V. L. (1992). Estados Finales de Contabilidad. 7° edición. Santiago, SOELCO.
- Vargas, V. L. (2004). Corrección Monetaria de Estados Contables; Ajuste Tributario y Financiero. 13° edición. Santiago, SOELCO.
- García, C. M. (2003). La Contabilidad; Base de las decisiones gerenciales. 3° edición. Valparaíso, Lexis Nexos.

- Bernal, T. C. (2000). Metodología de la Investigación para Administración y Economía. 8° edición. Colombia, Prentice Hall.
 - Torres, S. G. (2000). Contabilidad, Información y Control en la Empresas. 4° edición. Santiago, editorial Conosur Ltda.
 - García, C. M. (1986). Contabilidad II. 2° edición. Valparaíso, ediciones Universitarias de Valparaíso.
 - Meigs, W., Johnson, C. & Meigs, R. (1981). Contabilidad; Base para las decisiones gerenciales. 12° edición. Bogotá, McGraw Hill.
 - Silva, P. B. (2003). Fundamentos del Sistema Contable; Nuevos enfoques y Actualización. 2° edición. Valparaíso, ediciones Universitarias de Valparaíso.
 - Instituto Mexicano de Contadores Públicos (2003). Normas Internacionales de Información Financiera. Ciudad de México, IASCF, NIC 16.
 - Mallo, C. & Pulido, A. (2004). Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (NIC). Madrid. Editorial Thompson.
- **Sitios Web**
 - www.ayudacontador.cl (visitado el día 08/11/2010)
 - www.sii.cl (visitado el día 01/04/2010)
 - www.contadorauditor.com (visitado el día 08/11/2010)
 - www.svs.cl (visitado el 09/09/2010)
 - www.capic.cl/publicaciones (visitado el día 14/09/2010)
 - www.iasb.or.uk (visitado el día 10/10/2010)
 - www.contach.cl/colegio/index (visitado el día 14/09/2010)
 - www.economiaynegocios.cl (visitado los días 01 al 05/10/2008)
- **Artículos y Publicaciones.**
 - Ramos, M. & Torres, G. (2003). Tratamiento Contable del Activo Fijo, publicado en revista de Contabilidad y Auditoría N° 107, Santiago.
 - Bahamondes, K. Papers AEC IFRS Marco Conceptual, 2007

- Zunino, María. Chandía, Karina. (2008). De costo histórico a valor justo: Efectos en activo fijo e intangible.
- Larraín, Guillermo. (2008). Seminario Camino hacia las IFRS; Proceso de Convergencia en Chile.

A N E X O I

H I T O H I S T Ó R I C O