

Caso Compañía Pato Limitada.

Fernando Bravo Herrera

CASO PATO LTDA.

A comienzos de los años ochenta, el señor Pipe y el señor Gusto se juntaron para llevar a cabo un pequeño proyecto. Este proyecto consistía en la utilización de un terreno heredado por el señor Pipe en el cual se instalarían cuatro caballos pony (caballos enanos) y algunos pequeños juegos mecánicos para la entretención de niños pequeños.

A medida que fueron pasando los años esta empresa llamada "Pato Ltda." se desarrolló y creció fuertemente, producto de las buenas condiciones económicas imperantes acompañada de una buena administración por parte de Gusto. Y es así como al cabo de diez años de existencia, la pequeña empresa se había convertido en uno de los parques de atracciones mecánicas más importantes de la ciudad, llegando incluso a equiparar en utilidades a su más duro competidor "Silandia".

Sin embargo, la tendencia actual en este tipo de negocios es una migración pausada desde las entretenciones mecánicas a las entretenciones electrónicas y computacionales. Por lo tanto, después de un viaje realizado por Pipe y Gusto por los Estados Unidos conociendo los principales parques de entretenimiento y constatando en terreno esta tendencia, Pipe se decide a importar nuevos juegos electrónicos de última generación e implementarlos dentro de "Pato Ltda." para de esta forma lograr un liderazgo en su rubro.

Para la realización de esta inversión Pipe recurre al "Banco Ciudad" para solicitar el financiamiento requerido.

Este caso - ejercicio fue escrito por el profesor Fernando Bravo Herrera con la estrecha colaboración de alumnos de posgrado del Magister y alumnos tesis de Ingeniería Comercial de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Chile. Se ha desarrollado con la finalidad de servir como base de discusión en clase, mas bien que como una ilustración del manejo correcto de la gestión administrativa.

Debido a inesperada enfermedad del Contador y para asegurar una buena presentación de la información financiera de "Pato Ltda.", usted es contratado como Analista Financiero, encargado de realizar la corrección monetaria y todos los ajustes necesarios del último Balance. De esta forma "Pato Ltda." se asegurará de no fallar en la obtención del financiamiento requerido para realizar la inversión.

A continuación se presentan los estados financieros de "Pato Ltda." (Balance y Estado de Resultado) antes de realizar la corrección monetaria del año, la depreciación del ejercicio y el reconocimiento de los intereses ganados y perdidos.

Además, se incluyen datos adicionales que permiten el desarrollo del cálculo de la corrección monetaria correspondiente a los estados financieros de la Compañía.

BALANCE DE PATO LTDA. AL 31 / 12 / 96

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CIRCULANTES		PASIVO CIRCULANTE	
CAJA	1.000	PROVEEDORES	25.000
CAJA M/E	2.000	PRESTAMO C/P	10.000
VALORES NEGOC.	5.000	TOTAL PASIVO CIRCULANTE	35.000
EXISTENCIAS	20.000	PASIVO LARGO PLAZO	
EXISTENCIAS IMPORT.	15.000	PRESTAMO L/P	40.000
INV. EN FONDO MUTUO	1.500	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	40.000
CUENTAS X COBRAR	32.000	PATRIMONIO	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	76.500	CAPITAL	24.500
ACTIVOS FIJOS		RESERVAS	23.000
EDIFICIOS	60.000	UTILIDAD DEL EJERCICIO	17.000
DEP. ACUMULADA	-30.000	TOTAL PATRIMONIO	64.500
TERRENOS	20.000		
TOTAL ACTIVOS FIJOS	50.000		
OTROS ACTIVOS			
CUENTAS X COB. L/P	6.000		
DERECHO DE LLAVES	4.000		
GASTO INVESTIG. Y DESARROLLO	3.000		
TOTAL OTROS ACTIVOS	13.000		
TOTAL ACTIVOS	139.500	TOTAL PASIVOS	139.500

ESTADO DE RESULTADO DE PATO LTDA.

PERIODO 1 / 01 / 95 AL 31 / 12 / 96

VENTAS	67.000
(COSTO DE VENTA)	-50.000
MARGEN BRUTO	17.000
UTILIDAD FINAL	17.000

Datos adicionales:

1. La cuenta caja en moneda extranjera contiene 5 dólares americanos que provienen del ejercicio anterior. Tipo de cambio al 31 / 12 / 95 \$400. Tipo de cambio de cierre del presente ejercicio \$450.
2. Los valores negociables fueron adquiridos el 30 de mayo en \$5.000, hoy su valor de mercado haciende a \$5.338.
3. El 2 de abril se compraron mercaderías nacionales en \$110
El 15 de mayo se compraron mercaderías nacionales en \$100, de estas últimas a la fecha del balance quedan en existencia 200 unidades.
4. De las mercaderías importadas desde los Estados Unidos la última internación se produjo en el mes de Octubre (tipo de cambio \$500). En existencia quedan 3 unidades.
5. El 30 de julio se adquirió una cuota de un fondo mutuo accionario en \$1.500 a la fecha del Balance el valor de mercado de la cuota es de \$ 1.400
6. No se invirtió en activos fijos durante el período.
Los edificios tienen una duración de 10 años sin valor residual, de los cuales ya han pasado 6 años (considerando el año 96).
7. Las cuentas por cobrar de largo plazo tienen un interés nominal anual de 20%, estas permanecieron por todo el período.
8. El derecho de llaves fue pagado en años anteriores.

9. Los gastos de Investigación y desarrollo fueron pagados el 30 de junio y se comenzarán a amortizar a partir del año 97.
10. El préstamo de largo plazo obtenido el año 95, devenga un interés de 24% nominal anual. La primera cuota se pagará el año 98.

11. Índice del IPC:

Nov. 95	800
Dic.	805
Enero 96	810
Febrero	820
Marzo	836
Abril	840
Mayo	850
Junio	857
Julio	861
Agosto	870
Sept.	873
Octubre	877
Nov.96	880

11. Las ventas y costo de venta se han realizado mensualmente como se señala a continuación:

Enero	\$4.000	\$3.000
Febrero	5.000	3.800
Marzo	5.000	4.200
Abril	6.000	4.500
Mayo	4.500	3.500
Junio	5.000	4.000
Julio	7.000	5.200
Agosto	6.000	5.000
Septiembre	3.500	2.300
Octubre	6.500	5.000
Noviembre	7.000	4.500
Diciembre	<u>7.500</u>	<u>5.000</u>
	\$67.000	\$50.000

Se pide:

1. Determine el Balance corregido monetariamente de acuerdo al artículo N°41 de la Ley de Renta considerando todos los ajustes necesarios para reflejar la verdadera situación financiera de "Pato Ltda." (Muestre los asientos).
2. Explique el saldo de la cuenta corrección monetaria y a cuánto asciende.
- 3.Cuál es el nuevo resultado para la empresa y a que se debe esta variación.
4. Comente las siguientes afirmaciones:
 - a) "La corrección monetaria refleja un fenómeno contable y en este sentido proporciona una visión clara del manejo de los rubros monetarios, sin embargo, la pérdida por corrección monetaria no significa una pérdida económica para la empresa, si no más bien es producto de un hecho contable."
 - b) "En una economía inflacionaria, si las existencias se corrigen monetariamente de acuerdo a la norma chilena, entonces al usar el método FIFO se obtiene un mayor saldo en existencias en el balance corregido."
 - c) "La corrección monetaria del estado de resultados no afecta la utilidad". Para contestar desarrolle la corrección monetaria financiera del estado de resultado. Señale ahora cuánto es el monto de los nuevos valores de la utilidad y por qué se dan estos resultados.

Nota: Si lo considera necesario realice los supuestos correspondientes.
No considere aspectos tributarios.