

RECUADRO 2

DERIVACIÓN DE LAS CUENTAS NACIONALES POR SECTOR INSTITUCIONAL DESDE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS SUPERVISADAS

El sistema de cuentas nacionales (SCN) ofrece una representación de la actividad económica de un país, en un periodo determinado. Para compilar las cuentas nacionales se requiere información estadística basada mayoritariamente en fuentes administrativas, datos de impuesto a la renta de sociedades y personas, al valor agregado, registros administrativos de organismos supervisores, encuestas estadísticas y contabilidad de las sociedades emisoras de valores públicos, entre otras.

Este recuadro tiene como objetivo explicar cómo se derivan desde los estados financieros de empresas supervisadas los distintos componentes y agregados de las cuentas nacionales por sector institucional.

La información de estados financieros

Los registros contables de empresas supervisadas -estados financieros bajo norma IFRS- son una fuente de información relevante en la compilación de las cuentas nacionales por sector institucional. Su importancia radica en el hecho de que se trata de cuentas completas que resumen el quehacer económico/financiero de un grupo de empresas, que si bien es reducido en número, representa un porcentaje significativo de la economía nacional en términos de ventas, inversión, emisión de deuda, entre otras variables.

En su mayor parte, los principios y la lógica de las normas contables IFRS son coherentes con los aspectos conceptuales y prácticos del SCN. Ejemplos de ello son el registro de las transacciones siguiendo el principio de devengo, el principio de la partida doble y el uso de balances, la valoración a mercado y la consistencia interna del sistema contable.

Cabe mencionar que en Chile, las empresas bajo supervisión, divulgan su información financiera mediante cuatro estados contables básicos:

- Estado de resultados, comprende las transacciones de ingresos y de gastos de un periodo, que se corresponden con las cuentas de flujos del SCN. La sociedad puede elegir entre tres formatos de presentación; por función, por naturaleza e integral.
- Estado de situación o balance, muestra el valor de los activos y pasivos al final del ejercicio o periodo contable, que en el SCN se denominan cuentas de stocks.
- Estado de flujo de efectivo, que muestra las fuentes y los usos de efectivo de una empresa en sus actividades de explotación, inversión y financiación durante un periodo. Su objetivo es presentar los flujos de efectivo reales y se asemeja al SCN en que no se tienen en cuenta las transacciones internas de amortización y de reserva.
- Finalmente, el estado de cambios en el patrimonio, informa los cambios en el patrimonio neto. Al total de ingresos y gastos reconocidos obtenido en el estado de resultado se añaden las variaciones originadas en el patrimonio neto por operaciones con propietarios de la empresa, dividendos o aportes, y los ajustes al patrimonio neto debidos a cambios en los criterios contables u otras correcciones.

A la estandarización de las políticas contables utilizadas en estos cuatro informes básicos se agregan las notas explicativas, que contienen valiosos detalles sobre la información divulgada y cómo se han completado los reportes principales.

Consideraciones para la compilación de las cuentas del SCN a partir de los estados financieros

Desde el punto de vista práctico, y entendiendo que los registros de la contabilidad empresarial tienen otra finalidad, es posible establecer un "emparejamiento" de conceptos con los del SCN, transformando las cuentas de la información contable empresarial en conceptos de cuentas nacionales. La transición completa se logra con ajustes en algunas cuentas, lo que se verá en detalle a continuación.

Las cuentas corrientes del SCN, incluidas las cuentas de producción y de distribución del ingreso, se pueden elaborar sobre la base de los estados de resultados, en la medida que este reporte describe los ingresos y gastos de cada período contable.

Sin embargo, es necesario hacer consideraciones al uso de esta información. Por ejemplo, la cuenta de producción del SCN registra la producción generada en el período en cuestión, pero no las ventas. Esta distinción es importante, ya que la empresa no vende toda su producción durante el período contable, sino que puede reservar algo de su producción para vender más adelante, o puede vender algunos productos que se elaboraron en períodos anteriores.



Para estimar la producción, son necesarios los datos de las ventas, del costo de las ventas y de las existencias de bienes terminados y trabajos en curso que se obtienen del Estado de resultados, en la presentación por función de gasto. Lo anterior, es posible de complementar con los datos de saldo de existencias disponible en el Estado de situación financiera y que es luego ampliado en la nota específica.

Otra prevención en el uso de la información contable es con respecto a la actividad de la firma. Para las empresas dedicadas al comercio, la producción es igual a los márgenes de comercio (ingresos por ventas menos costo de ventas). En el caso de las empresas cuya actividad es la prestación de servicios, la producción equivale a las ventas.

Obtención del ahorro y la capacidad/necesidad de financiamiento desde los estados financieros

El vínculo entre los resultados y el balance está constituido por las ganancias/pérdidas del periodo, que se obtienen del estado de resultados y se incluyen en el patrimonio neto del estado de situación financiera. Desde el punto de vista de SCN, lo que más se asemeja al concepto económico de ahorro son las ganancias retenidas o no distribuidas. Así, cuando se elaboran las cuentas nacionales por sector institucional del sector de las Empresas no financieras, las variables de ahorro, y de capacidad/necesidad de financiamiento del sector pueden ser derivados tanto desde el estado de resultados como desde el estado de flujo de efectivo o basados en información del estado de situación y del estado de cambio en el patrimonio neto.

El ejercicio de definir el ahorro y la capacidad/necesidad de financiamiento sobre la base del estado de resultados, complementados con datos de las notas y del estado de cambio del patrimonio, se presentan en la Tabla A, indicando la fuente de datos de cada partida. Se muestra cómo los conceptos del SCN, de ahorro y capacidad/necesidad de financiamiento, se respaldan por la información del estado financiero de cada compañía.

TABLA A

Ahorro y Capacidad/Necesidad de financiamiento derivados de los estados financieros de las sociedades

Derivación a partir del estado de resultados	Cuenta contable	EEFF	Comentario
(+) Ganancias/pérdidas del período corriente	Ganancia (pérdida)	Estado del resultado	
(-) Ingresos / Gastos debidos a los diferenciales del tipo de cambio	Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	Estado del resultados integral	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda"
(+) Otros gastos; depreciación,	Gastos por depreciación	Estado de resultado	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Análisis de ingresos y gastos"
Otras adiciones a las reservas	Otras reservas	Estado de Cambio en el Patrimonio	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Subclasificaciones de activos, pasivos y patrimonios".
Gastos extraordinarios	Otras pérdidas no operacionales	Estado de resultado	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Análisis de ingresos y gastos"
Otros gastos no ordinarios	Varias cuentas de "Provisiones"	Estado de resultado	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Análisis de ingresos y gastos"
(-) Ingresos que no son ordinarios	Otro resultado integral	Estado de resultado	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Análisis de ingresos y gastos"
(-) Ingresos/Costos netos de la compra-venta de activos financieros	Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros		
(-) Ganancias/Pérdidas de periodos anteriores	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Estado de situación financiera / Estado de Cambio en el Patrimonio	
(-) Dividendos y otros ingresos distribuidos	Dividendos	Estado de Cambio en el Patrimonio	
(-) Impuesto sobre los ingresos por pagar	Gasto por impuestos a las ganancias	Estado del resultado	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Información a revelar sobre impuestos a las ganancias".
(=) Ahorro bruto			
(+) Transferencias de capital por cobrar			Las transferencias de capital casi nunca aparecen en la contabilidad. Pero pueden aparecer en algunos casos, donde las sociedades reciben donaciones de equipo, o fondos para comprarlo, o donde los acreedores condonan voluntariamente sus deudas.
(-) Transferencias de capital por pagar			
(-) Formación bruta de capital			
Formación bruta de capital fijo	Propiedades, planta y equipo	Estado de situación financiera	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Propiedades, planta y equipo".
Variación de inventario	Inventarios	Estado de resultado / Estado del resultado, por naturaleza de gasto	
Consumo de capital fijo	Gastos por depreciación	Estado de resultado	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Análisis de ingresos y gastos"
Adquisición menos disposición de activos no financieros no producidos	"Recursos naturales - Propiedades" o "Propiedades, planta y equipo"	Estado de situación financiera	El detalle de la cuenta específica se encuentra en la nota de "Análisis de ingresos y gastos"
(=) Capacidad/Necesidad de financiamiento			

Antes de explicar los cálculos, es necesario precisar que por definición las empresas no tienen gastos de consumo final, implicando que la cuenta de utilización del ingreso disponible de las empresas siempre se iguala a cero, de manera que el ahorro siempre equivale al ingreso disponible.

Dicho lo anterior, para determinar el ahorro bruto de las empresas es necesario definir el ingreso disponible del sector, concepto que se asimila a las ganancias o pérdidas del periodo corriente de la contabilidad. La Tabla A depura este concepto contable de ganancias o pérdidas de ajustes no derivados del giro de la empresa, como ganancias de tipo de cambio, ingresos por actividades no ordinarias o ganancias por ventas de activos.

Asimismo, se incorporan gastos contables como amortizaciones o la depreciación. Una vez depurada la ganancia/pérdida del periodo se agregan las transferencias de capital, concepto que comúnmente no están explícitos en la contabilidad, pero que puede aparecer cuando, por ejemplo, las empresas reciben donaciones de equipos, o fondos para adquirirlos, o por condonaciones voluntarias de deudas por parte de los acreedores.

Por último, el concepto de capacidad/necesidad de financiamiento se obtiene de adicionar los conceptos relacionados con la formación bruta de capital como todas las adiciones o adquisiciones en maquinaria, equipos, propiedades, etc. más la variación de inventarios.

Conciliación final de la contabilidad empresarial con el SCN

La capacidad/necesidad de financiamiento derivada desde el estado de resultados debe conciliarse con la capacidad/necesidad de financiamiento calculada por flujos deducidos desde el estado de situación financiera y el estado de cambio en el patrimonio. Ambos métodos se unen en el balance, representado en las identidades del estado de situación financiera de la Tabla B.

Esta tabla parte de tres elementos incluidos en el balance, a saber, activos, pasivos y patrimonio. La identidad se basa en la distinción entre activos y pasivos financieros y no financieros en el balance de una sociedad. Los activos no financieros son las existencias, bienes inmuebles, maquinaria y equipo y también los activos intangibles. Los activos financieros abarcan partidas como el efectivo, depósitos bancarios, cuentas por cobrar, títulos y créditos comerciales. El alcance de los pasivos es similar al de los activos financieros, incluidos los préstamos, las cuentas por pagar y títulos. El patrimonio financiero incluye el capital aportado mientras que los elementos del patrimonio no financiero corresponde a las ganancias/pérdidas del periodo contable corriente más los resultados acumulados de periodos anteriores.

Por último, la identidad final de la Tabla B es una simplificación para reflejar que la adquisición de activos financieros menos la emisión de pasivos financieros es igual a la capacidad/ necesidad de financiamiento del sector calculado desde la perspectiva de cuentas nacionales. Asimismo, este resultado debe concordar con la capacidad/necesidad de financiamiento, explicada en el punto anterior con origen en el estado de resultados (que se muestra en la Tabla A), donde en definitiva, el saldo se obtenía como la variación del patrimonio proveniente del resultado del periodo en ejercicio menos la formación bruta de capital.

TABLA B
Identidades del Estado de Situación Financiera y su correspondencia con el SCN

$$\begin{array}{l}
 \underbrace{\text{Activos Financieros} + \text{Activos no Financieros}}_{\text{ACTIVOS}} = \underbrace{\text{Pasivos Financieros}}_{\text{PASIVOS}} + \underbrace{\left[\text{Patrimonio Financiero} + \text{Patrimonio no Financiero} \right]}_{\text{PATRIMONIO}} \\
 \text{Reordenando:} \\
 \text{Activos Financieros} - \left[\text{Pasivos Financieros} + \text{Patrimonio Financiero} \right] = \text{Patrimonio no Financiero} - \text{Activos no Financieros} \\
 \text{y diferenciando:} \\
 \Delta \text{Activos Financieros} - \Delta \left[\text{Pasivos Financieros} + \text{Patrimonio Financiero} \right] = \underbrace{\Delta \text{Patrimonio no Financiero}}_{\text{Ahorro Bruto}} - \underbrace{\Delta \text{Activos no Financieros}}_{\text{Formación bruta de capital}} \\
 \underbrace{\Delta \text{Activos Financieros} - \Delta \left[\text{Pasivos Financieros} + \text{Patrimonio Financiero} \right]}_{\text{Capacidad/Necesidad de Financiamiento}} = \underbrace{\Delta \text{Patrimonio no Financiero} - \Delta \text{Activos no Financieros}}_{\text{Capacidad/Necesidad de Financiamiento}}
 \end{array}$$