

Informe Financiero Segundo Semestre 2017

Agrupación de Audiovisualistas de Pichilemu

contacto@pichilemutv.org

+56 722 843 022

pichilemutv.org

Introducción

El primer semestre del año 2017 fue uno de gran movimiento, ya que se realizaron varios preparativos técnicos para el regreso de la señal de la TV comunitaria, de donde se propuso generar una nueva presentación de imagen corporativa, ordenar la estructura financiera y reconocer el estado organizacional, con tal de generar estrategias y planificaciones para las actividades previas al reinicio de transmisiones.

Durante el segundo semestre, se inició el trabajo de postulación a fondos del CNTV durante el transcurso de septiembre y octubre, entre lo cual se plantearon las planificaciones de instalación de una extensión de señal analógica a través de un fondo para instalaciones de emisión, que será facilitado por la Subtel.

Teniendo esos aspectos en consideración, el segundo semestre se enfocó principalmente en: realizar las actividades del FiC Pichilemu en la región, aumentar los esfuerzos en difusión de los contenidos registrados dentro del año, invertir en equipos especializados que permitan el registro en alta definición y transmisión online de eventos.

Se añade el trabajo de refinación del inventariado, poniendo a prueba una metodología de documentación de inventariado que permita con algo más de facilidad organizar el ingreso y búsqueda de información sobre los activos que posee la agrupación.

Por lo tanto, el desarrollo de las siguientes páginas será una continuidad metodológica de lo realizado el anterior semestre, con tal de generar la documentación requerida por los organismos revisores, puntualmente el CNTV y las rendiciones asociadas al fondo POIC (Programa Otras Instituciones Colaboradoras), a fin de transparentar el uso de recursos de la agrupación, el canal y sus proyectos mayores. Por otro lado, la realización continua de estos informes, permitirán analizar el desarrollo en el tiempo de la agrupación misma, así permitir una toma consciente y documentada de decisiones administrativas.

El siguiente informe contiene el resumen de las actividades financieras en las que ha incurrido la organización para el segundo semestre del año 2017, a modo de complementar la información obtenida del semestre anterior, así como conocer la evolución de ésta durante un ejercicio completo, revisando los movimientos de sus recursos, dónde se concentran y la proyección para el año 2018 a partir del análisis financiero que se realiza sobre los estados de ambos semestres.

Nuevamente, toda esta documentación estará disponible y actualizada semestralmente en el sitio web de la organización <http://pichilemutv.org>, para garantizar su libre acceso.

La Agrupación.

Procedimiento

Los procedimientos por utilizar son los normados tanto por el Servicio de Impuestos Internos, como lo definido por el Colegio de Contadores de Chile, acerca del tratamiento del estado financiero de la organización, tomando en consideración los aspectos legales que rigen a las organizaciones sin fines de lucro.

Inventario

El inventario de equipos y otros activos con carácter funcional de la agrupación fueron reorganizados en el transcurso de septiembre del presente, clasificando según relevancia de información tanto técnica, como sus valores y procedencia de financiamiento.

Al haber sido documentado para el ejercicio del primer semestre el inventario histórico, lo que corresponde para esta ocasión es incorporar la documentación de los nuevos equipos adquiridos tanto al inventario alojado a GoogleDocs, como a la documentación interna, así también apuntar su ingreso a la organización dentro de los libros diarios y realizar sus respectivas correcciones y depreciaciones, teniendo como referencia sus fechas de compra.

El formato de documentación se mantiene con la misma estructura:

- Cantidad: número de especies que se poseen.
- Marca del producto, de no poseer se registra como genérico.
- Producto: nombre comercial del producto.
- Descripción: detalla brevemente las propiedades más importantes.
- Modelo o N° de parte: código del producto establecido por la marca.
- N° de serie: el registro que entrega el proveedor al producto.
- Tipo de producto: determina la familia principal de equipo o fungible registrado.
- Área de uso: indica en qué equipo de trabajo se ocupa.
- Estado: si está en uso, consumido, requiere reparación o es irreparable.
- Fecha de adquisición: año de compra.
- Fondo de procedencia: se indica procedencia del financiamiento.
- Proyecto o programa: el proyecto que se planteó para comprar dicho equipo.
- Valor: valor indicado en pesos.
- N° de boleta o factura.
- Proveedor.

Teniéndose que a la vez se debe contar con un prontuario jerarquizado del inventario con una nomenclatura de manejo interno, es que se propone la generación de una estructura de orden de inventario que contenga un detalle del año de adquisición, categorías y subcategorías definidas.

Clasificación de inventario 2017

Con motivo de las rendiciones de gastos del fondo concursable OIC 2017, es que se solicitó un detalle del inventario de inversiones correspondiente al año, declarando a un encargado del registro y ordenado de los artículos, con lo que se propone la estructura de inventariado siguiente:

2017 EQ – T 001

Donde:

2017	EQ	T	001
Año de adquisición	Tipo de activo	Área de uso	N° de ingreso a inventario

Las categorías de tipo de activo que se definen con detalle en la Clasificación de cuentas, se resumen como:

- EQ: Equipos.
- FU: Fungibles.
- ES: Elementos de escenografía.
- CN: Construcciones provisorias.
- MU: Muebles.
- MB: Mobiliario de oficina y activos de administración.

Las categorías de área de uso hacen referencia al equipo donde desempeñan sus funciones, separando sus funciones operativas de sus cualidades contables. Las categorías son:

- T: Área técnica y edición.
- I: Tecnologías de la informática y computadores.
- O: Equipos de Oficina no clasificables como consumibles.
- E: Montajes de escenario y estudio.
- M: Amoblado y almacenamiento físico.
- G: Elementos de función general y otros.

Los números de ingreso quedan asociados a cada elemento inventariado y no se intercambian entre uno y otro ingreso.

Las cuentas contables

Siendo definido en el primer informe, las cuentas contables empleadas en el segundo semestre no varían sus categorías, teniéndose las definiciones correspondientes para cada cuenta de activos, mientras que el pasivo existente es solo el pasivo no exigible, también definido en el primer informe.

Clasificación de cuentas

Las cuentas de activos se subdividen en tres categorías: circulante, fijos tangibles y fijos intangibles. El ordenamiento de los activos a su vez se da según su liquidez o proximidad a ser dinero tangible; así también por su relevancia para la organización. Por otro lado, de declararse un valor en moneda internacional, se adjunta como sufijo su divisa correspondiente, en la cuenta.

Las definiciones a continuación para los activos:

1. **Activos circulantes:** Son todos los activos que permiten realizar compras, inversiones, pagos y otros gastos y es lo más líquido en posesión.
 - a. **Caja:** Todo dinero en efectivo, reservado en forma tangible.
 - b. **Banco Estado Chequera:** La cuenta de banco de la organización, donde se realizan las transferencias tanto de ingresos, como las transferencias para realizar pagos y compra de activos.
 - c. **Paypal:** Cuenta en USD, reservada para realizar compras en moneda extranjera de licencias y otros.
2. **Activos fijos tangibles:** Alberga todas las cuentas de bienes tangibles, según su relevancia en el giro de la organización, así como sus cuentas complementarias de depreciación.
 - a. **Equipos:** Se considera como equipos, todos los bienes que se relacionan directamente al funcionamiento del canal, considerando *equipos audiovisuales* (cámaras, pedestales, convertidores, capturadoras y otros), *computadores*, *equipos de radioemisión* (transmisor y emisor de señal), *canalizadores y repetidores*; y *antenas y líneas de transmisión*.
 - b. **Fungibles:** Se considera fungibles todos los activos que cumplen función de almacenamiento audiovisual, exceptuando los discos duros, que se consideran como implementos de computación. En esta categoría se consideran solo los *materiales audiovisuales* (cables, tarjetas de memoria, videocintas, etc.).
 - c. **Escenografía:** En escenografía entran todos los materiales y estructuras menores destinadas a la elaboración de escenarios y estudio. En esta categoría solo puede haber elementos de *instalaciones generales*.
 - d. **Construcciones provisorias:** En esta categoría entran todas las estructuras menores transportables, destinadas a actividades en terreno, sean estas: carpas, estructuras inflables y similares.
 - e. **Muebles:** En esta categoría solo se consideran *muebles* como estanterías, y similares. Algunos implementos como escritorios si bien se tratan como parte de la familia de *pizarras, sillas y escritorios*, entran también a la categoría *muebles*.
 - f. **Mobiliario de oficina:** Se considera parte del mobiliario, todo lo que pertenezca como artículos de oficina, despreciando existencias como insumos. En esta categoría entran los *artículos de cocina, útiles de oficina, teléfonos, loza, pizarrones sillas y escritorios*, salvo los escritorios, que exclusivamente van a la categoría *muebles*.
3. **Activos fijos intangibles:** Contiene las cuentas de bienes no tangibles, como licencias, permisos y valores de funciones y servicios web. Estos no poseen una vida útil como los activos tangibles, aunque las suscripciones temporales son afectas a amortización, según su tiempo de duración. Los intangibles se deben reajustar al valor de su divisa o según reajuste del IPC.

- a. **Hosting:** Se contienen todos los valores de hosting web que se utilicen en un período definido. Al tratarse de suscripciones temporales, se amortiza según la duración adquirida. Se declara para el período como cuenta en USD.
- b. **Dominio:** Contiene los valores de dominios de internet, afectos también a amortizarse según la duración de la suscripción. En pesos.
- c. **Permisos y licencias:** Contiene todos los valores de permisos, licencias y certificados, que permitan el uso de ciertos equipos por un tiempo definido o permanentemente. Su cuenta en moneda extranjera se considera en un nuevo apartado con el sufijo correspondiente.

Para los pasivos, se consideran solo los elementos pertenecientes al pasivo no exigible, al no existir cuentas de pasivo exigible. El ordenamiento de estas cuentas, por lo tanto, priorizan la valorización del capital inicial de los valores existentes previos al 2017, su revalorización al final del ejercicio según reajuste por variación del IPC, los utilidades o pérdidas de los ejercicios anteriores y las utilidades o pérdidas del ejercicio actual, lo que se obtiene a partir del estado de resultados.

Las definiciones para las cuentas de pasivo/patrimonio son:

1. **Capital Inicial 2017:** Se considera como capital inicial toda la familia de bienes adquiridos previos al año 2017, incluyendo los saldos restantes de las cuentas de circulante, que corresponde con lo que dispone la agrupación como aporte directo de los miembros de esta, para iniciar el ejercicio 2017 en adelante.
2. **Revalorización capital:** Es la revalorización del patrimonio en su totalidad, según la variación porcentual del IPC, omitiendo las utilidades o pérdidas del ejercicio.
3. **Utilidad/Pérdida ejercicio anterior:** Son todas las utilidades o pérdidas arrastradas de ejercicios anteriores. Al tratarse de la primera evaluación financiera, el primer semestre del 2017 considera este valor como \$0.
4. **Utilidades o pérdidas del ejercicio:** Corresponde a las utilidades percibidas o las pérdidas incurridas al final del ejercicio, obtenidas a partir del desarrollo del estado de resultados.

Por otro lado, el estado de resultados notifica de todo el movimiento de ingresos y egresos del ejercicio en su totalidad, despreciando el efecto de las inversiones en activos. El estado de resultados considera todos los ingresos relacionados a sus operaciones y todos los gastos administrativos y operacionales.

Las cuentas de estado de resultados se ordenan en:

1. **Ingresos:** Se contemplan todos los tipos de ingresos de capital circulante, a partir de aportes de terceros, fondos concursables y aportes propios, con sus campos respectivos.
2. **Gastos de Administración y operaciones:** Son los gastos en que incurre la organización para su funcionamiento, esto es remuneraciones, gastos de insumos de oficina, arriendos, servicios básicos, traslado (por compra de pasajes

o movilización a eventos), gastos de alimentación, pago de certificados notariales, gastos de envío o courier, difusión (tanto física como web) y otros gastos operacionales no clasificables en las categorías anteriores. También se consideran gastos de operación las depreciaciones y amortizaciones de activos del ejercicio.

3. **Actividades no operacionales:** Incluye todos los ingresos y egresos obtenidos por venta de activos fijos o por otros medios.
4. **Corrección monetaria del ejercicio:** Representa la suma de las correcciones de todas las cuentas del balance afectas a inflación o variación monetaria de divisa extranjera, según corresponda.
5. **Impuesto a la renta:** Equivale a la tasa impositiva de primera categoría aplicada sobre las utilidades, de acuerdo con lo definido por la reforma tributaria, correspondiente al 25% de las utilidades obtenidas. En caso de existir pérdidas, este impuesto no aplica.

Revalorización de activos

La revalorización sigue la norma establecida y desarrollada para el primer informe, que consiste en corregir monetariamente de acuerdo con la inflación de la divisa nacional todos los activos no monetarios, exceptuando los que se encuentran en divisa internacional, los que se reevalúan con la variación de su precio a la fecha de adquisición, versus la fecha de realización de los estados financieros.

Las normas de corrección que se aplican son sobre la variación del IPC y se realiza nuevamente sobre todos los activos fijos que se poseen¹. El efecto de depreciación abarca el período evaluado², en este caso los seis meses que componen el semestre, considerando el valor residual equivalente a un 10% del valor inicial reajustado. Por último, la depreciación acumulada también se corrige, antes de realizar las nuevas depreciaciones.

Para calcular la corrección monetaria, la fórmula:

$$V_c = V_i * (1 + \Delta IPC)$$

Donde V_c es el valor corregido, V_i el valor inicial antes de corrección y ΔIPC es el porcentaje de variación del IPC. En el caso de ser una variación de una divisa extranjera, se aplica el mismo criterio para corregir.

El tratamiento de depreciación se realiza con la expresión siguiente:

$$D = \frac{V_c - V_r - DA_c}{SVU} * T$$

Donde:

¹ De acuerdo con lo establecido en el Boletín Técnico N°3 sobre correcciones monetarias del Colegio de Contadores de Chile. URL: <http://portal.chilecont.cl/wp-content/uploads/2016/07/Boletin-N-3.pdf>

² Boletín N°33 sobre tratamiento de activos fijos. URL: <http://portal.chilecont.cl/wp-content/uploads/2016/07/Boletin-N-33.pdf>

- D: El valor a depreciar dentro del ejercicio.
- V_c : El valor del producto corregido monetariamente.
- V_r : El valor residual corregido monetariamente.
- DA_c : Depreciación acumulada corregida monetariamente.
- SVU: Saldo de vida útil, es el tiempo de vida que le queda al equipo, en meses.
- T: Tiempo transcurrido en el ejercicio desde su compra, en meses.

Con los valores que se obtienen, estos se registran para posteriormente incluirse al final del ejercicio en el libro diario.

Este criterio solo aplica para activos afectos a depreciación, donde se encuentran todos los tangibles y los intangibles que suponen el arriendo de hosting y dominios en internet.

Orden de cuentas: Balance de 8 columnas y esquema de saldos

A partir de la información documentada en los libros diarios internos, las cuentas contables consideradas trabajadas durante el ejercicio 2017-02 se ordenaron con el esquema de asientos contables “T”, donde se clasifican los respectivos débitos (cuentas al Debe) y sus créditos (cuentas al Haber), de acuerdo con lo normado por el boletín N°1 de la escuela de contadores³, donde se distribuyen los cargos correspondientes, según el tipo de cuenta que está tratándose.

Los asientos contables del semestre se encuentran desarrollados en el Apéndice N°1: Asientos contables, donde se indican los cargos correspondientes a todas las cuentas. Posterior a la clasificación de las cuentas “T”, se clasifica todo en el balance de comprobación del semestre, ordenando las cuentas del balance general como del estado de resultados (ver Tabla 1).

El desarrollo de los saldos del segundo semestre para su flujo de caja está detallado en la Tabla 2.

³ Boletín Técnico N°1 sobre aspectos generales de la contabilidad, del Colegio de Contadores de Chile. URL: <http://portal.chilecont.cl/wp-content/uploads/2016/07/Boletin-N-1.pdf>

Tabla 1: Balance de comprobación, 8 columnas.

	Cuentas	Saldos		Balance		Estado de resultados				
		Débitos	Créditos	Deudor	Acreedor	Activo	Pasivo	Pérdidas	Ganancias	
Cuentas de Balance General	Activos	Caja	\$5.313.546	\$4.484.939	\$828.607	\$0	\$828.607	\$0	\$0	\$0
		Banco chequera electrónica	\$43.956.495	\$41.217.361	\$2.739.134	\$0	\$2.739.134	\$0	\$0	\$0
		Paypal	\$29.208	\$23.057	\$6.151	\$0	\$6.151	\$0	\$0	\$0
		Equipos	\$43.289.087	\$21.799.701	\$21.489.386	\$0	\$21.489.386	\$0	\$0	\$0
		Fungibles	\$1.191.935	\$559.964	\$631.971	\$0	\$631.971	\$0	\$0	\$0
		Escenografía	\$90.900	\$4.091	\$86.809	\$0	\$86.809	\$0	\$0	\$0
		Construcciones provisorias	\$4.971.273	\$1.083.405	\$3.887.868	\$0	\$3.887.868	\$0	\$0	\$0
		Muebles	\$202.106	\$25.985	\$176.121	\$0	\$176.121	\$0	\$0	\$0
		Mobiliario de Oficina	\$513.436	\$426.723	\$86.713	\$0	\$86.713	\$0	\$0	\$0
		Hosting (USD)	\$175.545	\$98.642	\$76.903	\$0	\$76.903	\$0	\$0	\$0
		Dominio	\$28.398	\$14.199	\$14.199	\$0	\$14.199	\$0	\$0	\$0
		Licencias y permisos (CLP)	\$56.959	\$0	\$56.959	\$0	\$56.959	\$0	\$0	\$0
		Licencias y permisos (USD)	\$22.361	\$828	\$21.533	\$0	\$21.533	\$0	\$0	\$0
		Pasivos	Capital Inicial 2017	\$0	\$72.935.406	\$0	\$72.935.406	\$0	\$72.935.406	\$0
Revalorización capital	\$0		\$1.381.076	\$0	\$1.381.076	\$0	\$1.381.076	\$0	\$0	
Pérdidas de ejercicio anterior	\$13.959.799		\$0	\$13.959.799	\$0	\$13.959.799	\$0	\$0	\$0	
Cuentas de Estado de Resultados	Ingresos	Fondo CNTV	\$0	\$5.377.424	\$0	\$5.377.424	\$0	\$0	\$0	\$5.377.424
		Fondo CNCA	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
		Fondo FFOIP	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
		Fondo FICC	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
		Fondo OIC	\$0	\$5.450.000	\$0	\$5.450.000	\$0	\$0	\$0	\$5.450.000
		Otros Ingresos	\$0	\$48.000	\$0	\$48.000	\$0	\$0	\$0	\$48.000
	Gastos Operacionales	Remuneraciones	\$30.124.670	\$0	\$30.124.670	\$0	\$0	\$0	\$30.124.670	\$0
		Gastos de oficina	\$476.988	\$0	\$476.988	\$0	\$0	\$0	\$476.988	\$0
		Arriendo	\$600.000	\$0	\$600.000	\$0	\$0	\$0	\$600.000	\$0
		Servicios básicos	\$688.661	\$0	\$688.661	\$0	\$0	\$0	\$688.661	\$0
		Traslado	\$1.358.353	\$0	\$1.358.353	\$0	\$0	\$0	\$1.358.353	\$0
		Alimentación	\$942.597	\$0	\$942.597	\$0	\$0	\$0	\$942.597	\$0
		Certificados	\$148.000	\$0	\$148.000	\$0	\$0	\$0	\$148.000	\$0
		Gastos de Courier	\$15.164	\$0	\$15.164	\$0	\$0	\$0	\$15.164	\$0
Difusión		\$3.303.495	\$0	\$3.303.495	\$0	\$0	\$0	\$3.303.495	\$0	
Alojamientos		\$465.000	\$0	\$465.000	\$0	\$0	\$0	\$465.000	\$0	
Otros gastos operacionales	\$216.661	\$0	\$216.661	\$0	\$0	\$0	\$216.661	\$0		
Depreciaciones del ejercicio	\$2.546.646	\$0	\$2.546.646	\$0	\$0	\$0	\$2.546.646	\$0		
Amortizaciones del ejercicio	\$45.551	\$0	\$45.551	\$0	\$0	\$0	\$45.551	\$0		
Corrección monetaria	\$506.293	\$308.326	\$197.967	\$0	\$0	\$0	\$197.967	\$0		
	Subtotales	\$155.239.127	\$155.239.127	\$85.191.906	\$85.191.906	\$44.062.153	\$74.316.482	\$41.129.753	\$10.875.424	
	Utilidad/Pérdida del ejercicio					\$30.254.329	\$0	\$0	\$30.254.329	
	Totales iguales	\$155.239.127	\$155.239.127	\$85.191.906	\$85.191.906	\$74.316.482	\$74.316.482	\$41.129.753	\$41.129.753	

Tabla 2: Diagrama de saldos para cuentas de flujo de caja.

Fondo CNTV						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$0	\$5.377.424	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo	\$0	\$5.377.424	\$0	\$0	\$0	\$0
Fondo OIC						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$5.450.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo	\$5.450.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Otros ingresos						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$48.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Saldo	\$48.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Remuneraciones						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$1.100.000	\$3.265.556	\$3.598.889	\$3.861.852	\$4.722.408	\$6.939.631
	\$3.265.556	\$300.000	\$2.770.778	-	-	-
	\$300.000	-	-	-	-	-
Saldo	\$4.665.556	\$3.565.556	\$6.369.667	\$3.861.852	\$4.722.408	\$6.939.631
Arriendos						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000
Saldo	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000
Difusión						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$100.000	\$0	\$160.650	\$119.000	\$239.000	\$2.314.040
	\$7.000	-	\$5.000	\$24.415	-	-
	-	-	-	\$334.390	-	-
Saldo	\$107.000	\$0	\$165.650	\$477.805	\$239.000	\$2.314.040
Servicios Básicos						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$59.222	\$73.714	\$65.944	\$59.700	\$370.851	\$59.230
Saldo	\$59.222	\$73.714	\$65.944	\$59.700	\$370.851	\$59.230
Gastos de Oficina						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$19.190	\$3.000	\$11.470	\$67.435	\$24.439	\$131.994
	\$25.234	\$62.160	\$39.106	\$51.760	\$32.450	-
	\$1.600	\$7.150	-	-	-	-
Saldo	\$46.024	\$72.310	\$50.576	\$119.195	\$56.889	\$131.994
Alimentación						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$29.400	\$24.390	\$73.570	\$249.890	\$145.050	\$334.676
	\$10.140	-	\$56.221	\$19.260	-	-
Saldo	\$39.540	\$24.390	\$129.791	\$269.150	\$145.050	\$334.676
Traslado						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$23.000	\$55.000	\$80.000	\$85.501	\$140.500	\$60.000
	\$68.000	\$50.000	\$30.000	\$113.263	\$80.000	\$563.089
	\$10.000	-	-	-	-	-
Saldo	\$101.000	\$105.000	\$110.000	\$198.764	\$220.500	\$623.089

Gastos de Courier						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$8.420	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
	\$6.744	-	-	-	-	-
Saldo	\$15.164	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Certificados						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$60.000	\$0	\$0	\$52.000	\$4.000	\$32.000
Saldo	\$60.000	\$0	\$0	\$52.000	\$4.000	\$32.000
Alojamientos						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$165.000	\$300.000
Saldo	\$0	\$0	\$0	\$0	\$165.000	\$300.000
Otros Gastos Operacionales						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$30.000	\$7.700	\$10.000	\$15.000	\$10.000	\$9.570
	\$18.000	-	\$391	-	\$20.000	\$60.000
	-	-	-	-	-	\$36.000
Saldo	\$48.000	\$7.700	\$10.391	\$15.000	\$30.000	\$105.570
Depreciaciones						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	-	-	-	-	-	\$1.212.304
	-	-	-	-	-	\$66.466
	-	-	-	-	-	\$42.508
	-	-	-	-	-	\$175.175
	-	-	-	-	-	\$989.109
	-	-	-	-	-	\$9.902
	-	-	-	-	-	\$12.993
	-	-	-	-	-	\$1.743
	-	-	-	-	-	\$4.091
	-	-	-	-	-	\$32.355
Saldo	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$2.546.646
Amortizaciones						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	-	-	-	-	-	\$38.451
	-	-	-	-	-	\$7.100
Saldo	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$45.551
Pérdidas Ejercicios anteriores						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$13.959.799
Saldo	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$13.959.799
Corrección monetaria						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$197.967
Saldo	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$197.967
Inversiones en activos fijos						
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	\$90.000	\$0	\$654.500	\$339.150	\$96.090	\$0
	\$547.995	-	\$22.361	\$56.676	-	-
Saldo	\$637.995	\$0	\$676.861	\$395.826	\$96.090	\$0

Estados financieros

A continuación, se muestran los resultados obtenidos de los balances de comprobación y por consecuencia los estados financieros resultantes de la documentación realizada en los libros diarios.

A partir de los estados financieros, se pueden realizar ciertos diagnósticos, considerando como marco de comparación el ejercicio del primer semestre, aunque con ciertas limitantes, ya que un análisis constructivo contemplaría el trabajo de analizar varios años consecutivos.

Por lo tanto, se presentarán los estados en sus montos y la sección de análisis financiero ahondará aspectos de relevancia que servirán para toma algunas decisiones a futuro.

Estructura de inversiones

La estructura final de las cuentas activos para el cierre del segundo semestre de 2017, con fecha al día 31 de diciembre, su desarrollo es dado por la tabla más adelante.

Activos	
Activos circulantes	
Caja	\$828.607
Banco Estado Chequera	\$2.739.134
Paypal en USD	\$6.151
Total activos circulantes	\$3.573.892
Activos Fijos (tangibles)	
Equipos	\$21.489.386
Fungibles	\$631.971
Escenografía	\$86.809
Construcciones Provisorias	\$3.887.868
Muebles	\$176.121
Mobiliario de Oficina	\$86.713
Total activos fijos (tangibles)	\$26.358.868
Activos Fijos (intangibles)	
Licencias y permisos	\$56.959
Licencias y permisos en USD	\$21.533
Hosting canal en USD	\$76.903
Dominio FiC	\$14.199
Total activos fijos (intangibles)	\$169.594
Total activos	\$30.102.354

Tabla 3: Detalle de cuentas de activo.

A modo general, esta representación de los activos solo muestra parcialmente lo que ocurre con la estructura de los activos fijos, se conoce el carácter implícito de la depreciación de los activos, así como la corrección, tomando en cuenta que varios activos alcanzaron el final de su vida útil durante este ejercicio, pero que aún cumplen ciertas funciones por lo tanto su valorización residual sigue sosteniendo su valor en la agrupación.

Durante el semestre se expandió el inventario de activos fijos con la adquisición de implementos para el desarrollo del FiC Pichilemu, así como la adquisición de nuevos equipos de grabación, en forma de cámaras y sus implementos para funcionar. En conjunto, se adquirieron equipos de medición electrónica para la puesta en marcha de la transmisión analógica, junto a sus implementos de montaje, evaluación técnica y prueba de señal.

Algo que se añade en este ejercicio son las licencias y derechos intangibles, no afectos a amortizarse, ya que estos no tienen una cuota de consumo, son permanentes y permanecen como un valor dentro de la organización.

El desarrollo con detalle de los activos en la tabla más adelante, muestra el valor nominal de los activos y el valor de sus respectivas depreciaciones (tangibles) y amortizaciones (intangibles); deduciéndose de forma explícita la valorización de los activos fijos.

Activos		
Activos circulantes		
Caja		\$828.607
Banco Estado Chequera		\$2.739.134
Paypal en USD		\$6.151
Total activos circulantes		\$3.573.892
Activos Fijos (tangibles)		
Equipos		\$43.289.087
	Depr. Acumulada Equipos	\$21.799.701
Fungibles		\$1.191.935
	Depr. Acumulada Fungibles	\$559.964
Escenografía		\$90.900
	Depr. Acumulada Escenografía	\$4.091
Construcciones Provisorias		\$4.971.273
	Depr. Acumulada Construcciones	\$1.083.405
Muebles		\$202.106
	Depr. Acumulada Muebles	\$25.985
Mobiliario de Oficina		\$513.436
	Depr. Acumulada Mobiliario de Oficina	\$426.723
Total activos fijos (tangibles)		\$26.358.868
Activos Fijos (intangibles)		
Licencias y permisos		\$56.959
Licencias y permisos en USD		\$21.533
Hosting canal en USD		\$175.545
	Amortización Acumulada Hosting	\$98.642
Dominio FIC		\$28.398
	Amortización Acumulada Dominio	\$14.199
Total activos fijos (intangibles)		\$169.594
Total activos		\$30.102.354

Tabla 4: Detalle de activos de la organización, extendido.

Estructura de financiamiento

La estructura principal de la organización mantiene su modelo de financiación no exigible, sin recibir aportes crediticios de ningún tipo, dejando ninguna clase de deuda explícita, modificando la estructura de su patrimonio en cada ejercicio, reflejado en los movimientos visibles del estado de resultados.

Pasivos y Patrimonio	
Patrimonio	
Capital Inicial 2017	\$72.935.406
Revalorización capital del ejercicio	\$1.381.076
Utilidades ejercicio anterior	-\$13.959.799
Utilidades o Pérdidas del ejercicio	-\$30.254.329
Total Pasivos	\$30.102.354

Tabla 5: Detalle de cuentas pertenecientes al pasivo.

En la Tabla 5, se muestra una disminución drástica del patrimonio, como consecuencia de un cierre con pérdidas del semestre, dando a entender a primera instancia una pérdida del valor de la organización.

Esto es, al igual que el semestre anterior, consecuencia de la utilización del circulante remanente de los fondos OIC 2016-2017 cuya función ha sido financiar gastos administrativos.

Por ende, lo esperable al final del ejercicio 2017 es ver una disminución cuantiosa tanto del valor del patrimonio, así como una reducción del circulante, lo que en este ejercicio ha permitido definir un patrimonio más cercano a la realidad habitual de la organización, datos que por medios de análisis regresivo habría sido de mayor complejidad determinar.

Estructura de Resultados

El estado de resultados, detallado en la Tabla 6, da cuenta de los ingresos y egresos relacionados a las operaciones de la organización, excluyendo por supuesto las inversiones realizadas, que son consideradas parte de la Estructura de inversiones, detallada anteriormente. El período de observación corresponde al comprendido entre los días 1 de julio hasta el 31 de diciembre.

Resultados por Ingresos fondos concursables	
Fondo CNTV	\$5.377.424
Fondo CNCA	\$0
Fondo FFOIP	\$0
Fondo FICC	\$0
Fondo OIC	\$5.450.000
Margen Operacional	\$10.827.424
Administración y operaciones	
Remuneraciones	\$30.124.670
Gastos de oficina	\$476.988
Arriendo	\$600.000
Servicios básicos	\$688.661
Traslado	\$1.358.353
Alimentación	\$942.597
Certificados	\$148.000
Gastos de courier	\$15.164
Difusión	\$3.303.495
Alojamientos	\$465.000
Otros gastos operacionales	\$216.661
Depreciaciones del ejercicio	\$2.546.646
Amortizaciones del ejercicio	\$45.551
Total Gastos operacionales	\$40.931.786
Pérdida operacional	-\$30.104.362
Actividades no operacionales	
Ingresos por venta de activos fijos	\$0
Otros Ingresos	\$48.000
Pérdidas por venta de activos fijos	\$0
Otras Pérdidas	\$0
Utilidad o pérdida no Operacional	\$48.000
Margen antes de corrección monetaria e impuesto a la renta	-\$30.056.362
Corrección monetaria	\$197.967
Pérdida antes de impuesto	-\$30.254.329
Impuesto a la renta (25%)	\$0
Pérdida del ejercicio	-\$30.254.329

Tabla 6: Detalle de resultados del período.

Según lo detallado en este estado financiero, los ingresos son menores que en el ejercicio del primer semestre, haciéndose presente la última cuota del CNTV, así como el aporte del fondo OIC correspondiente al aporte interno que se debía realizar, siendo concretado el mes de julio.

En cuanto a las operaciones, las remuneraciones aumentaron ligeramente respecto al semestre anterior, sosteniéndose casi en un mismo rango otros gastos que se consideran fijos, como los servicios básicos y el arriendo, que se ha sostenido. Por otra parte, lo que provoca un aumento sustancial en los gastos de operación son los incurridos en difusión, los cuales fueron realizados con tal de mostrar el contenido realizado en el período a través de redes sociales y plataformas audiovisuales de internet.

El gasto finalmente termina siendo de unos 10 millones más que el semestre anterior, lo que, al compararse al menor ingreso total durante la operación del segundo semestre, genera una pérdida del ejercicio mucho mayor.

Al igual que para el semestre anterior, se debe considerar lo planteado en el análisis de la Estructura de financiamiento, que indica la existencia de fondos retenidos del ejercicio 2016, que formaron parte del circulante y cuyo propósito era financiar los gastos tanto operativos, como pequeñas inversiones. Al final del ejercicio, estos recursos fueron completamente utilizados, quedando un monto muy pequeño en el circulante a disposición.

Al basarse el movimiento de la organización solo en los proyectos concursables, se reafirma el grado de incertidumbre que se genera cada año, por lo que replantear el financiamiento y captación de ingresos de la organización, se ha vuelto un tema imprescindible durante el semestre, contemplando esto para la planificación del año 2018 en adelante.

Flujo primer semestre

El comportamiento del segundo semestre de la organización da a conocer los movimientos realizados sobre el circulante, considerando el efecto de las inversiones sobre el capital disponible, así también las variaciones que sufre según los ingresos y egresos que se dan durante el período, mes a mes, indicando mes a mes y el efecto acumulado.

Cabe destacar que el efecto acumulado existente en el mes de Julio muestra una continuidad del flujo del semestre, el cual puede revisarse en el Apéndice N°2: Flujo de caja año 2017 completo, donde se tiene los flujos mensuales de enero hasta diciembre, además de la suma del año completo.

También se debe mencionar que el efecto de los impuestos solo se aplica al final del ejercicio, de una forma analítica, aunque para el caso del ejercicio del año completo, este no aplica dada su situación de pérdidas.

Mes	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos	\$5.498.000	\$5.377.424	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Fondo CNTV	\$0	\$5.377.424	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Fondo CNCA	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Fondo FFOIP	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Fondo OIC	\$5.450.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Fondo FICC	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Aportes privados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Otros ingresos operacionales	\$48.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Egresos de operación	\$5.241.506	\$3.948.670	\$7.002.019	\$5.153.466	\$6.053.698	\$10.940.230
(-) Remuneraciones	\$4.665.556	\$3.565.556	\$6.369.667	\$3.861.852	\$4.722.408	\$6.939.631
(-) Arriendos	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000
(-) Difusión	\$107.000	\$0	\$165.650	\$477.805	\$239.000	\$2.314.040
Costos fijos	\$59.222	\$73.714	\$65.944	\$59.700	\$370.851	\$59.230
(-) Servicios básicos	\$59.222	\$73.714	\$65.944	\$59.700	\$370.851	\$59.230
Costos variables	\$261.728	\$201.700	\$290.367	\$639.109	\$591.439	\$1.421.759
(-) Gastos de oficina	\$46.024	\$72.310	\$50.576	\$119.195	\$56.889	\$131.994
(-) Alimentación	\$39.540	\$24.390	\$129.791	\$269.150	\$145.050	\$334.676
(-) Traslado	\$101.000	\$105.000	\$110.000	\$198.764	\$220.500	\$623.089
(-) Gastos de courier	\$15.164	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Certificados	\$60.000	\$0	\$0	\$52.000	\$4.000	\$32.000
(-) Alojamientos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$165.000	\$300.000
(-) Otros gastos	\$48.000	\$7.700	\$10.391	\$15.000	\$30.000	\$105.570
Margen operacional	\$256.494	\$1.428.754	-\$7.002.019	-\$5.153.466	-\$6.053.698	-\$10.940.230
(-) Depreciaciones	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$2.546.646
(-) Amortizaciones	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$45.551
(+) Ingreso venta de activos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Otros ingresos no operacionales	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Pérdida venta de activos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Otras pérdidas no operacionales	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Inversiones en activos fijos	\$637.995	\$0	\$676.861	\$395.826	\$96.090	\$0
(-) Pérdidas ejercicios anteriores	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Corrección monetaria	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$197.967
Utilidad antes de impuestos	-\$381.501	\$1.428.754	-\$7.678.880	-\$5.549.292	-\$6.149.788	-\$13.730.394
(-) Impuesto a la renta (25%) a fin del ejercicio	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Utilidad después de impuestos	-\$381.501	\$1.428.754	-\$7.678.880	-\$5.549.292	-\$6.149.788	-\$13.730.394
(+) Pérdidas ejercicios anteriores	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Depreciaciones	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$2.546.646
(+) Amortizaciones	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$45.551
(+) Inversiones en activos fijos	\$637.995	\$0	\$676.861	\$395.826	\$96.090	\$0
Flujo de caja mensual	\$256.494	\$1.428.754	-\$7.002.019	-\$5.153.466	-\$6.053.698	-\$11.138.197
Flujo de caja acumulada	-\$11.986.071	-\$10.557.317	-\$17.559.336	-\$22.712.802	-\$28.766.500	-\$39.904.697

Tabla 7: Flujo de caja segundo semestre, detalle mensual.

Análisis financiero

En el siguiente apartado, se realizan breves análisis sobre los estados financieros obtenidos, mediante el análisis vertical, a modo de estudiar cómo se componen la estructura de inversión, de financiamiento y de resultados, con una finalidad para este ejercicio algo didáctica, dada que los datos que se obtengan de acá, por sí solos no poseen gran relevancia, sirviendo como un marco de comparación para futuros ejercicios.

Análisis vertical

Las tablas de este apartado indican la composición de cada estructura financiera analizada, en puntos porcentuales, con tal de reconocer con facilidad la distribución y su relevancia en la organización, financieramente.

El análisis vertical sobre la estructura de inversiones (Tabla 8) indica con puntos porcentuales, que la organización en el semestre revisado la liquidez deja de ser el medio principal de la estructura de inversiones de la organización, revelando la relevancia de los activos fijos tangibles en el funcionar de la organización, siendo esto coherente con el

giro principal del canal comunitario. Por otro lado, los intangibles cobran un ligero aumento, reflejado en la adquisición de derechos y licencias no afectas a caducidad, aunque esto sigue siendo de un protagonismo menor al 1% de la estructura de inversiones, algo que se plantea podría cambiar en futuros ejercicios, dependiendo de los planes de adquisición de bienes inmateriales que beneficien el funcionar de la organización.

En cuanto a la estructura de financiamiento, esta información se reafirma lo que se sabe del financiamiento principal, el que se desarrolla en el estado de resultados, que la principal fuente financiera es a partir de los ingresos no exigibles, indicando que la organización no se financia a través de la adquisición de deudas con terceros.

Estructura de inversiones		Estructura de financiamiento	
Circulante	12,47%	Patrimonio	100,00%
Fijos tangibles	87,56%		
Fijos intangibles	0,56%		
Total Activos	100,00%	Total Pasivos	100,00%

Tabla 8: Análisis vertical del balance, vista general.

Extendiendo la tabla anterior, en la Tabla 9 se indica la concentración de cada familia de activos, indicando que aún el movimiento del circulante es realizado a través de la cuenta chequera, dejando el circulante físico para las situaciones que se requiera, mientras que los fondos en USD, se mantienen como una reserva, enfocada en la compra al extranjero.

Estructura de inversiones		Estructura de financiamiento	
Activos circulantes		Patrimonio	
Caja	2,75%	Capital Inicial 2017	242,29%
Banco Estado Chequera	9,10%	Revalorización capital del ejercicio	4,59%
Paypal en USD	0,02%	Utilidades ejercicio anterior	-46,37%
Total activos circulantes	12,47%	Utilidades o Pérdidas del ejercicio	-100,50%
Activos Fijos (tangibles)			
Equipos	71,39%		
Fungibles	2,10%		
Escenografía	0,29%		
Construcciones Provisorias	12,92%		
Muebles	0,59%		
Mobiliario de Oficina	0,29%		
Total activos fijos (tangibles)	87,56%		
Activos Fijos (intangibles)			
Licencias y permisos	0,19%		
Licencias y permisos USD	0,07%		
Hosting canal USD	0,26%		
Dominio FiC	0,05%		
Total activos fijos (intangibles)	0,56%		
Total Activos	100,00%	Total Pasivos	100,00%

Tabla 9: Análisis vertical del balance, expandido.

Por otro lado, los activos fijos se conforman principalmente de los *equipos*, en su gran mayoría de uso audiovisual, lo que es coherente con las actividades principales del canal comunitario. Por otro lado, las inversiones en *construcciones provisorias* indican en una menor magnitud la relevancia gradual y estratégica de las implementaciones para las actividades FiC Pichilemu.

Los intangibles por su parte, son inversiones menores que se requieren para el funcionamiento de otros medios que asisten cada vez más en la difusión de contenido y eventos, lo que se espera cobre mayor relevancia en ejercicios venideros. La adquisición

de algunos derechos de uso en forma de licencia, aunque con un leve protagonismo financiero, tienen relevancia estratégica en la fabricación de contenido.

Finalmente, al expandir la distribución del patrimonio, se entiende que el capital inicial es la principal fuente de financiamiento de este ejercicio, también observándose la relevancia de lo ocurrido con los resultados del primer ejercicio, descritos a grandes rasgos en la Tabla 10.

Margen Operacional	100,00%
Total Gastos operacionales	378,04%
Pérdida operacional	278,04%
Utilidad o pérdida no Operacional	0,44%
Márgen antes de corrección monetaria e impuesto a la renta	277,59%
Pérdida antes de impuesto	279,42%
Pérdida del ejercicio	279,42%

Tabla 10: Análisis de resultados, vista general.

A simple vista, el exceso de gastos operacionales, comparado al monto de ingresos percibidos por concepto de fondos concursables, es de cerca de 3 veces más de lo que se considera como ingresos operacionales. En el período, con motivo de una de las itinerancias del FiC, se pudo captar una pequeña suma que amortizó en menor medida ciertos gastos, aunque considerando el gran uso de recursos del fondo POIC 2016-2017, estos gastos operacionales pudieron ser cubiertos.

Resultados por Ingresos fondos concursables	
Fondo CNTV	49,66%
Fondo CNCA	0,00%
Fondo FFOIP	0,00%
Fondo FICC	0,00%
Fondo OIC	50,34%
Margen Operacional	100,00%
Administración y operaciones	
Remuneraciones	278,23%
Gastos de oficina	4,41%
Arriendo	5,54%
Servicios básicos	6,36%
Traslado	12,55%
Alimentación	8,71%
Certificados	1,37%
Gastos de courier	0,14%
Difusión	30,51%
Alojamientos	4,29%
Otros gastos operacionales	9,00%
Depreciaciones del ejercicio	23,52%
Amortizaciones del ejercicio	0,42%
Total Gastos operacionales	378,04%
Pérdida operacional	278,04%
Actividades no operacionales	
Ingresos por venta de activos fijos	0,00%
Otros Ingresos	0,44%
Pérdidas por venta de activos fijos	0,00%
Otras Pérdidas	0,00%
Utilidad o pérdida no Operacional	0,44%
Márgen antes de corrección monetaria e impuesto a la renta	277,59%
Corrección monetaria	183%
Pérdida antes de impuesto	279,42%
Impuesto a la renta (25%)	0,00%
Pérdida del ejercicio	279,42%

Tabla 11: Análisis de resultados, expandido.

Finalmente se percibe un aumento de pérdidas por el saldo de las correcciones monetarias.

La Tabla 11 indica con mayor detalle el origen principal de los ingresos, aunque no es de gran relevancia como analizar los gastos de operación, dando a entender que el requerimiento operacional es mayor al captado por los ingresos que se perciben dentro de este ejercicio.

Tomando en consideración el desarrollo expandido, nuevamente son las remuneraciones la parte principal de los egresos, dando a entender que el funcionar de la organización depende en sus recursos humanos. Por otro lado, los gastos de difusión sufren un aumento al comenzar a potenciarse en el segundo semestre la difusión por redes sociales, así como el uso de nuevos recursos gráficos impresos, los cuales se esperan ocupar más en futuros ejercicios.

Comparación con primer semestre

Al comparar el desarrollo de porcentajes verticales para ambos semestres, se visualiza en una vista general que la estructura de inversiones pierde liquidez, traducida en sus usos operacionales, quedando gran parte del funcionar en manos de los activos fijos, los cuales doblan su relevancia respecto al primer semestre.

Esto podría entenderse como un mayor uso de circulante durante el segundo semestre, para actividades de inversión, aunque, por otro lado, una menor captación de ingresos en el segundo semestre de un año completo. Estas especulaciones podrían afirmarse obteniendo información de ejercicios posteriores. Así como el revisar el efecto del estado de resultados.

Estructura de inversiones			Estructura de financiamiento		
	2017-01	2017-02		2017-01	2017-02
Circulante	56,53%	12,47%	Patrimonio	100,00%	100,00%
Fijos tangibles	43,22%	87,56%			
Fijos intangibles	0,25%	0,56%			
Total Activos	100,00%	100,00%	Total Pasivos	100,00%	100,00%

Tabla 12: Comparación balance general en ambos semestres.

En la expansión del balance, se observa que finalmente los usos del circulante se concentraron principalmente en la chequera electrónica, para realizar inversiones tanto en la adquisición de equipos de medición (destinados a la instalación de la antena), accesorios para uso audiovisual y otros implementos para las itinerancias del FiC, con tal de realizar su instalación en las locaciones donde se realizaron.

El efecto de las pérdidas surgidas por efecto de las operaciones, pesan más sobre lo que se consideró como capital inicial que en el primer semestre, esta vez pudiendo visualizarse el verdadero monto con el que cuenta la organización inicialmente, estableciéndose ya de este punto en adelante, cual sería el progreso de la organización de aquí al futuro.

Estructura de inversiones			Estructura de financiamiento		
	2017-01	2017-02		2017-01	2017-02
Activos circulantes			Patrimonio		
Caja	1,38%	2,75%	Capital Inicial 2017	121,57%	242,29%
Banco Estado Chequera	55,14%	9,10%	Revalorización capital del ejercicio	1,70%	4,59%
Paypal en USD	0,01%	0,02%	Utilidades ejercicio anterior	0,00%	-46,37%
Total activos circulantes	56,53%	12,47%	Utilidades o Pérdidas del ejercicio	-23,27%	-100,50%
Activos Fijos (tangibles)					
Equipos	36,52%	71,39%			
Fungibles	1,17%	2,10%			
Escenografía	0,00%	0,29%			
Construcciones Provisorias	5,00%	12,92%			
Muebles	0,31%	0,59%			
Mobiliario de Oficina	0,22%	0,29%			
Total activos fijos (tangibles)	43,22%	87,56%			
Activos Fijos (intangibles)					
Licencias y permisos	0,00%	0,19%			
Licencias y permisos USD	0,00%	0,07%			
Hosting canal USD	0,21%	0,26%			
Dominio FiC	0,04%	0,05%			
Total activos fijos (intangibles)	0,25%	0,56%			
Total Activos	100,00%	100,00%	Total Pasivos	100,00%	100,00%

Tabla 13: Comparación de balances generales, expandida.

Los resultados del balance en puntos porcentuales bajo ningún concepto debiesen ser tomados como un panorama negativo, sino como un diagnóstico de la situación actual, para lograr dilucidar la información relevante, cosa que habría sido de mayor complejidad obtener con otros medios.

El estado de resultados (ver Tabla 14), por otra parte, revela la diferencia entre los ingresos del periodo versus los egresos, de donde se ve que los ingresos son menores y los egresos proporcionalmente son mucho mayores, donde en el primero era cerca de un 2 veces más, en el segundo la diferencia es de casi 4 veces más, dejando a entender que las necesidades son mucho mayores que los ingresos percibidos. Por otra parte, el segundo semestre incurre en mayores gastos a la vez de percibir menores ingresos.

Este flujo de operaciones podría confirmarse realizando un análisis detenido sobre los ejercicios que se documenten para el año 2018, pudiendo así determinar el efecto durante cada estación del año completo.

	2017-01	2017-02
Margen Operacional	100,00%	100,00%
Total Gastos operacionales	173,79%	378,04%
Pérdida operacional	73,79%	278,04%
Utilidad o pérdida no Operacional	0,00%	0,44%
Márgen antes de corrección monetaria e impuesto a la renta	73,79%	277,59%
Pérdida antes de impuesto	78,40%	279,42%
Pérdida del ejercicio	78,40%	279,42%

Tabla 14: Comparación general de estado de resultados en ejercicios 2017-01 y 2017-02.

Abriendo el detalle del estado de resultados (ver Tabla 15), se sostiene la tendencia de las remuneraciones de ser el principal gasto operacional, aunque en cuanto a su monto, este no varía en gran medida del semestre anterior, si varía respecto a los ingresos percibidos del período. Este indicador podría dar a entender cuanto de las operaciones dependen de los recursos humanos y determinar cuanto es el requerimiento de financiación anual que debe cubrirse, así como evaluar cuanto está siendo cubierto por cada ente de financiación.

	2017-01	2017-02
Resultados por Ingresos fondos concursables		
Fondo CNTV	17,26%	49,66%
Fondo CNCA	82,74%	0,00%
Fondo FFOIP	0,00%	0,00%
Fondo FICC	0,00%	0,00%
Fondo OIC	0,00%	50,34%
Margen Operacional	100,00%	100,00%
Administración y operaciones		
Remuneraciones	136,58%	278,23%
Gastos de oficina	4,11%	4,41%
Arriendo	3,37%	5,54%
Servicios básicos	2,46%	6,36%
Traslado	6,12%	12,55%
Alimentación	6,54%	8,71%
Certificados	0,32%	1,37%
Gastos de Courier	0,12%	0,14%
Difusión	2,36%	30,51%
Alojamientos	0,00%	4,29%
Otros gastos operacionales	2,18%	2,00%
Depreciaciones del ejercicio	9,36%	23,52%
Amortizaciones del ejercicio	0,28%	0,42%
Total Gastos operacionales	173,79%	378,04%
Pérdida operacional	73,79%	278,04%
Actividades no operacionales		
Ingresos por venta de activos fijos	0,00%	0,00%
Otros Ingresos	0,00%	0,44%
Pérdidas por venta de activos fijos	0,00%	0,00%
Otras Pérdidas	0,00%	0,00%
Utilidad o pérdida no Operacional	0,00%	0,44%
Márgen antes de corrección monetaria e impuesto a la renta	73,79%	277,59%
Corrección monetaria	4,61%	1,83%
Pérdida antes de impuesto	78,40%	279,42%
Impuesto a la renta (25%)	0,00%	0,00%
Pérdida del ejercicio	78,40%	279,42%

Tabla 15: Expansión de comparación de estado de resultados.

Por otro lado, el crecimiento de los gastos en difusión refleja el cambio de planteamiento, de financiar la difusión a través de eventos y más importante aún, el gasto en redes sociales para posicionar la marca del canal dentro de la provincia en la región, por lo cual la explosión del gasto en difusión hace coherencia con este planteamiento y se espera realizar un trabajo sostenido en esta introducción a nuevos medios de difusión en nuevos ejercicios.

Los ingresos de otras fuentes, si bien fueron muy menores respecto al ingreso bruto mediante financiación por fondos concursables, es una pequeña aproximación de generar pequeños modelos de ingreso que pueda amortizar gastos operacionales, más aún los relacionados a la realización de itinerancias, que concentran los gastos de alimentación, transporte y alojamientos.

El diagnóstico final, es algo que se ha considerado como organización, para analizar métodos de financiamiento que puedan volver sostenible financieramente a la agrupación, con tal de tener un fondo de respaldo que garantice una autonomía relativamente estable, así reducir la dependencia hacia la postulación de fondos, la cual siempre representa un riesgo de factibilidad tanto en su postulación como su aprobación.

Teniendo estos antecedentes considerados, es que se propone apelar al marco legal vigente respecto a leyes de donación, canjes e intercambios de servicios, así como auspicios y patrocinios de capital privado para financiar o sostener eventos masivos.

Conclusiones

Tras el cierre de los estados financieros del año completo 2017, teniendo los resultados tanto del ejercicio 2017-01 como el 2017-02 de la agrupación, gran parte de los diagnósticos realizados dentro de cada sección, reafirman la necesidad realizar con frecuencia semestral los análisis financieros, con tal de definir el escenario mínimo en el cual puede mantenerse funcionando, así también cumplir la cuota de transparencia financiera requerida por el CNTV y los entes gubernamentales competentes.

Tras la revisión del segundo semestre, el panorama de pérdidas que era esperable del semestre anterior da cuenta de la estructura financiera real de la organización, quedando un valor de \$30.102.354, compuesto por sus inversiones en activos fijos, coherente con el giro del canal, y en mucho menor medida capital circulante.

El funcionar entonces de la agrupación no se basa en su liquidez, lo que refleja por otra parte, gracias a lo obtenido del estado de resultados, que el uso de circulante se destina principalmente a financiar las operaciones, en particular el gasto en remuneraciones, lo que da a entender de forma explícita que la agrupación depende en gran parte del tratamiento de su capital humano, por lo tanto el movimiento de recursos que se requiere para mantener en funciones tanto el canal como los proyectos principales, se centra en sostener una sólida arquitectura organizacional de sus recursos humanos, por ende buscar profesionalizar e incentivar sus actividades mediante más y mejores herramientas.

Las inversiones en activos fijos del primer semestre cobraron su relevancia durante el segundo, afectando en parte el flujo de circulante que corresponde al ejercicio. Por otro lado, su uso inmediato se refleja en el leve aumento de las pérdidas por concepto de depreciación, en conjunto a lo de los activos históricos aún afectos a depreciación, todavía en funciones.

Se reafirma a partir del ejercicio el planteamiento de financiar mediante una revisión de los modelos de autogestión corporativa, donde los recursos adquiridos no dependan del carácter crediticio, pero sosteniendo el requerimiento de obtener utilidades que llegasen a obtenerse y redestinar al financiamiento de otros proyectos relacionados, así también contar con un respaldo financiero que garantice la sostenibilidad de la agrupación.

De acuerdo con lo observado en el movimiento completo del año, se puede dar cuenta que el flujo de ingresos del segundo semestre es mucho menor que el primero, debido a las condiciones que impongan los fondos concursables de por sí, aunque a la vez los egresos crecen en el segundo semestre, dado que la cantidad de actividades realizadas es mucho mayor en el último cuatrimestre, comparado al primero, donde junio presenta el mayor movimiento. En otras palabras, las actividades tienen un carácter estacional que debe abordarse estratégicamente para ejercicios futuros.

Proyección

Teniendo ya un ejercicio realizado previamente, se pueden ver comportamientos de la situación financiera en el transcurso de un año, pudiendo destacar las estacionalidades más pronunciadas y cómo afectan a las actividades que se realizan. Los énfasis deben

hacerse presentes para tales épocas, reconociendo una estimación de los montos requeridos para poner en marcha proyectos y eventos específicos en tales momentos.

Por otra parte, el análisis aún no permite generar una perspectiva concreta sobre la posible evolución de la agrupación, ya que ambos ejercicios resumen el desarrollo de un año completo, lo que no basta para comprender con completitud las variaciones de capital, necesitando al menos un año más de análisis, además de realizar un seguimiento mucho más exhaustivo de los movimientos contables.

La proyección entonces que se plantea es realizar un esquema programado de las actividades y que requerimientos financieros posee cada actividad, para establecer las necesidades de capital para cada periodo específico, con tal de organizar y prever todas las fluctuaciones que ocurren.

La realización del FiC Pichilemu se puede plantear como un evento que puede captar capital de auspicios y patrocinios, al tener el carácter visible y generalista, tornándolo en una puerta de ingreso a nuevos colaboradores comunitarios, así como un elemento de difusión del contenido local generado.

La reintroducción de la señal análoga permite por otro lado, captar nuevos colaboradores financieros que puedan ayudar a sostener el movimiento capital, mediante el canje de servicios, auspicios e incluso entrada directa de capital estudiando las condiciones que se plantean en las leyes de donación a organizaciones sin fines de lucro.

Por otro lado, el gasto de difusión en el que se incurrió al final del semestre muestra que la agrupación ha decidido tomar el desafío de aumentar su espectro de difusión y comunicación de contenido, lo que durante los próximos años cobrará mayor importancia para generar una mayor penetración dentro de la comunidad de la provincia, la región e incluso a nivel país; pero para ello se requiere tomar el riesgo y sopesar los efectos que puedan llegar a tener.

Se refuerza finalmente lo que se planteó de manera similar para el semestre anterior: el capital humano es el brazo fundamental de la agrupación, por lo que cubrir sus necesidades, garantizar inversiones en el espacio de trabajo y por supuesto de los honorarios de acuerdo con los requerimientos que se ameriten en el período del ejercicio, son fundamentales para que la organización pueda sostenerse funcionalmente.

Apéndices

Apéndice N°1: Asientos contables

Bajo estas líneas está el desarrollo de los asientos contables desarrollados para el ejercicio 2017-01.

Cuentas Activos 2017-01

Circulante						Fijos tangibles									
Caja (2017-01)		Bco. Estado (2017-01)		Paypal (2017-01)		Equipos (2017-01)		Fungibles (2017-01)		C. Provisoria (2017-01)		Mob. oficina (2017-01)		Muebles (2017-01)	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
Saldo	\$828.607	\$0	\$33.081.071	\$0	\$6.847	\$0	\$41.390.241	\$0	\$1.185.343	\$0	\$3.869.559	\$0	\$510.432	\$0	\$200.901
	\$828.607	\$0	\$33.081.071	\$0	\$6.847	\$0	\$41.390.241	\$0	\$1.185.343	\$0	\$3.869.559	\$0	\$510.432	\$0	\$200.901

Fijos intangibles			
Hosting (2017-01)		Dominio (2017-01)	
Debe	Haber	Debe	Haber
Saldo	\$171.197	\$0	\$28.229
	\$171.197	\$0	\$28.229

Tabla 16: Definición de cuentas de activos heredados del ejercicio 2017-01.

Fijos cuentas complementarias													
Amort. acum. Hosting		Amort. acum. Dominio		Dep. acum. Equipos		Dep. acum. Fungibles		Dep. acum. C. Prov.		Dep. acum. Mob. Oficina		Dep. acum. Muebles	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
Saldo	\$0	\$42.799	\$0	\$7.057	\$0	\$19.481.405	\$0	\$480.706	\$0	\$870.651	\$0	\$380.191	\$0
	\$0	\$42.799	\$0	\$7.057	\$0	\$19.481.405	\$0	\$480.706	\$0	\$870.651	\$0	\$380.191	\$0

Tabla 17: Definición de cuentas de activos complementarios heredados del ejercicio 2017-01.

Previo a obtener la información correspondiente al año 2017, se toman los datos del cierre del año 2016, según lo documentado en formato papel e información de rendiciones anteriores.

Cuentas Pasivos y Patrimonio 2017-01

Patrimonio para inicios de 2017							
Capital inicial 2017		Reval. capital 2017-01		Pérdidas ejercicio anterior		Reval. capital 2017-02	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
Saldo	\$3.993.951	\$846.757	\$0	\$1.021.096	\$13.959.799	\$0	\$359.980
	\$3.993.951	\$846.757	\$0	\$1.021.096	\$13.959.799	\$0	\$359.980

Tabla 18: Determinación de patrimonio inicial 2017 a partir de información heredada del año 2016.

Con la información de los inventarios y las rendiciones realizadas hasta la fecha, se generaron los libros diarios con lo cual se reordenó la información en los asientos contables del semestre, tanto de activos como cuentas de resultados.

Cuentas Balance General 2017-02

Circulante					
Caja 2017		Banco Estado chequera 2017		Paypal en USD	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
\$191.590	\$191.590	\$48.000	\$191.590	\$22.361	\$22.361
\$152.456	\$152.456	\$5.450.000	\$1.656.415		\$696
\$120.140	\$120.140	\$5.377.424	\$152.456		
\$68.344	\$68.344		\$3.365.556		
\$131.714	\$131.714		\$120.140		
\$136.550	\$136.550		\$325.000		
\$14.850	\$14.850		\$68.344		
\$157.414	\$157.414		\$131.714		
\$303.326	\$303.326		\$3.365.556		
\$56.221	\$56.221		\$136.550		
\$521.826	\$521.826		\$300.000		
\$224.723	\$224.723		\$14.850		
\$127.936	\$127.936		\$157.414		
\$14.000	\$14.000		\$3.698.889		
\$535.790	\$535.790		\$303.326		
\$177.500	\$177.500		\$4.511.278		
\$101.570	\$101.570		\$56.221		
\$251.224	\$251.224		\$22.752		
\$1.197.765	\$1.197.765		\$521.826		
			\$373.805		
			\$224.723		
			\$4.301.002		
			\$127.936		
			\$14.000		
			\$535.790		
			\$4.918.498		
			\$504.000		
			\$177.500		
			\$101.570		
			\$251.224		
			\$7.039.631		
			\$2.350.040		
			\$1.197.765		
Saldo	\$4.484.939	\$4.484.939	\$10.875.424	\$41.217.361	\$22.361
				\$23.057	

Tabla 19: Cargos a cuentas del circulante.

Activos Fijos (tangibles)											
Equipos		Fungibles		Muebles		Mobiliario de Oficina		Escenografía		Const. Provisorias	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
\$547.995	\$0	\$5.849	\$0	\$1.205	\$0	\$2.889	\$0	\$90.000	\$0	\$1.071.000	\$0
\$654.500		\$743				\$115		\$900		\$23.217	
\$339.150										\$7.497	
\$96.090											
\$177.125											
\$83.986											
Saldo	\$1.898.846	\$0	\$6.592	\$0	\$1.205	\$0	\$3.004	\$0	\$90.900	\$0	\$1.101.714

Activos Fijos (tangibles) complementario											
Dep. acum. Equipos		Dep. acum. Fungibles		Dep. acum. Muebles		Dep. acum. Mob. Oficina		Escenografía		Dep. acum. Cons. Prov.	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
\$0	\$115.942	\$0	\$2.840	\$0	\$77	\$0	\$2.271	\$0	\$4.091	\$0	\$5.224
	\$941		\$50		\$12.993		\$10				\$175.175
	\$1.212.304		\$66.466				\$42.508				\$32.355
	\$989.109		\$9.902				\$1.743				
Saldo	\$0	\$2.318.296	\$0	\$79.258	\$0	\$13.070	\$0	\$46.532	\$0	\$4.091	\$212.754

Activos Fijos (intangibles)							
Hosting canal en USD		Dominio FIC		Licencias y permisos CLP		Licencias y Permisos USD	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
\$0	\$17.392	\$169	\$0	\$56.676	\$0	\$22.361	\$828
				\$283			
Saldo	\$0	\$17.392	\$169	\$0	\$56.959	\$0	\$828

Activos Fijos (intangibles) complementario			
Amortizacion Hosting		Amortización Dominio	
Debe	Haber	Debe	Haber
\$4.348	\$38.451	\$0	\$42
			\$7.100
Saldo	\$4.348	\$0	\$7.142

Tabla 20: Cargos a cuentas de activos fijos.

Cuentas Estado de Resultados 2017-02

Ingresos operacionales												
Fondo CNTV		Fondo CNCA		Fondo FFOIP		Fondo FICC		Fondo OIC		Otros Ingresos		
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	
\$0	\$5,377.424	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$5,450.000	\$0	\$48.000	
Saldo	\$0	\$5,377.424	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$5,450.000	\$0	\$48.000	

Tabla 21: Asientos de ingresos.

Egresos operacionales													
Remuneraciones		Gastos de oficina		Arriendo		Servicios básicos		Traslado		Alimentación		Certificados	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
\$1.100.000	\$0	\$19.190	\$0	\$100.000	\$0	\$59.222	\$0	\$23.000	\$0	\$29.400	\$0	\$60.000	\$0
\$3.265.556		\$25.234		\$100.000		\$73.714		\$68.000		\$10.140		\$52.000	
\$300.000		\$1.600		\$100.000		\$65.944		\$10.000		\$24.390		\$4.000	
\$3.265.556		\$3.000		\$100.000		\$59.700		\$55.000		\$73.570		\$32.000	
\$300.000		\$62.160		\$100.000		\$370.851		\$50.000		\$56.221			
\$3.598.889		\$7.150		\$100.000		\$59.230		\$80.000		\$249.890			
\$2.770.778		\$11.470						\$30.000		\$19.260			
\$3.861.852		\$39.106						\$85.501		\$145.050			
\$4.722.408		\$67.435						\$113.263		\$334.676			
\$6.939.631		\$51.760						\$140.500					
		\$24.439						\$80.000					
		\$32.450						\$60.000					
		\$131.994						\$563.089					
Saldo	\$30.124.670	\$0	\$476.988	\$0	\$600.000	\$0	\$688.661	\$0	\$1.358.353	\$0	\$942.597	\$0	\$148.000

Tabla 22: Asientos de egresos operacionales.

Egresos operacionales (continuación)												
Gastos de Courier		Difusión		Alojamientos		Otros gastos oper.		Depreciaciones ejercicio		Amortizaciones ejercicio		
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber	
\$6.744	\$0	\$100.000	\$0	\$165.000	\$0	\$30.000	\$0	\$1.212.304	\$0	\$38.451	\$0	
\$8.420		\$7.000		\$300.000		\$18.000		\$66.466		\$7.100		
		\$160.650				\$7.700		\$42.508				
		\$5.000				\$10.000		\$175.175				
		\$119.000				\$391		\$989.109				
		\$24.415				\$15.000		\$9.902				
		\$334.390				\$10.000		\$12.993				
		\$239.000				\$20.000		\$1.743				
		\$2.314.040				\$9.570		\$4.091				
						\$60.000		\$32.355				
						\$36.000						
Saldo	\$15.164	\$0	\$3.303.495	\$0	\$465.000	\$0	\$216.661	\$0	\$2.546.646	\$0	\$45.551	

Tabla 23: Asientos de egresos operacionales.

Cuentas Estado de Resultados 2017-02 (no operacional)

Otros ingresos/egresos	
Corrección Monetaria	
Debe	Haber
\$696	\$169
\$828	\$283
\$17.392	\$4.348
\$42	\$177.125
\$115.942	\$5.849
\$2.840	\$2.889
\$2.271	\$23.217
\$5.224	\$83.986
\$941	\$743
\$50	\$1.205
\$77	\$115
\$10	\$900
\$359.980	\$7.497
\$506.293	\$308.326

Saldo

Tabla 24: Asientos de egresos no operacionales.

Apéndice N°2: Flujo de caja año 2017 completo

El ejercicio 2017 completo incluye también el resultado de la acumulación mes a mes, la que al final del ejercicio debe equivaler a la revisión del flujo 2017.

Mes	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Año 2017
Ingresos	\$0	\$0	\$0	\$17.806.094	\$0	\$0	\$5.498.000	\$5.377.424	\$0	\$0	\$0	\$0	\$28.681.518
(+) Fondo CNTV	\$0	\$0	\$0	\$3.072.814	\$0	\$0	\$0	\$5.377.424	\$0	\$0	\$0	\$0	\$8.450.238
(+) Fondo CNCA	\$0	\$0	\$0	\$14.733.280	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$14.733.280
(+) Fondo FFOIP	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Fondo OIC	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$5.450.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$5.450.000
(+) Fondo FICC	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Aportes privados	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Otros ingresos operacionales	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$48.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$48.000
Egresos de operación	\$2.382.505	\$2.124.108	\$3.636.001	\$6.726.092	\$4.693.025	\$9.666.131	\$5.241.506	\$3.948.670	\$7.002.019	\$5.153.466	\$6.053.698	\$10.940.230	\$67.567.451
(-) Remuneraciones	\$1.755.556	\$1.755.556	\$3.105.556	\$5.443.795	\$3.704.445	\$8.554.445	\$4.665.556	\$3.565.556	\$6.369.667	\$3.861.852	\$4.722.408	\$6.939.631	\$54.444.023
(-) Arriendos	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$100.000	\$1.200.000
(-) Difusión	\$0	\$0	\$12.940	\$289.322	\$40.000	\$77.993	\$107.000	\$0	\$165.650	\$477.805	\$239.000	\$2.314.040	\$3.723.750
Costos fijos	\$61.113	\$64.595	\$114.866	\$61.711	\$66.511	\$68.986	\$59.222	\$73.714	\$65.944	\$59.700	\$370.851	\$59.230	\$1.126.443
(-) Servicios básicos	\$61.113	\$64.595	\$114.866	\$61.711	\$66.511	\$68.986	\$59.222	\$73.714	\$65.944	\$59.700	\$370.851	\$59.230	\$1.126.443
Costos variables	\$408.264	\$188.509	\$257.639	\$817.564	\$542.079	\$848.957	\$261.728	\$201.700	\$290.367	\$639.109	\$591.439	\$1.421.759	\$6.469.114
(-) Gastos de oficina	\$49.428	\$84.490	\$92.030	\$210.640	\$127.860	\$167.212	\$46.024	\$72.310	\$50.576	\$119.195	\$56.889	\$131.994	\$1.208.648
(-) Alimentación	\$192.840	\$42.949	\$111.609	\$477.424	\$267.029	\$71.805	\$39.540	\$24.390	\$129.791	\$269.150	\$145.050	\$334.676	\$2.106.253
(-) Traslado	\$112.996	\$60.000	\$54.000	\$129.500	\$139.000	\$593.940	\$101.000	\$105.000	\$110.000	\$198.764	\$220.500	\$623.089	\$2.447.789
(-) Gastos de courier	\$17.000	\$1.070	\$0	\$0	\$2.690	\$0	\$15.164	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$35.924
(-) Certificados	\$36.000	\$0	\$0	\$0	\$5.500	\$16.000	\$60.000	\$0	\$0	\$52.000	\$4.000	\$32.000	\$205.500
(-) Alojamientos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$165.000	\$300.000	\$465.000
(-) Otros gastos	\$57.572	\$15.448	\$45.000	\$13.700	\$239.990	\$15.750	\$48.000	\$7.700	\$10.391	\$15.000	\$30.000	\$105.570	\$604.121
Margen operacional	-\$2.382.505	-\$2.124.108	-\$3.636.001	\$11.080.002	-\$4.693.025	-\$9.666.131	\$256.494	\$1.428.754	-\$7.002.019	-\$5.153.466	-\$6.053.698	-\$10.940.230	-\$38.885.933
(-) Depreciaciones	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$1.667.378	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$2.546.646	\$4.214.024
(-) Amortizaciones	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$49.856	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$45.551	\$95.407
(+) Ingreso venta de activos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Otros ingresos no operacionales	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Pérdida venta de activos	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Otras pérdidas no operacionales	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Inversiones en activos fijos	\$591.708	\$10.140	\$27.669	\$116.470	\$0	\$11.759.403	\$637.995	\$0	\$676.861	\$395.826	\$96.090	\$0	\$14.312.162
(-) Pérdidas ejercicios anteriores	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(-) Corrección monetaria	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$820.797	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$197.967	\$1.018.764
Utilidad antes de impuestos	-\$2.974.213	-\$2.134.248	-\$3.663.670	\$10.963.532	-\$4.693.025	-\$23.963.565	-\$381.501	\$1.428.754	-\$7.678.880	-\$5.549.292	-\$6.149.788	-\$13.730.394	-\$72.486.089
(-) Impuesto a la renta (25%) final del ejercicio	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Utilidad después de impuestos	-\$2.974.213	-\$2.134.248	-\$3.663.670	\$10.963.532	-\$4.693.025	-\$23.963.565	-\$381.501	\$1.428.754	-\$7.678.880	-\$5.549.292	-\$6.149.788	-\$13.730.394	-\$72.486.089
(+) Pérdidas ejercicios anteriores	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
(+) Depreciaciones	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$1.667.378	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$2.546.646	\$4.214.024
(+) Amortizaciones	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$49.856	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$45.551	\$95.407
(+) Inversiones en activos fijos	\$591.708	\$10.140	\$27.669	\$116.470	\$0	\$11.759.403	\$637.995	\$0	\$676.861	\$395.826	\$96.090	\$0	\$14.312.162
Flujo de caja mensual	-\$2.382.505	-\$2.124.108	-\$3.636.001	\$11.080.002	-\$4.693.025	-\$10.486.928	\$256.494	\$1.428.754	-\$7.002.019	-\$5.153.466	-\$6.053.698	-\$11.138.197	-\$39.904.697
Flujo de caja acumulada	-\$2.382.505	-\$4.506.613	-\$8.142.614	\$2.937.388	-\$1.755.637	-\$12.242.565	-\$11.986.071	-\$10.557.317	-\$17.559.336	-\$22.712.802	-\$28.766.500	-\$39.904.697	-

Tabla 25: Flujo de caja de año completo.