

Introducción

15.511 Contabilidad financiera

Verano 2004

Profesor SP Kothari

Sloan School of Management

Massachusetts Institute of Technology

7 de junio de 2004



Sesión 1:

Temario

- Asuntos administrativos
- Consideraciones sobre la contabilidad
 - ¿Por qué es interesante?
 - ¿Por qué la necesitamos?
- Objetivo del curso
 - Formar al estudiante en el análisis de los estados financieros
- Resumen de la información financiera

Materiales necesarios:

- Décima edición del texto de Stickney y Weil
 - *Financial Accounting: An Introduction to Concepts, Methods, and Uses*
- Conjunto de casos prácticos
- Servidor web de la clase
 - Programa
 - Calendario
 - Trabajos para casa
 - Exámenes de muestra

Calificación del curso

- Boletines de ejercicios 25%
- Examen parcial 30%
- Examen final 45%

Introducción a la contabilidad

- Consideraciones sobre la contabilidad
 - ¿Por qué es interesante?
 - ¿Por qué la necesitamos?
- Objetivo del curso
 - Formar al estudiante en el análisis de los estados financieros
- Resumen de la información financiera

¿Qué pretende la contabilidad?

Solicitar información

■ Contabilidad financiera

- Suministra información principalmente a personas **externas** a la empresa
- Facilita información interesante para atraer capital
 - Recursos propios y ajenos (útil en contratos de obligaciones)
 - Crédito de los proveedores
 - Clientes
 - Empleados
- Ofrece información útil para controlar y evaluar el desempeño de la dirección

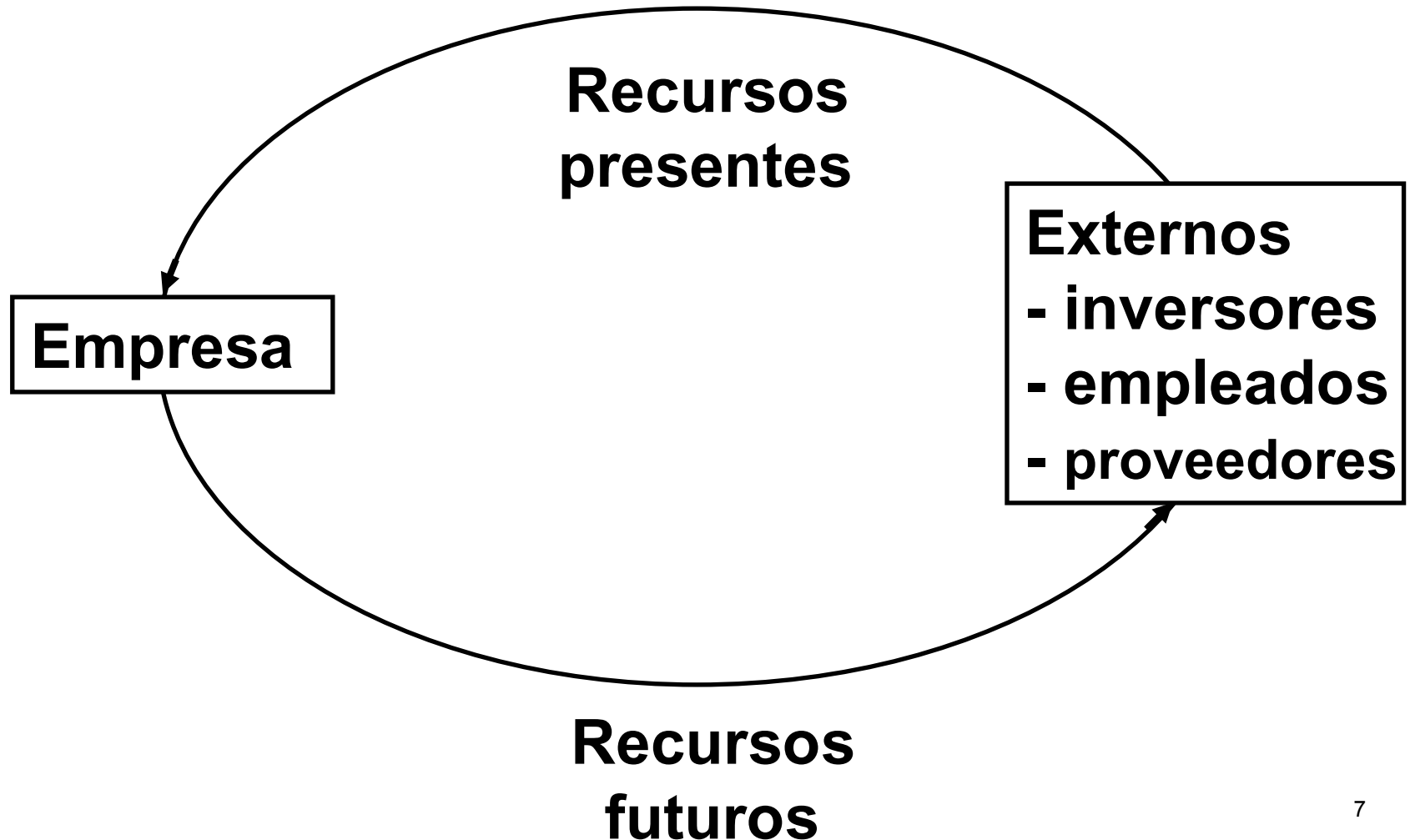
■ Contabilidad de gestión

- Facilita información a personas **dentro** de la empresa
 - Decisiones de inversión internas
 - Evaluación del desempeño

■ Contabilidad tributaria

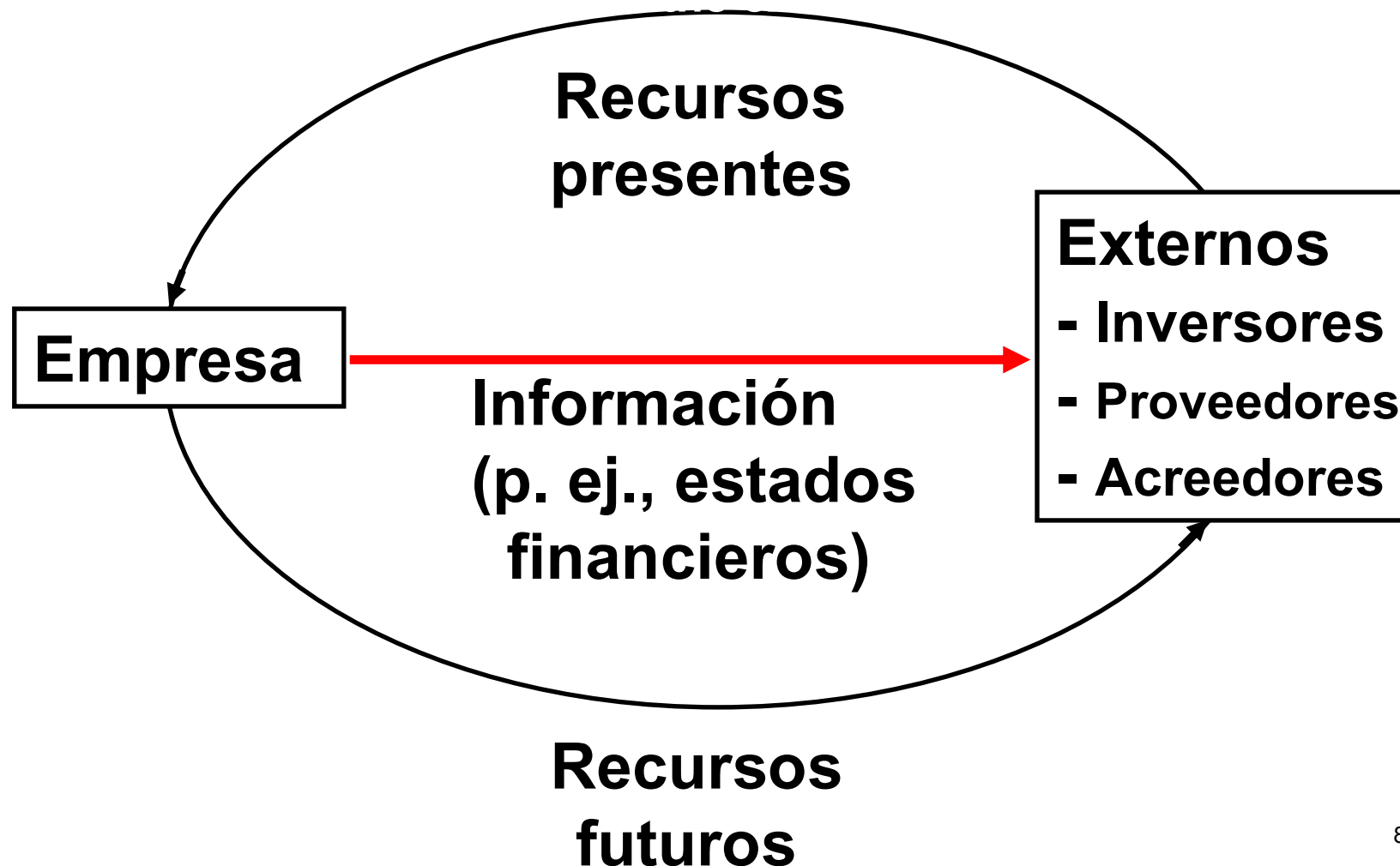
- Suministra información a los organismos fiscales
- Es lícito elaborar libros distintos para la contabilidad tributaria y financiera

¿Por qué necesitamos la contabilidad financiera?



¿Por qué necesitamos la contabilidad financiera?

La contabilidad financiera fomenta el intercambio de recursos



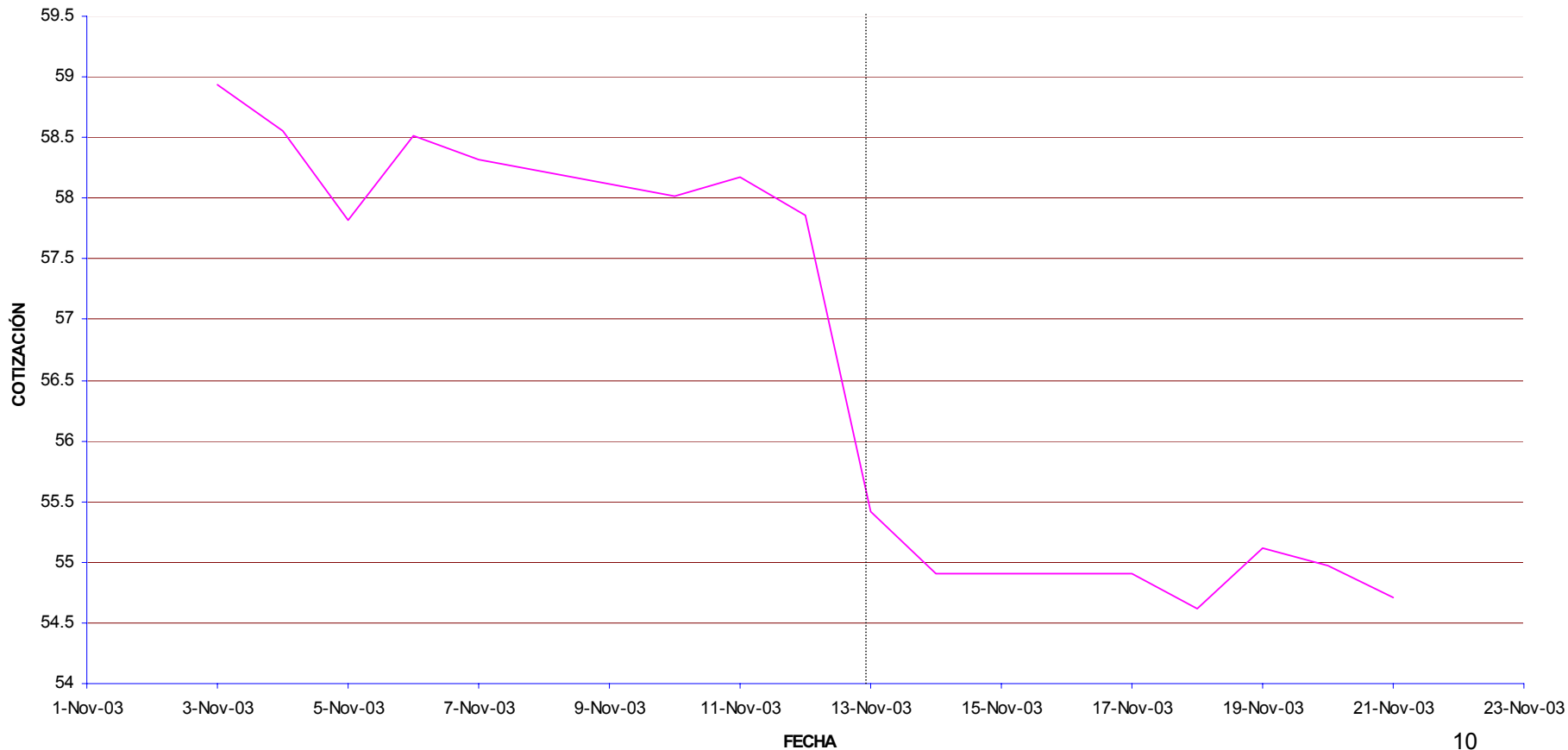
Naturaleza de la contabilidad financiera

Información

- Es útil para aquellos que toman decisiones crediticias y de inversión y tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y empresariales.
- Ayuda a
 - inversores presentes y futuros
 - acreedores
 - otros usuarios
 - *evaluar la cantidad, la oportunidad y la frecuencia de futuros flujos de caja.*
- Suministra información sobre recursos económicos, los derechos sobre dichos recursos y los cambios a los que estén sometidos.

¿Qué importancia tiene esta información?

Reacción de las acciones de Wal-Mart al anuncio de los resultados del 3er trimestre



Contabilidad financiera

Introducción

- Consideraciones sobre la contabilidad
 - ¿Por qué es interesante?
 - ¿Por qué la necesitamos?
- **Objetivo del curso**
 - **Formar al estudiante en el análisis de los estados financieros**
- Resumen general de la información financiera

¿CUÁL ES EL OBJETIVO DE NUESTRO CURSO?

- Convertirnos en usuarios inteligentes de la información contable. Ejemplos:
 - Los directivos utilizan la información contable para tomar decisiones de inversión
 - Los inversores la utilizan para valorar los títulos
 - Los bancos se basan en la información contable para decidir si prestar o no dinero a una empresa y para evaluar el riesgo del préstamo
 - La información contable es crucial para evaluar el desempeño de los empleados en los distintos niveles de una organización

¿CUÁL ES EL OBJETIVO DE NUESTRO CURSO?

- Convertirnos en usuarios inteligentes de la información contable
- Consultar sin problemas un informe anual
 - Aprender el lenguaje y las técnicas
- Empezar a desarrollar la capacidad de utilizar estados financieros para valorar los resultados de una empresa
- Conocer las limitaciones de los datos de los estados financieros
- ¿Cuáles no son nuestros objetivos?
 - Formarle para ser contable o tenedor de libros
 - Análisis del estado financiero; vea el curso 15.535

El mundo del usuario avanzado de estados financieros

Los acontecimientos **son sucesos que afectan a la empresa**

Ejemplos:

- 1) La fiscalía estadounidense demanda a Microsoft**
- 2) McDonald's vende hamburguesas**
- 3) Los trabajadores de United Airlines hacen huelga**
- 4) The Gap anuncia una nueva estrategia de mercado para sus tiendas de la línea Old Navy Clothing**

El mundo del usuario avanzado de estados financieros

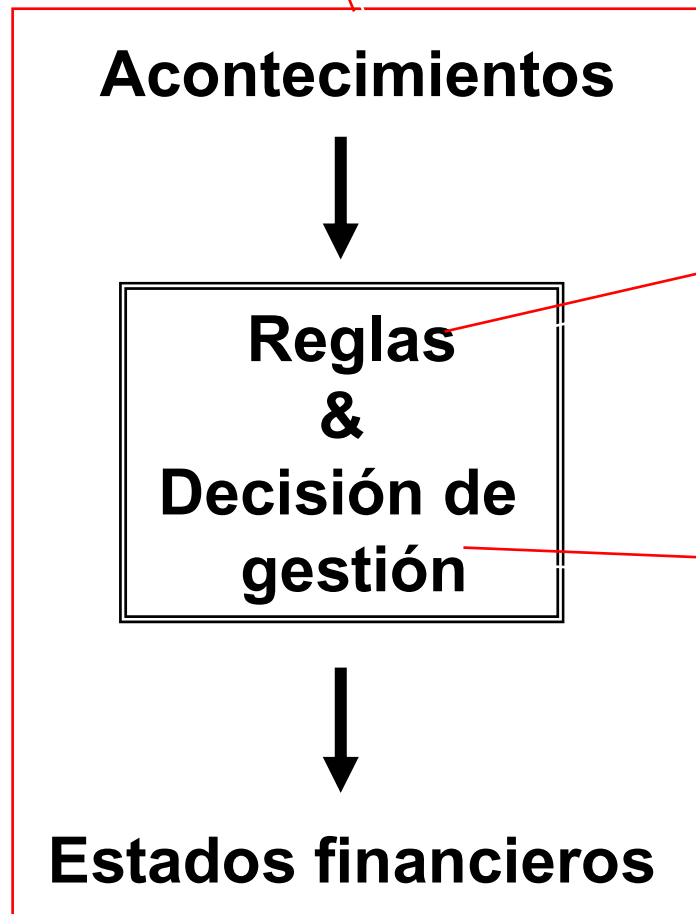
Acontecimientos / Acciones



Estados financieros

El mundo del usuario avanzado de estados financieros

Contabilidad financiera = traslada los acontecimientos a los estados financieros



**Generally
Accepted
Accounting
Principles (GAAP)**

La dirección utiliza reglas alternativas y provisiones conforme a los GAAP

Tres claves para convertirse en un usuario avanzado de estados financieros

- Saber interpretar las reglas y el criterio de los directivos
- Entender lo que explican las reglas y el tipo de criterio de la dirección
 - Incentivos
- Comprender el efecto de los acontecimientos en el valor de la empresa

Comprender la génesis de las reglas

- Demanda de independencia: la contabilidad introduce información objetiva y verificable en los registros contables
 - La información que procede únicamente de la empresa no es creíble. Los inversores externos exigen información auditada de forma independiente
 - Para ello, la contabilidad no toma en cuenta provisiones que podrían ser de utilidad, pero que no constituyen evidencias objetivas (por ejemplo, investigaciones en marcha)

Comprender la génesis de las reglas

■ Asimetría

- Tratamiento asimétrico de las buenas y malas noticias
- Cuando se esperan malas noticias, la contabilidad tiende a reflejarlas
- Cuando la previsión es de buenas noticias, tiende a pasarlas por alto
- ¿Por qué?
 - Demanda de malas noticias
 - Los acreedores tienen todos los inconvenientes y ninguna ventaja
 - Los inversores creen en las malas noticias que les comunica la dirección, pero son escépticos en cuanto a las buenas salvo que tengan pruebas objetivas
 - Los incentivos de la dirección afectan a la credibilidad de sus comunicaciones

Contabilidad financiera

Introducción

- Consideraciones sobre la contabilidad
 - ¿Por qué es interesante?
 - ¿Por qué la necesitamos?
- Objetivo del curso
 - Formar al estudiante en el análisis de los estados financieros
- Un resumen de la información financiera

La contabilidad es compleja e interesante por...

- La diversidad de empresas y acontecimientos
- La participación de muchos actores diferentes
- La existencia de diferentes objetivos
 - Económicos
 - Otros
- La incertidumbre
- Su extensa regulación

Contabilidad financiera

Introducción

- Consideraciones sobre la contabilidad
 - ¿Por qué es interesante?
 - ¿Para qué la necesitamos?
- Objetivos del curso
 - Formar al estudiante en el análisis de los estados financieros
- Un resumen de la información financiera

Normas para la creación de informes financieros

- **Informe anual auditado (10-K)**
- Informes trimestrales no auditados (10-Q)
- Informe de situación (8-K)
 - se publica en los últimos 10 días del mes y contiene un acontecimiento significativo (venta de activos importantes, cambios en la titularidad, quiebra, cambio de auditor)
- Empresas extranjeras (20-F)

El informe anual

- La carta de la dirección
 - Consideraciones de la dirección sobre los acontecimientos anuales y el estado actual de la compañía
- Los estados financieros
- El informe de los auditores

Informes financieros: El informe de los auditores

- GAAS (*Generally Accepted Auditing Standards*)
 - Garantía razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes
 - Evalúa los principios contables utilizados y las provisiones significativas realizadas por la dirección
- Dictamen verdadero
 - los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera, el resultado de las operaciones, etc.
 - son conformes a los GAAP (*Generally Accepted Accounting Principles*).

Informes financieros: el informe de los auditores

- La dirección es responsable de
 - La elaboración e integridad de los estados financieros, etc.
 - Los estados se preparan con arreglo a los GAAP.
 - Cálculo de cantidades basado en las opiniones y las mejores previsiones de la dirección.
 - Mantenimiento de un sistema de control interno para garantizar la salvaguarda de los activos y la correcta autorización, información y registro de las transacciones.

- El Consejo tiene un comité de auditoría formado en su totalidad por consejeros externos
 - Este comité designa a un auditor que tenga acceso directo a él

Estados financieros

- Contienen principalmente información histórica
- El balance
 - Activo, pasivo y recursos propios
- La cuenta de resultados
 - Ingresos (-) Gastos = Ingresos netos
- Declaración de beneficios retenidos
 - Suma de beneficios no distribuidos
- Cuenta de flujos de caja
 - Actividades de explotación, de inversión y financieras
- Anotaciones
 - Normas contables importantes, previsiones, etc.

Estados financieros: el balance

- El balance
 - Documento que expresa la situación financiera de una empresa **en una fecha determinada.**
- Activo
 - Los recursos propiedad de la empresa; p. ej., tesorería, derechos de cobro, maquinaria, bienes raíces
- Pasivo
 - cantidades/servicios que debe la empresa, p. ej., préstamos, cuentas a pagar, adelantos de clientes, etc.
- Recursos propios
 - inversión inicial de los propietarios (capital social -- acciones ordinarias y preferentes)
 - Más la suma adicional de beneficios no distribuidos (beneficios retenidos o reservas)

Estados financieros: la cuenta de resultados

- La cuenta de resultados recoge el “rendimiento” de una empresa **durante un período**
- Ingresos -- medida de beneficios económicos generada por la venta de productos o la prestación de servicios **durante un período**
- Gastos -- medida de sacrificios económicos realizados para “ganar” los ingresos de un **período dado**
- Ejemplo de gastos -- coste de existencias vendidas, salarios a empleados, alquiler y electricidad, publicidad, ...
- Resultado neto = ingresos (-) gastos

Dividendos

- ¿Se consideran un gasto los dividendos que se pagan a los propietarios?
 - Los propietarios tienen derecho a la titularidad residual
 - Los dividendos son **repartos** a los propietarios **de los beneficios** obtenidos por la empresa
 - Para determinar los beneficios contables de los propietarios “residuales”, sólo tenemos que **restar el coste de todos los factores de producción**, p. ej., capital físico (amortización), capital humano (salarios), capital adeudado (coste de intereses), etc.
 - Los dividendos no son un factor de producción

Estados financieros: reservas y recursos propios

- Reservas
 - Medida de los beneficios no distribuidos de una empresa
 - No incluye el capital aportado por los propietarios
- Reservas = suma acumulativa de los beneficios obtenidos desde el principio de la actividad (-) Suma acumulativa de todos los “dividendos” distribuidos a los dueños desde el principio de la actividad
- El balance de fondos propios describe los cambios en las reservas **durante un período** (p. ej., un año)
 - Balance inicial de reservas
 - **Añadir** el ingreso neto obtenido durante el período
 - **Restar** los dividendos distribuidos durante el período
 - Balance final de resevas

Resumen

- En contra de la opinión general, la contabilidad es un campo complejo
- La información contable financiera facilita el intercambio de recursos
- Para dominar el uso de los estados financieros, usted necesita entender cómo se registra la información en ellos