



El balance: inversiones y financiación

15.511 Contabilidad financiera

Verano 2004

Profesor SP Kothari

Sloan School of Management

Massachusetts Institute of Technology

8 de junio de 2004





Preguntas de la última clase

- ¿Tienen que registrarse las empresas privadas en la SEC?
 - Sólo si tienen deuda pública pendiente.



Estados financieros: el informe anual

- Debate de la dirección
- Informe del auditor
- Balance consolidado
- Resultado neto consolidado
- Balance de recursos propios consolidado
- Estado de flujo de caja consolidado
- Anotaciones a las cuentas



Balance: el activo

- **El activo**

- Probables beneficios económicos obtenidos por una empresa como resultado de transacciones o acontecimientos anteriores
- El activo específico de una empresa depende de la índole de su actividad -- fabricación (p. ej., General Motors) frente a comercialización (p. ej., K mart), frente a finanzas (p. ej., Citicorp), frente a servicios (p. ej., H & R Block).



Balance: el activo

■ Activo circulante

- Tesorería y otros activos que se esperan liquidar o consumir en el plazo de un año o durante el ciclo de explotación normal de la actividad **de ambos períodos, el que sea mayor.**
 - Caja y equivalentes de caja
 - Inversiones a corto plazo -- al valor de mercado -- más tarde analizaremos este punto.
 - Derechos de cobro -- valor realizable neto
 - Existencias -- coste histórico o valor de mercado (coste actual de sustitución)
 - Gastos prepagados

El ciclo operativo

- Definición: un ciclo operativo se define como el tiempo transcurrido entre el inicio de la producción y la recepción final de dinero de los clientes proveniente de la venta del producto

Pago

Venta

Cobro



Existencias

(De la materia prima al producto acabado)

Dcho. de cobro

Ciclo operativo



Balance: el activo

- **Inversiones a largo plazo**
 - Inversiones que se van a realizar por un periodo normalmente superior a un año.
 - Deuda y títulos (por ejemplo, acciones), bonos y efectos a cobrar a largo plazo.
 - Activos tangibles que no se utilizan en operaciones; p. ej., bienes raíces que se retienen con fines inversores.



Balance: el activo

■ Bienes, instalaciones y equipo

- Activos de naturaleza duradera que se van a utilizar en la producción o venta de mercancías, o en la prestación de servicios, en lugar de retenerse para la venta.
 - Maquinaria, construcción de fábricas, etc.
- Se llevan al coste (-) la depreciación acumulada
- Los bienes raíces explotados por la empresa se llevan en el balance de situación a su coste original; sin depreciación.
 - Se distinguen de los bienes que se poseen con fines inversores.



Balance: el activo

■ **Activos intangibles**

- Activos fijos inmateriales de una empresa, cuya posesión tal vez reporte futuros beneficios al propietario
 - P. ej., fondo de comercio, marcas, patentes, derechos de autor...
- ¿Un activo intangible constituye una cuenta por cobrar?
 - No a efectos contables
- Los activos intangibles se contabilizan en el balance al coste (-) la **amortización** acumulada
- Coste = lo que se **pagó** para adquirirlos
- Los activos intangibles generados internamente no se muestran como activos



Balance: el pasivo

■ Pasivo

- **Posibles sacrificios económicos futuros** derivados de la **obligación** de una entidad determinada de **transferir activos o prestar servicios** a otras entidades **en el futuro** como **resultado de anteriores transacciones o acontecimientos**.

■ Pasivo circulante

- Obligaciones que se esperan satisfacer (o servicios que se esperan prestar) mediante los activos registrados en la sección en curso del balance.



Balance: el pasivo

- Ejemplos de pasivo circulante
 - cuentas por pagar, salarios, intereses debidos, impuesto sobre la renta, ingresos diferidos
- La parte de las deudas a largo plazo que tenga vencimiento a corto se considera pasivo circulante
- Sin embargo, las deudas que se van a refinanciar mediante otra deuda a largo plazo se consideran como deudas a largo plazo.
 - ¿Qué conclusión podemos sacar?



Balance: el pasivo

■ Deudas a largo plazo

- Obligaciones de pago exigibles normalmente en un plazo superior a un año.
- Por lo general financian obligaciones, p.ej., derivadas de la emisión de bonos, pagarés a largo plazo e hipotecas.
- Ha de mostrarse claramente la fecha de vencimiento, el tipo de interés y cualquier garantía dada para avalar el préstamo.



Balance: los recursos propios

- **Fondos propios**
 - El **interés residual** de los activos de la empresa una vez deducidos sus pasivos.
- **Capital aportado**
 - Recoge el capital aportado a la empresa por sus dueños.
 - La aportación puede ser en efectivo, activos no monetarios o servicios de valor.
- Clases diferentes de capital: acciones ordinarias y preferentes.
- **Reservas**



Estados financieros: reservas y fondos propios

- Reservas

- Recoge los beneficios no distribuidos de una empresa
- No incluye el capital aportado por los dueños

- Reservas =

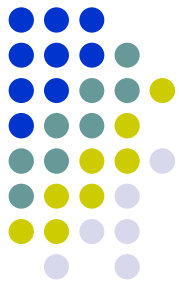
Suma de beneficios obtenidos desde el inicio de la actividad –

Suma de todos los “dividendos” destinados a los dueños desde el inicio de la actividad

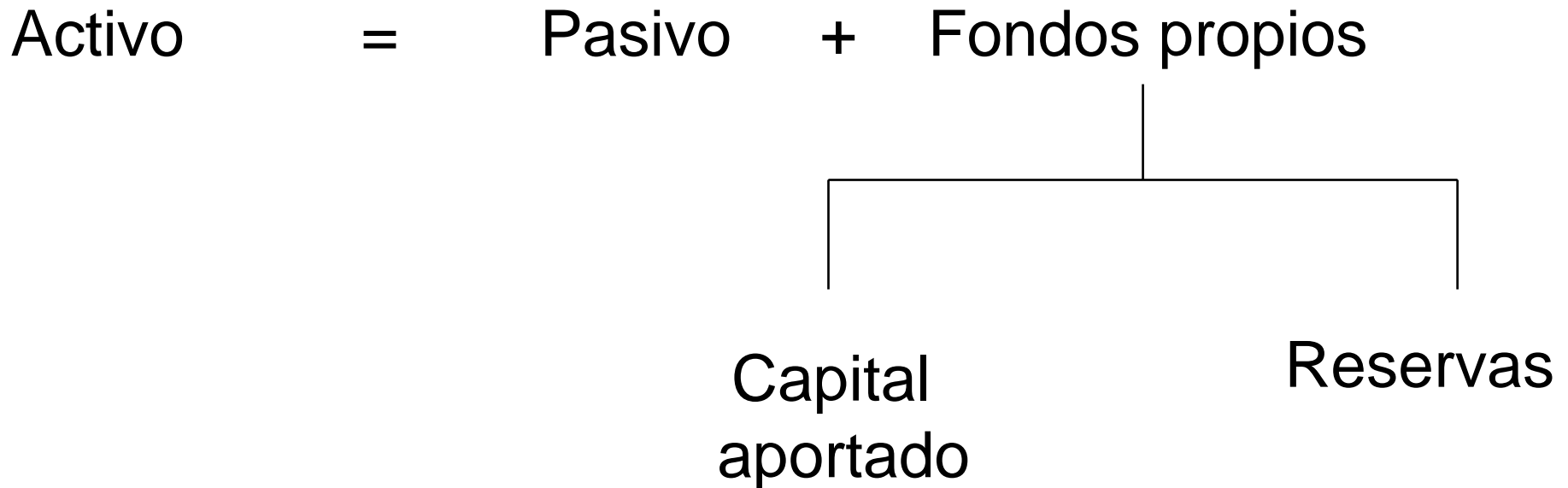
- ¿Cómo cambian las reservas **durante un periodo** (p.ej., un año)?

- Saldo inicial de reservas
- **Añadir** ingresos netos del periodo
- **Restar** dividendos distribuidos durante el periodo
- Saldo final de reservas

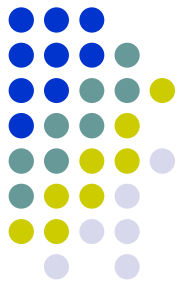
El funcionamiento de la contabilidad financiera



Ecuación contable fundamental



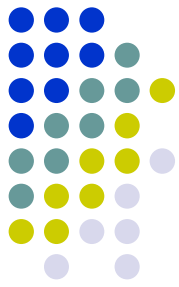
¿Qué tipo de cuenta?



Identificar activos, pasivos o fondos propios

- Bienes de equipo
- Reservas
- Patentes
- Acciones ordinarias
- Dividendos por pagar
- Depreciación acumulada
- Ajustes por periodificación

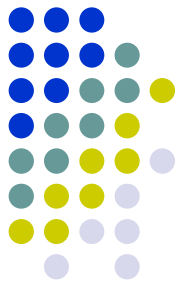
¿Qué tipo de cuenta?



Identificar activos, pasivos o fondos propios

- Existencias
- Cuentas por cobrar
- Bienes raíces
- Fondo de comercio de la empresa
- Procesos por daños y perjuicios no resueltos
- Planta
- Aumento del valor de los bienes raíces
- Nóminas de empleados pendientes de pago

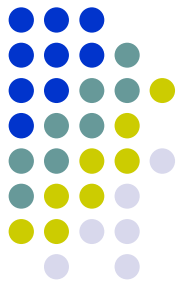
¿Deberíamos reconocer el activo?



El activo nace de transacciones y acontecimientos

- Una empresa emite un cheque de 12 millones USD a favor de una compañía de seguros para contratar un seguro de responsabilidad civil por un año.
- Una empresa emite un cheque de 500.000\$ en concepto de depósito para maquinaria.
- Una empresa compra acciones de otra por 325.000\$
- Una empresa adquiere productos químicos para utilizarlos como materia prima por valor de 800.000\$

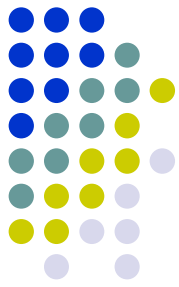
¿Deberíamos reconocer el activo?



El activo nace de transacciones y acontecimientos

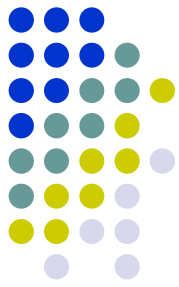
- Un conocido científico es contratado para dirigir el departamento de I+D por 480.000\$ anuales. Comienza el mes que viene.
- La empresa recibe un pedido de 15.000\$ en productos.
- La empresa extiende un cheque de 1.000.000\$ para obtener una opción de compra sobre un terreno.
- Un proveedor notifica a la empresa que ha consignado materia prima por valor de 200.000\$. La empresa es la titular de la mercancía mientras está en tránsito.
- La empresa adquiere una patente a su creador por 1.200.000\$¹⁹

¿Deberíamos reconocer el pasivo?



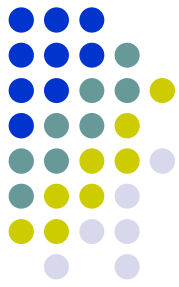
El pasivo nace de transacciones y acontecimientos

- La firma debe a sus abogados 50.000\$ en concepto de honorarios.
- La empresa garantiza sus productos.
- La empresa pide un préstamo de 60.000\$ al banco por un período de 90 días.



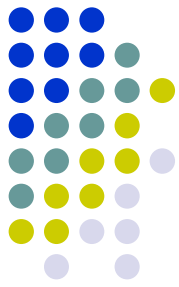
Contabilización de transacciones

- ¿Qué transacciones comerciales se registran en el sistema contable financiero?
 - Intercambio de activo y pasivo con otras entidades
 - Frente a transacciones “ejecutorias”
 - Proveedor: "Enviaré 5.000 unidades dentro de 6 meses"
 - Cliente: "Pagaré cuando reciba la mercancía"
 - Intercambio de promesas
- ¿Cómo afectan las transacciones a la ecuación contable?
 - La identidad contable siempre se mantiene



(2) La **compañía** pide un préstamo de 3.000\$ a un banco

- Activo = Pasivo + Recursos propios
- Efectivo Préstamo
- +3.000\$ +3.000\$



Las transacciones y la ecuación contable

Efectivo + créditos + Equipo = Préstamos + Cap. aport. + Reservas

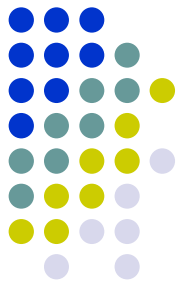
+10.000

+10.000

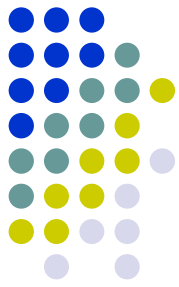
+ 3.000

+ 3.000

(3) La empresa compra equipo en efectivo por valor de 5.000\$



- Activo = P + RP
- Efectivo Equipo
- -5.000\$ +5.000\$



Las transacciones y la ecuación contable

Efectivo + créditos + Equipo = Préstamos + Cap. aport. + Reservas

+10.000

+10.000

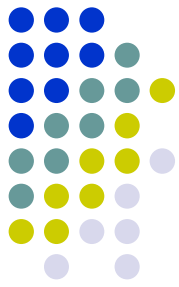
+ 3.000

+ 3.000

- 5.000

+ 5.000

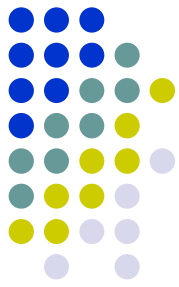
(4) La empresa presta servicios por valor de 12.000\$. El cliente paga 8.000\$ en efectivo y promete saldar el resto más tarde.



● Activo = P + Recursos propios

● Efectivo Cuentas por cobrar Reservas

● +8.000\$ +4.000 +12.000\$



Las transacciones y la ecuación contable

Efectivo + créditos + Equipo = Préstamos + Cap. aport. + Reservas

+10.000

+10.000

+ 3.000

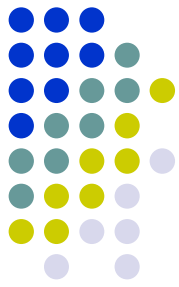
+ 3.000

- 5.000

+ 5.000

+ 8.000 + 4.000

+12.000



Las transacciones y la ecuación contable

Efectivo + créditos + Equipo = Préstamos + Cap. aport. + Reservas

+10.000

+10.000

+ 3.000

+ 3.000

- 5.000

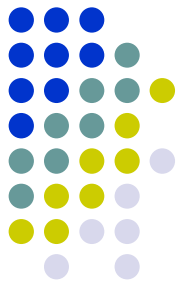
+ 5.000

+ 8.000 + 4.000

+12.000

- 9.000

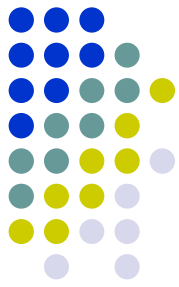
- 9.000



Las transacciones y la ecuación contable

Efectivo + créditos + Equipo = Préstamos + Cap. aport. + Reservas

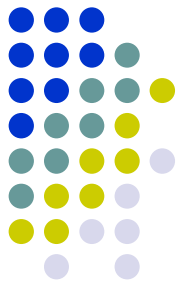
+10.000				+10.000	
+ 3.000			+ 3.000		
- 5.000		+ 5.000			
+ 8.000	+ 4.000				+12.000
- 9.000					- 9.000
- 1.000					- 1.000
6.000	4.000	5.000	3.000	10.000	+ 2.000



Balance a 31 de diciembre de 1997

Activo	Importe	Pasivo y rec. propios	Importe
Efectivo	6.000	Préstamos	3.000
Créditos	4.000	Capital aportado	10.000
Equipo	5.000	Reservas	2.000
	<hr/>		<hr/>
Total activo	15.000\$	Total pasivo y recursos propios	15.000\$
	<hr/>		<hr/>

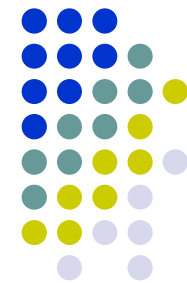
Las transacciones y la ecuación contable



Efectivo + créditos + Equipo = Préstamos + Cap. aport. + Reservas

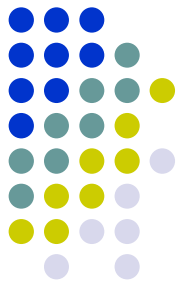
+10.000			+10.000
+ 3.000			+ 3.000
- 5.000		+ 5.000	
+ 8.000	+ 4.000		+12.000
- 9.000			- 9.000
- 1.000			- 1.000
6.000	4.000	5.000	10.000 + 2.000

Cuenta de resultados para el año que finalizó el 31/12/1997



Ingresos: retribuciones por servicios	12.000\$
Gastos: sueldos, interés, mantenimiento	9.000\$
Resultado neto	<u>3.000\$</u>

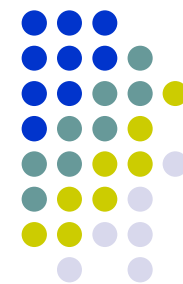
Las transacciones y la ecuación contable



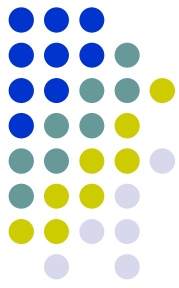
Efectivo + créditos + Equipo = Préstamos + Cap. aport. + Reservas

+ 10.000					+10.000
+ 3.000			+ 3.000		
- 5.000		+ 5.000			
+ 8.000	+ 4.000				+12.000
- 9.000					- 9.000
- 1.000					- 1.000
6.000	4.000	5.000	3.000	10.000	+ 2.000

Cuenta de flujo de caja
Para el el año que finalizó el 31/12/1997
[Se repasará más adelante en el curso]



Actividades de explotación:		
Venta de un servicio (4)	8.000	
Pago de gastos (5)	-9.000	
Líquido neto de actividades de explot.	<u> </u>	-1.000
Actividades de inversión:		
Compra de equipo (3)	-5.000	
Líquido neto de actividades de inversión	<u> </u>	-5.000
Actividades de financiación:		
Prestámos (2)	3.000	
Aportaciones de los dueños (1)	10.000	
Pago de dividendos (6)	-1.000	
Aumento del saldo efectivo	<u> </u>	<u>12.000</u>
Saldo efectivo al inicio del ejercicio		6.000
Saldo efectivo al final del ejercicio		<u> </u> 0
		<u>6.000</u>



Cuenta de reservas

Para el año que finalizó el 31/12/1997

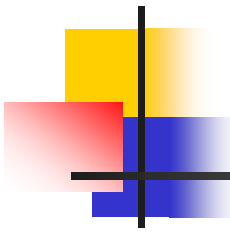
Saldo inicial de reservas	0
Más: resultado neto	3.000
Menos: reparto de dividendos	1.000
Saldo final de reservas	<u>2.000\$</u>



Resumen

- Balance

- El balance recoge
 - Los recursos propiedad de una empresa (activos o inversiones)
 - La financiación de los activos a través de obligaciones con partes externas (pasivo)
 - La financiación de las inversiones a través de la titularidad residual (recursos propios)
- Preparar un balance (y otros estados financieros) utilizando un historial de transacciones



Ejercicio para casa:

Balance inicial

El establecimiento de una empresa

- (1) Emite 50.000 acciones ordinarias con un valor nominal de 10\$ cada una.
- (2) Adquiere terrenos y edificios por valor de 225.000\$ pagando 50.000\$ en efectivo y asumiendo una hipoteca a 20 años con un interés de 8% para financiar el resto.
- (3) Compra una grúa usada por 13.200\$ en efectivo.
- (4) Adquiere materia prima a cuenta por valor de 8.600\$



Balance final

El establecimiento de una empresa

- (5) Devuelve al proveedor materia prima defectuosa por valor de 900\$ adquirida en (4). La cuenta aún no se ha pagado.
- (6) Paga al proveedor la cantidad debida en (4) y (5) menos un descuento del 2% por pronto pago. La empresa trata este descuento como una reducción en el coste de adquisición de la materia prima.
- (7) Obtiene una póliza de seguro antiincendio con una cobertura máx. de 500.00\$ que entra en vigor el mes próximo. Paga la prima de un año de 4.950\$.



Balance inicial

El establecimiento de una empresa

- (8) Emite un cheque por 1.800\$ en concepto de fianza de 3 meses de alquiler de oficina.
- (9) Adquiere la patente de un proceso de maquinaria por 90.000\$ en efectivo.
- (10) Compra equipo de oficina por valor de 2.700\$, con un anticipo de 250\$ y acuerda saldar el resto en 30 días.
- (11) Paga 825\$ a *Express Trucking Company* por la entrega del equipo adquirido en (3).



Anotación de las transacciones

$$\text{efectivo} + \text{OCA} + \text{PP\&E} + \text{ONCA} = \text{CL} + \text{NCL} + \text{SE}$$

(1)

(2)

(3)

(4)

(5)

(6)

(7)

(8)

(9)

(10)

(11)