



# La contabilidad en fusiones empresariales

---

**15.511 Contabilidad financiera**

Verano del 2004

**Profesor SP Kothari**

*Sloan School of Management*

*Massachusetts Institute of Technology*

**8 de julio de 2004**



# Temas principales del presente curso

---

- Saber que el método contable utilizado para las adquisiciones depende del grado en que el inversor ejerza influencia sobre la entidad en la que invierta
- Efectos de los dividendos recibidos y los ingresos de la entidad participada en los estados financieros del inversor según el método de la participación
- Efectos de la contabilidad consolidada sobre el balance y la cuenta de resultados del inversor

# Inversiones en acciones de otras empresas

---

- El método contable para la inversión en acciones depende del grado de influencia que la sociedad inversora tenga sobre las decisiones de la entidad participada
- Existen tres métodos para contabilizar esta inversión:

Participación:	<20%	20-50%	>50%
Influencia:	“pasiva”	“influencia importante”	“control”
Metodo de contabilidad:	<i>Mark-to-market</i>	<i>Participación</i>	<i>Consolidación</i>

# Lógica contable de la inversión en capital social

---

➤ **Para cualquier empresa:**

Reservas finales =

Reservas iniciales + Resultado neto – Dividendos

➤ **Siguiendo la misma lógica =>**

Valor final de la inversión en los libros de la compañía inversora =

Valor inicial de la inversión + cuota del inversor del resultado neto de la entidad participada – cuota del inversor de los dividendos de la entidad participada

# Influencia importante → Método de la participación

---

- Imagine las siguientes circunstancias
  1. Adquisiciones: el inversor compra 48.000 acciones que representan un 40% de EE Corporation a 10\$ cada una
  2. Dividendos: EE Corporation paga un dividendo de 60.000\$, o 50 centavos por acción
  3. Ganancias de la filial: EE Corporation gana 100.000\$ en ingresos netos
  
- Consigne estos resultados en el BSE de la entidad inversora

	<b>Caja</b>	<b>Inversión a largo plazo</b>	<b>R/E</b>	<b>Comentario</b>
1. Adquisiciones	(480.000)	480.000		
2. Dividendos	24.000	(24.000)		40% × 60.000\$
3. Ganancias filial		40.000	40.000	Ingresos derivados de inversiones



# Control → Método de consolidación

---

- Cuando el inversor controla a la entidad participada,
  - La sociedad inversora = matriz
  - La sociedad participada = filial
  - La matriz prepara estados financieros consolidados que tratan a la sociedad principal y a la filial como una *entidad económica única* aunque se trate de entidades *jurídicas* separadas
  
- Los informes financieros consolidados aúnan diversos grupos de registros financieros *en el momento de la comunicación de resultados*
  - Cada filial conserva su propio conjunto de libros, que es independiente de quien la posea, ya sea una sociedad o persona o un millón de ellas
  - La matriz tiene su propio conjunto de libros previos a la consolidación

# ¿Qué sucede con el fondo de comercio en los años posteriores?

---

- Una vez determinado el fondo de comercio, ha de “asignarse” a unidades de negocio específicas dentro de la entidad absorbida (FAS 142)
- Antes de julio de 2001 (FAS 142), el fondo de comercio tenía que amortizarse durante un periodo máximo de cuarenta años
- Ahora, el fondo de comercio no ha de amortizarse
- Cada año se comprueba el deterioro del fondo

# Deterioro del fondo de comercio

---

- ¿Qué es el deterioro del fondo de comercio?
  - Reducción del valor del fondo de comercio
- ¿Cuándo tiene lugar?
  - Técnicamente, cuando la “plusvalía implícita” del valor justo de la unidad de negocio está por debajo del valor contable del fondo de comercio asignado a dicha unidad
  - Requiere que los contables valoren unidades de negocio no cotizadas de la entidad fusionada
- ¿Qué ocurre cuando se deteriora el fondo de comercio?
  - La sociedad rebaja en libros el valor del fondo de comercio y reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de resultados

# Costes del deterioro del fondo de comercio

---

- En la práctica, ¿qué cree que provocará el deterioro del fondo de comercio?
  - *Caída en la cotización de las acciones*
- En 2002, las empresas estadounidenses reajustaron el valor de 750.000\$ millones (AOL Time Warner, AT&T, Nortel, Corning, Blockbuster, efectuaron enormes devaluaciones)
- En 2003 se esperan otros 200.000\$ millones de coste por deterioro del fondo de comercio

# Problemas en la contabilidad del fondo de comercio

---

- Según la norma FAS 142, ¿qué es lo que refleja exactamente el fondo de comercio?
  - *El valor de las sinergias*
- ¿Qué implica el deterioro del fondo de comercio?
  - *Pérdida de las sinergias*
- ¿Qué otros resultados podrían producirse?
  - Un deseo de “*borrón y cuenta nueva*”, o, lo que se conoce como “*the big bath*” (manipular un mal resultado para que parezca incluso peor)

# ¿Para qué sirven los ajustes de consolidación?

---

- La consolidación combina los estados financieros de matrices y filiales, resultando una sola serie de estados financieros
- Sin embargo, hay numerosas partidas dobladas
- Los ajustes corrigen la doble contabilidad que resultaría de juntar sin más los estados financieros
- No hemos abordado otros ajustes:
  - Cuentas por cobrar y por pagar de varias empresas
  - Ventas, costes y beneficios de varias empresas
  - Trasladar los ajustes de los activos netos de las subsidiarias a su valor justo

# Resumen

---

- La contabilidad de inversiones a LP depende del grado de influencia determinado por el porcentaje de titularidad
- En el método de participación y en la consolidación, la cta. de inversión:
  - aumenta cuando la entidad participada obtiene beneficios
  - disminuye cuando la entidad participada reparte dividendos
- Proceso de consolidación:
  - Muestra los estados financieros combinados de la sociedad matriz y la filial
  - Elimina la doble contabilidad
- El adquirente consigna el fondo de comercio cuando paga más del valor justo de los activos netos de la entidad participada
- La contabilidad del fondo de comercio es bastante complicada