



Cuenta de resultados: resultados de la explotación

15.511 Contabilidad financiera
Verano 2004

Profesor SP Kothari

Sloan School of Management
Massachusetts Institute of Technology

10 de junio de 2004



Capítulo 3: cuenta de resultados

Contabilidad de “un período”

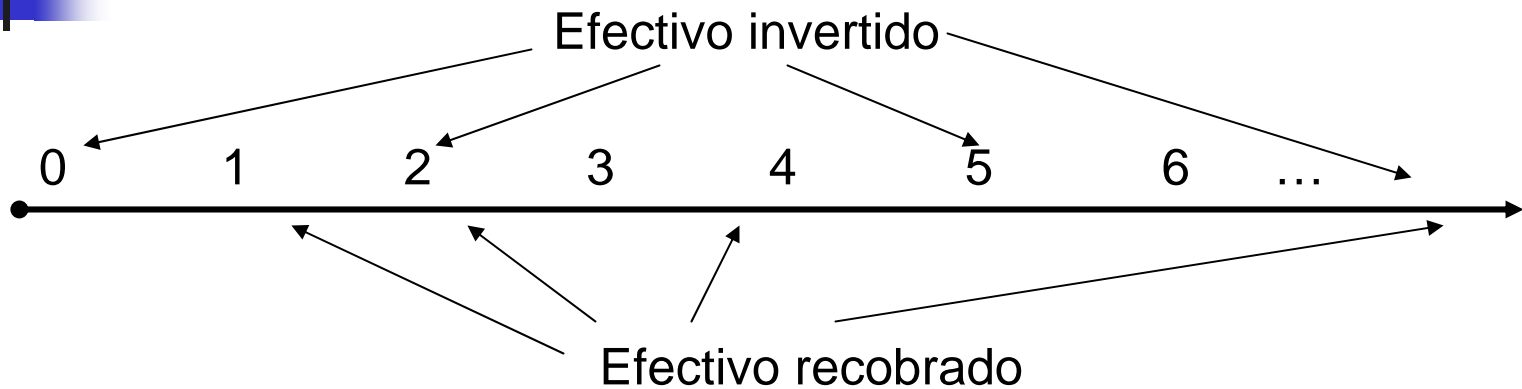
- Efectivo
Invertido

+ Efectivo
Recobrado

0 ● ————— ● 1

- Ejemplo: expediciones marítimas del siglo XV
- La nave se vendía al final del viaje: proyecto limitado
- No había flujo de información desde que la nave zarpaba del puerto hasta que volvía
- Rendimiento: Flujo de caja descontado (DCF)

Contabilidad en “varios periodos”



- La vida de la empresa no tiene un final predeterminado: principio de la empresa en marcha
- El efectivo se invierte y se genera en varios puntos temporales
- Los resultados anteriores influyen en el curso de las medidas que se van a adoptar - *feedback*



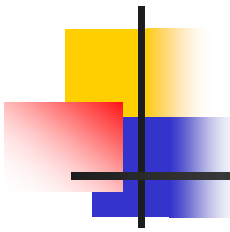
Principios para elaborar los estados financieros: período fiscal

- Divide artificialmente la vida de una organización en períodos anuales para gestionar informes financieros
 - La SEC exige un informe trimestral
 - Internacionalmente se tiende también hacia el informe trimestral
- ¿Por qué existe una demanda de medidas periódicas del rendimiento?
 - Valoración
 - Evaluación de la dirección de la empresa
 - Recompensar a la dirección
 - Decidir si se continúan confiando los activos de la empresa a la directiva actual
- Se supone que toda la información pertinente relativa al rendimiento de la empresa se recoge en el informe trimestral con carácter temporal. ¿Es así?



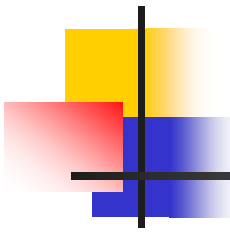
Principios contables financieros: objetividad y conservadurismo

- **Objetividad:** la información contable financiera debe ser fiable y verificable
- **Conservadurismo**
 - Asimetría en el tratamiento de pérdidas y ganancias
 - Mayor grado de verificación para las ganancias que para las pérdidas
 - Exigidos por los GAAP, pero surgieron voluntariamente. ¿Por qué?
 - La dirección tiende a dar cuenta de la buena información y a ocultar la mala
 - Desembolso irregular a los titulares de los bonos
 - Credibilidad de la información en la valoración
 - El conservadurismo **no** significa que los estados financieros subestimen el activo y exageren el pasivo **arbitrariamente**



Cuenta de resultados: resultados de la explotación

- Ingresos -- ingresos por ventas o servicios
- Ganancias -- p.ej., vender un equipo a un precio superior al de su valor contable neto
- Gastos -- coste de las mercancías vendidas, gastos de explotación, etc.
- Pérdidas
- Otros ingresos y gastos
 - Ingreso de intereses, por pago de dividendos, gasto en intereses de una empresa de fabricación o comercialización.



Cuenta de resultados: resultado de la explotación

- La cuenta de resultados recoge el **rendimiento de la empresa** independientemente del momento en que se realizan las transacciones. Para este fin, hay dos principios fundamentales:
- Reconocimiento de ingresos:
 - Proceso de ganancias sustancialmente completo
 - Cobro de efectivo razonablemente garantizado
 - Se aplica el principio del conservadurismo
- El **principio de equilibrio** para gastos:
 - Iguala los *esfuerzos* a los beneficios generados
 - Capitaliza gastos en beneficio de períodos futuros y los reconoce cuando se produce el beneficio
 - Reconoce las deudas cuando los esfuerzos que benefician el período actual han de pagarse en efectivo en el futuro
 - Produce una diferencia entre flujos de caja y ganancias



Ejemplo de equilibrio

- Blockbuster adquiere una copia del vídeo **Matrix Reloaded** por 20\$.
- La experiencia indica que el vídeo se alquilará:

<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>
50 veces	17 veces

- ¿Qué cantidad debería reconocer Blockbuster como gasto cada año?

Ejemplo de equilibrio

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>
Cálculo:	50 veces	17 veces

¿Qué cantidad debería reconocer
Blockbuster como gasto cada año?

$$\frac{50}{67}$$

$$\frac{17}{67}$$

← (50+17)

Ejemplo de equilibrio

Cálculo: Año 1 Año 2
50 veces 17 veces

¿Qué cantidad debería reconocer Blockbuster como gasto cada año?

$$\frac{50}{67} (20\$)$$

$$\frac{17}{67} (20\$)$$

**Gastos
anuales**

15\$

5\$



Ejemplo de equilibrio

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>
Cálculo 2:	50%	25%	25%

Ejemplo de equilibrio

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2</u>	<u>Año 3</u>
Cálculo 2:	50%	25%	25%

**Gastos
anuales**

10\$

5\$

5\$

Anotación de los gastos

Caja

Activo vídeo

Reservas

Compra
vídeo

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	

**Alquiler 50 veces
a 3\$ cada una**

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150

Fin año 1

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150
Fin año 1		-15	-15

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150
Fin año 1		-15	-15
Alq. 17x a 3\$ c.u.			

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150
Fin del año 1		-15	-15
Alq. 17x a 3\$ c.u.	51		51

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150
Fin año 1		-15	-15
Alq. 17x a 3\$ c.u.	51		51
Fin año 2			

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150
Fin año 1		-15	-15
Alq. 17x a 3\$ c.u.	51		51
Fin año 2		-5	-5

Anotación de los gastos

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	-20	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150
Fin año 1		-15	-15
Alq. 17x a 3\$ c.u.	51		51
Fin año 2		-5	-5
Total gastos vídeo		=	20\$

Anotación de los gastos

Cálculo 1 y Cálculo 2

	<u>Caja</u>	<u>Activo vídeo</u>	<u>Reservas</u>
Compra	(20)	20	
Alq. 50x a 3\$ c.u.	150		150
Fin año 1		-15 -10	-15 -10
Alq. 17x a 3\$ c.u.	51		51
Fin año 1		-5 -5	-5 -5
Fin año 2		-5	-5
Total gastos vídeo =		20\$ 20\$	



¿Cuál es el coste de las mercancías vendidas?

- *Freshest Grocer* compra cereales por valor de 10.000\$ a *Quality Foods* en efectivo.
- Activo = P + RP
- Caja Existencias
- -10.000 +10.000

- Intercambio de un activo por otro
- Flujo de salida de la operación = 10.000\$



¿Cuál es el coste de las mercancías vendidas?

- *Freshest Grocer* vendió la mitad de los cereales por 8.000\$ en efectivo
- Activo = P + Recursos propios
- Caja Reservas
- +8.000 +8.000

- ¿Cuál es el gasto de **contrapartida** más importante?



¿Cuál es el coste de las mercancías vendidas?

- El coste para *Freshest Grocer* de comprar el cereal que se vendió por 8.000\$
- la mitad de 10.000\$ = 5.000\$
- = Coste de mercancías vendidas o coste de ventas
- Activo = P + Recursos propios
- Existencias Reservas
- -5.000 -5.000



¿Cuál es el margen o el beneficio bruto?

- Activo = P + Recursos propios
- Caja Existencias Reservas
- -10.000 +10.000
- +8.000 +8.000
- -5.000 -5.000
- Aumento de las reservas **+3.000**
- Benef. bruto o margen = Ingreso por ventas (-)
Coste mercancías vendidas = 3.000\$
- Tasa de benef. bruto = $3.000\$/8.000\$ = 37,5\%$



Componentes del ingreso

- Ingresos por ventas o servicios
- (-) Coste de las mercancías vendidas
- (-) Gastos de explotación
- (-) Partidas extraordinarias o infrecuentes
- (-) Gastos del impuesto sobre la renta
- = Ingresos de operaciones continuas (ICO)
- Todas las partidas publicadas por debajo de los ICO se conocen como partidas “por debajo de la línea”
- Las partidas por debajo de la línea se muestran antes del impuesto sobre la renta.

Componentes del ingreso - Staples

■ Ventas	11.596.075
■ Coste de mercancías vendidas	
costes de ocupación	08.652.593
■ Benef. bruto	02.943.482
■ <u>Gastos de explotac.</u>	
■ Explotación y venta	01.795.428
■ Preapertura	00.008.746
■ Generales y administrativos	00.454.501
■ Amortización de intangibles	00.002.135
■ Amortización del fondo de comercio	0
■ Coste deterioro de activos	0
■ Coste cierre de tienda	0
■ Intereses y otros gastos	00.020.609
■ Total explotación y otros gastos	02.281.419
■ Ingresos antes de impuestos	00.662.063
■ Impuestos sobre la renta	00.215.963
■ Ingresos netos	00.446.100



Cuenta de flujo de caja

■ Actividades de explotación	
■ Ingreso neto	446.100
■ Ajustes	
■ Depreciación y amortización (+)	267.209
■ -----	
■ Flujo de caja de la explotación	468.250
■ Actividades inversoras	
■ Adquisición de bienes y equipo	-264.692
■ Adquisición de empresas	-1.171.187
■ -----	
■ Líquido neto de inversiones	-1.436.226
■ Actividades de financiación	
■ Ganancias de la venta de capital social	078.895
■ Ganancias de los préstamos	730.897
■ Pago de los préstamos	-95.235
■ -----?	
■ Líquido neto de financiación	714.083
■ Aumento/reducción neto	201.240



Componentes del ingreso

- Ingresos por operaciones continuas
- Operaciones discontinuas
 - Ingresos o pérdidas de operaciones discontinuas
 - Ganancia o pérdida por la liquidación de operaciones discontinuas
- Partidas extraordinarias (inusuales e infrecuentes)
- Efecto acumulativo del cambio en los principios contables



Ventajas de los componentes de la cuenta de resultados

- Previsión de comportamiento futuro
- Distinción entre los **resultados básicos de la explotación** (partidas recurrentes) frente a los **componentes transitorios** (partidas inusuales)
- Publicación de las operaciones discontinuas
- Un ejemplo: la Firma A tiene dos segmentos de actividad, p.ej., M y N.
- En 1997, A ingresó un total de 100.000\$ (M ganó 70.000\$ y N ganó 30.000\$)
- Todas las cifras son después de impuestos

Ventajas de los componentes de la cuenta de resultados



- Ingreso neto de 1997 (= ICO) = 100.000\$
- En 1998, el ingreso total fue también de 100.000\$
- M obtuvo unos ingresos de 90.000\$ mientras que N sólo ganó 10.000\$
- **El 31 de diciembre de 1998, Firma A decide abandonar el segmento de actividad N**
- **Espera perder** 15.000\$ enajenando los activos de N.
- p.ej., generará 15.000\$ menos comparado con el valor contable neto de los activos del segmento N.



Ventajas de los componentes de la cuenta de resultados

- ¿Qué publicaría la Firma A en sus estados financieros de 1998?
- Por lo general se presentan estados comparativos
- | | 1998 | 1997 |
|---------------------------------|----------|----------|
| ■ Ingresos de op. cont. | 90.000\$ | 70.000\$ |
| ■ Ingresos de op. discount. | 10.000 | 30.000 |
| ■ Pérdida por venta de op. dis. | -15.000 | |
| ■ Ingreso neto | 85.000 | 100.000 |



Resumen

- Principios básicos de la preparación de estados financieros
 - Objetividad
 - Conservadurismo
 - Equilibrio
 - Reconocimiento de ingresos
- Cuenta de resultados
 - Preparación de una cuenta de resultados a partir de un historial de transacciones
 - Presentación
 - Información de los componentes del ingreso