

La contabilidad acumulativa: parte II



15.511 **Contabilidad financiera**
Verano de 2003

Profesor S.P. Kothari

Sloan School of Management

Massachusetts Institute of Technology

14 de junio de 2003

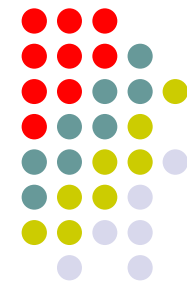


Temas para hoy



- Continuar con el método acumulativo
 - Intuición
 - Mecánica
- Demasiadas diapositivas y muchos detalles
- Algunas son para los que deseen ampliar conocimientos y para las clases de repaso

Flujo de caja frente a contabilidad acumulativa



- Contabilidad de flujo de caja
 - Mide la eficacia de la gestión comparando los flujos de entrada de caja de un período determinado con los flujos de salida de dicho período (p. ej.: flujo de caja de operaciones)
- Contabilidad acumulativa
 - Mide la eficacia de la gestión comparando los ingresos (que se reconocen cuando termina la fase de beneficios) con los gastos (que se reconocen cuando se consume el activo o se crea el pasivo)
 - Adaptada para medir periódicamente la eficacia en la gestión sin tergiversar las actividades de explotación a largo plazo, inversión y financiación

Flujo de caja frente a contabilidad acumulativa



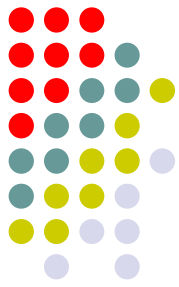
- Contabilidad acumulativa
 - No sólo se basa en las transacciones de caja, sino también en las de crédito, las permutas, los cambios en los precios, los cambios en la forma del activo y el pasivo y en otras transacciones
 - Registra acontecimientos que pueden tener consecuencias de caja para una empresa
 - Pero no requiere un movimiento de caja simultáneo para registrar una transacción

Flujo de caja frente a contabilidad acumulativa



- Durante toda la vida de una empresa, el “ingreso” total según la contabilidad acumulativa debe coincidir con el del flujo de caja
- Sin embargo, las entradas de caja de un periodo concreto pueden reflejar en gran parte los efectos de la actividad de la empresa en periodos anteriores
- Igualmente, muchas de las salidas de caja pueden estar relacionadas con las actividades y proyectos que se vayan a realizar en el futuro
- El principio de coincidencia en la contabilidad acumulativa aborda esta limitación del flujo de caja

Flujo de caja frente a contabilidad acumulativa



- ¿No es el flujo de caja más importante que las ganancias?
- ¿Qué flujos de caja son importantes?
 - Los flujos de caja futuros
- Cuando se comparan con los flujos de caja presentes, las ganancias actuales se asocian más con los flujos de caja futuros

Flujo de caja frente a contabilidad acumulativa



- Precio de la acción = valor actual de los flujos de caja futuros **esperados**
 - ¿Qué es el “valor actual”?
- Cambios en el precio de la acción = f(cambios en las expectativas sobre el flujo de caja futuro)
- Si se comparan al flujo de caja, las ganancias tienen mayor relación con el precio de la acción
- Las ganancias son mejores indicadores de los flujos de caja futuros

Resultado contable frente al precio de la acción



- Las primas que recibe la directiva están normalmente asociadas al precio de la acción y al resultados contable
- ¿Por qué no se asocian sólo al precio de la acción?
 - En la cotización de un título influyen factores económicos que están fuera del control de la dirección (p.ej., factores políticos o macroeconómicos)
 - Por lo tanto, el precio de la acción puede ser un indicador insuficiente de la eficacia de la gestión
 - Combinando ambos se mitiga este problema

Resultado contable frente al precio de la acción



- Un segundo motivo para utilizar el resultado contable
- Rendimiento esperado frente al obtenido
 - La empresa X contrata al directivo Y el 31/12/1997
 - El precio de la acción de X sube un 10%. ¿Por qué?
 - **Expectativas** del mercado en relación con la futura mejora en la gestión de la empresa
 - El resultado contable de 1998 aumenta un 10%
 - ¿Por qué?
 - Las medidas de directivo Y producen una mejora **real** en el comportamiento financiero de X en 1998. El precio de la acción anticipó esta mejora en 1997 en el momento en que se anunciaron los beneficios

Resultado contable frente al precio de la acción



- Combinando el precio de la acción y los resultados para incentivar a los directivos, una empresa puede recompensar a un directivo por su planificación estratégica y ejecución operativa
- Sin duda, el precio de la acción refleja también el rendimiento **obtenido** por la dirección
 - Pero si el pago se basa en el rendimiento esperado, entonces ¿qué se hace si el directivo aplaza el momento? (Problema de riesgo moral)
 - Los resultados ofrecen una manera sencilla de medir el rendimiento **obtenido**

Contabilidad acumulativa y ajustes periódicos



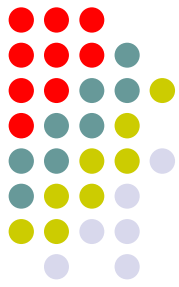
- Los contables registran transacciones cambiarias
- Pero así no recogen todas las actividades económicas
- Ajuste periódico
 - Requerido para actividades que han tenido lugar pero que todavía no se han registrado
 - Para reducir costes de contabilidad
 - Algunas actividades económicas pueden ser continuas. El efecto de dichas actividades se acumula durante un periodo y luego se registra periódicamente en vez de continuamente. p.ej., consumo de papelería

Contabilidad acumulativa y ajustes periódicos



- En muchos casos, el activo o el pasivo se crea o se extingue sin que tenga lugar una transacción cambiaria visible y documentada
 - Los intereses de una cuenta de ahorros se perciben continuamente a medida que **transcurre el tiempo**
 - La maquinaria se deprecia a medida que se utiliza en las actividades de explotación de la empresa
- Periódicamente, se realizan asientos de ajuste para registrar estos efectos

Contabilidad acumulativa y ajustes periódicos



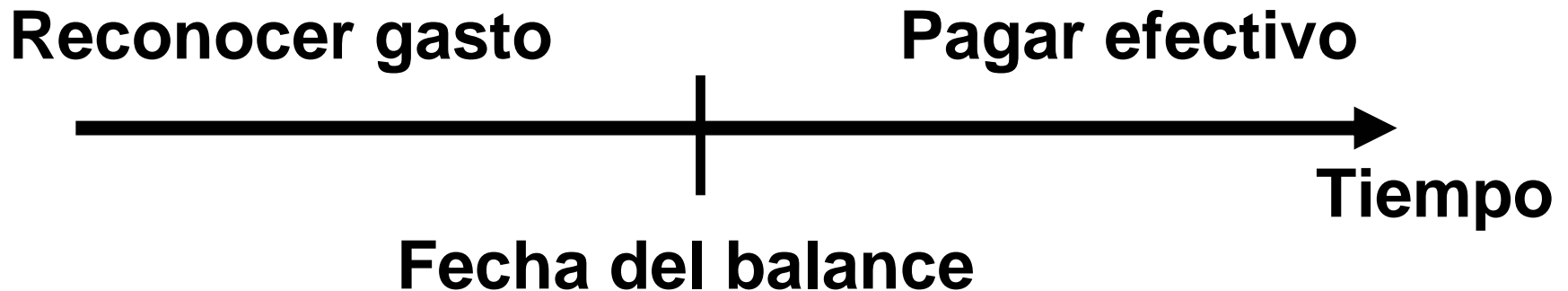
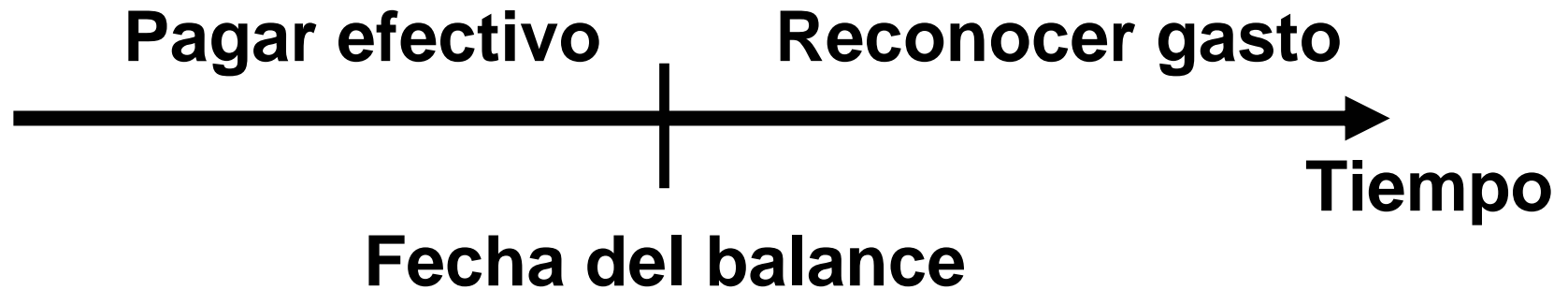
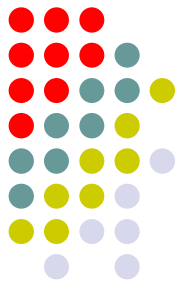
- Entradas de ajuste
 - Se realizan siempre que se preparan estados financieros. ¿Por qué?
 - Las entradas de ajuste sirven para
 - Calcular correctamente los ingresos periódicos
 - Mostrar correctamente el balance del activo y el pasivo al final del periodo
 - ¿Habría necesidad de crear entradas de ajuste si sólo se realizase un estado financiero que cubriese toda la vida de la empresa ?

Ajustes periódicos

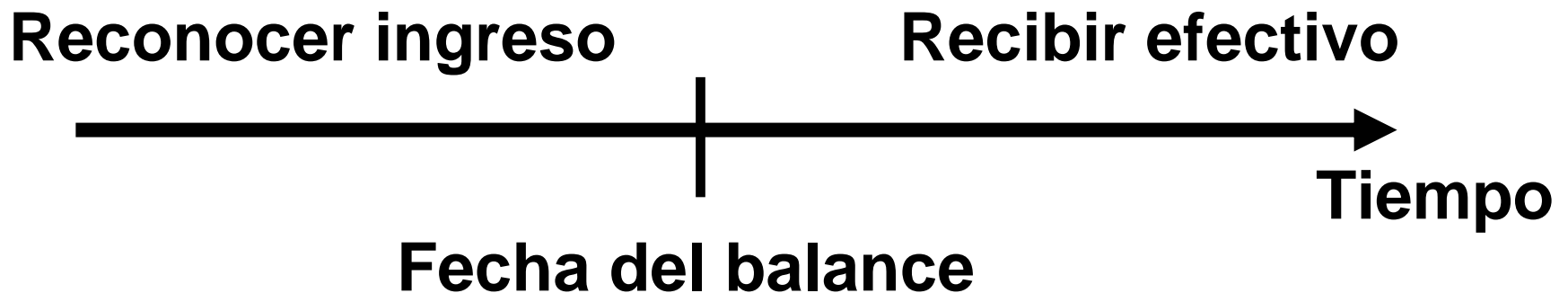
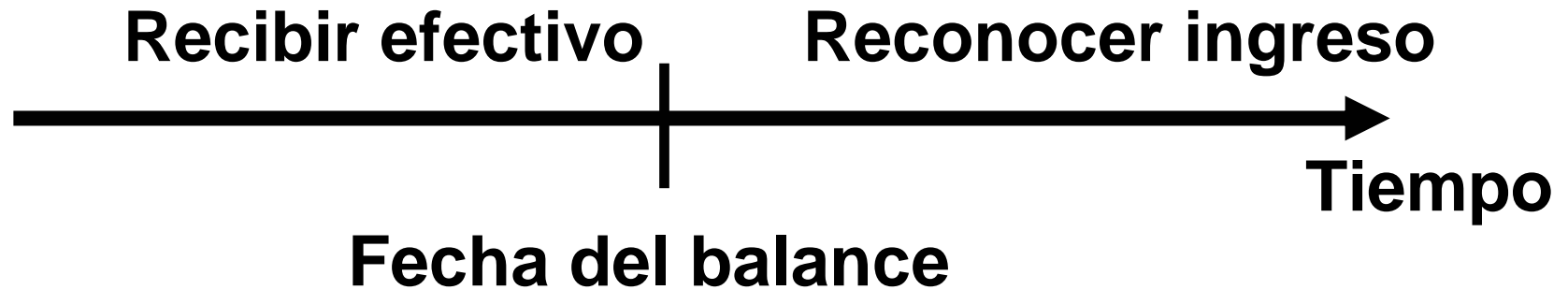


- Características de un asiento de ajuste:
 - equilibrio entre ingresos y gastos
 - supone al menos una cuenta temporal (ingresos, gastos o dividendos) y al menos una cuenta permanente (activo o pasivo)
 - nunca afecta a la cuenta de caja

Cuatro modos en que el efectivo y el reconocimiento no coinciden



Cuatro modos en que el efectivo y el reconocimiento no coinciden



Tipos de ajustes periódicos



- **Gasto o ingreso antes de efectivo**
- Gasto **ocasionado** hoy, pero líquido pagado mañana
 - El salario que ganan los empleados pero que no se paga hasta el final del periodo contable
 - Los empleados ganan el salario cuando cumplen con sus obligaciones, no cuando reciben el pago
 - El salario no pagado es un pasivo exigible
- Ingreso **obtenido** hoy, pero líquido recibido mañana
 - El interés obtenido hoy, pero el dinero recibido mañana
 - El interés es una recompensa por prestar dinero, por lo que se obtiene con el paso del tiempo
 - El interés es un activo por cobrar

Tipos de ajustes periódicos



- **Efectivo antes de que se produzca el ingreso o el gasto (Vencimientos de costes o de ingresos)**
- Efectivo pagado ayer, gasto **ocasionado** hoy
 - Alquiler del año 1998 pagado por adelantado en 1997
 - Activo de alquiler por adelantado
- Efectivo recibido ayer, ingreso **obtenido** hoy
 - El dinero que adelanta un cliente por servicios aún no prestados
 - El dinero por adelantado es un pasivo de ingresos futuros
- En los ajustes periódicos rige el principio de **coincidencia**
- Objetivo: hacer coincidir los ingresos obtenidos en un periodo (recibidos o no en efectivo **en dicho periodo**) con todos los gastos ocasionados para obtener esos ingresos (pagados en efectivo o no **en dicho periodo**)

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



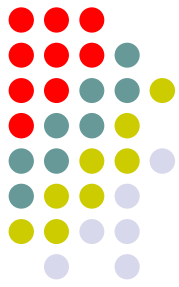
■ Salarios acumulados

- Los empleados de Sloan Enterprises cobran al final de cada semana
- La nómina semanal total es de 10.000\$, que se obtiene a razón de 2.000\$ al día para cada uno de los cinco días laborables
- Imagine que el 31 de diciembre cae en martes
- Los libros se cierran (los estados financieros se preparan) ese día 31 de diciembre

■ El 31 de diciembre

- Sloan Enterprises ha asumido un gasto de salario de 2 días
- Pero no lo abonará en efectivo hasta el 3 de enero del siguiente año fiscal

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- Ajustes periódicos el 31 de diciembre
- Activo = Pasivo + Recursos propios
- Salarios a pagar Retenido
- Ganancias
- +4.000 -4.000
- **Debe: Gasto en salarios (-R) 4.000**
- **Haber: Salarios a pagar (+P) 4.000**
- ¿Efecto de omitir este asiento?
 - Quitamos 4.000\$ al pasivo
 - Añadimos 4.000\$ a las reservas y al resultado neto

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- ¿Qué vería en el balance a fecha de 31 de diciembre?
 - \$4.000 en salarios a pagar en el Pasivo
- ¿Qué vería en la cuenta de resultados del año **finalizado** el 31 de diciembre?
 - Gasto en salarios de 520.000\$
 - 52 semanas x 10.000\$ por semana
- Sin la entrada de ajuste
 - El gasto en salario hubiera sido 4.000\$ menos
 - El gasto se habría infravalorado en los libros
 - El resultado neto se habría sobrevalorado

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- 10.000\$ pagados el 3 de enero del año siguiente
- Activo = Pasivo + Recursos propios
- Caja Salario a pagar Reservas
- -10.000 -4.000 -6.000
- **Debe: Gasto en salario (-R) 6.000**
- **Debe: salarios a pagar (-P) 4.000**
- **Haber: Caja (-A) 10.000**
- ¿Cuál sería el saldo en la cuenta en T para el gasto en salario el 3 de enero?
 - 6.000\$

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- Tome los 10.000\$ pagados al personal
- ¿Dónde y cómo aparecerían en los estados financieros?

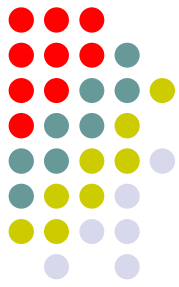
	Periodo 1	Periodo 2
Cuenta de flujo de caja		
Caja operativa generada		-10.000
Cuenta de resultados		
Gasto en salarios (-R)	-4.000	-6.000

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- ¿Dónde vería esta partida en la cuenta de flujo de caja de US Bank?
- Flujo de salida de inversión de 24.000\$
- El 31 de diciembre, U.S. Bank ha obtenido un mes de intereses sobre el préstamo concedido a Stone Corp.
 - Interés obtenido = $24.000 \times 10\% \times 1/12$
 - = 200\$

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- Ajuste periódico el 31 de diciembre
- Activo = P + Recursos propios
- Interés a cobrar Reservas
- +200 +200
- **Debe: Interés a cobrar (+A) 200**
- **Haber: Ingresos por intereses (+R) 200**
- ¿Cuál es el efecto de omitir este asiento?
 - El activo se infravalora en 200\$
 - Las reservas y el resultado neto se sobrevaloran en 200\$

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- ¿Cuánto efectivo recibirá el U.S. Bank el 31 de enero del año próximo?

- 24.000\$ -- cantidad prestada a Stone Corp. (principal)
- Más 400\$ correspondientes a 2 meses de interés

- Aunque se puede emitir un solo cheque, considerémoslo como dos transacciones

■ Activo = P + RP

■ Caja Préstamo a cobrar

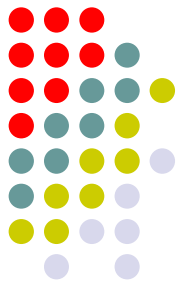
■ +24.000 -24.000

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- Activo = P + Recursos propios
- Caja Intereses a cobrar Reservas
- +400 -200 +200
- Debe: Caja (+A) 400
- Haber: Intereses a cobrar (-A) 200
- Haber: Ingresos por intereses (+R) 200
- Dos elementos para el asiento
 - Intercambio de un activo por otro
 - Registrar ingresos obtenidos y efectivo cobrado

Devengos (devengo hoy, cobro mañana)



- Efecto sobre el flujo de caja y la cuenta de resultados

	Periodo 1	Periodo 2
■ Cuenta de flujo de caja		
■ Flujo de caja de inversión	-24.000	+24.000
■ Caja operativa generada		+400
■ Cuenta de resultados		
■ Ingresos por intereses	+200	+200

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



■ Inventario de existencias

- Durante 2000, Greener Pastures, Ltd. adquiere (en efectivo) existencias en forma de repuestos para respaldar la fabricación de maquinaria agrícola a un coste total de 700\$
- La empresa comenzó el año con 500\$ en la cuenta de existencias

■ Activo = Pasivo + RP

■ Caja Existencias

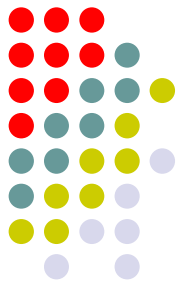
■ -700 +700

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- El 31 de diciembre, un recuento revela que permanecen disponibles existencias por importe de 300\$
- $\text{Existencias utilizadas} = \text{Inventario inicial} + \text{Compras} - \text{Inventario final}$
- $= 500\$ + 700\$ - 300\$$
- $= 900\$$
- Activo = P + Recursos propios
- Existencias Reservas
- -900 -900
- Debe: gasto en existencias (-R) 900
- Haber: inventario de existencias (-A) 900

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



Cuenta de existencias

Saldo inicial	500	900	gasto en existencias
Compras	700		
Inventario final	300		

- El gasto en existencias de **900\$** es el asiento de ajuste y el correspondiente adeudo se anota en reservas (p.ej., gasto en la cuenta de resultados que afecta a las reservas)
- El inventario final de 300\$ aparece en el balance (y sirve como inventario final para el periodo fiscal actual y como inventario inicial para el siguiente periodo fiscal)

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- ¿Qué aparece en la cuenta de flujo de caja?
 - El efectivo pagado durante el año por la compra de existencias
 - Flujo de salida de explotación = \$700
- ¿Qué aparece en la cuenta de resultados?
 - El coste de las existencias consumidas durante el año
 - Gasto en existencias = 900\$
- ¿Qué se muestra en el balance?
 - Saldo final en existencias de 300\$

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



■ Gastos prepagados

■ El 1 de enero de 1999, Crimson Inc. suscribió una prima de seguro de 1.000\$ por dos años

■ 1 de enero de 1999

■ Activo = P + RP

■ Caja Seguro prepagado

■ -1.000 +1.000

■ Debe: seguro prepagado (+A) 1.000

■ Haber: caja (-A) 1.000

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- ¿Qué ocurre durante 1999?
 - Finaliza un año de cobertura del seguro
- ¿Cómo se registra esto en los estados financieros?
- Activo = P + Recursos propios
- Seguro prepagado Reservas
- -500 -500
- Debe: gasto en seguro (-R) 500
- Haber: seguro prepagado (-A) 500
- ¿Qué pasa si se omite este asiento?
 - El activo se sobrevalora en 500\$
 - Las reservas (ingresos) se sobrevaloran en 500\$

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- ¿Qué se registra en los estados financieros?

	1999	2000
■ Caja operativa generada (-)	1.000	
■ Gasto en seguro (-R)	500	500

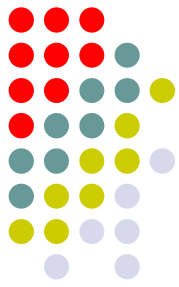
- ¿Qué aparece en el balance a 31/12/99?

- Activo: seguro prepagado 500\$

- ¿Por qué se trata de un activo?

- Representa un año de protección del seguro durante el 2000 disponible para la empresa

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- ¿No tenemos cobertura del seguro todos los días? ¿Por qué esperar al 31 de diciembre para registrar el gasto?
 - Intercambio coste-beneficio
 - Los estados financieros se preparan trimestralmente para los inversores y mensualmente para la dirección
 - Los ajustes se pueden registrar con más frecuencia

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- Ingresos recibidos por anticipado
 - Ingresos no obtenidos
 - Tarifas recibidas por adelantado
 - Adelantos a clientes
 - Suscripción recibida por adelantado, etc.
- Magazines Unlimited recibe 5.000\$ durante 2000 por suscripciones a la revista que se materializarán en 2000 y 2001. Imagine que al final del año 2000 Time ha cubierto el 60% de las suscripciones

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- 5.000\$ recibidos durante 2000
- Activo = Pasivo + RP
- Caja Ingresos no obtenidos
- +5.000 +5.000
- Debe: Caja (+A) 5.000
- Haber: ingresos no obtenidos (+P) 5.000
- ¿Qué ocurre con este pasivo al final de 2000?
 - Disminuye un 60% porque Magazines Unlimited entrega las revistas en el año 2000

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- Activo = Pasivo + Recursos Propios
- Ingreso no obtenido Reservas
- -3.000 +3.000
- Debe: ingreso no obtenido (-P) 3.000
- Haber: ingreso suscripción (+R) 3.000
- ¿Qué pasa si se omite este asiento?
 - El pasivo se sobrevalora en 3.000\$
 - Las reservas (ingresos) se **infravaloran** en 3.000\$

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- ¿Efectos sobre los estados de cuentas?

	2000	2001
■ Flujo de entrada operacional (+)	+5.000	
■ Ingresos por suscripción (+RE)	+3.000	+2.000

- ¿Qué nos muestra el balance a fecha 31/12/2000?

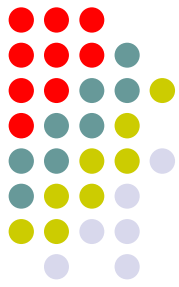
- Pasivo: Ingresos no obtenidos = \$2.000
- Indica la obligación derivada de suscripciones pendientes

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- ¿Dónde y cuándo veríamos los 10.000\$ en la cuenta de flujo de caja?
 - Invertir el flujo de salida de caja de 10.000\$ en el año de pago
- Dewey pagó por el equipo en 1990, pero el equipo le rinde beneficios durante 10 años
- ¿Qué indica el principio de coincidencia?
 - Prorratear los 10.000\$ como un gasto durante el periodo de 10 años
 - Gasto de amortización

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



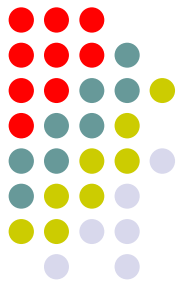
- Amortizar es distribuir (o gastar) el coste de un activo de larga vida durante su vida útil aproximada
- ¿Cuánto hay que asignar a cada periodo en concepto de gasto de amortización?
 - Se permiten varios métodos con arreglo a los GAAP (el curso se ocupa de ellos más adelante)
- Un método común es el de la amortización lineal
 - Distribución equitativa del coste durante la vida útil

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- Cuota de amortización anual = 1.000\$
- ¿Qué hacemos al final de cada año?
- Activo = P + Recursos propios
- Equipo Reservas
- -1.000 -1.000
- Si lo repetimos diez veces durante los próximos diez años, ¿cuál sería el balance en la cuenta en T del equipo?
 - Cero

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- ¿Cómo aparecen los 10.000\$ en la cuenta de resultados y en el estado de flujo de caja?

-
-

	Periodos					
	1	2	3	10	
Salida de inversiones (-)	10.000	0	0	0	
Gasto amortización (-R)	1.000	1.000	1.000	...	1.000	

- Durante la totalidad de la vida de una empresa, ¿será el resultado neto equivalente a la caja operativa generada?
 - No, la caja operativa generada no incluye la salida correspondiente al equipo mientras que el resultado neto se calcula tras restar el gasto de amortización

Vencimientos de costse (cobro ayer, devengo hoy)



- Imagine dos empresas

	Empresa A	Empresa B
■ Equipo	10.000	10.000

- En lugar de esta información, tengamos en cuenta un enfoque alternativo

■ Equipo (coste)	100.000	20.000
■ (-) Depreciación a fecha(90.000)		(10.000)
■ Valor Contable Neto	10.000	10.000

- ¿Qué aprendemos del segundo método?

Vencimientos de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- ¿Cómo contabilizan los contables la amortización?
- Debe: gasto de amortización (-R) 1.000
- Haber: amortización acumulada (-A) 1.000
- La amort. acum. es un **contraasiento** (negativo) **de activo**
- Una disminución en el activo es un haber
- Por lo tanto, la amort. acum. es un haber en el balance
 - Representa la amortización acumulativa sobre un activo
 - Informa al usuario sobre el tiempo de existencia del activo

Vencimiento de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- Presentación del balance tras un año
- Equipo (coste original) 10.000
- (-) Amortización acumulada -1.000
- Valor Contable **Neto** 9.000
- Presentación del balance tras diez años
- Equipo (coste original) 10.000
- (-) Amortización acumulada -10.000
- Valor Contable Neto 0
- ¿Tiene sentido?

Vencimiento de costes (cobro ayer, devengo hoy)



- Sí, si el activo sigue utilizándose
 - A veces un activo **totalmente** amortizado puede seguir utilizándose
- Sin embargo, si el equipo se deshecha tras diez años, ¿cómo lo contabilizamos?
 - Eliminarlo de los libros contables
- Debe: amortización acumulada (+A) 10.000
- Haber: equipo (-A) 10.000
- ¿Qué queda en los libros?
- Equipo 0
- (-) Amortización acumulada 0
- Valor contable neto 0

Resumen



- La contabilidad acumulativa puede ser confusa
- Pero sus principios son bien comprensibles cuando se entiende la lógica que hay tras ella