Contabilidad

La base para decisiones gerenciales

Undécima edición



Irwin
Mc Graw Hill

Meigs • Williams • Haka • Bettner

CONTABILIDAD:

LA BASE PARA DECISIONES GERENCIALES

TÍTULO: **CONTABILIDAD:** *La base para decisianes gerenciales*

AUTOR: ROBERTS F. MEIGS, BETTNER MARK S., HAKA SUSAN F. & WILLIAMS JAN R.

EDICIÓN: 11ª Edición

EDITORIAL: Mcgraw – Hill

1 Contabilidad: información para la toma de decisiones 1

Información contable: un medio para lograr un fin 3
La contabilidad desde la perspectiva del usuario 4
Tipos de información contable 4
Sistemas contables 5
Determinación de las necesidades de información 6
Costo de producir información contable 6
Funciones básicas de un sistema contable 7
¿Quién diseña e instala los sistemas contables? 7
Toma de decisiones por parte de terceros 8
Usuarios externos de la información contable 8
Objetivos de la presentación de informes financieros externos 9
Características de la información reportada externamente 12
Toma de decisiones por partes internas 13
Usuarios internos de información contable 13
Objetivos de la contabilidad gerencial 15
Características de la información contable gerencial 16
Integridad de la información contable 17
Características institucionales 18
Organizaciones profesionales 20
Competencia, juicio y conducta ética 21
Tema complementario: Carreras en contaduría 24
Contaduría pública 24
Contaduría gerencial 25
Contaduría gubernamental 25
Educación contable 26
¿Qué puede decirse acerca de la teneduría de libros? 26
La contabilidad como "piedra de apoyo" 26
Revisión de final de capítulo 27
Asignaturas de Internet 35

2 Estados financieros básicos 36

Introducción a los estados financieros 38
Un punto de partida: estado de posición financiera 39
Activos 41
Pasivos 43
Los derechos de los acreedores tienen prioridad sobre los derechos de los propietarios 43
Patrimonio del propietario 43
La ecuación contable 44
Efectos de las transacciones de negocios: una ilustración 45
Efectos de estas transacciones de negocios en la ecuación contable 49
Estado de resultados 51
Estado de flujos de efectivo 52
Relaciones entre los estados financieros 53
Formas de organización de negocios 55
Empresas de un solo propietario 55
Sociedades 56
Corporaciones 56
Reporte del patrimonio de propietarios en el balance general 56
Uso de los estados financieros por personas externas 57
Necesidad de una revelación adecuada 58
Interés de la gerencia en los estados financieros 59
Revisión de final de capítulo 60
Asignaturas de Internet 77

3 El ciclo contable: captura de eventos económicos 79

Papel de los registros contables 81
El mayor 81
Uso de las cuentas 81
Partidas débito y partidas crédito 82
Contabilidad de partida doble— La igualdad de débitos y créditos 83
Registro de las transacciones en las cuentas del mayor: una ilustración 84
El diario 87
Traslado de los asientos de diario a las cuentas del mayor (y cómo "leer" un asiento de diario) 88
¿Qué es la utilidad neta? 91
El ingreso 92
Gastos 93
Base de causación en la contabilidad 95
Reglas débito y crédito para ingresos y gastos 95
Inversiones y retiros por parte del propietario 96
Registro de las transacciones de ingresos y gastos de diciembre: una ilustración 97
El diario 101
Saldos del mayor en diciembre 102
El ciclo contable 102
El balance de prueba 102
Usos y limitaciones del balance de prueba 104
Asientos de ajuste: el paso siguiente en el ciclo contable 104
Suministros de almacén: un activo que se convierte en un gasto 105
El concepto de depreciación 106
Registro del gasto de depreciación: una ilustración 107
El balance de prueba ajustado 109
Preparación de estados financieros 110
El estado de resultados 110
El estado de patrimonio del propietario 110

El balance general 111
El estado de flujos de efectivo 112
Relaciones entre los estados financieros 112
Cierre de las cuentas "temporales" de patrimonio 113
Asientos de cierre para las cuentas de ingresos 113
Asientos de cierre para las cuentas de gasto 114
Cierre de la cuenta de Resultados 114
Cierre de la cuenta de retiros del propietario 115
Resumen del proceso de cierre 116
Balance de prueba después del cierre 116
Algunos comentarios finales 117
Revisión de final de capítulo 118
Asignaturas de Internet 136

4 El ciclo contable: preparación de un informe anual 138

Preparando el informe anual 140
Asientos de ajuste: una mirada en detalle 141
Necesidad de asientos de ajuste 141
Tipos de asientos de ajuste 141
Características de los asientos de ajuste 142
Final de año en Overnight Auto Service 143
Costos registrados distribuidos 144
Distribución del ingreso no ganado 147
Registro de gastos no contabilizados 148
Registro de ingresos no contabilizados 150
Asientos de ajuste y principios de contabilidad 151
El concepto de materialidad 152
Efectos de los asientos de ajuste 153
Preparación de los estados 154
Elaboración de las notas que acompañan los estados financieros 155
¿Qué tipo de información debe ser revelada? 157
Cierre de cuentas 158
Una última mirada a Overnight: ¿Fue el 2002 un buen año? 159
Preparación de estados financieros que cubren diferentes periodos de tiempo 161
Tema complementario: La hoja de trabajo 162
¿No es esto realmente una "hoja de cálculo"? 162
¿Para qué se utilizan? 162
La mecánica: cómo se hace 163
"¿Qué hacer si...?": aplicación especial del software de hoja de trabajo 165
Revisión de final de capítulo 166

Problema de comprensión global 1—Tony's Rentals 186

Un problema completo del ciclo contable 186

5 Contabilidad de las actividades comerciales 188

Compañías comerciales 190
Ciclo de operaciones de una compañía comercial 190
Estado de resultados de una compañía comercial 191
¿Qué información contable necesita una compañía comercial? 192
Cuentas del mayor general 192
Mayores auxiliares: una fuente de detalles requeridos 192
Dos enfoques utilizados en la contabilidad de las transacciones comerciales 193
Sistemas de inventario perpetuo o permanente 195
Realización de un inventario físico 197
Asientos de cierre en un sistema de inventario perpetuo 198
Sistema de inventario periódico 198
Operación de un sistema de inventario periódico 198
Proceso de cierre en un sistema de inventario periódico 199
Comparación de sistemas de inventario perpetuo y periódico 200
Selección de un sistema de inventario 201
Modificación de un sistema contable 202
Los diarios especiales proporcionan velocidad y eficiencia 202
Transacciones relacionadas con compras 203
Términos de crédito y descuentos de efectivo 203
Devoluciones de mercancía no satisfactoria 205
Costos de transporte sobre compras o fletes 205
Transacciones relacionadas con ventas 205
Devoluciones y rebajas en ventas 206
Descuentos en ventas 207
Gastos de entrega 207
Contabilidad de los impuestos de ventas 207
Evaluación del desempeño de una compañía comercial 208
Ventas netas 208
Márgenes de utilidad bruta 208
Uso de información sobre márgenes de utilidad 209
Revisión de final de capítulo 211
Asignaturas de Internet 225

6 Formas de organización empresarial 226

Empresas de un solo propietario 228
El concepto de una empresa de negocios separada 228
Características de una empresa de un solo propietario 228
Pasivo personal ilimitado (Subtítulo: ¡El propietario podía perderlo TODO!) 229
Prácticas contables de empresas de un solo propietario 229
Evaluación de los estados financieros de una empresa de un solo propietario 229
Sociedades 230
Sociedades generales 231
Sociedades que limitan la responsabilidad personal 232
Prácticas contables de las sociedades 233
Evaluación de los estados financieros de una sociedad 234
Corporaciones 234
¿Qué es una corporación? 234

Responsabilidad de los accionistas por las deudas de una corporación 235
¿Qué tipos de negocios escogen la forma de organización corporativa? 236
Contabilidad de los impuestos de renta corporativos 236
Salarios pagados a los propietarios 238
Patrimonio de propietarios en un balance general corporativo 238
Emisión de acciones de capital 239
Utilidades retenidas 239
Contabilidad de dividendos 239
Asientos de cierre y el estado de utilidades acumuladas 240
Evaluación de los estados financieros de una corporación 241
El concepto y el problema de la "Doble tributación" 242
Corporaciones S 243
Selección de una forma apropiada de organización empresarial 243
Corporativización de un negocio establecido 243
Tema complementario: Contabilidad de sociedades —Una mirada en detalle 245
Apertura de cuentas de una nueva sociedad 245
Asignación de la utilidad neta de la sociedad entre los socios 248
Revisión de final de capítulo 252
Asignaturas de Internet 266

7 Activos financieros 267

¿Cuánto efectivo debe tener un negocio? 269
Valuación de los activos financieros 269
Efectivo 270
Presentación del efectivo en el balance general 270
El estado de flujos de efectivo 271
Manejo del efectivo 271
Control interno sobre el efectivo 272
Desembolsos de efectivo 273
Extractos bancarios 274
Conciliación de un extracto bancario 274
Fondos de caja menor 278
El presupuesto de efectivo como mecanismo de control 278
Inversiones de corto plazo 278
Ajuste al mercado: un nuevo principio de valuación de activos 279
Cuentas por cobrar 280
Cuentas no recuperables 281
La provisión para cuentas de dudoso recaudo 282
Cancelación de una cuenta incobrable 283
Recuperación de una cuenta por cobrar previamente cancelada 283
Estimaciones mensuales de pérdidas en créditos 284
Método de cancelación directa 287
Regulaciones en el impuesto sobre la renta y en presentación de informes financieros 287
Controles internos para las cuentas por cobrar 287
Manejo de las cuentas por cobrar 288
Venta de cuentas por cobrar Factoring 288
Ventas mediante tarjetas de crédito 288
Evaluación de la calidad de las cuentas por cobrar 289
Documentos por cobrar y cargos de intereses 291
Tema complementario A: Contabilidad de valores negociables 292
Compras de valores negociables 292
Reconocimiento de ingreso de inversiones 293
Venta de inversiones 293
Ajuste de los valores negociables al valor de mercado 294
Reporte de las transacciones de inversión en los estados financieros 295
Tema complementario B: Documentos por cobrar e ingreso de intereses 295
Naturaleza de los intereses 296
Contabilidad de documentos por cobrar 296
La decisión de si conviene acumular intereses 298
Revisión de final de capítulo 299
Asignaturas de Internet 319

8 Inventario y costo de los bienes vendidos 321

Definición de inventario 323
Flujo de los costos de inventario 323
¿Qué unidad se vendió? 324
Información para una ilustración 324
Identificación específica 325
Supuestos de flujo de costo 325
Método del costo promedio 326
Método de primeras en entrar, primeras en salir 327
Método de últimas en entrar, primeras en salir 328
Evaluación de los métodos 329
¿Se ve realmente afectado el desempeño por los métodos de inventario? 331
El principio de consistencia 332
Sistemas de inventario justo a tiempo (JAT) 333
Realización de inventario físico 333
Registro de pérdidas por deterioro 334
MCM y otras cancelaciones de inventario 334
Corte de transacciones a final del año 335
Sistema de inventario periodico 336
Importancia de una valuación precisa del inventario 339
Técnicas para estimar el costo de los bienes vendidos y el inventario final 340
El método de utilidad bruta 341
El método del menudeo 341
Los sistemas de inventario de los "libros de texto" pueden ser modificados... y con frecuencia lo hacen 342
Evaluación de la liquidez del inventario 343
Tasa de rotación de inventario 343
Métodos contables que pueden afectar las razones analíticas 344
Tema complementario: Reservas UEPS 345
Importancia de una reserva UEPS 345
Revisión de final de capítulo 347
Asignaturas de Internet 365

Problema de comprensión global 2—Guitarra Universal 367

9 Activos fijos y depreciación 369

Los activos fijos, una "corriente de servicios futuros" 371
Categorías importantes de los activos fijos 371
Eventos contables durante la vida de los activos fijos 371
Adquisición de activos fijos 371
Determinación del costo: un ejemplo 372
Algunas consideraciones especiales 372
Desembolsos de capital y desembolsos de operación 373
Depreciación 374
Asignación del costo de planta y equipo durante los años de uso 374
Causas de la depreciación 375
Métodos para calcular la depreciación 376
El método de línea recta 377
El método de saldos decrecientes 379
SMRAC: el método de impuestos 380
¿Qué método de depreciación utiliza la mayoría de los negocios? 382
Revelaciones en los estados financieros 384
Desgaste de los activos fijos 385
Disposición de planta y equipo 385
Ganancias y pérdidas en la disposición de planta y equipo 386
Ganancias y pérdidas para fines del impuesto sobre la renta 387
¿Qué valores son registrados contablemente? 388
Intercambio de activos usados por activos nuevos 389
Otras obligaciones de las declaraciones de impuestos sobre la renta 390
Activos intangibles 390
Características 390
Gastos de operación versus activos intangibles 390
Amortización 391
Goodwill 391
Patentes 393
Marcas registradas y nombres comerciales 394
Franquicias 394
Derechos de edición 394
Otros intangibles y cargos diferidos 394
Costos de investigación y desarrollo (I&D) 394
Recursos naturales 395
Contabilidad de recursos naturales 395
Depreciación, amortización y agotamiento —una meta común 396
Transacciones de planta y estados de flujos de efectivo 396
Tema complementario: Otros métodos de depreciación 397
Método de unidades de producto 397
SMRAC 398
Suma de los dígitos de los años 398
Métodos de depreciación desacelerada 398
Métodos de depreciación en uso: una encuesta 398
Revisión de final de capítulo 400
Asignaturas de Internet 414

10 Pasivos 416

Naturaleza de los pasivos 418
Pasivos corrientes 419
Cuentas por pagar 419
Documentos por pagar 419
Porción corriente de la deuda a largo plazo 420
Pasivos acumulados 421
Pasivos de nómina 421
Ingreso no devengado 422
Pasivos de largo plazo 422
Obligaciones constituidas con la intención de refinanciarlas a su vencimiento 423
Documentos por pagar a cuotas 423
Tipos especiales de pasivos 425
Bonos por pagar 426
¿Qué son bonos? 426
Ventaja tributaria del financiamiento de bonos 428
Contabilidad de los bonos por pagar 429
El concepto de valor presente 430
Precios de bonos después de la emisión 431
Retiro prematuro de los bonos por pagar 432
Obligaciones por pago de arrendamiento 433
Arrendamientos operacionales 433
Arrendamientos de capital 433
Pasivos por pensiones y otros beneficios posteriores a la jubilación 434
Impuestos sobre la renta diferidos 438
Pasivos y flujos de efectivo 439
Evaluación de la seguridad de los derechos de los acreedores 439
¿Cuánta deuda debe tener un negocio? 441
Tema complementario A: Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos 443
Pasivos estimados 443
Contingencias de pérdida 443
Compromisos 445
Tema complementario B: Bonos emitidos con descuento o con prima 445
Contabilidad del descuento de bonos: un ejemplo 446
Contabilidad de una prima de bonos 447
Descuentos y primas en bonos en perspectiva 447
Revisión de final de capítulo 448
Asignaturas de Internet 466

11 Patrimonio de accionistas: capital pagado 467

Corporaciones 469
¿Por qué las empresas adquieren la forma de corporaciones? 469
Corporaciones de propiedad del público (o abiertas) 471
Formación de una corporación 472
Registros de los accionistas en una corporación 475
Capital pagado de una corporación 476
Autorización y emisión de acciones 476

Acciones comunes y acciones preferenciales 478
Características de las acciones preferenciales 479
Acciones emitidas a cambio de activos diferentes del efectivo 481
Suscripción de acciones 482
Capital donado 482
Valor en libros de la acción común 483
Valor de mercado 484
Precio de mercado de las acciones preferenciales 485
Precio de mercado de las acciones comunes 486
Valor en libros y precio de mercado 486
Fraccionamiento de acciones 487
Acciones propias 488
Registro de compras de acciones 488
Reemisión de acciones propias 489
Programas de adquisición de acciones 490
Revisión de final de capítulo 492
Asignaturas de Internet 505

12 Utilidades netas y cambios en las utilidades retenidas 506

Informe de los resultados de operaciones 508
Desarrollo de información para predicción 508
Informe de renglones poco usuales: una ilustración 508
Operaciones que permanecen 509
Operaciones suspendidas 509
Partidas extraordinarias 510
Cambios en los principios contables 513
Utilidades por acción (UPA) 514
Utilidades primarias y utilidades diluidas por acción 516
Otras transacciones que afectan las utilidades retenidas o ocumuladas 518
Dividendos en efectivo 518
Fechas de dividendos 518
Dividendos de liquidación 519
Dividendos en acciones 520
Estado de utilidades retenidas 522
Ajustes al periodo anterior 523
Utilidad de inclusión completa 524
Estado de patrimonio de accionistas 525
Sección patrimonio de accionistas del balance general 526
Revisión de final de capítulo 527
Asignaturas de Internet 544

13 Estado de flujos de efectivo 545

Estado de flujos de efectivo 547
Propósito del estado 547
Ejemplo de un estado de flujos de efectivo 547
Clasificación de los flujos de efectivo 548
La gran importancia de los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación 550
Enfoque parea preparar un estado de flujos de efectivo 550
Preparación de un estado de flujos de efectivo: un ejemplo 551
Actividades de operación 552
Actividades de inversión 552
Actividades de financiación 554
Efectivo y equivalentes de efectivo 554
Flujos de efectivo de actividades de operación 554
Pagos en efectivo por mercancía y gastos 556
Diferencias entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación 559
Informe de flujos de efectivo provenientes de operaciones: métodos directo e indirecto 559
Flujos de efectivo de actividades de inversión 560
Flujos de efectivo provenientes de actividades de flnanciación 561
Relación entre el estado de flujos de efectivo y el balance general 562
El estado de flujos de efectivo: una segunda mirada 562
Uso del estado de flujos de efectivo 563
Estado de flujos de efectivo anotado: ABM Industries Incorporated 565
Manejo de los flujos de efectivo 565
Elaboración del presupuesto: la herramienta principal del manejo de efectivo 565
¿Qué prioridad deben dar los gerentes al aumento de los flujos de efectivo netos? 567
Algunas estrategias para mejoramientos permanentes en el flujo de efectivo 567
Comentarios concluyentes... 569
Tema complementario A: El método indirecto 570
Comparación de los métodos directo e indirecto 570
Diferencias entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación 571
Conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto 571
El método indirecto: un resumen 573
El método indirecto puede ser exigido en una tabla complementaria 573
Tema complementario B: Hoja de trabajo para preparar un estado de flujos de efectivo 574
Información para una ilustración 574
La hoja de trabajo 575
Asiento 575
Revisión de final de capítulo 579
Asignaturas de Internet 599

14 Análisis de estados financieros 600

Los estados financieros están diseñados para el análisis 602
Herramientas de análisis 603
Cambios porcentuales y en moneda corriente 603
Porcentajes de tendencia 604
Porcentajes compuestos 605
Razones 606
Normas de comparación 606
Calidad de las utilidades 607
Calidad de los activos y monto relativo de la deuda 608
Impacto de la inflación 608
Medidas de liquidez y de riesgo de crédito 608
Un balance general clasificado 608

Capital de trabajo 610
Razón corriente 611
Razón de liquidez inmediata 611
Razón de endeudamiento 612
Evaluación de las razones financieras 612
Comentario concluyente —Solvencia, riesgo de crédito y la ley 614
Medidas de rentabilidad 615
Clasificaciones en el estado de resultados 615
Algunos ejemplos específicos de utilidades y pérdidas corporativas 616
Estados de resultados de pasos múltiples 616
Utilidades por acción 619
Razón precio-utilidades 619
Estado de resultados de un solo paso 620
Evaluación de la utilidad neta 621
Rendimiento sobre la inversión (ROI) 621
Rendimiento sobre activos (ROA) 621
Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) 622
Ilustración de comprensión global: Compañía El Acantilado 623
Análisis realizado por los accionistas comunes 626
Rendimiento sobre la inversión (ROI) 628
Apalancamiento 629
Análisis de los acreedores de largo plazo 630
Análisis de los acreedores de corto plazo 631
Análisis del flujo de efectivo 635
Utilidad de las notas a los estados financieros 636
Algunos comentarios concluyentes 636
Fuentes de información financiera 636
Análisis financiero y precio de las acciones 637
Resumen de las medidas analíticas 637
Revisión de final de capítulo 640
Asignaturas de Internet 661

15 Negocios y contabilidad global 663

Globalización 665
Fuerzas del entorno que dan forma a la globalización 667
Sistemas políticos y legales 667
Sistemas económicos 670
Cultura 671
Tecnología e infraestructura 673
Monedas extranjeras y tasas de cambio 674
Tasas de cambio 675
Contabilidad de transacciones con compañías extranjeras 676
Fluctuaciones de moneda —¿Quién gana y quién pierde? 680
Estados financieros que incluyen subsidiarias extranjeras 681
Contratación global 682
Ley de prácticas corruptas extranjeras 683
Revisión de final de capítulo 685
Asignaturas de Internet 695

APÉNDICE Explorando el Internet 697
Para empezar 697
Uso del Internet en este libro de texto 697
Materiales de asignatura de Internet 698
Índice 709

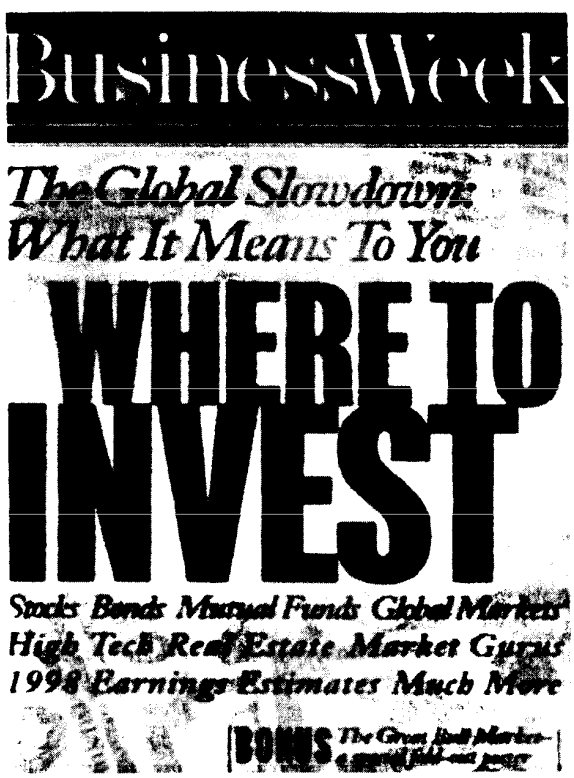
CAPÍTULO

1 Contabilidad: información para la toma de decisiones

Objetivos del aprendizaje

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Analizar sobre la contabilidad como el lenguaje de los negocios y el papel de la información contable al tomar decisiones económicas.
2. Analizar la importancia de los sistemas contables para la generación de información contable confiable.
3. Explicar la importancia de la información financiera contable para terceros, principalmente inversionistas y acreedores, en términos de los objetivos y las características de esa información.
4. Explicar la importancia de la información contable gerencial para uso interno de la empresa —principalmente la gerencia— en términos de los objetivos y las características de esa información.
5. Analizar elementos del sistema de presentación de informes financieros externos e internos que crean integridad en la información reportada.
6. Identificar y analizar diversas organizaciones profesionales que juegan papeles importantes en la comunicación de la información contable.
7. Analizar la importancia de la competencia personal, el juicio profesional y la conducta ética por parte de los contadores profesionales.
***8.** Describir las diversas oportunidades que ofrece la carrera de contaduría.



* *Tema complementario*, "Carreras en contaduría".

De las páginas de

BusinessWeek

ALTA TECNOLOGÍA: "ALGO ANDA MAL ALLÁ AFUERA"

¿Qué está fastidiando la alta tecnología? De todos los rincones de la industria —desde modems de microchips hasta software de base de datos— las compañías han aturdido a Wall Street en las últimas semanas con amenazas de ganancias desalentadoras. En la mayoría de los casos, las compañías han citado circunstancias especiales —protección contra el riesgo de contratiempos en el precio de la moneda o errores de producción— y han asegurado a los inversionistas que el motor de alta tecnología detrás de tantas ganancias de capital no está reduciendo su marcha.

Pero algunos veteranos de la industria temen que una recesión puede estar por venir. "Simplemente algo anda mal allá afuera", dice Stephen Luczo, presidente de Seagate Technology Inc., quien anunció en diciembre que cerraría una planta en Irlanda y pospondría la expansión de otra. "Tengo la sensación de que las cosas están reduciendo su ritmo, pero todos nuestros grandes clientes comentan que la demanda es grande. Alguien no está diciendo la verdad".

Entonces, aunque la demanda permanezca fuerte, muchas compañías están atravesando por la extraña experiencia de una prosperidad sin utilidades. El líder de discos duros, Seagate, perdió $240 millones en su primer trimestre, que terminó el 3 de octubre. Rival Western Digital Corp. sólo espera cubrir costos en su segundo trimestre, que terminó el 27 de diciembre y Quantum Corp. anunció el 10 de diciembre que las ganancias trimestrales se reducirían en cerca de la mitad, a alrededor de $50 millones, a pesar de haber tenido ventas record. El 15 de diciembre, el fabricante de chips Micron Technology Inc. anunció que las ganancias trimestrales se habían reducido en un 53%, a $9.6 millones, a pesar de un crecimiento del 31% en los ingresos, mientras que Cypress Semiconductor Corp. redujo las expectativas de una *utilidad* ligera a un nivel de cubrimiento de costos. El fabricante de equipo de trabajo de red Cabletron Systems Inc. ha anunciado planes para despedir a 600 trabajadores tras obtener ganancias desalentadoras.

¿Qué podría haber afectado a estos triunfadores? Más allá de un giro descendente económico global, los analistas se preocupan ahora por la forma como se venderá la nueva tecnología. La industria depende de una inyección periódica de nuevas características para estimular a los clientes. La próxima novedad en el horizonte es Windows 98, cuya entrega fue programada para mediados del año. Muchos ejecutivos de la industria se han preguntado si el reciente sistema operacional de Microsoft Corp. puede atraer ventas nuevas en la forma que lo hizo Windows 95. Ahora, con Microsoft envuelta en un litigio que podría aplicarse a Win98, la entrega podría demorar. Al mismo tiempo, muchas corporaciones están concentrando sus presupuestos de computador no en nuevos cambios sino en ajustar su software para que funcione después de 1999. Los analistas ya se han referido al gasto en el problema del año 2000 como una razón para incurrir en un gasto menor en algunos productos de Oracle.

Fuente: Peter Burrows con Gary McWilliams, Paul C. Judge, Roger O. Crockett, e informes de oficina, "High Tech: 'There's Something Wrong Out There'", *Business Week*, 29 de diciembre, 1997, pp. 38-40. Impreso nuevamente con permiso especial, derechos de reproducción © 1997 por McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

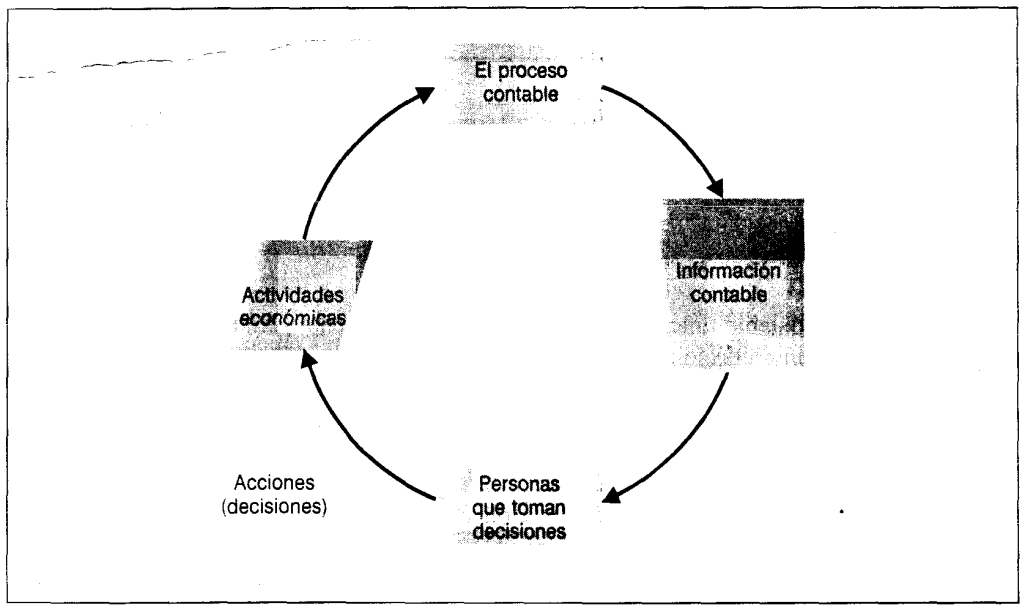
Utilidades, ganancias trimestrales, cubrimiento de costos, crecimiento del ingreso, ventas —todos éstos son términos contables utilizados en *Business Week* para describir la situación a la que se enfrentaron las compañías de alta tecnología a finales de 1997. La contabilidad es verdaderamente el lenguaje de los negocios. Se utiliza para describir eventos importantes que afectan las compañías. Algunas veces la información aporta buenas noticias... otras veces malas noticias. En cualquier eventualidad, éstos y otros términos sobre los cuales aprenderemos en este texto proporcionan información muy importante para los inversionistas, acreedores, gerentes y para quienes tienen algún interés en el bienestar financiero de las compañías.

INFORMACIÓN CONTABLE: UN MEDIO PARA LOGRAR UN FIN

El título de este libro es *Contabilidad: La base para las decisiones gerenciales*. Este título fue seleccionado cuidadosamente para mostrar a los estudiantes, antes de estudiar el contenido de este libro, que el objetivo principal de la contabilidad es proporcionar información útil en la toma de decisiones. Desde el comienzo, hacemos énfasis en que la contabilidad *no es un fin*, sino más bien *un medio para lograr un fin*. El producto final de la información contable es la decisión, ampliada en último término por el uso de la información contable, bien sea que la tomen los propietarios, la gerencia, los acreedores, los cuerpos reguladores gubernamentales, los sindicatos, u otros grupos que tengan algún interés en el desempeño financiero de una empresa.

Debido a que la contabilidad es ampliamente utilizada para describir todo tipo de actividad de negocios, algunas veces se hace referencia a ella como el *lenguaje del negocio*. Los costos, precios, volumen de ventas, utilidades y retorno sobre la inversión son medidas de contabilidad. Los inversionistas, acreedores, gerentes y otros agentes que tienen algún interés financiero en una empresa necesitan comprender claramente los términos y conceptos de la contabilidad si desean entender e informar acerca de la empresa. Aunque nuestra orientación principal en este texto es el uso de la información contable en los negocios, debemos hacer énfasis en que la información contable es utilizada también por las agencias gubernamentales, las organizaciones sin ánimo de lucro y los individuos en forma muy similar a aquélla utilizada por las organizaciones de negocios.

Analizar la contabilidad como el lenguaje de los negocios y el papel de la información contable al tomar decisiones económicas.



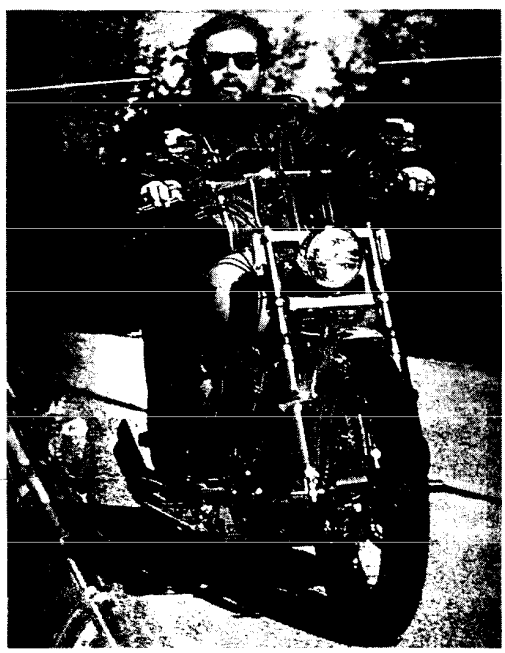
La contabilidad "une" a quienes toman decisiones con las actividades económicas —y con los resultados de sus decisiones

La contabilidad desde la perspectiva del usuario

Mucha gente piensa en la contabilidad simplemente como un campo altamente técnico que sólo los contadores profesionales practican. En realidad, casi todos utilizan la información contable diariamente. La información contable es simplemente el medio por el cual se miden y se dan a conocer los eventos económicos. Ya sea que gerencie un negocio, realice inversiones o haga seguimiento a la forma como recibe y utiliza su dinero, usted está trabajando con conceptos de contabilidad y con información contable.

La meta principal en este libro es desarrollar su capacidad de entender y utilizar la información contable al tomar decisiones económicas. Para lograrlo, usted desarrollará conocimientos acerca de lo siguiente:

- Naturaleza de las actividades económicas que describe la información contable
- Supuestos y técnicas de medición involucradas al desarrollar la información contable
- Información que es más relevante al tomar diversos tipos de decisiones



La firma Harley-Davidson Motor Company es el único gran fabricante de motocicletas con sede en Estados Unidos. Harley-Davidson es un proveedor líder de motocicletas de peso pesado, de primera calidad, al mercado gobal.

El diagrama al final de la página anterior ilustra la forma como las actividades económicas fluyen en un proceso de contabilidad, que produce la información contable, utilizada por quienes toman decisiones económicas y al realizar acciones específicas, que dan como resultado las actividades económicas, y así sucesivamente.

Tipos de información contable

Así como hay muchos tipos de decisiones económicas, hay también muchos tipos de información contable. Los términos *contabilidad financiera, contabilidad gerencial* y *contabilidad tributaria* se utilizan con frecuencia para describir tres tipos de información contable que son ampliamente utilizados en la comunidad de negocios.

Contabilidad financiera **La contabilidad financiera** se refiere a la información que describe los recursos, las obligaciones y las actividades financieras de una entidad económica (bien sea una organización o un individuo). Los contadores utilizan el término *posición financiera* para describir los recursos y obligaciones financieras de una entidad en un punto en el tiempo, y el término *resultado de operaciones* para describir sus actividades financieras durante el año.



CASO ILUSTRATIVO

En los estados financieros de Harley-Davidson, Inc. de 1997 para los propietarios, la posición financiera presenta un resultado de casi $1.6 mil millones en activos (incluyendo efectivo, inventarios, propiedad y equipo), con obligaciones contra esos activos de más de $772 millones, dejando $816 millones como participación de los propietarios en esos activos. En el mismo informe, los resultados de las operaciones en la forma medida por la utilidad neta (que mide el exceso de los ingresos sobre los gastos) fue superior a $174 millones para 1997.

La información contable financiera está diseñada principalmente para ayudar a los inversionistas y a los acreedores a decidir dónde situar los recursos de inversión escasos. Esas decisiones son importantes para la sociedad, ya que determinan qué compañías e industrias recibirán los recursos financieros necesarios para el crecimiento y cuáles no.

La información contable financiera se utiliza también en las declaraciones del impuesto sobre la renta. De hecho, la información contable financiera se utiliza para tantos propósitos diferentes que con frecuencia se le conoce como información contable de "propósito general".

Contabilidad de gerencia La contabilidad de gerencia (o gerencial) comprende el desarrollo e interpretación de la información contable destinada *específicamente a ayudar a la gerencia* a

manejar el negocio. Los gerentes utilizan esta información al fijar las metas generales de la compañía, al evaluar el desempeño de departamentos e individuos, al decidir si introducen una nueva línea de productos y al efectuar prácticamente todo tipo de decisiones gerenciales.

Los gerentes y empleados de una compañía necesitan constantemente esa información con el fin de manejar y controlar las operaciones diarias de los negocios. Por ejemplo, ellos necesitan conocer la cantidad de dinero que hay en las cuentas bancarias de la compañía, los tipos y las cantidades de mercancía almacenada en la bodega de la compañía y las cantidades que se deben a acreedores específicos. Gran parte de la información contable de la gerencia es financiera por naturaleza pero ha sido organizada de tal forma que se relaciona directamente con la decisión a la mano. Sin embargo, a menudo la información contable de gerencia incluye evaluaciones de factores no financieros, como son consideraciones políticas y ambientales, calidad del producto, satisfacción del cliente y productividad del trabajador.

Contabilidad tributaria La preparación de la declaración de impuestos sobre la renta es un campo especializado dentro de la contabilidad. En gran medida, las declaraciones de impuestos están basadas en información contable financiera. Sin embargo, con frecuencia, la información es ajustada o reorganizada conforme a los requerimientos de presentación de informes de impuestos sobre la renta.

El aspecto de mayor desafío de la **contabilidad tributaria** no es la preparación de una declaración de impuestos sobre la renta, sino la *planeación de los impuestos*, es decir, anticipar los efectos tributarios de las transacciones de negocios y estructurar estas transacciones de tal forma que minimicen la carga del impuesto sobre la renta.

Enfoque de este texto En este libro de texto, empezamos por introducir los conceptos básicos de la contabilidad financiera. Hacemos énfasis en el análisis del proceso de *presentación de informes financieros* a inversionistas y acreedores y en la utilidad de la información financiera para la gerencia y los empleados de una organización. En capítulos posteriores, nuestro énfasis se desplaza a la contabilidad de la gerencia y al uso de la información contable en tipos específicos de decisiones gerenciales.

En diversos puntos a lo largo del texto se analizan conceptos importantes de los impuestos sobre la renta. Sin embargo, la cobertura completa de los impuestos sobre la renta se difiere a cursos más avanzados de contabilidad.

Recuerde que los campos de la contabilidad financiera, gerencial y tributaria están *estrechamente relacionados.* Por lo tanto, con frecuencia hacemos referencia a los requerimientos de presentación de informes financieros, a las necesidades de información de la gerencia y a consideraciones del impuesto sobre la renta dentro de un solo capítulo. A lo largo de este texto haremos énfasis en la información contable desarrollada en *organizaciones de negocios orientados hacia la obtención de utilidades.*

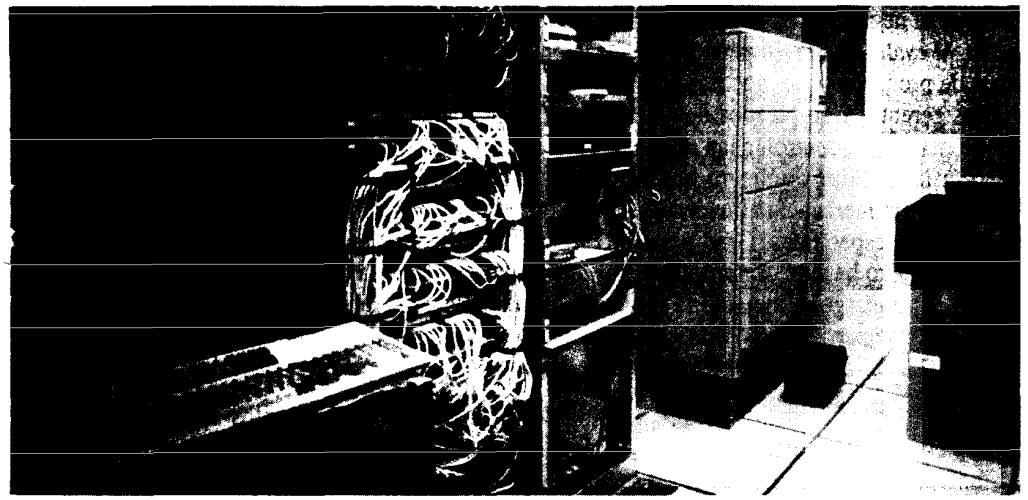
SISTEMAS CONTABLES

Analizar la importancia de los sistemas contables para la generación de información contable confiable.

Un **sistema contable** consta del personal, los procedimientos, los mecanismos y los registros utilizados por una organización (1) para desarrollar la información contable y (2) para transmitir esta información a quienes toman decisiones. El diseño y las capacidades de estos sistemas varían muchísimo de una organización a otra. En los negocios muy pequeños, el sistema contable puede constar de un poco más que una caja registradora, una chequera y un viaje anual para un preparador de impuestos sobre la renta. En las firmas grandes, un sistema contable incluye computadores, personal altamente capacitado e informes contables que afectan las operaciones diarias de cada departamento. Pero en cada caso, el propósito básico del sistema contable se mantiene: *satisfacer las necesidades de la organización de información contable en la forma más eficiente posible.*

Muchos factores afectan la estructura del sistema contable dentro de una organización particular. Entre los más importantes están (1) las *necesidades de información contable que tiene la* compañía y (2) los *recursos disponibles* para la operación del sistema.

Al considerar la contabilidad como un sistema de información, la atención se centra en la información que proporciona la contabilidad, los usuarios de la información y el apoyo que brin-



Las instalaciones grandes de computador proporcionan a las organizaciones la información requerida para operar en forma eficiente.

da la información en las decisiones financieras. Estas relaciones se ilustran en la tabla de la página 7. Aunque algunos términos pueden no serle familiares, en este punto inicial de su estudio de contabilidad, usted se introducirá en ellos en forma más completa a medida que avancemos en este libro de texto. Observe, sin embargo, que el sistema de información produce la información presentada en el medio del diagrama —determinación de costos e ingresos, activos y pasivos y flujos de efectivo. Esta información satisface las necesidades de los usuarios de la información —inversionistas, acreedores, gerentes, etc.— y apoya muchas clases de decisiones financieras —evaluación de desempeño y asignación de capital, entre otros. Estas relaciones son consistentes con lo que ya hemos aprendido: que la información contable tiene por objeto ser útil para los propósitos de toma de decisiones.

Determinación de las necesidades de información

Los tipos de información contable que debe desarrollar una compañía varían con factores tales como el tamaño de las organizaciones, si son de propiedad pública, y la filosofía de la gerencia. La necesidad de algunos tipos de información contable puede ser dictaminada por la ley. Por ejemplo, las regulaciones del impuesto sobre la renta exigen que cada negocio tenga un sistema contable que pueda medir el ingreso gravable de la compañía y explicar la naturaleza y fuente de cada renglón en la declaración de impuestos sobre la renta de la compañía. Las leyes federales sobre Valores exigen que las compañías de propiedad del público preparen estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Dichos estados se deben presentar a la Comisión de Valores y Cambios, distribuidos a los accionistas y puestos a disposición del público.

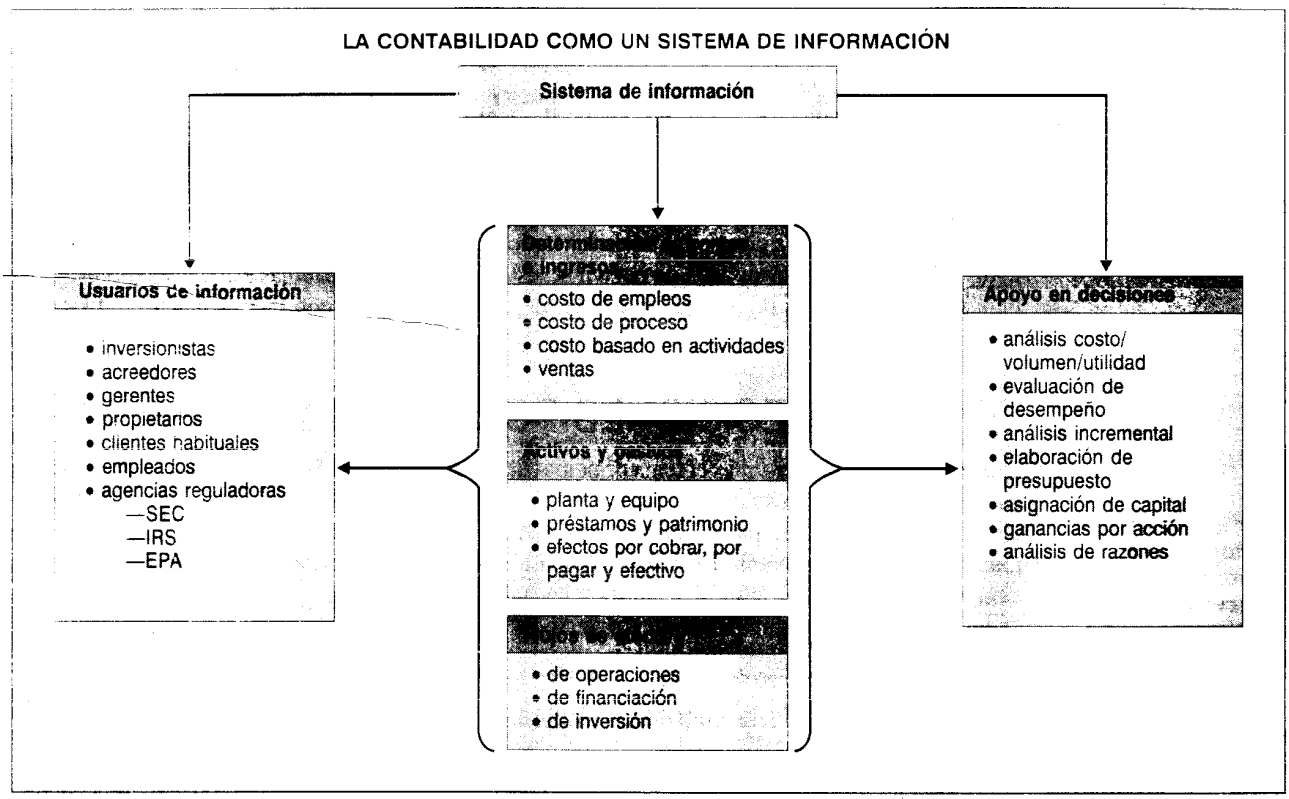
Otro tipo de información contable es requerida como asunto de necesidad práctica. Por ejemplo, cada negocio necesita conocer las cantidades por cobrar de cada cliente y las cantidades debidas a cada acreedor.

Aunque gran parte de la información contable es claramente esencial para las operaciones del negocio, la gerencia tiene aún muchas opciones sobre el tipo y la cantidad de información contable que desarrollará. Por ejemplo, ¿debería el sistema contable de una tienda de departamentos medir en forma separada las ventas de cada departamento y de los diferentes tipos de mercancía?

La respuesta a esas preguntas depende de *qué tan útil* considere la gerencia la información por obtener y del *costo* que implica desarrollarla.

Costo de producir información contable

Los sistemas contables deben ser *efectivos en términos de costos*, es decir, el valor de la información producida debe exceder el costo de producirla. La gerencia no puede elegir al producir los tipos de informes contables requeridos por la ley. En otros casos, sin embargo, puede utilizar la *efectividad de costos* como criterio para decidir si debe o no producir la información.



En años recientes, el desarrollo e instalación de sistemas contables computarizados ha aumentado enormemente los tipos y la cantidad de información contable que se puede producir en forma efectiva, en términos de costos.

Funciones básicas de un sistema contable

Al desarrollar información sobre la posición financiera de un negocio y los resultados de sus operaciones, cada sistema contable realiza las siguientes funciones básicas:

1. *Interpreta y registra* los efectos de las transacciones de negocios.
2. *Clasifica* los efectos de transacciones similares de tal forma que permita la determinación de los diversos *totales* y *subtotales* de utilidad para la gerencia y utilizados en los informes de contabilidad.
3. *Resume y transmite* la información contenida en el sistema a quienes toman decisiones.

Las diferencias en los sistemas contables surgen principalmente de la forma y velocidad con la cual se llevan a cabo estas funciones.

En nuestras ilustraciones, adoptamos, con frecuencia, el uso de un sistema contable manual simple. Un sistema de este tipo es útil para ilustrar los conceptos básicos de contabilidad, pero es muy lento y dispendioso para satisfacer las necesidades de la mayoría de las organizaciones de negocios. En un negocio grande, las transacciones pueden ocurrir a una tasa de muchos cientos o miles por hora. Para mantener el ritmo de un flujo tan rápido de información contable, estas compañías deben utilizar sistemas contables que, en su mayoría, están computarizados.

Muchos negocios pequeños continúan utilizando sistemas contables manuales, pero los modifican para satisfacer sus necesidades en la forma más eficiente posible.

¿Quién diseña e instala los sistemas contables?

El diseño e instalación de los sistemas contables es un campo especializado que comprende no solamente especialistas en contabilidad, sino también expertos en gerencia, sistemas de informa-

ción, mercadeo y —en muchos casos— programación de computadores. Por lo tanto, generalmente los sistemas contables son diseñados e instalados por un equipo de personas con muchos talentos especializados.

Los grandes negocios tienen un equipo de analistas de sistemas, auditores internos y otros profesionales que trabajan tiempo completo en el diseño y mejoramiento del sistema contable. Las compañías de tamaño mediano con frecuencia contratan una firma de CPA (Contadores Públicos Certificados) para diseñar o actualizar sus sistemas. Los negocios pequeños con recursos limitados generalmente compran uno de los tantos paquetes de sistemas contables diseñados para compañías pequeñas en su línea de negocios. Estos paquetes de sistemas están disponibles en las tiendas de suministros de oficina, en tiendas de computadores, y con fabricantes de software.

TOMA DE DECISIONES POR PARTE DE TERCEROS

Explicar la importancia de la información financiera contable para terceros, principalmente inversionistas y acreedores, en términos de los objetivos y las características de esa información.

La *contabilidad financiera* es el tema principal de los capítulos 2 a 14 de este libro de texto. Es un tema importante para estudiantes que solamente requieren una introducción al campo de la contabilidad, lo mismo que para aquellos que estudiarán contaduría como carrera central y tomarán muchos cursos de contabilidad adicionales. La **contabilidad financiera** proporciona información sobre los recursos, las obligaciones y las actividades financieras de una empresa con el fin de que sea utilizada principalmente por personas externas —inversionistas y acreedores— en la toma de decisiones.

Usuarios externos de la información contable

¿Qué queremos decir con *usuarios externos* y quiénes son? Los **usuarios externos** de la información contable son individuos y otras empresas que tienen un interés financiero en la empresa que presenta el informe, pero que no están involucrados en las operaciones diarias de esa empresa. Son usuarios externos de la información financiera:

- propietarios
- acreedores
- sindicatos
- agencias gubernamentales
- proveedores
- clientes habituales
- asociaciones comerciales
- público en general

Cada uno de estos grupos de personas externas que toman decisiones, tienen necesidades de información únicas para poder tomar sus decisiones acerca de la empresa que presenta los informes. Por ejemplo, los clientes que compran a la empresa necesitan información que les permita evaluar la calidad de los productos que adquieren y la confiabilidad de la empresa para cumplir con las obligaciones de garantía. Las agencias gubernamentales tales como la Comisión Federal de Comercio pueden estar interesadas en comprobar si la empresa cumple ciertas regulaciones gubernamentales que se aplican. El público en general puede estar interesado en saber hasta qué punto la empresa que presenta informes es socialmente responsable (por ejemplo, no contamina el ambiente).

Proveer la información que satisfaga las necesidades de un grupo tan grande de usuarios diversos es difícil, si no imposible, en un solo paquete de información financiera. Por consiguiente, la presentación de informes está dirigida a las necesidades de información de dos grupos principales, inversionistas y acreedores. Como pronto lo verá, los inversionistas son individuos y otras empresas propietarios de la empresa que presenta el informe. Los acreedores, por otra parte, son individuos y otras empresas que han proporcionado crédito a la empresa que presenta el informe. Por ejemplo, un banco comercial puede haber prestado dinero a la empresa que presenta el informe, o un proveedor puede haber permitido que la empresa que presenta el informe compre bienes y pague por ellos más

adelante. Suponemos que al satisfacer las necesidades de información financiera de inversionistas y acreedores, proporcionamos información que también es útil para muchos otros usuarios de la información financiera. Adicionalmente, ciertos usuarios externos de información financiera, tales como el gobierno, y agencias como la Comisión Federal de Comercio, pueden exigir información que generalmente no está disponible al público. Como resultado, ellos no dependen tanto de información públicamente disponible como los inversionistas y acreedores.

Por estas razones, algunas veces hacemos referencia a los inversionistas y acreedores como los usuarios principales de la información financiera externa. Cuando vea referencias como éstas, debe tener en mente que estamos hablando de inversionistas y acreedores actuales y también de aquellos individuos y otras empresas que pueden convertirse en inversionistas y acreedores en el futuro.

Objetivos de la presentación de informes financieros externos

Si usted hubiera invertido en una compañía, o si hubiera prestado dinero a una compañía, ¿cuál sería su interés financiero principal en la compañía? Estaría interesado probablemente en dos cosas, las cuales conforman las **perspectivas de flujo de efectivo** de la compañía. Usted estaría interesado en la devolución, en alguna fecha futura, de la cantidad que haya invertido o prestado. Nos referimos a esto como el **retorno de su inversión**. Adicionalmente, usted esperaría que la compañía le pagara algo por el uso de sus fondos, bien sea como propietario o como acreedor. Lo que se conoce como el **retorno sobre su inversión**. La información que le es útil al efectuar juicios sobre la capacidad que tiene la compañía para proporcionarle lo que usted espera en términos del retorno de sus fondos en el futuro y el retorno sobre sus fondos mientras que usted no los está utilizando es lo que entendemos por información acerca de las *perspectivas de flujo de efectivo*.

Suponga, por ejemplo, que usted presta $100,000 a una compañía de propiedad de un amigo. Su intención no es ser un inversionista de largo plazo (propietario), sino simplemente ayudar a la compañía financieramente durante su difícil fase de iniciación. La gerencia de la compañía acuerda pagarle un interés del 12% y repagar su préstamo en un año. Antes de hacer este préstamo, usted está interesado en tener información que le permitirá evaluar la capacidad de la compañía para proporcionarle los siguientes flujos de efectivo en el futuro:

Retorno sobre la inversión (es decir, interés):	
$100,000 × 12%	$ 12.000
Retorno de la inversión:	
$100,000 al vencimiento	100.000
Total	$112,000

Aunque siempre ha habido algún riesgo al realizar una transacción de este tipo, antes de hacer este préstamo usted necesita sentirse razonablemente seguro de que la compañía estará en condiciones de pagarle estas sumas.

En forma similar, suponga que usted tiene la oportunidad de invertir en una compañía convirtiéndose en uno más entre un gran número de propietarios. Como propietario externo, en lugar de un propietario gerente, usted no estará involucrado en las operaciones diarias de la compañía. Antes de hacer esa inversión, usted desea tener evidencia de que la compañía podrá pagarle un retorno periódico sobre su inversión (llamado *dividendo*, si la compañía está organizada como una corporación) y que en alguna fecha futura usted puede esperar vender su inversión a otro propietario a un precio favorable; en otras palabras, que usted pueda esperar el retorno de su inversión.



CASO ILUSTRATIVO

Una de las formas mediante las cuales las compañías presentan información sobre las perspectivas de flujos de efectivo a inversionistas y acreedores es proporcionando estados de flujos de efectivo. En 1997 Xerox Corporation muestra en su estado de flujos de efectivo la forma como el efectivo fue reducido de $104 millones, al principio del año, a $75 millones, al final del año, como resultado de un amplio rango de actividades de negocios que incluyen sus transacciones permanentes de ingresos y gastos, compras de terrenos, edificios y equipo, y pagos de dividendos a propietarios.

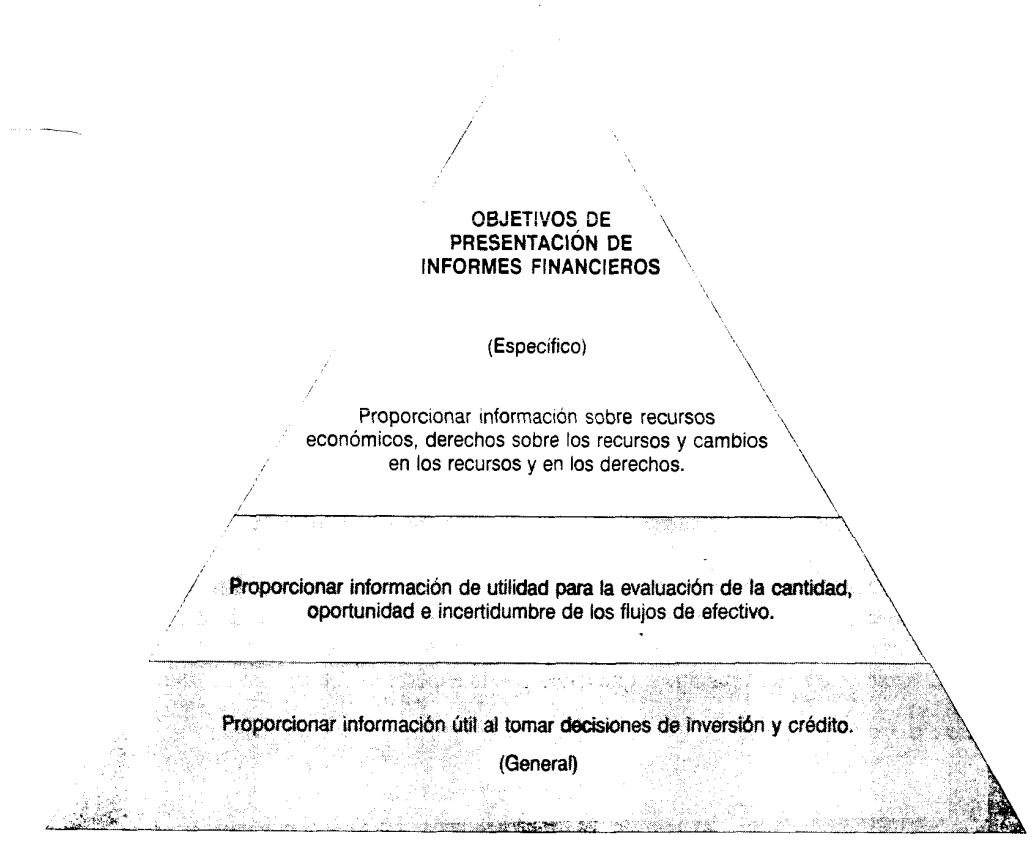
El suministro de información sobre estas perspectivas del flujo de efectivo es esencialmente de lo que trata la contabilidad financiera. Para los usuarios externos primarios de la información financiera, inversionistas y acreedores, esta información se resume en la siguiente tabla:

Información	Inversión	Acreedores
Retorno *sobre* la inversión	Dividendos periódicos (por ejemplo, anualmente)	Interés periódico (por ejemplo, mensualmente)
Retorno *de* la inversión	Venta de propiedad en una fecha futura	Pago de préstamo en una fecha futura

La profesión de contaduría ha identificado ciertos objetivos de presentación de informes financieros externos para guiar sus esfuerzos para refinar y mejorar la presentación de información a personas externas que toman decisiones. Estos objetivos generales se muestran en seguida y se entienden mejor si se estudian de abajo hacia arriba, de lo general a lo específico[1].

El primer objetivo es el más general y debe proporcionar información que sea útil al tomar decisiones de inversión y de crédito. Como lo indicamos anteriormente, los inversionistas y acreedores son el foco principal de la presentación de informes financieros externos. Creemos que al satisfacer las necesidades de información de inversionistas y acreedores, proporcionamos información que también es útil para muchos otros usuarios importantes de los estados financieros.

El segundo objetivo es más específico que el primero y debe proporcionar información que sea útil al evaluar la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros. Como analizamos anteriormente, los inversionistas y acreedores están interesados en los flujos de efectivo futuros para ellos, de manera que un objetivo importante de la presentación de informes financieros es proporcionar información que permita esa clase de análisis.



[1] FASB, *Statement of Financial Accounting Concepts No. 1*, "Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises" (Norwal, Conn., 1978), p. 4.

El objetivo más específico de la presentación de informes financieros externos es proporcionar información sobre los recursos de la empresa, sobre los derechos a esos recursos y sobre la forma como los recursos y los derechos sobre éstos cambian en el tiempo. Con frecuencia, se hace referencia a los recursos de una empresa como *activos*, y los derechos primarios sobre esos recursos son los derechos de los acreedores y propietarios.

Usted como inversionista



SU TURNO

Usted acaba de recibir una herencia importante de un tío favorito quien lo incluyó en su testamento y está considerando formas alternativas de invertir este dinero para ayudar a pagar su educación universitaria y para efectuar compras grandes en el futuro, tales como un automóvil y una casa. ¿Cuáles son sus consideraciones principales al seleccionar una inversión para sus fondos recién adquiridos? ¿Qué haría que usted prefiriera invertir en una compañía y no en otra?

***Nuestros comentarios aparecen en la página 35.**

Como vemos en el capítulo 2, estos objetivos se cumplen en gran parte en los estados financieros. Los estados financieros principales son los siguientes:

- *Estado de posición financiera (balance general).* El **balance general** es un estado de posición que muestra en dónde está la compañía en términos financieros en una fecha específica.
- *Estado de resultados.* El **estado de resultados** es un estado de actividad que muestra detalles y resultados de las actividades relacionadas con las utilidades de la compañía durante un periodo de tiempo (por ejemplo, un mes, un trimestre, o un año).
- *Estado de flujos de efectivo.* El **estado de flujos de efectivo** es un estado de actividad que muestra los detalles de las actividades de la compañía relacionadas con el efectivo durante un periodo de tiempo.

La presentación de informes financieros y los estados financieros en particular, pueden ser considerados como un lente a través del cual usted puede ver un negocio. (Ver la figura en la página 12). Un lente le permite ver cosas a distancia que de otra manera usted no podría ver; éste permite también enfocar con más detalle algunos aspectos en los que usted se está fijando. La información financiera y particularmente los estados financieros le permiten hacer justamente eso —concentrarse en ciertos aspectos financieros de la empresa que son de interés particular para usted al tomar decisiones importantes de inversión y crédito. Debido a que los estados financieros son la única fuente de información contable financiera, la presentación de los informes financieros ofrece una visión más amplia del negocio que la ofrecida por los estados financieros solamente. En otras palabras, la presentación de informes financieros comprende los estados financieros, pero no está limitada a éstos. En el capítulo 2 se introduce precisamente la forma como los estados financieros identificados inicialmente proporcionan información a los usuarios externos y es tema principal de diversos capítulos posteriores.

Efectos del efectivo

La presentación de informes sobre las actividades del dinero en efectivo de una empresa es un aspecto particularmente importante de la entrega de información a personas externas e internas que toman decisiones. El efectivo es en último término de lo que se trata toda actividad de negocios. A pesar de la importancia del efectivo y de la información sobre las actividades en efectivo de la empresa, la presentación de informes financieros es mucho más que mostrar simplemente los aumentos y disminuciones en el saldo de efectivo de una empresa. La estimación de los flujos de efectivo futuros requieren gran cantidad de información sobre cosas diferentes al registro histórico de la compañía

de las transacciones de efectivo. Muchos eventos de efectivo futuros son incautados hoy en cosas diferentes al efectivo. Por ejemplo, una compañía puede tener mucho dinero en efectos por cobrar de sus clientes habituales como resultado de ventas a crédito que aún no han sido cobradas en efectivo. Esos efectos por cobrar representan flujos de efectivo futuros esperados, aunque en este momento no estén en forma de efectivo. A medida que desarrollemos nuestro conocimiento de los estados financieros, veremos que puede llegarse a esta misma conclusión sobre muchos renglones que aparecen en los estados financieros de una compañía.

Características de la información reportada externamente

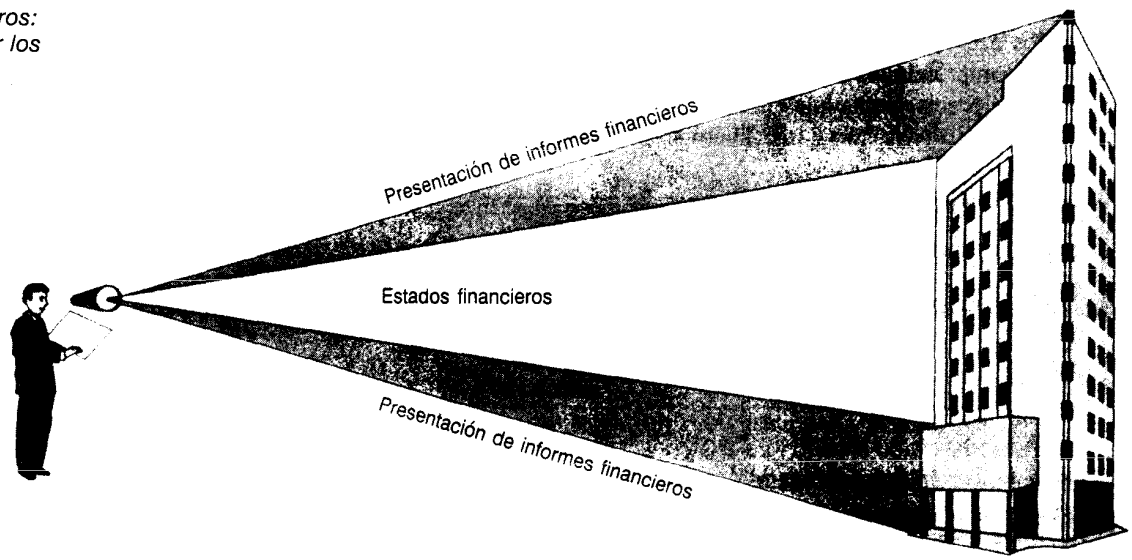
La información financiera que es reportada a inversionistas, acreedores y a otras personas externas a la empresa que presenta informes tiene ciertas cualidades que deben ser entendidas para que la información tenga máxima utilidad. Algunas de estas cualidades se analizan en los párrafos siguientes.

La presentación de informes financieros—Un medio Como aprendimos en la introducción a este capítulo, la información financiera es un medio para lograr un fin, no un fin en sí mismo. El resultado último de proporcionar información financiera es mejorar la calidad de la toma de decisiones por terceros. Los estados financieros mismos son simplemente un medio a través del cual se logra un fin.

Presentación de informes financieros *versus* estados financieros Como lo señala nuestro diagrama del lente más adelante, la presentación de informes financieros es más amplia que la de los estados financieros. Expresado de otra forma, los estados financieros son un subconjunto de la información total cubierta por la presentación del informe financiero. Los inversionistas, acreedores y otros usuarios externos de la información financiera aprenden acerca de una empresa mediante una diversidad de formas adicionales a sus estados financieros formales (por ejemplo, artículos de prensa enviados directamente a los inversionistas y acreedores, artículos del diario *The Wall Street Journal* y, más recientemente, comunicaciones abiertas a través de Internet). Inversionistas serios, acreedores y otros usuarios externos aprovechan todas las fuentes de información que apoyarán sus decisiones económicas acerca de una empresa.

Histórica por naturaleza En gran medida la información financiera reportada externamente es histórica por naturaleza. Ella mira hacia atrás en el tiempo y reporta los resultados de eventos y transacciones que ya han ocurrido. Aunque la información histórica es muy útil para evaluar el futuro, la información misma se relaciona más con el pasado que con el futuro.

Estados financieros: Un lente para ver los negocios



Medidas inexactas y aproximadas La información financiera reportada externamente puede tener una mirada de gran precisión, pero de hecho gran parte de ella está basada en estimaciones, juicios y supuestos que deben hacerse sobre el pasado y el futuro. Por ejemplo, suponga que una compañía compra una pieza de equipo que será utilizada en su negocio. Para explicar ese activo e incorporar el impacto en la información financiera de la compañía, reportada externamente, deben hacerse algunos supuestos sobre el tiempo durante el cual ésta será utilizada por la compañía —cuántos años será utilizada, cuántas horas-máquina proporcionará, y así sucesivamente. El hecho de que haya una gran cantidad de juicio implícito en la mayoría de la información contable es una limitante que algunas veces es mal entendida.

Supuesto de propósito general Como ya lo mencionamos, se supone que al proporcionar información que satisfaga las necesidades de inversionistas y acreedores, también se satisfacen las necesidades de información de otras partes externas. Seríamos capaces de proporcionar información superior si se tratara cada grupo potencial de usuarios externos separadamente y se preparara información diferente para cada grupo. Sin embargo, este enfoque es poco práctico y optamos en su lugar por la preparación de lo que se conoce como **información de propósito general,** la cual consideramos útil para los grupos de usuarios múltiples (es decir, "de talla única").

Utilidad aumentada a través de la explicación La profesión de contaduría considera que el valor de la información financiera reportada externamente aumenta al incluir las explicaciones de la gerencia. Con frecuencia, esta información no es cuantitativa y ayuda a interpretar los números financieros que se presentan. Por esta razón, la información financiera, incluyendo los estados financieros, a menudo está acompañada de un diverso número de notas y de otras explicaciones que ayudan a aclarar y a interpretar la información numérica.

TOMA DE DECISIONES POR PARTES INTERNAS

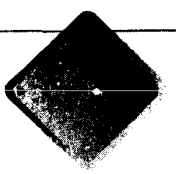
La **contabilidad gerencial** es el diseño y uso de los sistemas de información contable para alcanzar los objetivos de la organización mediante el apoyo a las personas que toman decisiones dentro de la empresa. Estas personas internas que toman decisiones son empleadas por la empresa. Ellas crean y utilizan la información contable interna no solamente para uso exclusivo dentro de la organización sino también con el propósito de compartir parte de ella con personas externas que toman decisiones. Por ejemplo, con el fin de cumplir un programa de producción, un productor diseñará un sistema de información contable para proveedores detallando sus planes de producción. El productor comparte esta información con las compañías proveedoras de manera que puedan ayudarlo a satisfacer sus objetivos. Por lo tanto, aunque el creador y el distribuidor de la información contable de gerencia es una persona interna que toma decisiones, el receptor de la información es, en este caso, una persona externa que toma decisiones. Sin embargo, hay otro tipo de información contable de gerencia que no estará disponible a personas externas que toman decisiones. Los planes de largo plazo, los resultados de la investigación y desarrollo, los detalles del presupuesto de capital y las estrategias competitivas son, comúnmente, secretos corporativos cuidadosamente guardados.



Explicar la importancia de la información contable gerencial para uso interno de la empresa —principalmente la gerencia— en términos de los objetivos y de las características de esa información.

Procter & Gamble ha redefinido la manera como trabaja con sus clientes minoristas, en la forma reportada en una carta a los accionistas en su informe anual de 1997:

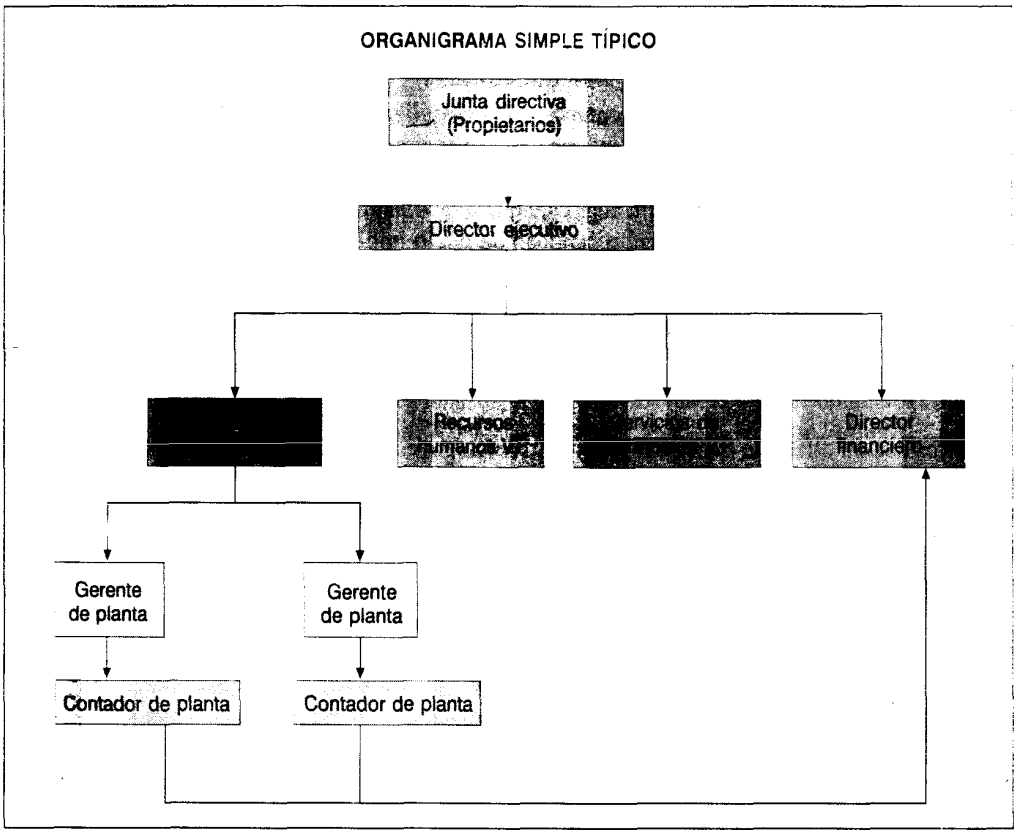
> Históricamente, los minoristas y fabricantes con frecuencia se acercaron como adversarios. Hoy en día, nosotros y nuestros clientes habituales somos pioneros del uso de sistemas analíticos comunes, **recursos de información compartidos** y metas de negocios mutuos —para atender mejor al cliente habitual que ambos compartimos: el consumidor.



CASO ILUSTRATIVO

Usuarios internos de información contable

Cada empleado interno de la empresa utiliza información contable. Desde las categorías laborales básicas hasta el director ejecutivo, todos los empleados perciben un pago y sus cheques son



generados por el sistema de información contable. Sin embargo, la cantidad de uso y, en particular, la participación en el diseño de los sistemas de información contable varían considerablemente. Los siguientes son ejemplos de los **usuarios internos** de los sistemas de información contable:

- Junta directiva
- Director ejecutivo
- Director financiero
- Vicepresidentes (sistemas de información, recursos humanos, tesorero, etc.)
- Gerentes de unidad de negocios
- Gerentes de planta
- Gerentes de almacén
- Supervisores de línea

Cada empleado tiene metas y objetivos específicos diferentes que están diseñados para ayudar a la empresa a alcanzar sus estrategias globales y su misión. Un organigrama simple típico se muestra en la ilustración anterior. Como puede ver, la información creada y utilizada por los diversos empleados diferirá ampliamente. Todas las empresas siguen reglas sobre el diseño de sus sistemas de información contable para asegurar la integridad de ésta y para proteger los activos de la empresa. Sin embargo, no hay reglas acerca del tipo de informes o sobre la clase de información contable que se puede generar. Una mirada rápida al interior de una firma demostrará la diversidad de información contable producida y utilizada en los procesos de toma de decisiones de los empleados.

Muchas empresas utilizan un enfoque de almacenamiento de base de datos para la creación de sistemas de información contable. Este enfoque, unido al software del usuario amistoso, permite a los empleados que son designados tener acceso a la información para crear una diversidad de informes de contabilidad, incluyendo los financieros externos requeridos. Por ejemplo, para ayudar a controlar los costos de producción, el supervisor de esa línea utiliza la información detallada del costo sobre un proceso de producción. Un ingeniero de diseño de procesos, al considerar la mejor configuración del equipo y de los empleados, utiliza la misma información para reducir

costos o para aumentar la eficiencia. Finalmente, la información de costos del proceso de producción aparece en los estados financieros externos utilizados por los inversionistas y acreedores.

Objetivos de la contabilidad gerencial

Cada empresa tiene metas y objetivos implícitos y explícitos. Muchas empresas tienen una frase de misión o lema que describe sus metas. Estas metas pueden variar ampliamente entre empresas, en un rango que va desde organizaciones sin ánimo de lucro, donde las metas están dirigidas a atender integrantes específicos, hasta organizaciones con ánimo de lucro, cuyas metas están dirigidas a maximizar los objetivos de los propietarios. Por ejemplo, la sociedad americana de cáncer, una organización sin ánimo de lucro, tiene la siguiente misión:

> Dedicarse a ayudar a todo aquel que enfrenta el cáncer, a través de la investigación, los servicios al paciente, la detección temprana, el tratamiento y la educación[2].

Procter & Gamble (P&G), una empresa que busca obtener utilidades, productora global de productos al consumidor, tiene la siguiente misión:

> Somos una compañía de marcas y una familia de individuos que busca desarrollar productos superiores que mejoren la calidad de vida[3].

El informe anual de Procter & Gamble para los accionistas proporciona más detalles sobre la forma como la compañía logrará su misión. En la carta anual de P&G 1997 a sus accionistas fueron identificadas las siguientes metas de crecimiento.

- Duplicar nuestro negocio en 10 años
- Hacer crecer las acciones en categorías que representan la mayoría de nuestro volumen
- Permanecer consistentemente en la cima de nuestras tres mejores compañías en cuanto a retorno total de accionistas[4]

Los integrantes de estas organizaciones reciben información financiera externa que les ayuda a evaluar el progreso logrado al alcanzar estas metas y objetivos. En el caso de Procter & Gamble, se proporciona información trimestral y anual a los accionistas. A la sociedad americana de cáncer se le exige reportar sus actividades y su condición financiera a los reguladores. Suministrar información evaluadora a sus integrantes es sólo un objetivo de los sistemas contables.

Las empresas diseñan y utilizan sus sistemas de información contable gerencial en tres formas principales con el fin de ayudarles a alcanzar sus metas y misiones establecidas. Primero, los sistemas contables de la gerencia asignan autoridad a sus empleados en la toma de decisiones sobre los recursos de la empresa. Los vehículos principales para asignar la autoridad en la toma de decisiones son el proceso de presupuesto y la estructura de responsabilidad contable interna. Segundo, los sistemas contables gerenciales proporcionan una riqueza de información para sustentar la actividad de toma de decisiones. Regularmente, se producen y distribuyen múltiples informes, algunos como parte de su proceso normal de presentación y otros que han sido elaborados y diseñados especialmente. Finalmente, el sistema contable de gerencia se utiliza para evaluar y premiar el desempeño de la toma de decisiones. Cuando el sistema contable compara el plan o el presupuesto con los resultados reales para un periodo, crea una señal acerca del desempeño del empleado responsable de esa parte del presupuesto. En muchas empresas la gerencia crea un sistema de recompensas unido al desempeño en la forma medida por el sistema contable. Por ejemplo, un bono de gerente puede estar basado en que se cumpla o se exceda el presupuesto.

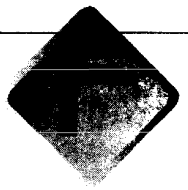
Suponga, por ejemplo, que el gerente de una planta tiene un presupuesto para obtener utilidades por $500.000 para el año que viene. El gerente de planta es la autoridad de toma de decisiones asignado sobre los componentes de la ecuación de utilidades:

Ingresos – Costos = Utilidades

Es decir, el gerente de planta supervisa el personal de ventas que genera ingresos a través de los pedidos de ventas. El gerente de planta debe también tener autoridad en la toma de decisiones

[2] www.cancer.org/frames/html
[3] www.pg.com
[4] Procter & Gamble, 1997 Informe anual.

sobre los recursos relacionados con costos. El gerente debe efectuar (o delegar) selecciones relacionadas con la oferta de materiales, la oferta de trabajo, el uso del equipo y así sucesivamente. Al final del año que viene, el resultado real para la planta será comparado con las cifras presupuestadas y el gerente podrá recibir un aumento, una bonificación o una promoción con base en esa comparación.



SU TURNO

Usted como gerente

Usted es un gerente de planta de una instalación que fabrica computadores de bajo costo, concebidos principalmente para la venta a colegios de secundaria y a estudiantes universitarios en forma individual. ¿Cuáles son algunas de las decisiones que usted debe tomar y en qué medida la información contable de gerencia le ayudaría a tomarlas?

***Nuestros comentarios aparecen en la página 35.**

Por lo tanto los objetivos de la contabilidad gerencial empiezan al nivel más general con los objetivos y la misión de la empresa. Estas metas organizacionales generales crean la necesidad de una información para tomar decisiones. La empresa reúne información histórica y futura de fuentes internas y externas a ella. Esta información es utilizada por quienes toman decisiones que tienen autoridad sobre los recursos de la firma y que serán evaluados y recompensados con base en los resultados de sus decisiones. El diagrama en la página 17 proporciona una ilustración de este proceso.

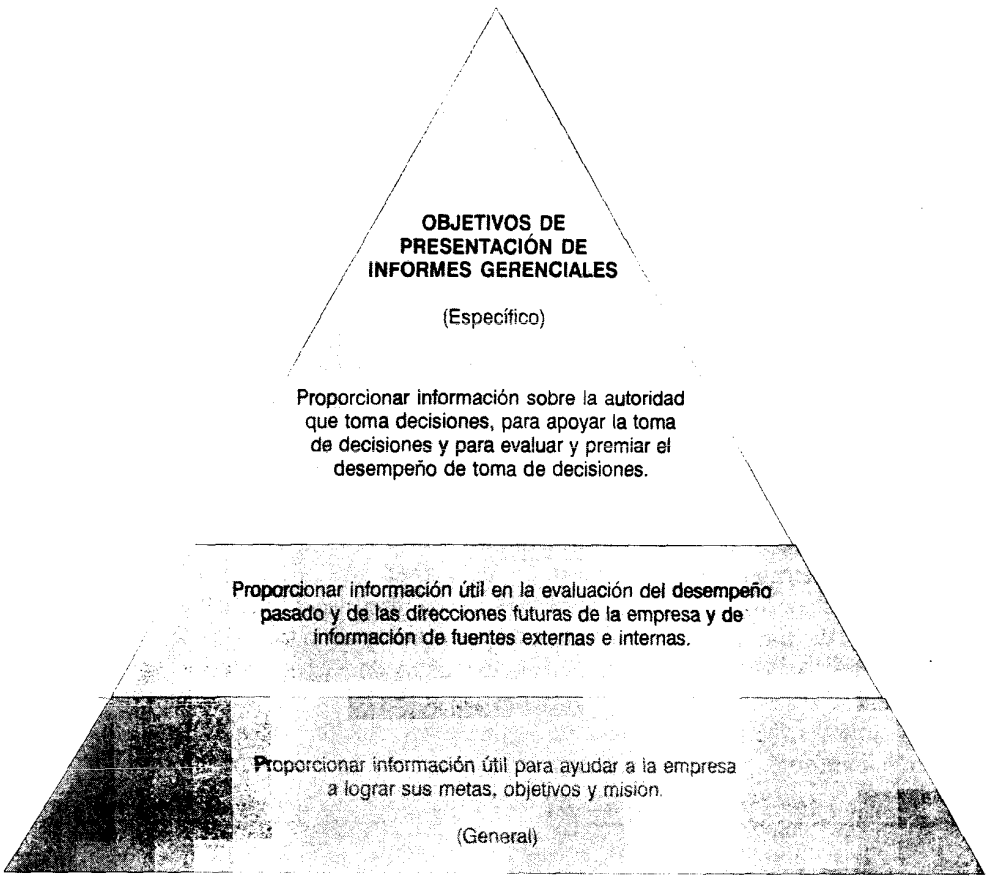
Características de la información contable gerencial

La información contable gerencial, creada y utilizada principalmente por personas que toman decisiones dentro de la firma, tiene como fin primordial las decisiones de planificación y control. Debido a que la meta de crear y utilizar información contable gerencial difiere de las razones para producir información financiera reportada externamente, sus características son diferentes. Los párrafos siguientes identifican las características de información contable gerencial.

Importancia de la oportunidad Con el fin de planificar y controlar procesos de negocios continuos, la información contable gerencial necesita ser oportuna. El entorno competitivo al que se enfrentan muchas empresas demanda acceso inmediato a la información. Las empresas responden a esta demanda mediante la creación de bases de datos computarizados que están vinculados a pronósticos de asociaciones de industria, a sus proveedores y compradores y a sus integrantes. Las líneas de tiempo para el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos y servicios se hacen cada vez más cortas, haciendo que el acceso rápido a la información sea una prioridad.

Además de requerir información oportuna para fines de planificación, las empresas hacen constantemente un seguimiento y control de las actividades continuas. Si el proceso o actividad se sale de control, la empresa puede incurrir en costos significativos. Por ejemplo, la recuperación de productos puede ser muy costosa para una compañía. Si la compañía puede hacer seguimiento a procesos y evitar que productos de baja calidad o defectuosos lleguen a los clientes habituales, ésta puede experimentar ahorros significativos.

Identidad de una autoridad en la toma de decisiones La información producida para hacer seguimiento y control de procesos necesita establecer claramente quién tiene la autoridad para tomar decisiones con el fin de corregir los problemas. La presentación de informes sobre información de desecho y repetición de trabajos de empleados de línea sin darles la responsabilidad de arreglar el proceso es contraproducente. Sin embargo, un equipo de trabajo autodirigido al cual se le ha asignado la responsabilidad de la toma de decisiones sobre el equipo y sobre las actividades relacionadas con el trabajo puede tener un impacto significativo en la repetición de trabajos y el desecho si los miembros del equipo controlan el proceso ocasionando los problemas.



Orientado hacia el futuro Aunque alguna información contable gerencial, al igual que la información contable financiera, es histórica por naturaleza, el propósito de crearla y generarla es afectar el futuro. El objetivo es motivar a la gerencia a tomar decisiones futuras que sean del mejor interés de la empresa, consecuentes con sus metas, objetivos y misión.

Medidas de eficiencia y efectividad La información contable gerencial mide la eficiencia y efectividad del uso de recursos. Al comparar las medidas de la efectividad y eficiencia de los competidores con los insumos y productos de los recursos de la empresa se puede hacer una evaluación sobre la forma como la gerencia efectiva está logrando la misión de la organización. El sistema contable gerencial utiliza el dinero como una unidad común para lograr estos tipos de comparaciones.

Información contable gerencial—Un medio Como sucede con la información financiera, la información contable gerencial es un medio para lograr un fin, no un fin en sí mismo. El objetivo último es diseñar y utilizar un sistema contable que ayude a la gerencia a alcanzar las metas y objetivos de la empresa.

INTEGRIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

¿Qué permite a los inversionistas y acreedores depender de la información contable financiera sin temor a que la gerencia de la empresa que presenta el informe haya alterado la información para hacer que el desempeño de la compañía parezca mejor de lo que realmente fue? ¿Cómo puede la gerencia asegurarse de que la información generada internamente está libre de un sesgo que

podría favorecer un resultado por encima de otro? La palabra **integridad** se refiere a las siguientes cualidades: completa, no interrumpida, no alterada, fiable, honesta y sincera. La información contable debe tener estas cualidades debido a la importancia que tiene para los individuos que dependen de ella para tomar decisiones financieras importantes.

Analizar elementos del sistema de presentación de informes financieros externos e internos que crean integridad en la información reportada.

La integridad de la información contable se ve aumentada en tres formas principales. Primero, ciertas características institucionales aumentan significativamente la integridad de la información contable. Estas características incluyen las normas para la preparación de información contable, la estructura de control interno y las auditorías de los estados financieros. Segundo, diversas organizaciones de contabilidad profesional juegan papeles únicos al contribuir a la integridad de la información contable. Finalmente, y probablemente más importante, está la competencia personal, el juicio y la conducta ética de los contadores profesionales. Estos tres elementos de la profesión de contaduría se reúnen para garantizar que los usuarios de la información contable —inversionistas, acreedores, gerentes y otros— puedan confiar en que la información es una representación justa de lo que ésta intenta mostrar.

Características institucionales

Normas para la preparación de la información contable La información contable que es comunicada externamente a los inversionistas y acreedores debe prepararse de acuerdo con las normas conocidas por los preparadores y usuarios de esa información. A estas normas las llamamos **principios de contabilidad generalmente aceptados,** abreviadas frecuentemente como GAAP (*Generally Accepted Accounting Principles*). Estos principios proporcionan el marco de referencia general para determinar la información que debe incluirse en los estados financieros y la forma como ésta debe presentarse. Los GAAP incluyen principios amplios para la medición y presentación, lo mismo que los contadores profesionales utilizan al preparar información e informes contables.

Los principios contables no son como las leyes físicas; éstos no existen en la naturaleza esperando a ser descubiertos. En lugar de ello, son desarrollados por la gente, a la luz de lo que se considera como los objetivos más importantes de la presentación de informes financieros. En muchas formas los principios generales son similares a las reglas establecidas para un deporte organizado, como el fútbol o el baloncesto. Por ejemplo, los principios contables, al igual que las reglas de deportes:

- Se originan de una combinación de tradición, experiencia y decreto oficial.
- Requieren el apoyo de la autoridad y de algún medio para obligar el cumplimiento.
- Algunas veces son arbitrarios.
- Pueden cambiar en el tiempo a medida que salen a la luz limitantes a las reglas existentes.
- Deben ser entendidos y observados claramente por todos los participantes en el proceso.

Infortunadamente, los principios de contabilidad varían un poco de un país a otro. La frase "principios de contabilidad generalmente aceptados" se refiere a los conceptos contables utilizados en Estados Unidos. Sin embargo, los principios utilizados en Canadá, Gran Bretaña y muchos otros países son bastante similares. También, las compañías externas que obtienen capital de los inversionistas estadounidenses generalmente emiten estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Actualmente diversas organizaciones internacionales están tratando de establecer una mayor uniformidad entre los principios contables aplicados alrededor del mundo con el fin de facilitar las actividades de negocios que se llevan a cabo cada vez con mayor frecuencia en más de un país.

Dos organizaciones son particularmente importantes al establecer los principios de contabilidad generalmente aceptados —la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (*Financial Accounting Standards Board*, FASB) y la Comisión de Valores y Cambios (SEC).

Junta de Normas de Contabilidad Financiera Hoy en día, la fuente con mayor autoridad en principios de contabilidad generalmente aceptados es la **Junta de Normas de Contabilidad Financiera.** La FASB es un cuerpo independiente que elabora reglas, consta de siete miembros

contadores de profesión, la industria, el gobierno y la educación contable. Un consejo asesor y un gran personal de planta de investigación prestan apoyo a estos miembros.

La FASB está autorizada para emitir *Declaraciones de normas de contabilidad financiera* (con autoridad sobre otros pronunciamientos de contabilidad), que representan las expresiones oficiales de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Adicionalmente a la emisión de *Declaraciones* con autoridad, la FASB ha terminado un proyecto que describe un *marco conceptual* para la presentación de informes financieros. Este marco conceptual establece la opinión de la FASB en lo que respecta a:

- Objetivos de la presentación de informes financieros.
- Características deseadas de la información contable (tales como relevancia, confiabilidad y capacidad de comprensión).
- Elementos de los estados financieros.
- Criterios para decidir qué tipo de información se debe incluir en los estados financieros.
- Conceptos de valuación relacionados con las cantidades en los estados financieros.

El propósito principal del marco conceptual es proporcionar una guía a la FASB en el desarrollo de nuevas normas de contabilidad. Al hacer que cada norma nueva sea consistente con este marco de referencia, la FASB espera que sus *Declaraciones* oficiales resuelvan los problemas de contabilidad en forma lógica y consistente.

La FASB hace parte del sector privado de la economía —*no es una agencia gubernamental.* El desarrollo de los principios de contabilidad en Estados Unidos ha sido realizado tradicionalmente por el sector privado, aunque el gobierno, actuando a través de la SEC, ejerce una gran influencia.

Comisión de Valores y Cambios La **Comisión de Valores y Cambios** es una agencia gubernamental con *poder legal* para establecer los principios contables y los requerimientos de presentación de informes financieros para las corporaciones de propiedad del público. En el pasado, la SEC adoptó generalmente las recomendaciones de la FASB, en lugar de desarrollar su propio conjunto de principios de contabilidad. Por lo tanto los principios de contabilidad continúan desarrollándose en el sector privado pero se les da *fuerza de ley* cuando son adoptados por la SEC.

Para asegurar la aceptación generalizada de las nuevas normas de contabilidad, la FASB *necesita el apoyo* de la SEC. Por consiguiente, las dos organizaciones trabajan estrechamente en el desarrollo de nuevas normas de contabilidad. La SEC también revisa los estados financieros de las corporaciones de propiedad del público para asegurar el cumplimiento de sus requisitos de presentación de informes. En la eventualidad de que una corporación de propiedad del público no cumpla con estos requisitos, la SEC puede iniciar acción legal contra la compañía y contra los individuos responsables. Por lo tanto, la SEC obliga al cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados que son establecidos principalmente por la FASB.

Estructura del control interno Las decisiones que toma la gerencia se basan en gran medida en información desarrollada por el sistema contable. Por consiguiente, la gerencia necesita estar segura de que la información contable que recibe es precisa y confiable. Esta seguridad está dada por la *estructura de control interno* de la compañía.

Un ejemplo simple de un procedimiento de control interno es el uso de números seriales sobre los cheques emitidos. La contabilidad de una secuencia no interrumpida de números seriales proporciona seguridad de que cada cheque girado ha sido registrado en la contabilidad.

La **estructura de control interno** incluye *todas* las medidas utilizadas por una organización para protegerse contra errores, desperdicio y fraude; para asegurar la confiabilidad de la información contable; para promover el cumplimiento de las políticas de la gerencia y evaluar el nivel de desempeño en todas las divisiones de la compañía. En pocas palabras, la estructura de control interno tiene como fin garantizar que toda la organización *opere de acuerdo con lo planificado.*

Hay una fuerte *interrelación* entre la contabilidad y el control interno. Hemos establecido que la estructura de control interno incluye medidas diseñadas para promover la confiabilidad de la

información contable. Al mismo tiempo, una meta del sistema contable es proporcionar a la gerencia información útil al establecer el control interno a lo largo de la organización. Por lo tanto, el tema del control interno va de la mano del estudio de la contabilidad.

Auditorías de los estados financieros ¿Qué seguridad tienen las personas de afuera de que los estados financieros emitidos por la gerencia ofrecen un panorama completo y confiable de la posición financiera de la compañía y de los resultados de operación? En gran parte, esta seguridad está dada por una *auditoría* de los estados financieros de la compañía, realizada por una firma de *contadores públicos certificados (CPA).* Estos auditores son expertos en el campo de la presentación de informes financieros y son *independientes* de la compañía que emite los estados financieros.

Una **auditoría** es una *investigación* de los estados financieros de una compañía, diseñada para determinar la razonabilidad de dichos estados. Los contadores y auditores utilizan el término "razonable" para describir estados financieros que son confiables y completos, conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados y que *no son engañosos.*

Al auditar los estados financieros, los principios de contabilidad generalmente aceptados son la norma mediante la cual se juzgan esos estados. Para que el auditor llegue a la conclusión de que los estados financieros son representaciones razonables de la posición financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo de una compañía deben cumplir en todas las formas importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



CASO ILUSTRATIVO

Los estados financieros de 1997 de Ralston Purina Company están acompañados por una declaración emitida por Price Waterhouse LLP, firma auditora de la compañía y una de las firmas de contaduría pública más grandes del mundo. Esta declaración indica que en opinión del auditor, los estados financieros de la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y que presentan razonablemente las actividades financieras de la compañía para 1997.

Organizaciones profesionales

OA 6

Identificar y analizar diversas organizaciones profesionales que juegan papeles importantes en la comunicación de la información contable.

Diversas organizaciones de contaduría profesional juegan un papel activo en el mejoramiento de la calidad de la información contable utilizada por inversionistas, acreedores, gerentes y otros. Además de la Junta de Normas de Contabilidad Financiera y la Comisión de Valores y Cambios, ya analizados, el Instituto Americano de CPA (the American Institute of CPAs), el Instituto de Contadores de Gerencia (the Institute of Management Accountants) el Instituto de Auditores Internos (the Institute of Internal Auditors) y la Asociación Americana de Contabilidad (the American Accounting Association) son particularmente importantes.



Los CPA. Nunca subestimen el valor.SM

Cortesía del Instituto Americano de CPA

Instituto Americano de CPA (American Institute of CPAs, AICPA) El **Instituto Americano de CPA** es una asociación profesional de contadores públicos certificados. Su misión es proporcionar recursos, información y liderazgo a los miembros para permitirles ofrecer valiosos servicios en la forma profesional más alta para beneficiar al público, a los empleadores y a los clientes. El AICPA participa en muchos aspectos de la profesión de contaduría, incluyendo el establecimiento de las normas de auditoría que deben ser seguidas por los CPA al auditar los estados financieros. El AICPA realiza investigación en contabilidad y trabaja estrechamente con la FASB en el establecimiento e interpretación de los principios de contabilidad generalmente aceptados. De hecho, con anterioridad al establecimiento de la FASB, el ICPA tenía como responsabilidad principal el establecimiento de los principios de contabilidad.

Instituto de Contadores de Gerencia™

Cortesía del Instituto de Contadores de Gerencia

Instituto de Contadores de Gerencia (Institute of Management Accountants, IMA) La misión del **Instituto de Contadores de Gerencia** es proporcionar a sus miembros oportunidades de desarrollo profesional y personal a través de la educación, la asociación con profesionales de negocios y la certificación. El IMA es reconocido universalmente por la comunidad financiera como una organización respetada que influye sobre los conceptos y la práctica de la ética en la contabilidad gerencial y en gerencia financiera.

Instituto de Auditores internos (Institute of Internal Auditors, IIA) Con más de 70,000 miembros en 129 países, es la asociación profesional internacional principal dedicada a la promoción y al desarrollo de la práctica de auditoría interna. Proporciona desarrollo profesional a través del Programa del Auditor Interno Certificado® y mediante conferencias y seminarios de los desarrollos más recientes; investigación a través de la Fundación de Investigación de IIA sobre tendencias, mejores prácticas, y otros asuntos de auditoría interna, guía a través de las *Normas para la práctica profesional de la auditoría interna*, y productos educacionales prácticamente en todos los aspectos de la profesión. El IIA también proporciona servicios de auditoría de carácter especial y programas de auditoría específicos de la industria, lo mismo que revisiones de seguridad de calidad y servicios de fijación de puntos de referencia.



Cortesía del Instituto de Auditores Internos

Asociación Americana de Contabilidad (American Accounting Association, AAA) La membrecía en la **Asociación Americana de Contabilidad** se constituye principalmente de educadores de contabilidad, aunque muchos contadores que practican también son miembros. La misión de la AAA incluye el desarrollo de la educación e investigación en el campo de la contaduría, así como la influencia sobre la práctica de contaduría. El enfoque de muchas actividades de la AAA está en el mejoramiento de la educación contable mediante la mejor preparación de los profesores de contabilidad y el desarrollo de conocimiento en la disciplina contable mediante la investigación y la publicación. Una contribución importante de la AAA a la integridad de la información contable es su impacto a través de la facultad de contaduría sobre muchos alumnos que estudian contaduría en la universidad y posteriormente se convierten en contadores profesionales.



Cortesía de la Asociación Americana de Contadores

Competencia, juicio y conducta ética

La preparación y presentación de la información contable no es una labor mecánica que pueda ser realizada en su totalidad por un computador o incluso por un personal de oficina bien entrenado. Una característica común a todas las profesiones reconocidas, incluyendo medicina, leyes y contabilidad, es la necesidad de practicantes individuales competentes para resolver problemas que utilicen su juicio profesional y apliquen normas éticas fuertes. Frecuentemente, los problemas que se encuentran en la práctica de una profesión son complejos y las circunstancias específicas son únicas. En muchos casos, el bienestar de otros se ve afectado directamente por el trabajo de un profesional.

Analizar la importancia de la competencia personal, el juicio profesional y la conducta ética por parte de los contadores profesionales.

Para ilustrar la importancia de la competencia, el juicio profesional y la conducta ética en la preparación de los estados financieros, considere los siguientes temas complejos que deben ser tenidos en cuenta por el contador:

- ¿En qué punto tuvieron lugar realmente ciertas transacciones complejas, haciendo necesario con ello incluirlas en los estados financieros que son enviados a los inversionistas y acreedores?
- ¿En qué punto debe una empresa explicar contablemente transacciones que continúan durante un largo periodo de tiempo, tales como un contrato de largo plazo para construir una autopista interestatal?
- ¿Qué constituye una revelación adecuada de información que sería esperada por un usuario razonablemente informado de estados financieros?
- ¿En qué punto los problemas financieros de una compañía son suficientes para cuestionar si ésta podrá permanecer en el negocio durante el futuro predecible y cuándo debe ser comunicada esa información de sus estados financieros a los usuarios?
- ¿En qué momento los esfuerzos realizados por la gerencia para mejorar (es decir, "maquillar") sus estados financieros han cruzado una línea que es inapropiada, haciendo que los estados financieros sean realmente engañosos para inversionistas y acreedores?

El juicio siempre involucra algún riesgo de error. Algunos errores de juicio resultan del descuido o de la inexperiencia por parte del preparador de la información financiera o de la persona que

toma decisiones al utilizar esa información. Otros ocurren simplemente porque los eventos futuros son inciertos y no resultan en la forma esperada al preparar la información.

Si el público debe tener confianza en el juicio de los contadores profesionales, éstos deben demostrar primero que poseen la característica de *competencia*. Ambos, la profesión de contaduría y los gobiernos estatales han tomado las medidas para garantizar al público la competencia técnica de los **contadores públicos certificados** (CPA). Los CPA obtienen licencia de los estados, en forma muy similar a la licencia que obtienen los médicos y los abogados. Los requerimientos de licencia varían un poco entre un estado y otro, pero en general, un individuo debe haber hecho una carrera de contaduría, aprobar un examen riguroso y tener muchos años de experiencia en ese campo. Adicionalmente, muchos estados exigen que todos los CPA destinen al menos 40 horas al año a la educación profesional continuada en sus carreras.

A partir del año 2000, el AICPA exigirá a sus nuevos miembros haber completado 150 horas semestrales de trabajo universitario. Esto representa alrededor de un año adicional al grado básico de contaduría, el cual generalmente requiere aproximadamente entre 120 y 125 horas por semestre. Muchos estados están cambiando sus requerimientos de licenciatura para reflejar esta expectativa de personas que ingresan mejor educadas a la profesión de contaduría.

A los contadores de gerencia no se les exige tener licencia como CPA. Sin embargo, ellos pueden obtener voluntariamente un **certificado en contabilidad gerencial (Certificate in Management Accounting, CMA)** o un **certificado en auditoría interna (Certificate in Internal Auditing, CIA)** como evidencia de su competencia profesional. Estos certificados son emitidos por el IMA y el IIA y significan competencia en contabilidad gerencial y auditoría interna, respectivamente. Los requisitos para convertir un CMA y CIA son similares a aquéllos requeridos para convertirse en un CPA.

La integridad en la información contable exige honestidad y un fuerte compromiso con la conducta ética —hacer lo correcto. Para un contador profesional, la conducta ética es tan importante como la competencia. Sin embargo, esto es mucho más difícil de probar o de hacer cumplir.

Muchas organizaciones profesionales tienen códigos de ética o de conducta profesional que dirigen las actividades de sus miembros. El AICPA, por ejemplo, tiene un código de conducta profesional que expresa el reconocimiento a la profesión de contaduría de sus responsabilidades frente al público, a los clientes y a los colegas. Los principios incluidos en el código guían a los miembros del AICPA en el desempeño de sus responsabilidades profesionales y expresan los principios básicos de la conducta ética y profesional.



SU TURNO

Usted como contador profesional

Usted es un contador profesional que trabaja para una firma de contaduría pública y se encuentra en una situación difícil pues ha descubierto algunas irregularidades en los registros financieros del cliente de su firma. Usted no está seguro de si estas irregularidades son el resultado del descuido por parte de los empleados de su compañía o si representan pasos intencionales dados para encubrir acciones que han sido realizadas. Usted acude a su superior a este respecto y ella le indica que usted debe ignorarlo. Su respuesta es "Estas cosas suceden todo el tiempo y generalmente son de poca importancia. Tenemos el tiempo demasiado justo para terminar este compromiso, de manera que mantengamos un ojo en nuestra meta de finalizar el trabajo para el final del mes". ¿Qué haría usted?

*Nuestros comentarios aparecen en la página 35.

Uno de los principios expresados en el código de conducta profesional del AICPA es el compromiso de los CPA con el interés público, el cual se define como el bienestar colectivo de la comunidad y de las instituciones que la profesión atiende. Otros principios hacen énfasis en la importancia de la integridad, objetividad, independencia y la atención debida en el desempeño de los deberes que se tienen.

Las expectativas de la conducta ética son importantes también para los contadores de gerencia. El código de ética del IMA, por ejemplo, incluye los siguientes requerimientos:

- *Competencia.* Los contadores gerenciales deben ser profesionalmente competentes para desempeñar sus funciones de proporcionar información relevante y confiable de acuerdo con las leyes, regulaciones y normas técnicas relevantes.
- *Confidencialidad.* Los contadores gerenciales deben abstenerse de revelar o de utilizar información confidencial para su propio beneficio.
- *Integridad.* Los contadores gerenciales deben eludir conflictos de intereses evitando comprometerse con regalos y favores, rehusando socavar los objetivos organizacionales, negándose a comunicar información sesgada y evitando actividades que podrían desacreditar la profesión.
- *Objetividad.* Los contadores gerenciales deben comunicar la información en forma razonable y objetiva y revelar toda aquella que sea relevante.

Los usuarios de la información contable —tanto externos como internos— reconocen que la confiabilidad de la información se ve afectada por la competencia, el juicio profesional y las normas éticas de los contadores. Mientras que las características institucionales y las organizaciones profesionales que fueron analizadas anteriormente son parte importante del sistema de presentación de informes financieros, los atributos personales de competencia, juicio profesio-



CONEXIONES DE RED

Usted puede desear explorar aún más algunos de los temas analizados en este capítulo. Internet es una herramienta ideal para un estudio independiente de este tipo.

En el Apéndice de este libro de texto, explicamos detalladamente cómo acceder a la Red. Pero para aquellos que ya saben cómo hacerlo, aquí hay algunos lugares interesantes que podrían visitar:

Rutgers University mantiene una página (un sitio) excelente que considera un amplio rango de temas de contabilidad. Puede llegar a Rutgers en:

www.rutgers.edu/accounting/raw.htm

Recorra hacia abajo la página personal de Rutgers en busca de lo que le interese. Usted puede utilizar esta página como un "pad de lanzamiento" para llegar a las páginas personales de muchas asociaciones de contaduría profesionales.

La publicación *Becker CPA Review* tiene una página (sitio) muy interesante sobre carreras de contaduría —incluyendo información sobre salarios:

www.beckercpa.com

Usted puede también desear visitar EDGAR, la base de datos gigante de SEC:

www.sec.gov/cgi-bin/srch-edgar

Una vez que esté en EDGAR, simplemente digite el nombre de una compañía de propiedad del público sobre la cual le gustaría saber más.

Para aprender más sobre Toys "R" Us, puede digitar "Toys" en la caja de búsqueda o visitar uno de los sitios de red propios de la compañía. Por ejemplo, ensaye:

www.shareholder.com/toy

También nos gustaría que usted visitara nuestra página personal:

www.mhhe.com/meigs

Entre otras cosas, tenemos "botones calientes", que lo envían directamente a muchos de nuestros sitios recomendados.

También lo estimulamos a navegar —es decir, a explorar por su parte. Se abren nuevos sitios todo el tiempo. Si encuentra algo interesante, envíenos una línea. Usted encontrará nuestras direcciones de e-mail en nuestra página personal.

nal y conducta ética, en último término, aseguran la calidad y confiabilidad de la información contable.

En este texto, consideramos el tema de la conducta ética principalmente a través de preguntas, ejercicios, problemas y casos que hacen énfasis en los conceptos generales de honestidad, razonabilidad y revelación adecuada. La mayoría de los capítulos incluyen un material de asignatura en el cual se le pide hacer uso del juicio al aplicar estos conceptos. (Estas asignaturas están identificadas por las escalas del logo de justicia que aparece en el margen izquierdo).

Tema complementario

CARRERAS EN CONTADURÍA

La contaduría —junto con campos como la arquitectura, la ingeniería, la abogacía, la medicina y la teología— es reconocida como profesión. ¿Qué distingue una profesión de las demás disciplinas? No hay una definición ampliamente reconocida de una profesión, pero todos estos campos tienen diversas características en común.

Describir las diversas oportunidades de la carrera de contaduría.

Primero, todas las profesiones involucran un cuerpo de conocimiento complejo y en evolución. En contaduría, la naturaleza compleja y siempre cambiante del mundo de negocios, los requisitos de presentación de informes financieros, las demandas de gerencia por información cada vez más compleja y las leyes de impuestos sobre la renta ciertamente cumplen este criterio.

En todas las profesiones, los practicantes deben utilizar su juicio profesional para resolver muchos problemas y dilemas. A lo largo de este texto, señalaremos situaciones que exigen que los contadores ejerzan juicio profesional.

De gran importancia, sin embargo, es la responsabilidad única de los profesionales de *servir al mejor interés público, incluso sacrificando la ventaja personal.* Esta responsabilidad parte del hecho de que el público tiene poco conocimiento técnico de las profesiones, pero el desempeño justo y competente de los profesionales es vital para la salud pública, la seguridad o el bienestar. La práctica de la medicina, por ejemplo, afecta directamente la salud pública, mientras que la ingeniería afecta la seguridad pública. La contabilidad afecta el bienestar del público en muchas formas, porque la información contable se utiliza en la asignación de los recursos económicos a través de la sociedad. Por lo tanto, los contadores tienen el compromiso social básico de evitar asociarse con información engañosa.

Al igual que los miembros de otras profesiones, los contadores tienden a especializarse en campos específicos. En términos de oportunidades de carrera, la contaduría puede dividirse en cuatro áreas amplias: (1) contaduría pública, (2) contabilidad gerencial, (3) contabilidad gubernamental y (4) educación contable.

Contaduría pública

Los contadores públicos certificados ofrecen una diversidad de servicios contables al público. Estos individuos pueden trabajar en una firma de CPA o como practicantes independientes.

El trabajo de los contadores públicos consta principalmente de la auditoría de estados financieros, los impuestos sobre la renta y los servicios de asesoría de gerencia (consultoría de gerencia).

La provisión de servicios de asesoría de gerencia es, tal vez, el área de mayor crecimiento en la contaduría pública. Los servicios de contabilidad se extienden mucho más que los asuntos de planificación y contabilidad de los impuestos; los CPA aconsejan a la gerencia sobre asuntos tan diversos como fusiones internacionales, procesos de manufactura y la introducción de nuevos productos. La entrada de los CPA en el campo de la consultoría de gerencia refleja el hecho de que *casi en toda decisión de negocios entran consideraciones financieras.*

La gran mayoría de los CPA pasan de la contaduría pública a posiciones gerenciales con sus organizaciones clientes. Estos "alumnos" de la contaduría pública, con frecuencia, pasan directamente a posiciones de alta gerencia tales como contralor, tesorero, director financiero o director ejecutivo.

Contabilidad gerencial

En contraste con el contador público quien atiende a muchos clientes, el contador gerencial trabaja para una empresa. Los contadores gerenciales desarrollan e interpretan la información contable diseñada específicamente para satisfacer las diversas necesidades de la gerencia.

El director de contabilidad de una organización generalmente se llama *director financiero* (DF), o *contralor*. El término *contralor* ha sido utilizado para enfatizar el hecho de que un propósito básico de la información contable es ayudar en las operaciones de control de los negocios. El DF o contralor hace parte del equipo de la alta gerencia, que es responsable de manejar el negocio, fijar sus objetivos y asegurarse de que éstos se cumplan.

Además del desarrollo de información para ayudar a los gerentes, los contadores gerenciales son responsables de la operación del sistema contable de la compañía, incluyendo el registro de transacciones y la preparación de los estados financieros, las declaraciones de impuestos sobre la renta y otros informes de contabilidad. Puesto que las responsabilidades de los contadores gerenciales son tan amplias, se han desarrollado muchas áreas de especialización. Entre ellas las más importantes son:

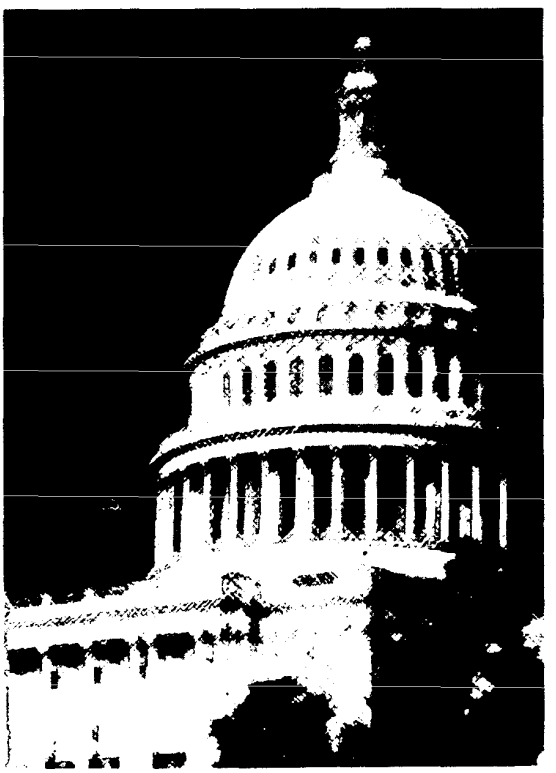
Elaboración de pronósticos financieros Un **pronóstico financiero** (o presupuesto) es un plan de operaciones financieras para algún periodo *futuro*. Realmente, la elaboración de pronósticos se parece mucho a la presentación de informes financieros, excepto que el contador está estimando resultados futuros, en lugar de medir resultados pasados. Un pronóstico proporciona metas financieras a cada departamento de un negocio. La comparación de los resultados realmente alcanzados con estas cantidades de pronóstico es un medio ampliamente utilizado para evaluar el desempeño de un departamento.

Contabilidad de costos Conocer el costo de cada operación de negocios y de cada producto manufacturado es esencial para el manejo eficiente de un negocio. La determinación del costo unitario de las actividades de negocios y de los productos manufacturados, así como la interpretación de esta información de costos, conforman un campo especializado llamado **contabilidad de costos.**

Auditoría interna Las organizaciones grandes generalmente mantienen un personal de *auditores internos*. La **auditoría interna** es el estudio de la estructura de control interno y la evaluación de la eficiencia de muchos aspectos diferentes de las operaciones de la compañía. Como empleados, los auditores internos no son independientes de la organización. Por consiguiente, ellos *no* realizan auditorías independientes de los estados financieros de la compañía.

Las carreras en contabilidad gerencial con frecuencia conducen a posiciones en la alta gerencia —de la misma forma que lo hacen las carreras en contaduría pública.

La información contable es un elemento importante en la toma de decisiones gubernamentales a los niveles local, estatal y federal.



Contabilidad gubernamental

Las agencias gubernamentales utilizan la información contable al asignar sus recursos y al controlar sus operaciones. Por consiguiente, la necesidad de contadores gerenciales en las agencias gubernamentales es similar a aquélla de las organizaciones de negocios.

La GAO: ¿Quién audita al gobierno? La **Oficina de Contabilidad General (General Accounting Office, GAO)** audita muchas agencias del gobierno federal, así como algunas organizaciones privadas que realizan negocios con éste. La GAO reporta sus hallazgos directamente al Congreso. Éste a su vez, revela frecuentemente estos hallazgos al público.

Las investigaciones de la GAO pueden estar diseñadas bien sea para evaluar la eficiencia de las operaciones de una entidad o para determinar la razonabilidad de la información contable reportada al gobierno.

IRS: Auditoría de declaraciones de renta Otra agencia gubernamental que realiza trabajo de auditoría amplio es el **Servicio de recaudo interno**

(**Internal Revenue Service, IRS**). El IRS maneja millones de declaraciones de impuestos sobre la renta presentadas anualmente por individuos y organizaciones de negocios y, frecuentemente, realiza funciones de auditoría para verificar los impuestos contenidos en dichas declaraciones.

SEC: Vigilante de la presentación de informes financieros La SEC trabaja estrechamente con la FASB en la definición de los principios de contabilidad generalmente aceptados. Cada año las grandes corporaciones de propiedad del público deben presentar estados financieros auditados ante la SEC. Si la SEC considera que los estados financieros de una compañía son de alguna manera deficientes, realiza una investigación. Si la SEC concluye que se han violado las leyes de valores federales, inicia acción legal contra la entidad que presenta el informe y contra los individuos responsables.

Muchas otras agencias gubernamentales, incluyendo el FBI, el Departamento del Tesoro y la Corporación Federal de Seguro de Depósito (*Federal Deposit Insurance Corporation*, FDIC), utilizan los contadores para auditar el cumplimiento de las regulaciones gubernamentales e investigar sospechas de actividad criminal. Las personas que inician sus carreras en contabilidad gubernamental con frecuencia se cambian a posiciones administrativas.

Educación contable

Algunos contadores, incluyendo su instructor y los autores de este libro de texto, han optado por seguir carreras en educación de contaduría. Una posición como miembro de la facultad de contaduría ofrece oportunidades de enseñanza, investigación, consultoría y un grado poco usual de libertad en el desarrollo de destrezas individuales. Los educadores de contaduría contribuyen a la profesión en muchas formas. Una, por supuesto, se encuentra en la enseñanza efectiva; otra en la publicación de hallazgos importantes; y una tercera, en la influencia que ejercen sobre los mejores estudiantes para seguir la carrera de contaduría.

¿Qué puede decirse acerca de la teneduría de libros?

Algunas personas piensan que el trabajo de los contadores profesionales consiste principalmente en la teneduría de libros. Realmente, muchos contadores profesionales trabajan *poco* en teneduría de libros *o no* lo hacen.

La **teneduría de libros** es el aspecto de labor numérica de la contaduría —el registro diario de las transacciones de rutina. Esas labores son realizadas principalmente por computadores y personal de oficina capacitado, mas no por los contadores.

Los contadores profesionales se dedican más a la *interpretación* y al uso de la información contable que a su preparación real. Su trabajo incluye la evaluación de la eficiencia de las operaciones, la resolución de asuntos complejos de presentación de informes, el pronóstico de los resultados de operaciones futuras, la auditoría, la planificación de impuestos y el diseño de sistemas contables eficientes. Hay muy poco que se considere "rutina" en el trabajo de un contador profesional.

Una persona podría convertirse en un tenedor de libros idóneo en pocas semanas o meses. Convertirse en un contador profesional es un desafío mucho más grande que requiere años de estudio, experiencia y un compromiso continuo de actualización.

En este texto ilustraremos y explicaremos un diverso número de procedimientos de teneduría de libros, particularmente en los próximos capítulos. Pero la enseñanza de destrezas de teneduría de libros *no* es nuestra meta; el propósito principal de este texto es desarrollar sus habilidades para *entender y utilizar* la información contable en el mundo de negocios de hoy.

La contabilidad como "piedra de apoyo"

Hemos mencionado que muchos contadores profesionales dejan sus carreras de contaduría por posiciones clave de la gerencia o administración. Una formación profesional de contaduría es muy valiosa en esas posiciones, porque la alta gerencia trabaja continuamente con asuntos como los definidos y descritos en los términos y conceptos de la contabilidad.

La experiencia en contaduría pública es una piedra de apoyo especialmente útil. Los contadores públicos tienen una oportunidad poco usual de dar una mirada interna a muchas organizaciones de negocios diferentes, que los hacen particularmente apropiados para las posiciones de alta gerencia en otras organizaciones.

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DE APRENDIZAJE

OA 1

Analizar la contabilidad como el lenguaje de los negocios y el papel de la información contable al tomar decisiones económicas.

La contabilidad es el medio mediante el cual se proporciona la información sobre una empresa y, por lo tanto, algunas veces se llama el lenguaje de los negocios. Muchos usuarios diferentes tienen necesidad de información contable para tomar decisiones importantes. Estos usuarios incluyen inversionistas, acreedores, gerentes, agencias del gobierno, sindicatos laborales y otros. Debido a que el papel principal de la información contable es proporcionar información útil para propósitos de toma de decisiones, algunas veces se hace referencia a ella como un medio para alcanzar un fin, siendo el fin la decisión que es apoyada por la disponibilidad de la información contable.

OA 2

Analizar la importancia de los sistemas contables para la generación de información contable confiable.

Los sistemas de información son críticos para la producción de información contable de calidad en forma oportuna y la comunicación de esa información a las personas que toman decisiones. Mientras existan tipos de sistemas de información diferentes, todos tienen una característica en común —satisfacer las necesidades de la organización para la información contable de la manera más eficiente posible.

OA 3

Explicar la importancia de la información financiera contable para terceros, principalmente inversionistas y acreedores, en términos de los objetivos y las características de esa información.

Los objetivos principales de la contabilidad financiera son proporcionar información que sea útil al tomar decisiones de inversión y de crédito; al evaluar la cantidad, la oportunidad y la incertidumbre de flujos de efectivo futuros, y al aprender sobre los recursos económicos de la empresa, los derechos a los recursos y los cambios en éstos. Algunas de las características más importantes de la información contable financiera son constituirse en medios para lograr un fin, ser históricos por naturaleza y ser el resultado de medidas inexactas y aproximadas de la actividad de negocios, así como estar basados en un supuesto de propósito general.

OA 4

Explicar la importancia de la información contable gerencial para uso interno de la empresa —principalmente la gerencia— en términos de los objetivos y de las características de esa información.

La información contable gerencial es útil para la empresa para alcanzar sus metas, objetivos y su misión; para la evaluación del desempeño pasado y las direcciones futuras, y en la evaluación y premiación del desempeño en la toma de decisiones. Algunas de las características importantes de la información contable de gerencia son su oportunidad, su relación con la autoridad que toma decisiones, su orientación futura, su relación con la medición de la eficiencia y efectividad, y el hecho de que es un medio para lograr un fin.

OA 5

Analizar elementos del sistema de presentación de informes financieros externos e internos que crean integridad en la información reportada.

La integridad en la presentación de informes financieros es importante debido a la dependencia de los usuarios externos e internos de la información financiera de la organización que reporta. Las dimensiones importantes de la presentación de informes financieros que trabajan unidas para asegurar la integridad en la información son: las características institucionales (los principios de contabilidad, la estructura interna y las auditorías); las organizaciones profesionales (AICPA, IMA, CIA, AAA), y la competencia, el juicio y la conducta ética de los contadores individuales.

OA 6

Identificar y analizar diversas organizaciones profesionales que juegan papeles importantes en la comunicación de la información contable.

La FASB y la SEC son organizaciones importantes en términos del establecimiento estándar en Estados Unidos. La FASB es una organización del sector privado que trabaja de cerca con la SEC, que tiene autoridad legal para fijar normas de presentación de informes financieros para las compañías de propiedad del público. Las organizaciones profesionales que prestan servicios a los contadores individuales en diversos segmentos de la profesión de contaduría son el AICPA, el IMA, el IIA, y la AAA.

OA7

Analizar la importancia de la competencia personal, el juicio profesional y la conducta ética por parte de los contadores profesionales.

La competencia personal y el juicio profesional son, tal vez, los factores más importantes al asegurar la integridad de la información financiera. La competencia está demostrada por la educación que se tiene y por la certificación profesional (CPA, CMA, CIA). El juicio profesional es importante porque, con frecuencia, la información contable está basada en medidas inexactas y se requieren supuestos. La conducta ética se refiere a la calidad de los

contadores que están motivados a "hacer lo correcto" al ejercer su labor.

OA 8

Describir las diversas oportunidades de la carrera de contaduría.

La contaduría abre la puerta a muchas oportunidades diversas de la carrera. La contaduría pública es el segmento de la profesión donde los profesionales ofrecen servicios de auditoría, impuestos y consultoría a los clientes. La contabilidad de gerencia, o gerencial, se refiere a ese segmento de la profesión de contaduría en el que los contadores profesionales trabajan para compañías individuales en una gran variedad de capacidades. Muchos contadores trabajan para diversas agencias gubernamentales. Algunos seleccionan la educación como una carrera y trabajan para preparar a los estudiantes para carreras futuras en uno de los demás segmentos de la profesión de contaduría. Aunque la teneduría de registros detallados (es decir, teneduría de libros) es parte de la contaduría, ésta no es una característica que distingue una carrera en contaduría; de hecho muchas ramas de la contaduría contienen poca o ninguna teneduría de libros.

En este capítulo hemos establecido un marco de referencia para el estudio de contaduría. Usted ha aprendido la forma como la contabilidad financiera proporciona información para usuarios externos, principalmente inversionistas y acreedores, y la forma como la contabilidad gerencial proporciona información para la gerencia interna. Hemos establecido la importancia de la integridad en la información contable y aprendido acerca de diversas cosas que conforman la integridad. Mirando hacia adelante, en el capítulo 2 tenemos la oportunidad de ver con mayor profundidad la contabilidad financiera y, más específicamente, los estados financieros. Usted conocerá los tres estados financieros principales que proporcionan información a inversionistas y acreedores. A medida que avance en el texto, usted aprenderá más acerca de la riqueza de información importante que estos estados financieros le proporcionarán y cómo esa información se utiliza para tomar decisiones financieras relevantes.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 1

sistemas contables (p. 5) El personal, los procedimientos, los mecanismos y los registros utilizados por una organización para desarrollar información contable y comunicarla a quienes toman decisiones.

Asociación Americana de Contabilidad (p. 21) Organización de contaduría profesional que consta principalmente de educadores de contaduría dedicados a mejorar la educación, investigación y práctica de contaduría.

Instituto Americano de CPA (p. 20) Organización de contaduría profesional de contadores públicos certificados dedicada a una diversidad de actividades profesionales, que incluyen el establecimiento de normas de auditoría, la realización de investigación y el trabajo cercano con la FASB, en el establecimiento de normas de presentación de informes.

auditoría (p. 20) Investigación de estados financieros diseñada para determinar su objetividad de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

balance general (p. 11) Estado de posición que muestra dónde se encuentra la compañía en términos financieros en una fecha específica. (Llamado también estado de posición financiera).

teneduría de libros (p. 26) Dimensión de trabajo de oficina de la contabilidad que incluye el registro diario de las transacciones de rutina de una empresa.

perspectivas del flujo de efectivo (p. 9) Probabilidad de que una empresa pueda proporcionar a un inversionista un retorno sobre su inversión y el retorno de esa inversión.

certificado en auditoría interna (p. 22) Nombramiento profesional emitido por el Instituto de Auditores Internos que respalda el conocimiento en auditoría interna.

certificado en contabilidad gerencial (p. 22) Nombramiento profesional emitido por el Instituto de contaduría gerencial que da significado a los expertos en contabilidad gerencial.

contador público certificado (p. 22) Contador que tiene licencia oficial luego de cumplir con unos requerimientos rigurosos de educación, experiencia y examen.

contabilidad de costos (p. 25) Determinación del costo de ciertas actividades de negocios e interpretación de la información sobre costos.

usuarios externos (p. 8) Individuos y otras empresas que tienen un interés financiero en la empresa que presenta los informes pero no están involucrados en las operaciones diarias de esa empresa (por ejemplo, propietarios, acreedores, sindicatos, proveedores, clientes habituales).

contabilidad financiera (pp. 4, 8) Proporciona información acerca de los recursos financieros, las obligaciones y actividades de una entidad económica destinados a ser usados principalmente por personas externas que toman decisiones —inversionistas y acreedores.

Junta de Normas de Contabilidad Financiera (p. 18) Organización del sector privado responsable de determinar los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos.

pronóstico financiero (p. 25) Plan de operaciones financieras para algún periodo futuro.

principios de contabilidad generalmente aceptados (p. 18) Principios que proporcionan el marco para determinar qué información será incluida en los estados financieros y cómo debe ser presentada.

información de propósito general (p. 13) Información que tiene como finalidad satisfacer las necesidades de múltiples usuarios interesados en las actividades financieras de una empresa en lugar de estar adaptada a las necesidades de información específicas de un usuario.

Oficina de Contabilidad General (p. 25) Agencia del gobierno federal que le audita muchas otras agencias, así como otras organizaciones que hacen negocios con él y presenta informes al Congreso sobre sus hallazgos.

estado de resultados (p. 11) Estado de actividad que muestra detalles y resultados de las actividades relacionadas con utilidades de la compañía durante un periodo de tiempo.

Instituto de Auditores Internos (p. 21) Organización de contaduría profesional dedicada a la promoción y al desarrollo de la práctica de auditoría interna.

Instituto de Contadores de Gerencia (p. 20) Organización de contaduría profesional que busca influir en los conceptos y la práctica ética de la contabilidad gerencial y gerencia financiera.

integridad (p. 18) Cualidades de inclusión completa, sin interrupción, no alterado, sano, honesto y sincero.

auditoría interna (p. 25) Estudio de la estructura del control interno y evaluación de la eficiencia de muchos aspectos diferentes de las operaciones de la empresa.

estructura de control interno (p. 19) Medidas utilizadas por una organización para protegerse contra errores, desperdicio y fraude; para asegurar la confiabilidad de la información contable; para promover el cumplimiento de las políticas de gerencia, y para evaluar el nivel de desempeño de todas las divisiones de la compañía.

Servicio de recaudo interno (p. 25) Organización gubernamental que maneja millones de declaraciones del impuesto sobre la renta, presentadas por individuos y negocios, y realiza funciones de auditoría para verificar la información contenida en esas declaraciones.

usuarios internos (p. 14) Individuos que utilizan la información contable desde el interior de una organización (por ejemplo, junta directiva, director financiero, gerentes de planta y gerentes de almacén).

contabilidad gerencial (p. 13) Proporciona información dirigida principalmente para uso de la gerencia interna en la toma de decisiones requeridas para manejar el negocio.

retorno de la inversión (p. 9) Pago a un inversionista del monto invertido originalmente en otra empresa.

retorno sobre la inversión (p. 9) Pago de una cantidad (interés. dividendos) por utilizar el dinero de otros.

Comisión de Valores y Cambios (p. 19) Organización gubernamental que tiene poder legal para establecer los principios de contabilidad y los requisitos de presentación de informes financieros para las compañías de propiedad del público en Estados Unidos.

estado de flujos de efectivo (p. 11) Estado de actividad que muestra los detalles de las actividades de la compañía que incluyen efectivo durante un periodo de tiempo.

estado de posición financiera (p. 11) También llamado balance general.

contabilidad tributaria (p. 5) Preparación de declaraciones de renta y anticipación de los efectos tributarios de las transacciones de negocios y de su estructuración de tal forma que minimice la carga del impuesto sobre la renta.

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 35.

1. ¿Cuál de los siguientes literales *no* describe la contabilidad?
   a. Lenguaje de negocios.
   b. Es un fin más que un medio para lograr un fin.
   c. Útil para la toma de decisiones.
   d. Utilizado por los negocios, el gobierno, las organizaciones sin ánimo de lucro y los individuos.
2. Para entender y utilizar la información contable al tomar decisiones económicas, usted debe entender:
   a. La naturaleza de las actividades económicas que describe la información contable.
   b. Los supuestos y las técnicas de medición comprendidos al desarrollar la información contable.
   c. Qué información es relevante para un tipo particular de decisión que se está tomando.
   d. Todas las anteriores.
3. Los propósitos de un sistema contable incluyen todos los puntos siguientes *excepto*:
   a. Interpretar y registrar los efectos de las transacciones de negocios.
   b. Clasificar los efectos de las transacciones para facilitar la preparación de los informes.
   c. Resumir y proporcionar información a las personas que toman decisiones.
   d. Dictar los tipos específicos de transacciones de negocios en los cuales puede comprometerse la empresa.
4. Los usuarios externos de la información contable financiera incluyen todos los literales siguientes *excepto*:
   a. Inversionistas.
   b. Sindicatos laborales.
   c. Gerentes de línea.
   d. Público en general.
5. Los objetivos de la presentación de informes financieros a inversionistas y acreedores externos incluyen la preparación de información sobre todos los siguientes puntos *excepto*:
   a. Información utilizada para determinar qué se va a producir.
   b. Información sobre recursos económicos, derechos a esos recursos y cambios tanto en los recursos como en los derechos.
   c. Información que es útil en la evaluación del monto, la oportunidad y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros.
   d. Información que es útil al tomar decisiones de inversión y crédito.
6. La información contable financiera se caracteriza por todos los siguientes puntos *excepto*:
   a. Es histórica por naturaleza.
   b. Es el resultado de medidas inexactas y aproximadas.

c. Se basa en hechos, de modo que su preparación no requiere juicio.
d. Se complementa con explicación de la gerencia.

7. ¿Cuál de los siguientes literales *no* es un usuario de la información contable gerencial?
   a. Gerente de almacén.
   b. Director ejecutivo.
   c. Acreedor.
   d. Director financiero.
8. Las características de la información contable gerencial incluyen todos los siguientes literales *excepto*:
   a. Es auditada por un CPA.
   b. Debe ser oportuna.
   c. Está orientada hacia el futuro.
   d. Mide la eficiencia y la efectividad.
9. El cuerpo principal de fijación de normas en Estados Unidos que tiene la responsabilidad de determinar los principios de contabilidad generalmente aceptados es:
   a. La Oficina de Contabilidad General.
   b. La Junta de Normas de Contabilidad Financiera.
   c. El Instituto de Auditores Internos.
   d. El Instituto de Contadores de Gerencia.
10. ¿En cuáles de las siguientes áreas el código de ética del Instituto de Contadores Gerenciales incluye requisitos?
    a. Competencia.
    b. Objetividad.
    c. Confidencialidad.
    d. Todas los anteriores.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. ¿Qué queremos decir cuando afirmamos que la contabilidad es un medio más que un fin?
2. Algunas veces, la contabilidad se describe como el lenguaje de los negocios. ¿Qué significa esta descripción?
3. Qué clase de organizaciones, además de los negocios, utilizan información contable?
4. ¿Cuál es la diferencia principal que existe entre la contabilidad financiera y la contabilidad gerencial?
5. Describa la relación entre el proceso contable, la información contable, las personas que toman decisiones y las actividades económicas.
6. ¿Cuáles son algunos ejemplos de información no financiera utilizados con frecuencia por la gerencia en el desempeño de sus funciones?
7. ¿Qué es un sistema contable y cuál es su objetivo principal?
8. ¿Qué queremos expresar cuando decimos que un sistema contable necesita ser "efectivo en términos de costos"?
9. ¿Cuáles son las tres funciones básicas de todo sistema de contabilidad?
10. ¿Quién diseña e instala los sistemas contables?
11. En términos generales describa y dé diversos ejemplos de usuarios externos de la información contable.
12. ¿Cuáles son los dos grupos externos principales a los cuales está dirigida la información contable?
13. ¿Qué queremos decir al afirmar que los inversionistas y acreedores están interesados en las "perspectivas del flujo de efectivo" en una compañía?
14. Cuando usted invierte sus ahorros en una compañía, ¿cuál es la diferencia entre el retorno *sobre* su inversión y el retorno *de* su inversión?
15. Partiendo de lo general a lo específico, ¿cuáles son los tres objetivos principales de la información contable financiera?
16. ¿Cuáles son los tres estados financieros principales con los cuales se transmite la información contable financiera?
17. ¿Los términos *presentación de informes financieros* y *estados financieros* significan lo mismo? Explique.

18. ¿Es siempre precisa y exacta la información financiera reportada externamente?
19. ¿Qué queremos decir cuando afirmamos que la información contable financiera es de "propósito general"?
20. ¿La utilidad de la información contable financiera cómo mejora la explicación de la gerencia?
21. ¿Cuáles son algunos de los diversos ejemplos de información interna preparada por la gerencia, que generalmente no sería comunicada externamente?
22. ¿Cuáles son algunos ejemplos de usuarios internos de la información contable?
23. ¿Qué significa un *enfoque de almacenamiento de base de datos* para la creación de información contable útil para la gerencia interna?
24. ¿Cuáles son las tres formas principales en que las empresas utilizan su información contable gerencial?
25. ¿Por qué la información contable gerencial necesita ser oportuna?
26. ¿La información contable gerencial es principalmente histórica o está orientada hacia el futuro? ¿Cómo se compara eso con la información contable financiera?
27. ¿De qué manera la información contable ayuda a la gerencia a medir eficiencia y efectividad?
28. ¿En qué medida la información contable gerencial es un medio para lograr un fin?
29. ¿Por qué es importante para la información contable tener la cualidad de integridad?
30. ¿Qué se entiende por *principios de contabilidad generalmente aceptados* y qué agregan estos principios a la integridad de la información contable financiera?
31. ¿Qué es una estructura de control interno y qué agrega a la integridad de la información financiera contable?
32. ¿Qué es una *auditoría* y qué agrega ésta a la integridad de la información contable?
33. ¿Qué significan las designaciones profesionales *CPA*, *CMA* y *CIA* y qué agregan a la integridad de la información contable?
34. ¿Qué es un código de ética y qué agrega a la integridad de la información contable?
35. ¿Qué es la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB) y cuál es su papel en la presentación de informes financieros externos?
36. ¿Qué es la Comisión de Valores y Cambios (SEC) y cuál es su papel en la presentación de estados financieros externos?
37. ¿Cuál es el papel del Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados en la auditoría de los estados financieros?
38. ¿Cuál es la misión principal del Instituto de Contadores de Gerencia?
39. ¿Cuál es la misión del Instituto de Auditores Internos? ¿Tiene la organización un enfoque principalmente estadounidense o internacional?
40. ¿Quién conforma la mayoría de los miembros de la Asociación Americana de Contabilidad y cómo ha afectado esta organización la práctica de la contabilidad?

Ejercicios

EJERCICIO 1.1
Usted como usuario de la información contable

OA 1

Identifique diversas formas en las cuales *usted* utiliza actualmente información contable en su vida como estudiante. Identifique también diversas situaciones en las cuales, siendo usted aún un estudiante, podría pedírsele que proporcione información financiera acerca de otros.

EJERCICIO 1.2
Usuarios de la información contable

OA 3, 4

Boeing Company es el mayor fabricante de aviones comerciales en Estados Unidos y es un empleador importante en Seattle, Washington. Explique por qué cada uno de los siguientes individuos u organizaciones estarían interesados en información financiera sobre la compañía.

a. **California Public Employees Retirement System**, uno de los fondos de pensiones más grandes del mundo
b. **China Airlines**, una aerolínea rápidamente creciente que atiende la costa del Pacífico
c. Henry James, un inversionista de finca raíz que está considerando construir apartamentos en el área de Seattle
d. La alta gerencia de Boeing
e. **International Aerospace Machinists**, un sindicato que representa a muchos empleados de Boeing

EJERCICIO 1.3
¿En qué consiste la presentación de informes financieros?
OA 3

Un enfoque importante de este curso es el proceso de presentación de informes financieros.
a. ¿Qué significa el término *presentación de informes financieros*?
b. ¿Cuáles son los principales informes de contabilidad involucrados en el proceso de presentación de informes financieros? En términos generales, ¿cuál es el propósito de estos informes?
c. ¿Están todas las empresas comprometidas a presentar informes financieros? Explique.
d. ¿Cómo se beneficia la sociedad del proceso de presentación de informes financieros?

EJERCICIO 1.4
Principios de contabilidad generalmente aceptados
[redacted]

Los principios de contabilidad generalmente aceptados juegan un papel importante en la presentación de informes financieros.
a. ¿Qué se entiende por "principios de contabilidad generalmente aceptados"?
b. ¿Cuáles son las fuentes principales de estos principios?
c. ¿Existe una lista completa de los principios de contabilidad generalmente aceptados? Explique.
d. ¿Qué tipos de informes contables son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados?

EJERCICIO 1.5
Organizaciones de contabilidad
[redacted]

Describa qué papeles juegan las siguientes organizaciones al establecer los principios de contabilidad generalmente aceptados:
a. FASB
b. AICPA
c. SEC
¿De cuáles de estas organizaciones puede usted obtener más fácilmente información financiera acerca de las compañías de propiedad pública?

EJERCICIO 1.6
Retorno de inversión
[redacted]

Recientemente, usted invirtió $10,000 de sus ahorros en un valor emitido por una gran compañía. El acuerdo del valor le paga el 8% anual y tiene vencimiento de dos años a partir del día en que usted lo compró. ¿Cuál es el flujo de efectivo total que usted espera recibir de esta inversión, separando el retorno sobre su inversión y el retorno de su inversión?

EJERCICIO 1.7
Terminología de contabilidad
[redacted] 4, 5, 7

Asocie los términos de la izquierda con las descripciones de la derecha. Cada descripción debe utilizarse solamente una vez.

Término	Descripción
— Contabilidad financiera	a. Aspecto procedimental de la contabilidad que consiste en mantener detalles registrados de las transacciones de negocios.
— Contabilidad gerencial	b. Término amplio que describe toda la información proporcionada a usuarios externos, incluyendo los estados financieros pero sin limitarse a ellos.
— Presentación de informes financieros	c. Cualidad importante de la información contable que permite a los inversionistas, acreedores, a la gerencia y a otros usuarios depender de la información.
— Supuesto de propósito general	d. Segmento de la profesión de contaduría que se relaciona con la prestación de servicios de auditoría, impuestos y consultoría a los clientes.
— Integridad	e. Procedimientos y procesos dentro de una organización que aseguran la integridad de la información contable.
— Control interno	f. Estado de posición financiera (balance general), estado de resultados, estado de flujos de efectivo.
— Contaduría pública	g. El hecho de que se proporcione la misma información a diversos usuarios externos, incluyendo inversionistas y acreedores.
— Teneduría de libros	h. Área de contabilidad que se refiere al suministro de información para apoyar decisiones de gerencia internas.
	i. Área de contabilidad que se refiere al suministro de información para apoyar la inversión externa y las decisiones de crédito.

EJERCICIO 1.8
Organizaciones de contabilidad

Asocie las organizaciones de la izquierda con las funciones de la derecha. Cada función debe ser utilizada solamente una vez.

Organización	Función
— Instituto de Auditores Internos	a. Agencia gubernamental responsable de la presentación de informes financieros de compañías en poder del público.
— Comisión de Valores y Cambios	b. Organización internacional dedicada al desarrollo de la auditoría interna.
— Instituto Americano de CPA	c. Organización del sector privado que establece las normas de contaduría.
— Instituto de Contadores de Gerencia	d. Organización que consta principalmente de educadores de contabilidad que estimulan mejoramientos en enseñanza e investigación.
— Junta de Normas de Contabilidad Financiera	e. La asociación profesional de contadores públicos certificados.
— Asociación Americana de Contabilidad	f. Organización dedicada a proporcionar a los miembros oportunidades personales y profesionales de desarrollo en el área de contabilidad gerencial.

EJERCICIO 1.9
Contabilidad financiera y gerencial
OA 3, 4

El enfoque principal de la información contable es facilitar la toma de decisiones.
a. Como inversionista en una compañía, ¿cuál sería su objetivo principal?
b. Como gerente de una compañía, ¿cuál sería su objetivo principal?
c. ¿Le parece que la información contable es igualmente útil para usted en estos dos papeles diferentes?

EJERCICIO 1.10
Información contable gerencial
OA 4

La información contable gerencial se utiliza principalmente en la toma de decisiones internas por parte de la gerencia de una empresa.
a. ¿Cuáles son los tres propósitos principales de la información contable gerencial?
b. ¿Cuál de ellos es más general y cuál más específico?
c. Dé diversos ejemplos de las clases de decisiones que se apoyan en la información contable gerencial.

EJERCICIO 1.11
Organizaciones de contaduría
OA 6

Describa qué organización u organizaciones serían de mayor valor para usted si su posición comprendiera cada uno de los siguientes papeles independientes:
a. Educador de contaduría
b. Contador gerencial
c. Contador público

EJERCICIO 1.12
Propósito de una auditoría
OA 5

Las auditorías de estados financieros son una parte importante del proceso de contabilidad para asegurar la integridad en la presentación de informes financieros.
a. ¿Cuál es el propósito de una auditoría?
b. Como usuario externo de la información contable, ¿qué significado le daría usted a una auditoría que concluye que los estados financieros han sido presentados objetivamente de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados?
c. ¿Diferiría su interés en invertir en esta misma compañía si el informe del auditor concluyera que los estados financieros *no* estaban presentados en forma objetiva? ¿Por qué sí o por qué no?

EJERCICIO 1.13
Auditoría de estados financieros

Los estados financieros anuales de todas las corporaciones grandes de propiedad del público son auditados.
a. ¿Qué es una auditoría de estados financieros?
b. ¿Quién realiza estas auditorías?
c. ¿Cuál es el propósito básico de una auditoría?

EJERCICIO 1.14
Ética y juicio profesional



La conducta ética y el juicio profesional juegan papeles importantes en el proceso contable.

a. En términos generales, explique por qué es importante para la sociedad que la gente que prepara información contable actúe en forma ética.

b. Identifique por lo menos tres áreas en las cuales los contadores deben ejercer *juicio profesional*, en lugar de basarse simplemente en reglas escritas.

***EJERCICIO 1.15**
Carreras de contaduría

Cuatro profesionales de contaduría, María Acosta, Kenzo Nakao, Helen Martin y Anthony Mandella, graduados recientemente de la Universidad Central, iniciaron sus carreras en contaduría profesional. Acosta se dedicó a la contaduría pública, Nakao se convirtió en un contador gerencial de la IBM, Martin se vinculó a una agencia gubernamental y Mandella (quien había terminado un programa para graduados) se convirtió en miembro de la facultad de contaduría.

Suponga que cada uno de los cuatro graduados tuvo éxito en la carrera escogida. Identifique los tipos de *actividades* de contaduría en los cuales cada uno de estos graduados podría encontrarse a sí mismo especializándose después de muchos años de la graduación.

Debido a la naturaleza introductoria de este capítulo y a la naturaleza conceptual de su contenido, no se incluye el renglón de **Problemas**. En todos los capítulos futuros usted encontrará una serie de Problemas que generalmente incluyen cálculos; éstos son más complejos y generalmente requieren más tiempo de terminación que los ejercicios.

Casos y problemas no estructurados

CASO 1.1
Confiabilidad de los estados financieros



A principios de la década de 1980, **Chrysler Corporation** estuvo en una grave dificultad financiera y necesitó desesperadamente grandes préstamos para que la compañía sobreviviera. ¿Qué factores evitaron que Chrysler proporcionara simplemente prestamistas potenciales con estados financieros engañosos para hacer que la compañía pareciera como una inversión libre de riesgo?

CASO 1.2
Objetivos de contabilidad financiera y gerencial



El título de este libro de texto es *Contabilidad: La base para las decisiones gerenciales.* Divida en grupos en la forma indicada por su profesor y analice lo siguiente:

a. ¿De qué manera se relaciona el título con la descripción de contabilidad como el "lenguaje de los negocios" y con la contabilidad como una herramienta útil para la toma de decisiones?

b. Explique la forma como podrían diferir las decisiones que usted tome si fuera un inversionista externo o un miembro de un equipo de gerencia de una empresa.

CASO 1.3
Sistemas contables

Usted es empleado de una firma de consultoría de negocios como especialista en sistemas de información. Acaba de empezar una asignatura con una compañía que comienza y se le ha dado la tarea de analizar con la propietaria su necesidad de tener un sistema de contabilidad. ¿Cómo podría responder a las siguientes preguntas de la propietaria?

a. ¿Cuál es el significado del término "sistema contable"?

b. ¿Cuál es el propósito de un sistema contable y cuáles son sus funciones básicas?

c. ¿Quién es responsable de diseñar e implementar un sistema contable?

CASO 1.4
Códigos de ética



Usted acaba de obtener su grado universitario de contaduría y ha aceptado una posición en la planta de personal de contaduría de una gran corporación. Al prepararse para su primer día en el empleo, su supervisor le sugiere que se familiarice con los principios básicos incluidos en el código de ética del Instituto de Contadores de Gerencia. Explique brevemente lo que usted aprende a medida que estudia el código y la forma como éste podría afectar su conducta en su nuevo empleo.

* *Tema complementario.* "Carreras en contaduría".

Asignaturas de Internet*

INTERNET 1.1
Acceso a información en Internet

Internet es un buen lugar para obtener información de utilidad para usted en su estudio de contaduría. Por ejemplo, puede encontrar información sobre eventos actuales, organizaciones de contaduría profesional y compañías específicas que pueden apoyar su estudio.

Instrucciones

a. Acceda al lugar Rutgers University Internet, que incluye vínculos con muchos otros lugares y proporciona información sobre contaduría.

www.rutgers.edu/Accounting/raw/internet/internet.htm

b. Busque bajo la categoría Seis grandes (Big-Six) e identifique los nombres de las seis firmas de contaduría pública más grandes.
c. Busque bajo la categoría de editoriales de contaduría de Estados Unidos (U.S. Accounting Publishers) y localice la editorial de este libro de texto.
d. Encuentre los sitios de Internet de las siguientes organizaciones profesionales de contaduría y aprenda lo que puede obtener de ellas a partir de la información proporcionada:
Asociación Americana de Contabilidad
Instituto Americano de CPA
Instituto de Auditores Internos
Instituto de Contadores de Gerencia

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como inversionista (p. 11) Sus consideraciones principales al escoger una inversión incluirán probablemente la seguridad de sus fondos y el retorno que usted espera recibir. Con relación a la seguridad, usted esperaría que su inversión le fuera devuelta en algún tiempo en el futuro. En relación con el retorno sobre su inversión, usted esperaría una tasa de retorno razonable sobre el dinero que invirtió. Usted podría tener objetivos no financieros también. Por ejemplo, usted podría estar interesado en un tipo de compañía particular (un fabricante de autos, una organización de alta tecnología), o en una compañía que esté localizada en la ciudad en que vive.

Usted como gerente (p. 16) La fabricación de un producto como los computadores comprende muchas decisiones importantes. Por ejemplo: ¿A qué proveedores debe comprar las partes que necesita? ¿Cómo debe vender o comercializar sus productos? ¿En qué medida debe depender de partes y trabajo de países diferentes a los suyos? ¿A qué precio debe vender sus computadores? Con la información contable de gerencia se busca proporcionar a las personas de la empresa que toman decisiones información útil al responder a éstas y a otras preguntas. Por ejemplo, al fijar el precio de su producto, lo que cuesta producirlo es una consideración importante. La información contable de gerencia puede también dar una idea sobre qué tan confiables son los proveedores de otros países comparados con los que están más cerca de su lugar base.

Usted como un contador profesional (p. 22) Esta situación lo sitúa en una posición muy difícil. Por una parte, usted desea hacer lo correcto y, en su opinión, eso contiene un estudio profundo del problema que ha encontrado. Por la otra, usted es impulsado a hacer lo que su superior le indique bien sea porque usted respeta su posición como superior o porque su responsabilidad es recibir instrucciones de la persona que le ha asignado el trabajo. Usted podría desear analizar con su superior las implicaciones potenciales de las irregularidades que ha encontrado y tratar de convencerlo de algún esfuerzo adicional para entender mejor que lo que está sucediendo puede ser muy importante. Usted puede desear analizar esto con un colega o con otra persona por encima de su superior en la organización, aunque debe tener cuidado de no crear un conflicto con su superior. Probablemente usted debe mantener un registro de los pasos que ha dado para resolver la situación y ciertamente mantener sus ojos abiertos por un patrón de conducta similar que puede ser una señal de que usted necesita considerar un trabajo en otra parte.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. b **2.** d **3.** d **4.** c **5.** a **6.** c **7.** c **8.** a **9.** b **10.** d

* Al final de este libro de texto, en el Apéndice, se encuentran tareas adicionales de Internet.

CAPÍTULO

2 Estados financieros básicos

Objetivos

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Explicar la naturaleza y el propósito general de los estados financieros.

2. Explicar ciertos principios de contabilidad que son importantes para la comprensión de los estados financieros y para entender que el juicio profesional de los contadores puede afectar la aplicación de esos principios.

3. Demostrar la forma como ciertas transacciones de negocios afectan los elementos de la ecuación contable: Activos = Pasivos + Patrimonio de propietarios.

4. Explicar que el estado de posición financiera, al cual se hace referencia como el balance general, es una expansión de la ecuación contable básica.

5. Explicar que el estado de resultados reporta el desempeño financiero de una empresa durante un periodo de tiempo en términos de la relación de ingresos y gastos.

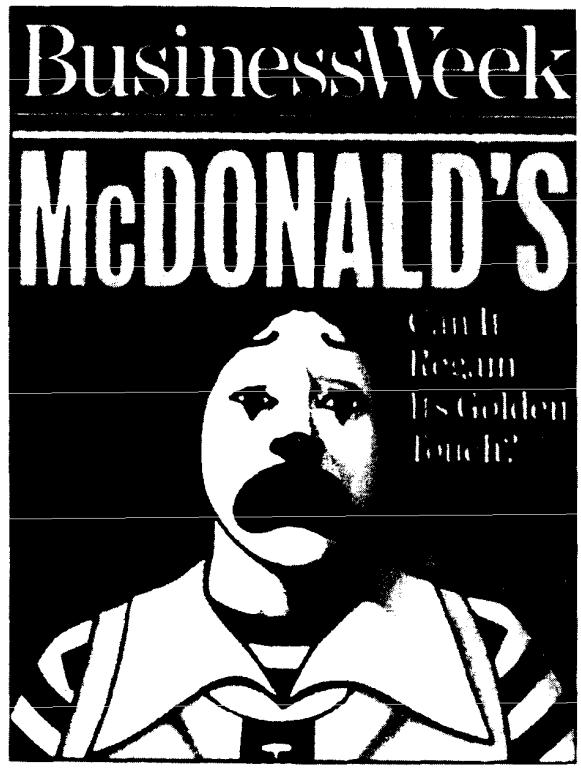
6. Explicar que el estado de flujos de efectivo presenta el cambio en efectivo durante un periodo de tiempo en términos de las actividades de operación, inversión y financiación de la compañía.

7. Explicar las relaciones importantes entre el estado de posición financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo y la forma como estos estados se relacionan entre sí.

8. Explicar las formas comunes de propiedad de los negocios —un solo propietario, sociedad y corporación— y demostrar cómo difieren en términos de su presentación en el estado de posición financiera.

9. Analizar e ilustrar la importancia de la información no financiera para complementar la información en los estados financieros básicos.

10. Analizar la importancia de los estados financieros para una compañía y para sus inversionistas y acreedores y por qué la gerencia puede dar pasos para mejorar la apariencia de la compañía en sus estados financieros.



De las páginas de

BusinessWeek

CÓMO JUGAR EN LA MESA DE LOS FABRICANTES DE VÍDEO-JUEGOS: ¿GANADORES DE PORTAFOLIO?

Los ejecutivos de los vídeo-juegos son tan exuberantes hoy en día como los niños con sus juegos de disparos. El juego PlayStation para niños de tres años, Sony, junto con el Nintendo 64, acaban de cerrar la temporada más intensa de vídeo-juegos de la historia. El líder del mercado PlayStation acumuló más de $2,400 millones de dólares en ventas en Norteamérica en 1997 y los analistas piensan que esta racha de buenas noticias no se acerca aún a su final.

Con todo el furor, usted pensaría que sería un gran momento para invertir en el negocio del juego. Pero vaya con cuidado. Ésta es una industria orientada por un juego de éxito sujeto a los antojos caprichosos de jóvenes adolescentes. Observe solamente la firma Sega Enterprises, que ha visto cómo se desintegran las ventas de su sistema Saturno en medio de un desarrollo de software inepto y mal manejado. Y algunos analistas aún dudan si los modems de alta velocidad de TV cable o teléfono DSL estimularán los juegos en línea y atraerán a jugadores de vídeo a los PC con los gráficos en 3-D.

Al menos por el momento los jugadores no están listos para abandonar PlayStation y Nintendo 64. . . Una forma de evitar la competencia entre el PC y los vídeo-juegos es invertir en los fabricantes de software que juegan en ambos campos. Uno es Electronic Arts, que desarrolla títulos para PlayStation, N64 y PC, conocido por el manejo estelar, un balance general libre de deuda y fuertes equipos de desarrollo; se espera que EA registre un aumento del 22% en utilidades para el año fiscal que termina el 30 de marzo. A algunos observadores de tecnología les agrada Activision. Esta firma ha logrado un empuje en el exterior y sus acciones han estado languideciendo a pesar de una gerencia sólida y de ganancias saludables.

Fuente: Edward C. Baig, con Irene M. Kunii, "How to Play the Video-Game Makers Table: Portfolio Winners?" *Business Week*, marzo 9, 1998, p.104. Reimpreso con permiso especial, derechos de reproducción © 1998 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

¿Cómo logran las compañías de alta tecnología como Sony, Sega Enterprises, Electronic Arts y Activision medir su desempeño? Ellas miran las cantidades y las tendencias en las utilidades, la solidez de sus balances generales y otros informes financieros, así como los factores no financieros tales como la solidez de sus equipos de desarrollo y gerencia. Los estados financieros, en particular, el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo, son partes importantes del sistema de presentación de informes financieros mediante los cuales la información fluye de la gerencia hacia terceros, y se evalúa la empresa.

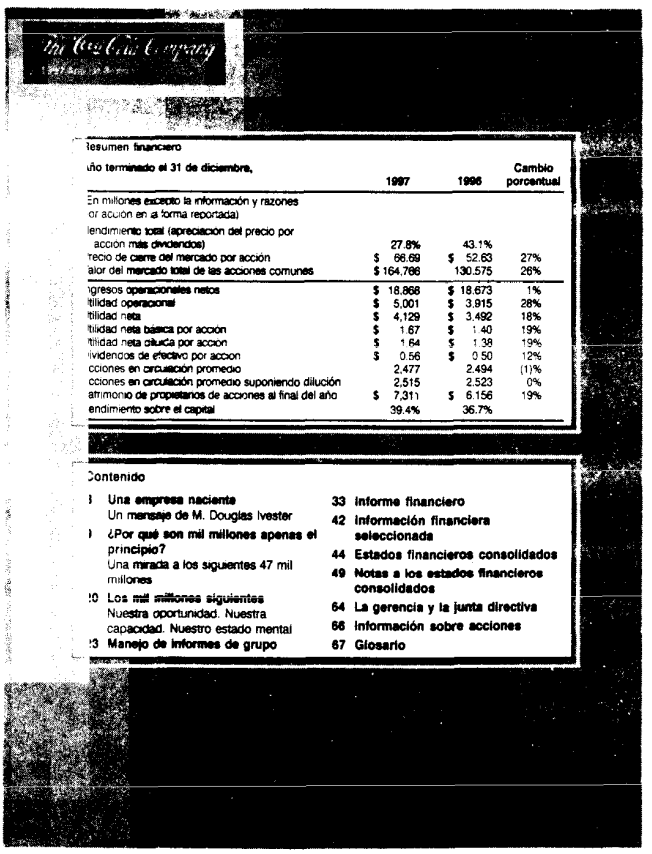
INTRODUCCIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

En el capítulo 1, aprendimos que los inversionistas y acreedores se interesan particularmente en los flujos de efectivo que podrían recibir. Los acreedores, por ejemplo, se interesan en la capacidad que tiene la empresa, a la cual ellos han otorgado préstamos o vendido mercancía a crédito, para satisfacer sus obligaciones de pago, que pueden incluir el pago de intereses. En forma similar, los inversionistas están interesados en el valor de mercado de sus tenencias de acciones y en los dividendos que la empresa pagará mientras ellos sean dueños de las acciones.

Una de las formas principales en que los inversionistas y acreedores evalúan la probabilidad de que una empresa pueda efectuar estos pagos de efectivo es mediante el estudio, el análisis y el entendimiento de los estados financieros de la empresa. En términos generales, un *estado* es simplemente una declaración de algo que se considera cierto. Por ejemplo, el estado "Este bolígrafo es azul" es una declaración relacionada con el color del bolígrafo, considerada cierta por la persona que lo afirma. Un **estado financiero**, por consiguiente, es simplemente una declaración de lo que se cree que es cierto, expresado en términos de una unidad monetaria, como el dólar. Cuando los contadores preparan estados financieros, están describiendo, en términos financieros, ciertos atributos de la empresa que según ellos representan en forma razonable sus actividades financieras.

El tiempo es un factor importante al preparar y entender los estados financieros de una empresa. Los estados podrían cubrir un periodo tan corto como una semana o tan largo como un año. Los *estados financieros* de las compañías incluyen los estados financieros para un año. Los estados financieros preparados para periodos de tiempo menores de un año (por ejemplo, tres meses o un mes) se conocen como *estados financieros provisionales*. A lo largo de este texto, utilizamos duraciones de tiempo variables en la preparación de los estados financieros, incluyendo los periodos anuales y provisionales. A medida que usted acude a los estados financieros, bien sea como usuario o como preparador, es importante establecer el periodo de tiempo que esos estados intentan cubrir.

Resúmenes financieros como éstos, obtenidos de un informe anual de Coca-Cola, proporcionan una gran cantidad de información que es útil al evaluar el desempeño de la compañía.



Resumen financiero

Año terminado el 31 de diciembre,	1997	1996	Cambio porcentual
En millones excepto la información y razones por acción en la forma reportada)			
Rendimiento total (apreciación del precio por acción más dividendos)	27.8%	43.1%	
Precio de cierre del mercado por acción	$ 66.69	$ 52.63	27%
Valor del mercado total de las acciones comunes	$ 164,766	130,575	26%
Ingresos operacionales netos	$ 18,868	$ 18,673	1%
Utilidad operacional	$ 5,001	$ 3,915	28%
Utilidad neta	$ 4,129	$ 3,492	18%
Utilidad neta básica por acción	$ 1.67	$ 1.40	19%
Utilidad neta diluida por acción	$ 1.64	$ 1.38	19%
Dividendos de efectivo por acción	$ 0.56	$ 0.50	12%
Acciones en circulación promedio	2,477	2,494	(1)%
Acciones en circulación promedio suponiendo dilución	2,515	2,523	0%
Patrimonio de propietarios de acciones al final del año	$ 7,311	$ 6,156	19%
Rendimiento sobre el capital	39.4%	36.7%	

Contenido

1 Una empresa naciente
Un mensaje de M. Douglas Ivester
10 ¿Por qué son mil millones apenas el principio?
Una mirada a los siguientes 47 mil millones
20 Los mil millones siguientes
Nuestra oportunidad. Nuestra capacidad. Nuestro estado mental
33 Manejo de informes de grupo
33 Informe financiero
42 Información financiera seleccionada
44 Estados financieros consolidados
49 Notas a los estados financieros consolidados
64 La gerencia y la junta directiva
66 Información sobre acciones
67 Glosario

Cortesía de The Coca-Cola Company

En este capítulo, analizamos los tres estados financieros principales:

- Estado de posición financiera (conocido comúnmente como balance general)
- Estado de resultados
- Estado de flujos de efectivo

Al describir estos estados, utilizamos la forma de propiedad a la cual se hace referencia como empresa de *un solo propietario*. El término *solo* se refiere a uno, único. El término *propietario* se refiere al dueño o a su condición de propietario. Una firma de un solo propietario es aquella que solamente tiene un dueño, a quien algunas veces se le conoce como el *único propietario*. Aunque las firmas de un solo propietario pueden tener cualquier tamaño y operar prácticamente en cualquier línea de negocios, tienden a ser negocios relativamente pequeños, manejados y poseídos por personas locales. Más adelante en el texto ampliamos nuestra cobertura de tipos de negocios para incluir otras formas, tales como sociedad y corporación.

Explicar la naturaleza y el propósito general de los estados financieros.

Los nombres de los tres estados financieros principales describen la información que usted encontrará en cada uno. El **estado de posición financiera,** o **balance general,** por ejemplo, es un estado financiero que describe dónde se encuentra la empresa en una fecha específica. Algunas veces se describe como una foto instantánea del negocio en términos financieros o en dólares (es decir, lo que "parece" la empresa en una fecha específica).

A medida que los negocios marchan, realizan transacciones que crean ingresos e incurren en los gastos necesarios para obtener esos ingresos. Un **estado de resultados** es un estado de actividad que detalla los ingresos y los gastos durante un periodo de tiempo determinado. Los ingresos son transacciones, en las cuales la empresa participa, que ya han originado flujos de efectivo positivos o que se espera que lo hagan en un futuro cercano, lo que significa que fluirá efectivo *hacia* la empresa como resultado de la transacción. Por ejemplo, una compañía podría vender un producto por $100. Esta transacción de ingreso da como resultado un flujo de efectivo positivo inmediato al interior de la empresa si la transacción se realiza en efectivo o un flujo de efectivo futuro esperado si es una transacción a crédito. Los gastos son lo opuesto. Éstos dan como resultado un flujo de efectivo que *sale* de la empresa (si se trata de una transacción en efectivo) o un flujo de efectivo futuro esperado que salió de la empresa (si se trata de una transacción a crédito). Por ejemplo, si una compañía incurre en un gasto de $75 y lo paga en ese momento, tiene lugar una salida de efectivo inmediata. Si el pago se retrasa hasta alguna fecha futura, la transacción representa una salida de efectivo futura esperada. Los ingresos dan como resultado **flujos de efectivo positivos,** bien sea pasados, presentes o futuros, mientras que los gastos dan como resultado **flujos de efectivo negativos**, bien sea pasados, presentes o futuros. Los términos *positivo* y *negativo* indican el impacto direccional en el efectivo. El término *utilidad neta* (o *venta neta*) es simplemente la diferencia entre los ingresos y los gastos para un periodo designado de tiempo.

El **estado de flujos de efectivo** es particularmente importante al entender una empresa para fines de decisiones de inversión y de crédito. Como su nombre lo indica, el estado de flujos de efectivo señala las formas en las que el efectivo ha cambiado durante un periodo designado —el efectivo recibido de los ingresos y de otras transacciones al igual que el efectivo pagado por ciertos gastos y otras adquisiciones durante el periodo. Mientras que el interés de los inversionistas y acreedores está en los flujos de efectivo para sí mismos, y no en los de la empresa, la información sobre la actividad de efectivo de la empresa se considera una señal importante para inversionistas y acreedores.

UN PUNTO DE PARTIDA: ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

Los tres estados financieros contienen información importante, pero cada uno incluye información diferente. Por esa razón, es básico para usted entender los tres estados financieros y la forma como se relacionan entre sí. La forma en que se relacionan se conoce algunas veces como **articulación,** un término del que hablaremos con mayor detalle, más adelante en este capítulo.

Un punto de partida lógico para entender los estados financieros es el estado de posición financiera, llamado también el balance general. El propósito de este estado es demostrar dónde

está la compañía, en términos financieros, en una fecha específica. Como veremos más adelante en este capítulo, los demás estados financieros se relacionan con el estado de la posición financiera y muestran cómo aspectos importantes de la posición financiera de una compañía cambian con el tiempo. Empezar con el estado de posición financiera permite comprender también ciertos principios básicos y terminología de contabilidad que son importantes para entender todos los estados financieros.

Todo negocio prepara un balance general al final del año y muchas compañías preparan uno al final de cada mes. Éste consta de un listado de los activos, los pasivos y el patrimonio del propietario de un negocio. La *fecha* es importante, ya que la posición financiera de un negocio puede cambiar rápidamente. Un balance general es más útil si es relativamente reciente. El estado siguiente muestra la posición financiera de Vagabond Travel Agency a 31 de diciembre, 2001.

Un balance general muestra una posición financiera en una fecha específica

AGENCIA DE VIAJES VAGABOND
Balance general
Diciembre 31 de 2001

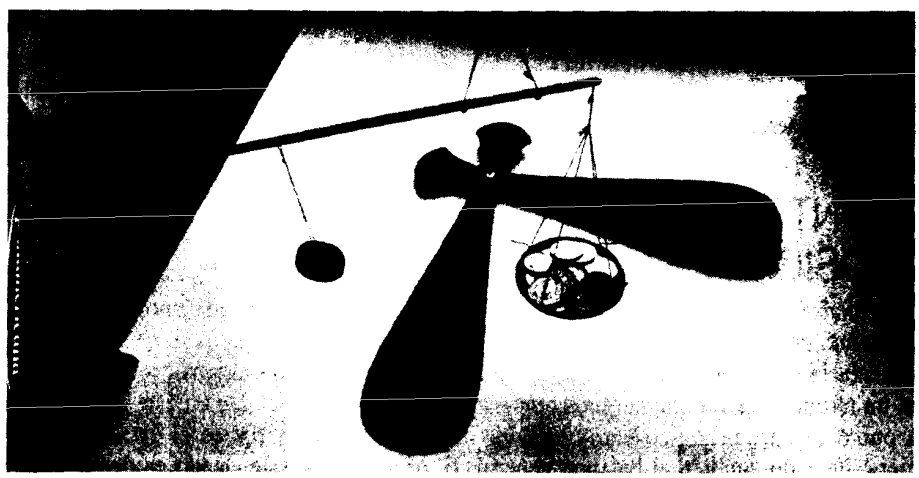
Activos		Pasivos y patrimonio de propietarios	
Efectivo	$ 22,500	Pasivos:	
Documentos por cobrar	10,000	Documentos por pagar	$ 41,000
Cuentas por cobrar	60,500	Cuentas por pagar	36,000
Suministros	2,000	Salarios por pagar	3,000
Terreno	100,000	Pasivos totales	80,000
Edificios	90,000	Patrimonio de propietarios	
Equipos de oficina	15,000	Capital, Terry Crane	220,000
Total	$300,000	Total	$300,000

Describamos brevemente diversas características de este balance general. Primero, el encabezado expresa tres cosas: (1) el nombre de la empresa, (2) el nombre del estado financiero y (3) la fecha. El cuerpo del balance general también consta de tres secciones distintas: *activos, pasivos* y *patrimonio de propietarios*.

Observe que el efectivo encabeza la lista de los activos, seguido por los documentos por cobrar, las cuentas por cobrar, los suministros y cualquier otro activo que *pronto será convertido en efectivo* o *será utilizado en operaciones del negocio*. Siguiendo estos activos relativamente "líquidos" están los activos más "permanentes", tales como los terrenos, los edificios y el equipo.

Los pasivos se muestran antes del patrimonio de los propietarios. Cada tipo importante de pasivo (tal como los documentos por pagar, las cuentas por pagar y los salarios por pagar) aparece en un renglón separado, seguido por una cifra para el total del pasivo.

Un balance general refleja la igualdad de activos y pasivos + patrimonio de propietarios en un punto en el tiempo.



Finalmente, observe que el monto de los activos totales ($300,000) es igual al monto de los pasivos totales y del patrimonio de los propietarios (también $300,000). Esta relación *siempre existe* —de hecho, *la igualdad de estos totales* es la razón por la cual este estado financiero frecuentemente se llama un *balance* general.

Concepto de entidad de negocios Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que un juego de estados financieros describa los asuntos de una entidad de negocios específica. Este concepto se llama el *principio de entidad.*

Explicar ciertos principios de contabilidad que son importantes para comprender los estados financieros y para entender que el juicio profesional de los contadores puede afectar la aplicación de esos principios.

Una **entidad de negocios** es una unidad económica dedicada a actividades de negocios identificables. Para fines contables, la entidad de negocios se considera *separadamente de los asuntos personales de su propietario.* Por ejemplo, Vagabond es una organización de negocios que opera como una agencia de viajes. Su propietario, Terry Crane, puede tener una cuenta personal bancaria, una vivienda, un automóvil e incluso otros negocios, tales como una finca ganadera. Estos renglones no están involucrados en la operación de la agencia de viajes y no deben aparecer en los estados financieros de Vagabond.

Si el propietario fuera a mezclar sus asuntos personales con las transacciones del negocio, los estados financieros resultantes no describirían claramente las actividades financieras de la organización del negocio. La distinción del negocio de las actividades personales del propietario puede requerir juicio por parte del contador.

Activos

Los **activos** son recursos económicos de propiedad de una empresa y se espera que beneficien operaciones futuras. En la mayoría de los casos, el beneficio de las operaciones futuras llega en forma de flujos de efectivo futuros positivos. Los flujos de efectivo futuros positivos pueden llegar directamente a medida que el activo se convierte en efectivo (cobro de una cuenta) o indirectamente a medida que el activo se utiliza en la operación del negocio para crear otros activos que dan como resultado flujos de efectivo futuros positivos (edificio y terreno utilizados para fabricar un producto para la venta). Los activos pueden tener una forma física definida tal como edificios, maquinaria o inventarios de mercancía. Por otra parte, existen algunos activos en forma no física o tangible, sino en forma de derechos legales valiosos; ejemplos de éstos son las sumas vencidas de clientes, inversiones en bonos del gobierno y derechos de patente.

Uno de los problemas más básicos y al mismo tiempo más controvertidos en contabilidad es la determinación del monto en dólares de los diversos activos de un negocio. En el momento, los principios de contabilidad generalmente aceptados piden que la valuación de la mayoría de los activos en un balance general se haga *al costo*, en lugar de hacerlo a su valor corriente. Los principios de contabilidad específicos que apoyan el costo como la base para la valuación de los activos se analizan en seguida.

El principio del costo Activos tales como terrenos, edificios, mercancía y equipo son ejemplos típicos de la gran variedad de recursos económicos que serán utilizados al producir ingresos para el negocio. El enfoque contable prevaleciente es que esos activos deben ser registrados a su costo. Cuando decimos que un activo se muestra en el balance general a su *costo histórico*, queremos decir el costo original del activo para la empresa; esta cantidad puede ser muy diferente del valor de mercado corriente del activo.

Por ejemplo, suponga que una empresa compra una extensión de terreno como lugar para un edificio y paga $100,000 en efectivo. La cantidad que se debe anotar en los registros contables para el activo será el costo de $100,000. Si se supone una bonanza del mercado de finca raíz, una estimación razonable del valor de mercado del terreno 10 años más tarde podría ser $250,000. Aunque el precio del mercado o el valor económico del terreno ha aumentado bastante, el monto en la contabilidad como aparece en los registros contables y en el balance general continuaría invariable al costo de $100,000. Esta política de contabilidad de activos a su costo se conoce frecuentemente como el **principio del costo**.

Al leer un balance general, es importante tener en mente que las sumas en dólares enumeradas no indican los precios a los cuales los activos podrían ser vendidos o los precios a los cuales

podrían ser remplazados. Tal vez la mayor limitación de un balance general es que *no* muestra cuánto vale la empresa actualmente.

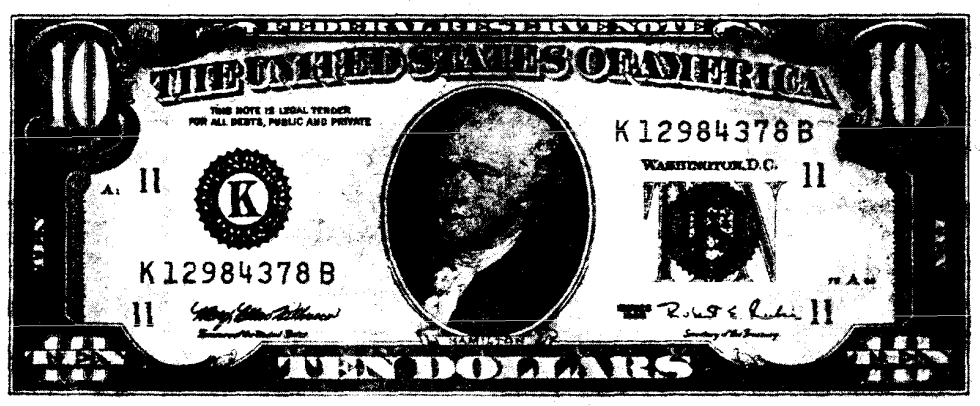
Supuesto de empresa en marcha *¿Por qué* los contadores no cambian los valores registrados de los activos para que se ajusten a los precios cambiantes del mercado para estas propiedades? Una razón es que los activos como terrenos y edificios se utilizan para alojar la empresa y fueron adquiridos para *uso* y no para reventa; de hecho, estos activos no pueden ser vendidos sin perturbar el negocio. El balance general de una empresa se prepara sobre el supuesto de que el negocio es una empresa que continúa, o **una empresa en marcha**. Consecuentemente, los precios estimados presentes a los cuales podrían venderse activos como terrenos y edificios tienen menos importancia que si se tuviera la intención de vender estas propiedades. Con frecuencia, estos valores hacen parte de los montos en dólares más grandes de los activos de una compañía. La determinación de si una empresa es una empresa en marcha puede requerir el juicio de un contador.

El principio de objetividad Otra razón para utilizar el costo en lugar de los valores de mercado corrientes en la contabilidad de activos es la necesidad de una base de valoración definida, objetiva. El costo de terrenos, edificios y muchos otros activos comprados en efectivo pueden ser determinados en forma más bien definida. Los contadores utilizan el término *objetivo* para describir valoraciones de activos basadas en hechos y que pueden ser verificadas por expertos independientes. Por ejemplo, si la tierra se muestra en el balance general al costo, cualquier CPA que realice una auditoría de la empresa podría encontrar evidencia objetiva de que efectivamente el terreno fue registrado al costo incurrido al adquirirla. Por otra parte, los valores de mercado estimados, de activos tales como edificios y maquinaria especializada no son objetivos. Los valores del mercado están cambiando constantemente y las estimaciones de los precios a los cuales se podrían vender los activos son, en gran medida, un asunto de juicio.

En la fecha en que se adquiere un activo, el valor de costo y el de mercado son generalmente el mismo. Sin embargo, con el paso del tiempo, es probable que el valor de mercado corriente difiera considerablemente del costo anotado en los registros contables del propietario.

El supuesto de unidad monetaria estable Una limitante al medir activos a su costo histórico es que el valor de la unidad monetaria o dólar no siempre es estable. **Inflación** es un término utilizado para describir la situación en la cual el valor de la unidad monetaria disminuye, lo que significa que ésta comprará menos de lo que compraba anteriormente. La **deflación,** por otra parte, es la situación opuesta en la cual el valor de la unidad monetaria aumenta, lo que significa que comprará más de lo que compraba anteriormente. Comúnmente, países como Estados Unidos han experimentado inflación en lugar de deflación. Cuando la inflación es severa, los montos del costo histórico de los activos pierden su relevancia como base para tomar decisiones de negocios. Se ha dado mucha consideración al uso de balances generales que muestren los activos a los valores de avalúo actual o a costos de reposición mas no a su costo histórico.

La inflación hace que el dólar se "comprima" en términos de su poder de compra.



Al adherirse a la base contable de costos, los contadores asumen que el dólar es una unidad de medición estable, al igual que el galón, el acre o la milla. El principio de costo y el **supuesto de unidad monetaria estable** trabajan muy bien en periodos de precios estables pero son menos satisfactorios bajo condiciones de rápida inflación. Por ejemplo, si una compañía compró un terreno hace 20 años por $100,000 y hoy compró una segunda extensión de tierra por $500,000, el costo total del terreno que muestran los registros contables sería $600,000. Este tratamiento ignora el hecho de que los dólares gastados hace 20 años tenían un poder de compra mayor que el dólar de hoy. Por lo tanto, el total de $600,000 del costo de la tierra es una mezcla de dos "tamaños" de dólares con poder de compra diferente.

Después de hacer mucha investigación sobre este problema, la FASB exigió en forma de ensayo que las corporaciones grandes revelaran anualmente información financiera ajustada para considerar los efectos de la inflación. Pero después de experimentar durante muchos años, la FASB concluyó que los costos de desarrollar esta información excedían su utilidad. En el momento, esta revelación es opcional, según lo juzgue apropiado el contador que prepara los estados financieros.

Pasivos

Los **pasivos** son deudas. Representan flujos de efectivo futuros negativos para la empresa. La persona u organización con la cual se tiene la deuda se llama **acreedor.**

Todos los negocios tienen obligaciones; incluso las compañías más grandes y exitosas compran con frecuencia mercancía, suministros y servicios "a crédito". Las obligaciones que surgen de esas compras se denominan *cuentas por pagar.* Muchos negocios incurren en préstamos para financiar la expansión o la compra de activos de alto costo. Al obtener un préstamo, el prestatario generalmente debe firmar un documento por pagar formal. Un *documento por pagar* es una promesa escrita de pagar la cantidad debida en una fecha determinada y, generalmente, contiene también el pago de un interés.

Las *cuentas por pagar*, en contraste con los documentos por pagar, no contienen promesas escritas y generalmente no incluyen pagos de intereses. En esencia, un documento por pagar es ~~un acuerdo~~ *más formal.*

Cuando una compañía tiene documentos y cuentas por pagar, los dos tipos de pasivos se registran separadamente en el balance general. Casi siempre, los pasivos son enumerados en el orden en que se espera que sean exigibles[1]. Los pasivos que son similares pueden combinarse para evitar un nivel de detalles innecesario en los estados financieros. Por ejemplo, si una compañía tenía diversos gastos por pagar al final del año (salarios, intereses, impuestos) podría combinarlos en un solo renglón llamado *gastos acumulados por pagar.* La palabra "acumulados" es un término de contabilidad que significa que el pago de ciertos gastos ha sido retrasado o diferido.

Los derechos de los acreedores tienen prioridad sobre los derechos de los propietarios

Los pasivos representan derechos contra los activos del prestatario. Como se verá, los propietarios de un negocio, *también* tienen derechos sobre los activos de la compañía. Pero ante la ley, los derechos de los acreedores *tienen prioridad* sobre los de los propietarios. Esto significa que los acreedores tienen derecho a ser *pagados en su totalidad*, aun si ese pago agotara los activos del negocio dejando sin nada a sus propietarios.

Patrimonio del propietario

El **patrimonio del propietario** representa el *derecho* que éste tiene sobre los activos del negocio. Debido a que los derechos de los acreedores tienen prioridad legal sobre los del propietario, el patrimonio de este último es un *monto residual.* Si usted es el propietario de un negocio, tiene derecho a los activos que queden después de que los derechos de los acreedores hayan sido satisfechos en su totalidad. Por consiguiente, el patrimonio del propietario siempre es

[1] Los pasivos de corto plazo son aquéllos vencidos en el término de un año. Los pasivos de largo plazo aparecen separadamente en el balance general, después de todos los pasivos de corto plazo. En el capítulo 10 se consideran los pasivos de largo plazo.

igual a los *activos totales menos los pasivos totales*. Por ejemplo. al utilizar la información del balance general ilustrado de la agencia de viajes Vagabond (página 40):

Vagabond tiene activos totales de	$300,000
y pasivos totales de	80,000
Por consiguiente, el patrimonio de propietarios debe ser	$220,000

El patrimonio del propietario *no* representa un derecho específico sobre el efectivo o sobre cualquier otro activo en particular. En lugar de ello, éste es la participación financiera global del propietario en toda la compañía.

Aumentos en el patrimonio de los propietarios El patrimonio de los propietarios en un negocio proviene de dos fuentes:

1. *Inversiones de efectivo o de otros activos* por parte del propietario
2. *Ganancias* en la operación rentable del negocio

Disminuciones en el patrimonio del propietario La disminución en el patrimonio del propietario se origina también a partir dos formas:

1. *Retiros de efectivo o de otros activos* por parte del propietario
2. *Pérdidas* en la operación no rentable del negocio

En el capítulo 3 se abordará la contabilidad de retiros y pérdidas netas.

La ecuación contable

Una característica fundamental de cada estado de posición financiera es que el total de los activos es siempre igual al total de los pasivos más el patrimonio de los propietarios. Este acuerdo o saldo de los activos totales con el total de los pasivos y del patrimonio de los propietarios es la razón por la cual a este estado financiero se llama *balance general*. Pero *¿por qué* los activos totales igualan el total de pasivos y el patrimonio de los propietarios?

Demostrar la forma como ciertas transacciones de negocios afectan los elementos de la ecuación contable: Activos = Pasivos + Patrimonio de propietarios.

Los totales en dólares a los dos lados del balance general son siempre iguales porque estos dos lados son *dos enfoques del mismo negocio*. El listado de activos nos muestra qué cosas posee la empresa; el listado de pasivos y de patrimonio del propietario nos dice quién suministró estos recursos al negocio y cuánto fue suministrado por cada grupo. Todo lo que una empresa posee ha sido suministrado a este bien ya sea por los acreedores o por el propietario. Por consiguiente, los derechos totales de los acreedores más el derecho del propietario son iguales a los activos totales de la empresa.

La igualdad de los activos por una parte y de los derechos de los acreedores y del propietario por la otra se expresa en la siguiente **ecuación contable:**

La ecuación contable

Activos = Pasivos + Patrimonio del propietario
$300,000 = $80,000 + $220,000

Las cantidades enumeradas en la ecuación fueron tomadas del balance general ilustrado en la página 40. El balance general es simplemente un estado detallado de esta ecuación. Para ilustrar esta relación, compare el balance general de la agencia de viajes Vagabond con la ecuación anterior.

Para enfatizar que el patrimonio del propietario es un *derecho residual*, secundario a los derechos de los acreedores, con frecuencia es útil invertir los términos de la ecuación, de la siguiente manera:

Forma alternativa de la ecuación contable

Activos – Pasivos = Patrimonio del propietario
$300,000 – $80,000 = $220,000

Observe que si un negocio tiene pasivos *que superan* sus activos, el patrimonio del propietario será una cantidad *negativa*.

Toda transacción de negocios, sin importar qué tan simple o compleja sea, puede expresarse en términos de sus efectos sobre la ecuación contable. Una comprensión completa de la ecuación y alguna práctica en su uso son esenciales para el estudiante de contabilidad.

Independientemente de si un negocio crece o se reduce, esta igualdad entre los activos y los derechos contra los activos siempre se mantiene. Cualquier aumento en la cantidad de los activos totales está acompañado necesariamente de un aumento igual en el otro lado de la ecuación —es decir, por un incremento bien sea en los pasivos o en el patrimonio de los propietarios. Cualquier disminución en los activos totales está acompañada necesariamente por una disminución correspondiente en los pasivos o en el patrimonio de los propietarios. La igualdad continua en los dos lados del balance general puede ilustrarse mejor tomando un negocio totalmente nuevo como ejemplo y observando los efectos de las diversas transacciones.

Efectos de las transacciones de negocios: una ilustración

¿Cómo se obtiene un estado de posición financiera? ¿Qué ha ocurrido en el pasado para que éste exista en cualquier momento del tiempo? El estado de posición financiera es un cuadro de los resultados de las transacciones pasadas de negocios, que ha sido captado por el sistema de información financiera de la compañía y organizado en una descripción financiera concisa del lugar en que se encuentra la compañía en un punto en el tiempo. Los renglones y las cantidades en dólares específicas son resultados directos de las transacciones en las cuales está involucrada la compañía. Los balances generales de dos compañías diferentes ciertamente serían distintos debido a diferencias en la naturaleza, oportunidad y en los montos en dólares de sus transacciones de negocios.

Para ilustrar la manera como se elabora un balance general, y luego mostrar cómo el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo se relacionan con el balance general, utilizamos un ejemplo de un pequeño negocio de reparación de automóviles, Overnight Auto Service.

La empresa Suponga que Michael McBryan, un mecánico de autos con experiencia, abre su propio negocio de reparación de automotores, Overnight Auto Service. Una característica que distingue las operaciones de Overnight es que todo el trabajo de reparación se realiza durante la noche. Esta estrategia ofrece a los clientes la conveniencia de dejar sus autos en la noche y recogerlos a la mañana siguiente.

La operación durante la noche permite también a Overnight minimizar sus costos laborales. En lugar de contratar empleados de tiempo completo, Overnight ofrece trabajo de tiempo parcial a los mecánicos que ya tienen empleos diurnos en distribuidoras de automóviles grandes. Esto elimina la necesidad de implementar programas costosos de capacitación de empleados y los beneficios complementarios de nómina tales como planes de seguro de salud y pensiones de empleados, beneficios que generalmente están asociados al empleo de tiempo completo.

Pólizas de contabilidad de Overnight McBryan ha tomado diversos cursos de contabilidad y él mismo lleva los registros contables de Overnight. Él sabe que a muchos negocios pequeños como el suyo no se les exige preparar estados financieros formales, pero de todas maneras los hace, pues considera que le serán útiles para manejar el negocio. Adicionalmente, si Overnight tiene éxito, McBryan piensa abrir más locales. Anticipa que necesitará obtener montos de capital sustanciales de inversionistas y acreedores. Considera que la historia financiera que proporciona una serie de estados financieros mensuales será muy útil en el momento de atraer capital de inversión.

Primera transacción de la compañía McBryan inició oficialmente Overnight el 1 de noviembre de 2001. En esa fecha, abrió una cuenta bancaria a nombre del negocio, en la cual depositó *$80,000* de sus ahorros personales.

Esta transacción proporcionó a Overnight su primer activo, el efectivo y también creó el patrimonio de propietario inicial en la empresa. El siguiente es un balance general que muestra la posición financiera de la compañía después de esta transacción inicial:

Balance general de iniciación de un negocio nuevo

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
1 de noviembre, 2001

Activos		Patrimonio de propietario	
Efectivo	$80,000	Capital, Michael McBryan	$80,000

Las dos transacciones siguientes de Overnight involucraron la adquisición de un lugar apropiado para sus operaciones de negocios.

Compra de un activo en efectivo En representación de la empresa, McBryan negoció con la ciudad de Santa Teresa y con la Autoridad de Tránsito Metropolitano (ATM) para comprar un taller de buses abandonado. (ATM poseía el taller, pero la ciudad era dueña del terreno).

El 3 de noviembre, Overnight compró el terreno a la ciudad por *$52,000 en efectivo*. Esta transacción tuvo dos efectos inmediatos sobre la posición financiera de la compañía: primero, el efectivo de Overnight se redujo en $52,000; y segundo, la compañía adquirió un nuevo activo —terreno. La posición financiera de la compañía después de esta transacción fue la siguiente:

Los totales del balance general no cambian por la compra de un terreno en efectivo

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
3 de noviembre, 2001

Activos		Patrimonio de propietario	
Efectivo	$28,000	Capital, Michael McBryan	$80,000
Terreno	52,000		
Total	$80,000	Total	$80,000

Compra de un activo y financiación de parte del costo El 5 de noviembre, Overnight compró un viejo edificio de taller de la Autoridad de Tránsito Metropolitano por *$36,000*. Overnight hizo un pago inicial en efectivo de *$6,000* y emitió un documento por pagar, no portador de intereses, a 90 días por el saldo de *$30,000* que debía.

Como resultado de esta transacción, Overnight tuvo (1) $6,000 menos en efectivo; (2) un nuevo activo, el edificio, que cuesta *$36,000*; y (3) un nuevo pasivo, documentos por pagar, por un monto de $30,000. Esta transacción se refleja en el siguiente balance general:

Los totales aumentan en cantidades iguales por deuda incurrida al adquirir activos

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
5 de noviembre, 2001

Activos		Pasivos y patrimonio de propietario	
Efectivo	$ 22,000	Pasivos:	
Terreno	52,000	Documentos por pagar	$ 30,000
Edificio	36,000	Patrimonio de propietarios:	
		Capital, Michael McBryan	$80,000
Total	$110,000	Total	$110,000

Compra de un activo "a crédito" El 17 de noviembre, Overnight compró herramientas y equipo de reparación de automóviles a Snap-On Tools Corporación. El precio de compra fue *$13.800*. con vencimiento de 60 días. Después de esta compra, la posición financiera de Overnight fue la siguiente:

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
17 de noviembre, 2001

Activos		Pasivos y patrimonio de propietario	
Efectivo	$ 22,000	Pasivos:	
Terreno	52,000	Documentos por pagar	$ 30,000
Edificio	36,000	Cuentas por pagar	13,800
Herramientas y equipo	13,800	Pasivos totales	$ 43,800
		Patrimonio de propietarios:	
		Capital,	
		Michael McBryan	80,000
Total	$123,800	Total	$123,800

Los totales aumentan en cantidades iguales por la compra de equipo a crédito

Venta de un activo Después de recibir un envío de nuevas herramientas y equipo, Overnight encontró que había comprado más de lo que necesitaba. Ace Towing, un negocio vecino, ofreció comprar los excedentes. El 20 de noviembre, Overnight vendió algunas de sus nuevas herramientas a Ace por *$1,800*, un precio igual al costo de Overnight[2]. Ace no hizo un pago inicial pero acordó pagar la suma dentro de los 45 días siguientes. Un balance general a noviembre 20 aparece a continuación:

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
20 de noviembre, 2001

Activos		Pasivos y patrimonio de propietario	
Efectivo	$ 22,000	Pasivos:	
Cuentas por cobrar	1,800	Documentos por pagar	$ 30,000
Terreno	52,000	Cuentas por pagar	13,800
Edificio	36,000	Pasivos totales	$ 43,800
Herramientas y equipo	12,000	Patrimonio de propietarios:	
		Capital,	
		Michael McBryan	80,000
Total	$123,800	Total	$123,800

No hay cambio en los totales por la venta de equipo al costo

Cobro de una cuenta por cobrar El 25 de noviembre, Overnight recibió $600 de Ace Towing como pago parcial de su cuenta por cobrar a Ace. Esta transacción ocasionó un incremento en el efectivo de Overnight y una disminución por la misma suma en las cuentas por cobrar. Esta transacción convierte un activo en otro de igual valor; no hay cambio en la cantidad de activos totales. Después de esta transacción, la posición financiera de Overnight puede resumirse de la siguiente manera:

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
25 de noviembre, 2001

Activos		Pasivos y patrimonio de propietario	
Efectivo	$ 22,600	Pasivos:	
Cuentas por cobrar	1,200	Documentos por pagar	$ 30,000
Terreno	52,000	Cuentas por pagar	13,800
Edificio	36,000	Pasivos totales	$ 43,800
Herramientas y equipo	12,000	Patrimonio de propietarios:	
		Capital,	
		Michael McBryan	80,000
Total	$123,800	Total	$123,800

Totales inalterados por el cobro de una cuenta

[2] Las ventas de activos a precios por encima o por debajo del costo originan ganancias o pérdidas. Esas transacciones se analizan en capítulos posteriores.

Pago de un pasivo El 26 de noviembre. Overnight hizo un pago parcial de $6,800 sobre su cuenta por pagar a Snap-On Tools. Esta transacción redujo el efectivo y las cuentas por pagar de Overnight por el mismo monto, dejando en equilibrio los activos totales y el total de pasivos más el patrimonio del propietario. El balance general de Overnight a 26 de noviembre aparece a continuación:

Ambos totales se disminuyen al pagar un pasivo

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
26 de noviembre, 2001

Activos		Pasivos y patrimonio de propietario	
Efectivo	$ 15.800	Pasivos:	
Cuentas por cobrar	1.200	Documentos por pagar	$ 30.000
Terreno	52.000	Cuentas por pagar	7.000
Edificio	36.000	Pasivos totales	$ 37.000
Herramientas y equipo	12.000	Patrimonio de propietarios:	
		Capital, Michael McBryan	80.000
Total	$117.000	Total	$117.000

Ingresos Hacia mediados del mes, McBryan había adquirido los activos que Overnight necesitaba para empezar a operar y comenzó a proporcionar servicios de reparación a los clientes. En lugar de registrar cada venta individual de servicios de reparación, decidió acumularlos y registrarlos dos veces al mes —el 15 y el último día de cada mes. Las ventas de servicios de reparación para la última mitad de noviembre fueron $2,200, las cuales se recibieron en efectivo.

La obtención de ingresos representa una creación de valor para Overnight y un aumento en la participación de propiedad de McBryan en la compañía. Como resultado, el efectivo se aumentó en la misma cantidad, originando el siguiente balance general a 30 de noviembre (antes del pago de gastos, como sigue):

Los recaudos aumentan los activos y el patrimonio de propietarios

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
30 de noviembre, 2001

Activos		Pasivos y patrimonio de propietario	
Efectivo	$ 18.000	Pasivos:	
Cuentas por cobrar	1.200	Documentos por pagar	$ 30.000
Terreno	52.000	Cuentas por pagar	7.000
Edificio	36.000	Pasivos totales	$ 37.000
Herramientas y equipo	12.000	Patrimonio de propietarios:	
		Capital, Michael McBryan	82.200
Total	$119.200	Total	$119.200

OA 4

Explicar que el estado de posición financiera, al cual se hace referencia como el balance general, es una expansión de la ecuación contable básica.

Pago de gastos Con el fin de ganar los $2,200 de ingresos que acaban de ser registrados, McBryan tuvo que pagar algunos gastos de operación, como servicios públicos y salarios. Decidió pagar los gastos de operación dos veces al mes, el 15 y el último día del mes. Para noviembre, debía $200 de servicios públicos y $1,200 de salarios a sus empleados, los cuales pagó el 30 de noviembre. El pago de gastos tiene el efecto opuesto de los ingresos sobre el valor de McBryan en la compañía, es decir, su inversión se reduce. Por supuesto, el pago de gastos tiene como resultado también una disminución del efectivo. El balance general a 30 de noviembre, después de pagar los servicios públicos y los salarios, es el siguiente:



Los empleados de los Auto Service crean valor para la compañía haciendo trabajo de reparaciones por las cuales la compañía es pagada.

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
30 de noviembre, 2001

Activos		Pasivos y patrimonio de propietarios	
Efectivo	$ 16.600	Pasivos:	
Cuentas por cobrar	1.200	Documentos por pagar	$ 30.000
Terreno	52.000	Cuentas por pagar	7.000
Edificio	36.000	Pasivos totales	$ 37.000
Herramientas y equipo	12.000	Patrimonio de propietarios:	
		Michael McBryan, Capital	80.600
Total	$117.600	Total	$117.600

Los gastos reducen los activos y el patrimonio del propietario

CASO ILUSTRATIVO

Los activos específicos incluidos en el balance general de diferentes compañías varían considerablemente y están basados principalmente en la naturaleza del negocio de cada compañía. Para ilustrar, el balance de Federal Express para 1997 incluye más de $4.6 mil millones en propiedades y equipo, en su mayoría equipo de vuelo, activos que son críticos para las operaciones de la compañía. La propiedad y el equipo constituyen aproximadamente el 60% de los activos totales de la compañía. Por otra parte, H.J. Heinz reporta aproximadamente $2.5 mil millones de propiedad y equipo en su balance general de 1997, el cual consta principalmente de terrenos, edificios y equipo. Esta cantidad representa una porción mucho más pequeña de los activos totales de Heinz, aproximadamente el 30%.

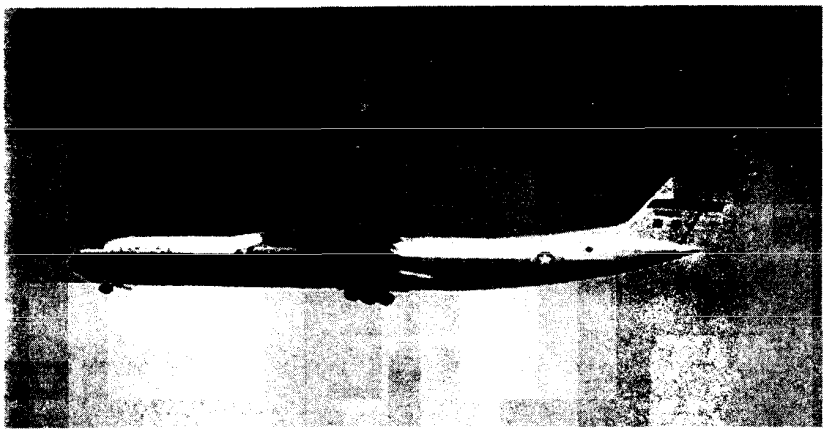
Efectos de estas transacciones de negocios en la ecuación contable

Como aprendimos anteriormente, el estado de posición financiera, o balance general, es una expresión detallada de la ecuación contable:

Activos = Pasivos + Patrimonio del propietario

A medida que hemos progresado a través de una serie de transacciones de negocios, hemos ilustrado los efectos de las transacciones de Overnight en el balance general de noviembre.

Para revisar, las transacciones de Overnight durante noviembre fueron las siguientes:



Para una comercializadora, los aviones son muy importantes debido a su papel en el envío de despachos nocturnos.

Nov. 1 Michael McBryan empezó el negocio depositando $80,000 en una cuenta bancaria de la compañía.

Nov. 3 Se compraron terrenos por $52,000, pagando en efectivo.

Nov. 5 Se compró un edificio por $36,000, pagando $6,000 en efectivo y emitiendo un documento por pagar por los $30,000 restantes.

Nov. 17 Se compraron herramientas y equipo a crédito, $13,800.

Nov. 20 Se vendieron algunas de las herramientas a un precio de $1,800, igual a su costo, por cobrar dentro de los 45 días siguientes.

Nov. 25 Se recibieron $600 en cobro parcial de una cuenta por cobrar de la venta de herramientas.

Nov. 26 Se pagaron $6,800 en pago parcial de una cuenta por pagar.

Nov. 30 Se registraron $2,200 de ingreso de ventas en efectivo.

Nov. 30 Se pagaron $1,400 de gastos operacionales en efectivo, $200 para servicios públicos y $1,200 para salarios.

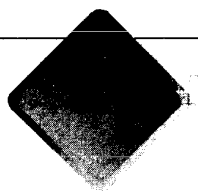
La tabla siguiente muestra los efectos de estas transacciones sobre la ecuación contable. El efecto de cada transacción se muestra en **negrilla**. Observe que los "saldos", que aparecen en negrilla, son las cantidades que aparecen en los balances generales de Overnight en las páginas 46-49. Observe también que la ecuación contable *siempre* permanece en equilibrio.

	Activos					=	Pasivos		Patrimonio + del propietario
	Cuentas Efectivo +	Ctas. por cobrar +	Terreno +	Edificios +	Herramientas y equipo		Documentos por pagar +	Cuentas por pagar +	Capital, Michael McBryan
Nov. 1	**$80,000**					=			**$80,000**
Saldos	$80,000					=			$80,000
Nov. 3	**−52,000**		**+$52,000**			=			
Saldos	$28,000		$52,000			=			$80,000
Nov. 5	**−6,000**			**+$36,000**		=	**+$30,000**		
Saldos	$22,000		$52,000	$36,000		=	$30,000		$80,000
Nov. 17					**+$13,800**	=		**+$13,800**	
Saldos	$22,000		$52,000	$36,000	$13,800	=	$30,000	$13,800	$80,000
Nov. 20		**+$1,800**			**−1,800**	=			
Saldos	$22,000	$1,800	$52,000	$36,000	$12,000	=	$30,000	$13,800	$80,000
Nov. 25	**+600**	**−600**							
Saldos	$22,600	$1,200	$52,000	$36,000	$12,000	=	$30,000	$13,800	$80,000
Nov. 30	**−6,800**							**−6,800**	
Saldos	$15,800	$1,200	$52,000	$36,000	$12,000	=	$30,000	$7,000	$80,000
Nov. 30	**2,200**								**2,200**
Nov. 30	**−1,400**					=			**−1,400**
Saldos	$16,600	$1,200	$52,000	$36,000	$12,000	=	$30,000	$7,000	$80,800

Estado de flujos de efectivo **Estado de resultados**

Las transacciones múltiples cambian significativamente la posición financiera de la empresa

Aunque esta tabla representa el impacto de las transacciones de Overnight en la ecuación contable y, por lo tanto, en su posición financiera como se muestra en su balance general, podemos ver ahora la forma como los otros dos estados financieros entran en escena. Específicamente, el estado de resultados es un estado separado que muestra cómo el estado de posición financiera cambió como resultado de sus transacciones de ingresos y gastos, y el estado de flujos de efectivo muestra cómo el efectivo de la compañía subió y bajó durante el periodo. En otras palabras, el estado de resultados es simplemente una expresión separada de las porciones del ingreso y del gasto de la columna de extrema derecha (Patrimonio del propietario) y el estado de flujos de efectivo es una expresión separada de toda la columna de extrema izquierda (Efectivo).



SU TURNO

Usted como estudiante universitario que trabaja

Suponga que usted está fuera de clases durante el verano y decide iniciar un pequeño negocio para obtener dinero que le ayude a cubrir el costo de la universidad el año próximo y a la vez tener dinero para gastos este verano. Usted decide ofrecer un servicio de cuidado del césped. ¿Qué activos espera necesitar para iniciar y mantener su negocio? Suponiendo que tiene éxito, ¿en qué ingresos y gastos esperaría incurrir a medida que maneja su negocio? ¿Cómo sabría si va bien en términos de cobertura de costos y de ganancia de dinero para la universidad el año próximo?

***Nuestros comentarios aparecen en la página 77.**

ESTADO DE RESULTADOS

Explicar que el estado de resultados reporta el desempeño financiero de una empresa durante un periodo de tiempo en términos de la relación de ingresos y gastos.

El estado de resultados es una representación separada de las transacciones de ingresos y gastos de la compañía durante el año. Es particularmente importante para los propietarios, acreedores y otras partes interesadas de la compañía, a fin de entender el estado de resultados. En último término, la compañía tendrá éxito o fracasará dependiendo de su capacidad para obtener ingresos por encima de sus gastos. Una vez que se adquieren los activos de la compañía y se inicia el negocio, los ingresos y los gastos son fuentes importantes de los flujos de efectivo para la empresa. Los **ingresos** son aumentos en los activos de la compañía provenientes de sus actividades orientadas hacia las utilidades y que origina flujos de efectivo positivos. En forma similar, los **gastos** son disminuciones en los activos de la compañía provenientes de sus actividades dirigidas hacia la obtención de utilidades y dan como resultado flujos de efectivo negativos. *La utilidad neta* es la diferencia entre los dos. De encontrarse la compañía en una situación indeseable en la cual los gastos son superiores a los ingresos, la diferencia se llama una *pérdida neta*.

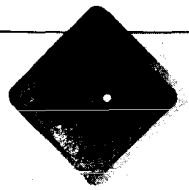
El estado de resultados de Overnight durante el mes de noviembre es relativamente simple porque la compañía no tiene un gran número de transacciones complejas de ingresos y gastos[3]. Al tomar información directamente de la columna de patrimonio del propietario, de la tabla anterior, podemos preparar el estado de resultados de la compañía de la siguiente manera:

Un estado de resultados revela ingresos y gastos durante un periodo de tiempo

OVERNIGHT AUTO SERVICE Estado de resultados para el mes terminado el 30 de noviembre, 2001		
Ingreso de ventas		$2,200
Gastos de operación:		
Salarios	$1,200	
Servicios públicos	200	1,400
Utilidad neta		$ 800

[3] En esta ilustración, solamente las transacciones de ingresos y gastos cambian la inversión original de $80,000 del propietario. Ejemplos de otros eventos y transacciones que afectan el monto del patrimonio del propietario, pero que *no están incluidas* en la utilidad neta, son las inversiones adicionales del propietario y los retiros por parte de éste.

Observe que el encabezamiento para el estado de resultados se refiere a un *periodo* de tiempo (un mes en este caso) en lugar de un *punto* en el tiempo, como fue el caso del balance general. El estado de resultados reporta acerca del desempeño financiero de la compañía en términos de obtención de ingresos e incursión en gastos *durante un periodo de tiempo* y explica, en parte, la forma como la posición financiera de la compañía cambió entre el principio y el final de ese periodo.



CASO ILUSTRATIVO

La relación de la utilidad neta y el ingreso o las ventas varía considerablemente de una compañía a otra. Por ejemplo, en 1997 el estado de resultados de la firma Fortune Brand, la utilidad neta ($98.5 millones) es ligeramente más del 2% de las ventas, mientras que la compañía de entretenimiento Harrah's reportó utilidad neta en 1997 por cerca de $99.4 millones, la cual fue casi el 7.5% de sus ingresos, provenientes en su mayoría de casinos.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

OA 1

Explicar que el estado de flujos de efectivo presenta el cambio en efectivo durante un periodo de tiempo en términos de las actividades de operación, inversión y financiación de la compañía.

Ya hemos establecido la importancia de los flujos de efectivo para los inversionistas y acreedores y cómo los flujos de efectivo de la compañía son una consideración importante en las evaluaciones de los inversionistas y acreedores acerca de sus propios flujos de efectivo. Como resultado, un segundo juego de información que es particularmente importante, relacionado con la forma como cambió la posición financiera en dos puntos en el tiempo (es decir, el principio y el final de un mes o año), es la información del flujo de efectivo.

Para crear un estado de flujos de efectivo para Overnight Auto Service podemos utilizar toda la columna de efectivo de los análisis anteriores. En el estado se clasificarán los diversos flujos de efectivo en tres categorías —de operación, inversión y financiación— y estas categorías se relacionan con los saldos de efectivo iniciales y finales. Los flujos de efectivo de las **actividades de operación** son los efectos del efectivo de las transacciones de ingresos y gastos que están incluidas en el estado de resultados[1]. Los flujos de efectivo de **actividades de inversión** son los efectos de efectivo de comprar y de vender activos. Los flujos de efectivo de las **actividades de financiación** son los efectos de efectivo del propietario que invierte en la compañía y los acreedores que prestan dinero a la compañía así como el pago de cualquiera o de ambos.

El estado de flujos de efectivo para Overnight Auto Service para el mes de noviembre es el siguiente:

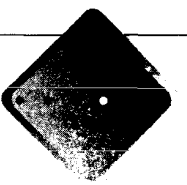
Un estado de flujos de efectivo muestra la forma como cambió el efectivo durante el periodo

OVERNIGTH AUTO SERVICE
Estados de flujos de efectivo
para el mes terminado el 30 de noviembre, 2001

Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de las transacciones de ingresos	$ 2,200	
Efectivo pagado por gastos	(1,400)	
Efectivo neto proporcionado por las actividades de operación		$ 800
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compra de terreno	$(52,000)	
Compra de edificio	(6,000)	
Pago por la compra de herramientas	(6,800)	
Cobro por venta de herramientas	600	
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(64,200)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Inversión por parte del propietario		80,000
Aumento en el efectivo para el mes		$16,600
Saldo de efectivo, 1 de nov., 2001		-0-
Saldo de efectivo, 30 de nov., 2001		$16,600

[1] En esta ilustración, los montos de efectivo neto proporcionados por las actividades de operación y la utilidad neta son iguales. Esto se debe a que todos los ingresos y gastos son transacciones en efectivo. Éste no será siempre el caso. A medida que se aprende más sobre el método de acumulación de la contabilidad, usted verá que los ingresos y los gastos pueden registrarse en un periodo contable diferente de aquél en el que el efectivo se recibe o se paga. Esto dará como resultado que la utilidad neta y el efectivo neto provenientes de las actividades de operación sean cantidades diferentes.

Observe que las categorías de operación, inversión y financiación incluyen flujos de efectivo positivos y negativos. (Los flujos de efectivo negativos están en paréntesis). Observe también que el total combinado de las tres categorías del estado (aumento de $16,600) explica el cambio total desde el principio hasta el final del mes. Para noviembre, el saldo inicial fue cero porque la compañía se creó en noviembre. Para diciembre, el saldo de efectivo inicial de Overnight será $16,600 y el estado de flujos de efectivo explicará la forma como ese número aumentó a un saldo más alto o se redujo a uno más bajo, como resultado de sus actividades de efectivo durante ese mes. Observe también que diversas transacciones y partes de las transacciones no tuvieron efectos de efectivo y, por consiguiente, no están incluidas en el estado de flujos de efectivo. Por ejemplo, el 5 de noviembre, Overnight compró un terreno por $36,000, de los cuales solamente $6,000 se pagaron en efectivo. Los $30,000 restantes no están incluidos en el estado de flujos de efectivo. En forma similar, el 17 de noviembre, Overnight compró herramientas y equipo por $13,800, sin pagar en efectivo en ese momento. Esa transacción no tiene efectos de efectivo en noviembre 17, aunque el pago de efectivo de $6,800 el 26 de noviembre, que es una continuación de esa transacción, sí afectó el efectivo y está incluido en el estado de flujos de efectivo. Las transacciones que no afectaron el efectivo se llaman *transacciones de inversión y financiación no realizadas en efectivo*. En un estado formal de flujos de efectivo, se requiere que esas transacciones sean anotadas como lo explicaremos más adelante en este texto, aunque no afecten el flujo de efectivo real que entra y sale de la compañía.



CASO ILUSTRATIVO

No es poco usual que una compañía en lugar de reportar un incremento significativo en el efectivo proveniente de actividades de operación reporte una disminución en la cantidad total del efectivo. Este resultado proviene de grandes disminuciones en el efectivo originado de las actividades de inversión y/o de financiación. Por ejemplo, para el año que terminó el 31 de diciembre, 1997, Amoco reportó efectivo como resultado de las actividades de operación por $4,600 millones pero una disminución en el efectivo total de $176 millones, como resultado de grandes reducciones en el efectivo proveniente de actividades de inversión ($2,800 millones) y de actividades de financiación ($2,000 millones).

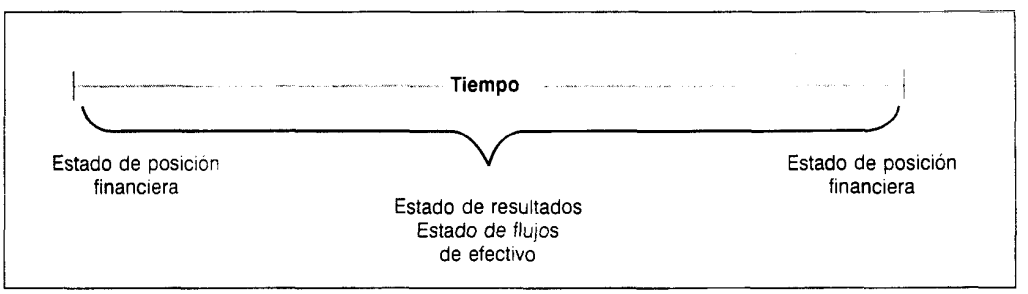
RELACIONES ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

OA 7

Explicar relaciones importantes entre el estado de posicion financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo y la forma como se relacionan entre sí.

Como nuestro análisis de Overnight Auto Service lo indica, el estado de posición financiera (balance general), el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo están basados en la misma información de transacciones implícita, pero presentan diferentes "enfoques" de la compañía. No debe pensarse en ellos como alternativas para cada uno; en cambio, todos son importantes en términos de presentar información financiera clave sobre la compañía.

El siguiente diagrama explica la forma como los tres estados financieros se relacionan con el periodo de tiempo que cubren. La línea horizontal representa el tiempo (por ejemplo, un mes o un año). En los puntos de iniciación y finalización en el tiempo, la compañía prepara un estado de posición financiera (balance general) que da una visión estática de dónde se encuentra la compañía en términos financieros. Los otros dos estados financieros, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo, cubren el *periodo de tiempo* que interviene entre los dos balances generales y ayuda a explicar los cambios importantes que ocurrieron durante el periodo.

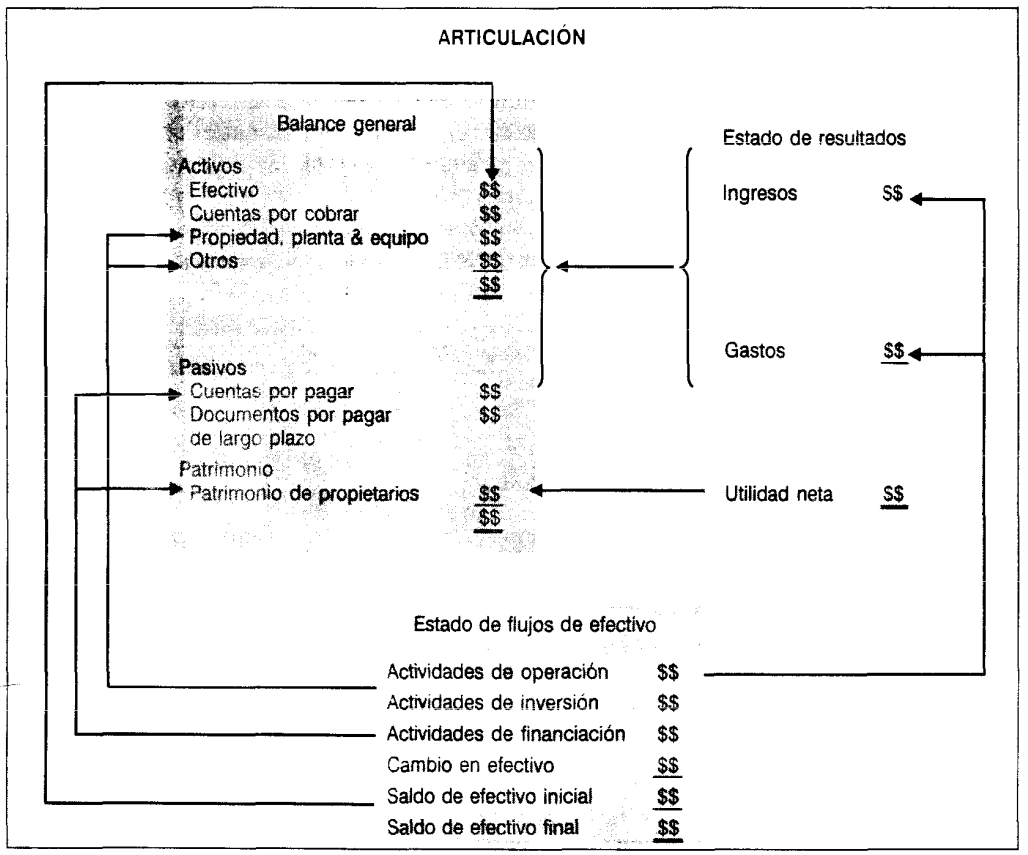


Los estados financieros están estrechamente ligados a los periodos de tiempo

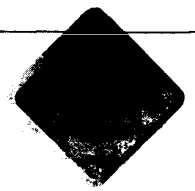
Si entendemos el lugar donde se encuentra una compañía financieramente en dos puntos en el tiempo y los cambios que ocurrieron durante el periodo intermedio en términos de las actividades tendientes a obtener utilidades de la compañía (el estado de resultados) y su efectivo (estado de flujos de efectivo), conocemos mucho sobre la compañía, lo cual es importante al evaluar los flujos de efectivo futuros de ésta, información que es útil para inversionistas, acreedores, gerencia y otros.

Debido a que el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo se derivan de la misma información financiera implícita, se dice que "están articulados" o se relacionan estrechamente entre sí. El siguiente diagrama indica las relaciones que hemos analizado en este capítulo a medida que hemos introducido estos tres importantes estados financieros.

Los estados financieros están basados en las mismas transacciones implícitas



El balance general representa una expansión de la ecuación contable y explica las diversas categorías de activos, pasivos y el patrimonio del propietario. El estado de resultados explica los cambios en la posición financiera (es decir, activos y pasivos) que resultan de transacciones generadoras a partir de utilidades en términos de ingresos y gastos. El número resultante, y la utilidad neta, representan una adición al patrimonio del propietario en la empresa. El estado de flujos de efectivo explica las formas en las que aumentó y disminuyó el efectivo durante el periodo, en términos de las actividades de operación, inversión y financiación de la empresa. Esta relación entre los estados financieros se llama **articulación.**



SU TURNO

Usted como inversionista

Suponga que usted acaba de heredar una suma relativamente grande de dinero y está buscando una compañía en la cual invertir. Usted ha obtenido estados financieros, balances generales, estados de resultados y estados de flujos de efectivo, de tres compañías diferentes, de su interés. ¿Cuál sería su objetivo principal al escoger una compañía en la cual invertir su dinero? ¿Qué renglones clave o relaciones buscará en cada estado financiero que le ayuden a decidir en qué compañía invertir?

* **Nuestros comentarios aparecen en la página 78.**

Aunque estos tres estados financieros clave incluyen una riqueza de información importante, no incluyen toda la información posible que podría presentarse acerca de una compañía. Por ejemplo, mire nuevamente las actividades de Overnight durante el mes de noviembre. Se podría haber preparado un estado financiero separado sobre la forma como cambiaron las obligaciones o la forma como cambió la cuenta del activo herramientas y equipo. Hay también información no financiera importante que está implícita en el estado de posición financiera, en el estado de resultados y en el estado de flujos de efectivo que podría ser presentada y de cuyo conocimiento los usuarios de los estados se beneficiarían. Los contadores han desarrollado métodos para tratar estos otros tipos de información, sobre los cuales aprenderemos más adelante en este texto. En este punto, hemos centrado nuestra atención en los tres estados financieros principales que, con frecuencia, deben utilizar las compañías para describir las actividades que pueden captarse en términos financieros.

Efectos del efectivo

Al introducir los estados financieros principales hemos utilizado la palabra "efectivo" en forma extensiva. Como aprendimos en el capítulo 1, el flujo de efectivo es, en último término, muy importante para inversionistas y acreedores. Estos usuarios de estados financieros están interesados en las actividades de efectivo de la empresa en la cual han invertido, han otorgado préstamos o vendido a crédito. Todas las empresas están involucradas en ciclos continuos de efectivo a efectivo que varían con la naturaleza del negocio implícito. Por ejemplo, Overnight Auto Service invierte en un ciclo de efectivo en el cual compró terrenos y un edificio necesario para su negocio. Estos activos, a su vez, son utilizados para proporcionar servicios a los clientes que dan como resultado flujos de efectivo que retornan a la compañía. Otro ciclo de efectivo, mucho más corto en términos de tiempo, es el pago de los salarios a los empleados. El propósito implícito, sin embargo, es el mismo que la compra de terreno y edificios, a saber, adquirir lo necesario para proporcionar servicios de reparación de automóviles que, en último término, darán como resultado flujos de efectivo positivos para Overnight Auto Service. Algunas veces la empresa puede retrasar un flujo de efectivo negativo hasta que tenga flujos de efectivo positivos con el fin de proporcionar el efectivo para el pago. Por ejemplo, Overnight compró parcialmente su edificio a crédito, permitiendo con ello utilizar el edificio para operar y generar flujos de efectivo positivos, algunos de los cuales serán utilizados para pagar el préstamo sobre el edificio. En otros casos, se requiere un pago en efectivo antes de que puedan tener lugar flujos de efectivo positivos del uso del activo (por ejemplo, la compra de terrenos en efectivo de Overnight). En el análisis final, el manejo de los flujos de efectivo de la compañía es una responsabilidad importante de la gerencia y puede determinar, en último término, el éxito o el fracaso de un negocio.

FORMAS DE ORGANIZACIÓN DE NEGOCIOS

Explicar formas comunes de propiedad de los negocios —un solo propietario, sociedad y corporación— y demostrar cómo dichas formas difieren en términos de su presentación en el estado de posición financiera.

En Estados Unidos, la mayoría de las empresas de negocios están organizadas como *empresas de un solo propietario*, una *sociedad*, o una *corporación*. Los principios de contabilidad generalmente aceptados pueden ser aplicados a los estados financieros de las tres formas de organización.

Empresas de un solo propietario

Un negocio no constituido como corporación de propiedad de una persona se llama una **empresa de un solo propietario.** Con frecuencia, el propietario también actúa como gerente. Overnight Auto Service, la compañía utilizada en la ilustración, es una empresa de un solo propietario cuyo dueño es Michael McBryan. Esta forma de organización es común para pequeños almacenes de ventas al detal, fincas, negocios de servicio y prácticas profesionales en leyes, medicina y conta-

duría. De hecho, el único propietario es, por gran margen, la forma más común de organización de negocios en la economía.

Desde el punto de vista contable, una empresa de un solo propietario es considerada como una entidad de negocios *separada de los demás asuntos de su propietario*. Desde el punto de vista legal, sin embargo, el negocio y su propietario no son considerados entidades separadas. Por lo tanto, *el propietario es personalmente responsable* de las deudas del negocio. Si el negocio resulta insolvente, los acreedores pueden obligar al propietario a vender sus activos personales para pagar las deudas del negocio. Aunque una ventaja de la forma de organización de un solo propietario es su simplicidad, esta característica de *pasivo ilimitado* es una desventaja para el propietario.

Sociedades

Un negocio no constituido como corporación de propiedad de dos o más personas que actúan voluntariamente como socios (co-propietarios) se llama una **sociedad.** Las sociedades, al igual que las empresas de un solo propietario, son ampliamente utilizadas en los negocios pequeños. Adicionalmente, algunas prácticas profesionales muy grandes, incluyendo firmas de CPA, son organizadas como sociedades. Como en el caso de una empresa de un solo propietario, los dueños de una sociedad son responsables personalmente de todas las deudas de un negocio. Desde el punto de vista contable, una sociedad es considerada como una entidad de negocios separada de los asuntos personales de sus propietarios[5]. Un beneficio de la forma de sociedad sobre la forma de empresa de un solo propietario es la capacidad para reunir grandes cantidades de inversión de capital provenientes de múltiples propietarios.

Corporaciones

Una **corporación** es el único tipo de organización de negocios reconocido *por la ley* como una entidad separada de sus propietarios. Por consiguiente, los propietarios de una corporación *no* son personalmente responsables de las deudas del negocio. Ellos no pueden perder más que los montos que han invertido en el negocio, un concepto conocido como *responsabilidad limitada.* Este concepto es la razón principal por la cual las corporaciones son la forma más atractiva de organización de negocios para muchos inversionistas.

La propiedad de una corporación está dividida en acciones de capital transferibles y los propietarios se llaman **accionistas.** Los certificados de acciones son emitidos por la corporación para cada accionista mostrando el número de acciones que él o ella posee. Los accionistas son libres de vender algunas o todas estas acciones a otros inversionistas en cualquier momento. Esta posibilidad de *transferencia de propiedad* aumenta el atractivo de la forma de organización corporativa, porque los inversionistas pueden sacar su dinero del negocio más fácilmente. Las corporaciones ofrecen una oportunidad aún mayor de reunir grandes cantidades de capital de los propietarios múltiples.

Hay muchas más empresas de un solo propietario y sociedades que corporaciones, pero la mayoría de los grandes negocios están organizados como corporaciones. Por lo tanto, las corporaciones son la forma dominante de organización de negocios en términos del *volumen en dólares* de sus actividades de negocios. Además, son principalmente las corporaciones las que distribuyen sus estados financieros a los inversionistas y a otros agentes externos.

Reporte del patrimonio de propietarios en el balance general

En los balances generales de los tres tipos de organizaciones de negocios los activos y pasivos se presentan de la misma manera. En la presentación del patrimonio de propietarios surgen, sin embargo, algunas diferencias.

Empresas de un solo propietario Una empresa de un solo propietario es propiedad de una sola persona. Por consiguiente, la sección de patrimonio del propietario del balance general in-

[5] Los acreedores de un negocio no constituido como corporación frecuentemente piden ver los estados financieros personales de los dueños del negocio, ya que estos propietarios son, en último término, responsables del pago de las deudas del negocio.

cluye solamente un renglón, el patrimonio del propietario. La sección de patrimonio del propietario en el balance general de Overnight Auto Service ofrece un ejemplo familiar:

Patrimonio del propietario en una empresa de un solo propietario...

Patrimonio del propietario:	
Capital, Michael McBryan	$80,800

Sociedades Una *sociedad* tiene dos dueños o más. En este caso, se utiliza el término *patrimonio de socios* en lugar del patrimonio del propietario y, generalmente, la cantidad del patrimonio de cada socio en el negocio se detalla en forma separada. Si, por ejemplo, Michael McBryan hubiera estado asociado con su hermana, Rebecca McBryan, en Overnight Auto Service y si cada uno hubiera contribuido con una suma igual de efectivo ($40,000) y compartido en forma igual la utilidad neta ($400), la sección de patrimonio de propietarios del balance general habría sido presentada de la siguiente manera:

...en una sociedad...

Patrimonio de socios:		
Capital, Michael McBryan	$40,400	
Capital, Rebecca McBryan	40,400	
Patrimonio total de socios		$80,800

Corporaciones En un negocio organizado como una *corporación*, se utiliza el término **patrimonio de accionistas** en lugar del patrimonio de propietario. *No* se acostumbra mostrar separadamente el patrimonio de cada accionista. En el caso de las grandes corporaciones, esto sería claramente imposible, ya que esos negocios con frecuencia tienen *varios millones* de accionistas individuales (propietarios).

Si suponemos que Overnight Auto Service está organizado como corporación y que Michael y Rebecca McBryan, y posiblemente otros inversionistas, poseen acciones en la compañía, el patrimonio de accionistas aparecería de la siguiente manera en el balance general:

...y en una corporación

Patrimonio de accionistas:		
Capital acciones	$80,000	
Utilidades retenidas	800	
Total patrimonio de accionistas		$80,800

Las **acciones de capital** representan la cantidad que los accionistas invirtieron originalmente en el negocio a cambio de acciones de la compañía. Las **utilidades retenidas,** en contraste, representan el aumento en el patrimonio de accionistas que se ha acumulado durante años como resultado de operaciones rentables.

USO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR PERSONAS EXTERNAS

Como aprendimos en el capítulo 1, muchas personas externas que toman decisiones utilizan los estados financieros al tomar *decisiones financieras*, es decir, al seleccionar aquellas compañías en las cuales invierten recursos o a las cuales otorgan crédito. Por esta razón, los estados financieros están diseñados principalmente para satisfacer las necesidades de acreedores e inversionistas. Hay dos factores de preocupación para los acreedores e inversionistas que son la *solvencia* y *la rentabilidad* de una organización de negocios.

Los acreedores están interesados en la **solvencia** —la capacidad del negocio para pagar sus deudas a medida que se vencen. Se dice que las empresas de negocios que pueden pagar sus deudas oportunamente son *solventes*. En contraste, una compañía que no logra cumplir con sus obligaciones a medida que éstas se vencen se llama *insolvente*. La solvencia es crítica para la misma supervivencia de una organización de negocios —un negocio que resulta insolvente puede verse forzado a ir a la quiebra por sus acreedores. Una vez en quiebra, un negocio puede verse

forzado por las cortes a detener sus operaciones, vender sus activos (con el fin de pagar a sus acreedores) y terminar su existencia.

Los inversionistas están interesados también en la solvencia de una organización de negocios, pero aún más en su rentabilidad. *Las operaciones rentables aumentan el valor del patrimonio de los propietarios* del negocio. Una compañía que opera continuamente en forma no rentable eventualmente agotará sus recursos y se verá obligada a dejar de existir. Por consiguiente, la mayoría de los usuarios de estados financieros estudian estos estados cuidadosamente en busca de claves para la solvencia de la compañía y la rentabilidad futura.

El corto plazo *versus* el largo plazo En el corto plazo, la solvencia y la rentabilidad pueden ser independientes entre sí. Un negocio puede estar operando rentablemente pero, sin embargo, puede quedarse sin efectivo y con ello resultar insolvente. Por otra parte, una compañía puede operar en forma no rentable durante un año dado y aún tener suficiente efectivo de periodos anteriores para pagar sus cuentas y permanecer solvente.

En el plazo más largo, sin embargo, la solvencia y la rentabilidad van de la mano. Si un negocio ha de sobrevivir, debe permanecer solvente y, en el largo plazo, operar en forma rentable.

Evaluación de la solvencia de corto plazo Un indicador clave de la solvencia de corto plazo es la relación entre los activos *líquidos* de una entidad y los pasivos que requieren pago *en el futuro cercano*. Al estudiar la naturaleza de los activos de una compañía y las cantidades y fechas de vencimiento de sus pasivos, los usuarios de los estados financieros con frecuencia pueden anticipar si es probable que la compañía tenga dificultad para satisfacer sus obligaciones próximas a vencer. Este simple tipo de análisis satisface las necesidades de *corto plazo* de muchos acreedores. La evaluación de la solvencia de largo plazo es un asunto más difícil y se analiza en capítulos posteriores.

Al estudiar los estados financieros, los usuarios *siempre* deben leer las notas que los acompañan y el informe de los auditores.

Necesidad de una revelación adecuada

Analizar e ilustrar la importancia de la información no financiera para complementar la información en los estados financieros básicos.

El concepto de una **revelación** adecuada es un importante principio de contabilidad generalmente aceptado. La revelación adecuada significa que los usuarios de los estados financieros son informados de cualquier hecho *necesario para la interpretación apropiada* de los estados. La revelación adecuada puede estar bien sea en el cuerpo de los estados financieros o en las *notas* que los acompañan. No es inusual encontrar notas a los estados financieros que son más largas que los estados mismos.

Entre los eventos que pueden requerir la revelación en las notas a los estados financieros están los sucesos después de la fecha de los estados financieros. Por ejemplo, suponga que un edificio de Overnight Auto Service es destruido por un incendio el 2 de diciembre y que el único propietario, Michael McBryan, utiliza los estados financieros con el fin de adquirir financiación adicional para el negocio. Suponga también que Michael tiene menos seguro sobre el edificio del que será necesario para remplazarlo. Los usuarios de los estados financieros, como son los banqueros que podrían estar considerando la posibilidad de prestar dinero a Overnight, deben ser informados de este importante "evento posterior". Esta revelación se haría generalmente con una nota como la siguiente:

Las notas a los estados contienen información vital

> *Nota 7: Eventos ocurridos después de la fecha de los estados financieros*
> El 2 de diciembre de 2001, el edificio incluido en el estado de posición financiera del 30 de noviembre por $36,000 fue destruido por un incendio. Aunque la compañía tiene un seguro sobre esta instalación, la gerencia sólo espera recuperar aproximadamente $30,000 de la pérdida.

Además de los eventos posteriores importantes, muchas otras situaciones pueden requerir la revelación en las notas a los estados financieros. Entre los ejemplos se encuentran demandas contra la compañía, fechas de vencimiento de los pasivos importantes, activos pignorados como garantía colateral para asegurar préstamos, cantidades por cobrar a funcionarios u a otras "personas de la empresa" y compromisos contractuales que requieren grandes desembolsos de efectivo futuros.

No hay una lista completa de renglones y eventos que pueden requerir revelación. Como regla general, una compañía debe revelar cualquier hecho financiero que una persona bien informada

objetivamente considere *necesario para la interpretación apropiada* de los estados financieros. Los eventos que claramente no son importantes *no* requieren revelación.

Interés de la gerencia en los estados financieros

Analizar la importancia de los estados financieros para una compañía y para sus inversionistas y acreedores y por qué la gerencia puede dar pasos para mejorar la apariencia de la compañía en sus estados financieros.

La gerencia de una organización de negocios tiene como preocupación vital la posición financiera del negocio, su rentabilidad y sus flujos de efectivo. Por consiguiente, la gerencia está ansiosa por recibir los estados financieros con la mayor frecuencia y rapidez posible de manera que pueda actuar para mejorar las áreas de débil desempeño. La mayoría de las grandes organizaciones proporcionan a los gerentes estados financieros al menos mensualmente. Con la tecnología moderna, es posible contar con estados financieros preparados en forma semanal, diaria o incluso por horas.

Los gerentes tienen interés especial en los estados financieros *anuales*, ya que son los más ampliamente utilizados por las personas que toman decisiones por fuera de la organización. Por ejemplo, si los acreedores consideran que los estados financieros anuales son sólidos, estarán más dispuestos a otorgar crédito al negocio que si los consideran débiles.

Un estado de posición financiera sólido es aquel que muestra relativamente poca deuda y grandes cantidades de activos líquidos relativos a los pasivos con vencimiento en el futuro cercano. Un estado de resultados sólido es aquel que muestra grandes ingresos relativos a los gastos requeridos para obtener esos ingresos. Un estado de flujos de efectivo sólido es aquel que no solamente muestra un saldo de efectivo fuerte sino que además indica que el efectivo está siendo generado por las operaciones. La demostración a través de los estados financieros de que estas características de la compañía son permanentes y pueden verse en una serie de estados financieros es particularmente útil para hacer que inversionistas y acreedores tengan confianza en la compañía. Debido a la importancia de los estados financieros, la gerencia puede dar pasos dirigidos específicamente a mejorar la posición financiera de la compañía y su desempeño financiero. Por ejemplo, la compra de activos en efectivo puede demorarse hasta el principio del siguiente periodo contable de manera que grandes sumas de efectivo queden incluidas en el estado de la posición financiera y en el estado de flujos de efectivo. Por otra parte, si la compañía está en una posición de efectivo particularmente sólida, los pasivos vencidos en el futuro cercano pueden pagarse, remplazarse con obligaciones a plazo más largo, o incluso remplazarse por inversiones adicionales por parte de los propietarios con el fin de mostrar que los flujos de efectivo negativos en el futuro no serán tan grandes como de otra forma aparecerían.

Estas acciones se llaman algunas veces **maquillaje** —medidas tomadas por la gerencia para hacer que la compañía aparezca lo más sólida posible en sus estados financieros. Los usuarios de los estados financieros deben darse cuenta de que, aunque los estados son representaciones razonables de la posición financiera al final del periodo y el desempeño financiero durante el periodo, no necesariamente pueden describir la situación financiera típica del negocio. En sus estados financieros anuales, la gerencia, en particular, trata de "poner su mejor pie adelante" y hacer que la compañía aparezca tan sólida como razonablemente sea posible. Como resultado, muchos acreedores consideran que estados financieros más frecuentes (por ejemplo, trimestrales o incluso mensuales) proporcionan información adicional importante a la que aparece en los estados financieros anuales.



CONEXIONES DE RED

Ahora es un buen momento para explorar la información que usted puede encontrar en Internet sobre diferentes compañías. Empecemos y veamos lo que usted encuentra.

General Motors es una de las corporaciones más grandes del mundo. Acceda al lugar de red de GM en:

www.gm.com

Explore dentro de ese lugar y vea qué información puede encontrar que le ayude a aprender sobre GM a través de sus estados financieros.

Otro fabricante importante de Estados Unidos es **Ford Motor Company**. Acceda al lugar de red de Ford en:

www.ford.com

Mire la página personal global de Ford, seleccione un país que le interese y vea qué puede encontrar sobre las operaciones de Ford en ese país.

Finalmente, dedique algún tiempo a explorar simplemente en busca de información sobre cualquier compañía que usted encuentre interesante. Ejemplos de compañías que usted podría desear considerar son **Levi Strauss, Kellogg,** o **Coca-Cola.** Las posibilidades son interminables.

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Explicar la naturaleza y el propósito general de los estados financieros.

Los estados financieros son declaraciones de información, en términos financieros, sobre una empresa que se consideran objetivos y precisos. Ellos describen ciertos atributos de la empresa que son importantes para las personas que toman decisiones, particularmente inversionistas (propietarios) y acreedores.

OA 2

Explicar ciertos principios de contabilidad que son importantes para la comprensión de los estados financieros y para entender que el juicio profesional de los contadores puede afectar la aplicación de esos principios.

Los contadores preparan los estados financieros aplicando un juego de normas o reglas a las cuales se hace referencia como los principios de contabilidad generalmente aceptados. La aplicación consistente de estas normas permite comparaciones entre compañías y entre años de una sola compañía. Los principios de contabilidad generalmente aceptados permiten una dimensión significativa en la forma como deben explicarse ciertas transacciones, lo cual significa decir que el juicio profesional es particularmente importante.

OA 3

Demostrar la forma como ciertas transacciones de negocios afectan los elementos de la ecuación contable: Activos = Pasivos + Patrimonio de propietarios.

Las transacciones de negocios dan como resultado cambios en los tres elementos de la ecuación contable básica. Una transacción que aumenta los activos totales debe también aumentar los pasivos totales y el patrimonio del propietario. En forma similar, una transacción que disminuye los activos totales debe disminuir simultáneamente los pasivos totales y el patrimonio del propietario. Algunas transacciones aumentan un activo y reducen otro. Independientemente de la naturaleza de la transacción específica, la ecuación contable debe estar en equilibrio en todo momento.

OA 4

Explicar que el estado de posición financiera, al cual se hace referencia como el balance general, es una expansión de la ecuación contable básica.

El estado de posición financiera, o balance general, presenta más detalladamente los elementos de la ecuación contable básica. Diversos tipos de activos están enumerados y son totalizados. Los pasivos de la empresa se enumeran, se totalizan y se agregan al patrimonio del propietario. El equilibrio de este estado financiero es una de sus características dominantes porque el estado es simplemente una expansión de la ecuación contable básica.

OA 5

Explicar que el estado de resultados reporta el desempeño financiero de una empresa durante un periodo de tiempo en términos de la relación de ingresos y gastos.

Los ingresos son creados a medida que la empresa proporciona bienes y servicios a sus clientes. Se requieren muchos gastos para poder ofrecer esos bienes y servicios. La diferencia entre los ingresos y los gastos es la utilidad neta o pérdida neta.

OA 6

Explicar que el estado de flujos de efectivo presenta el cambio en efectivo durante un periodo de tiempo en términos de las actividades de operación, inversión y financiación de la compañía.

El efectivo es uno de los activos más importantes y el estado de flujos de efectivo muestra en detalle la forma como el saldo de efectivo de la empresa cambió entre el principio y el final del periodo contable. Las actividades de operación se relacionan con las transacciones permanentes de ingresos y ventas. Las actividades de inversión se relacionan con la compra y venta de los diversos tipos de activos (por ejemplo, terrenos, edificios y equipo). Las actividades de financiación describen de dónde proviene el financiamiento permanente de la empresa con deuda o patrimonio. El estado de flujos de efectivo combina información sobre todas estas actividades en un estado conciso de cambios en efectivo que concilia los saldos de efectivo iniciales y finales.

OA 7

Explicar relaciones importantes entre el estado de posición financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo y la forma como se relacionan entre sí.

Los tres estados financieros principales están basados en las mismas transacciones implícitas. Éstas no son alternativas entre sí, sino que representan más bien tres formas diferentes de mirar las actividades financieras de la empresa que presenta el informe. Puesto que están basadas en la mismas transacciones, ellas se relacionan, o se "articulan" entre sí en forma muy estrecha.

OA 8

Explicar formas comunes de propiedad de los negocios —un solo propietario, sociedad y corporación— y demostrar cómo difieren dichas formas en términos de su presentación en el estado de posición financiera.

El patrimonio del propietario es uno de los tres elementos más importantes en la ecuación contable básica. Independientemente de la

forma de organización, el patrimonio del propietario representa su participación en los activos de la empresa que reporta. Para una empresa de un solo propietario, el patrimonio de propietarios consta únicamente del interés de un solo dueño. Para una sociedad, los intereses de propiedad de todos los socios son agregados para determinar el patrimonio total de propietarios de la empresa. Para una corporación, que generalmente tiene muchos propietarios, la contribución total de la empresa representa su patrimonio de propietarios. En todos los casos, la utilidad neta de la empresa se agrega al patrimonio del propietario.

OA 9

Analizar e ilustrar la importancia de la información no financiera para complementar la información en los estados financieros básicos.

No todos los aspectos importantes de las actividades de una empresa generalmente pueden ser expresados en términos financieros. Típicamente los estados financieros están acompañados por notas que proporcionan información cualitativa que complementa y ayuda a interpretar la información financiera incluida en el cuerpo de los estados financieros.

OA 10

Analizar la importancia de los estados financieros para una compañía y para sus inversionistas y acreedores y por qué la gerencia puede tomar pasos para mejorar la apariencia de la compañía en sus estados financieros.

Los estados financieros son particularmente importantes para inversionistas y acreedores en sus intentos por evaluar flujos de efectivo futuros de la empresa para ellos. La gerencia está interesada en que la empresa se vea lo más positiva posible en sus estados financieros y puede dar ciertos pasos para mejorarle su apariencia global. Sin embargo, existe una línea delgada entre los pasos que la gerencia puede dar y los que no son éticos o incluso ilegales.

A lo largo de este texto hacemos énfasis en la forma como la información contable es la base para las decisiones de negocios. En este capítulo usted fue introducido a las transacciones de negocios y la la forma como ellas conducen a la preparación de tres estados financieros básicos: estado de posición financiera (balance general), estado de resultados y estado de flujos de efectivo. Estos estados constituyen uno de los productos principales del trabajo del contador y proporcionan a inversionistas, acreedores y terceros información pertinente que es útil en la toma de decisiones.

A medida que usted continúa su estudio de contabilidad financiera en el capítulo 3, aprenderá cómo se registran las transacciones de negocios, cómo se mueven a través de un sistema de contabilidad y cómo eventualmente conducen a la preparación de los estados financieros.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 2

ecuación contable (p. 44) Los activos son iguales a la suma de los pasivos más el patrimonio del propietario.

articulación (p. 39, 54) Relación entre los estados financieros que están preparados con base en la misma información de transacción implícita.

activos (p. 41) Recursos económicos de propiedad de una entidad.

balance general (pp. 39/41) Estado financiero que muestra la posición financiera de una empresa resumiendo sus activos, pasivos y el patrimonio del propietario en un punto en el tiempo. Se llama también estado de posición financiera.

entidad de negocios (p. 41) Unidad económica que controla recursos, incurre en obligaciones y se dedica a actividades de negocios.

acciones de capital (p. 57) Unidades transferibles de propiedad en una corporación.

corporación (p. 56) Negocio organizado como una entidad legal separada con escritura de constitución de un estado, con la propiedad dividida en acciones transferibles de capital.

principio del costo (p. 41) Principio de contabilidad ampliamente utilizado para los activos a su costo original para el propietario actual.

acreedor (p. 43) Persona u organización con quien se tiene pendiente una deuda.

deflación (p. 42) Descenso en el nivel general de precios, que da como resultado un aumento en el poder de compra de la unidad monetaria.

revelación (p. 58) Principio contable de proporcionar, con los estados financieros, cualquier dato financiero y otros datos necesarios para la interpretación apropiada de los estados financieros.

gastos (p. 51) Reducciones pasadas, presentes o futuras en el efectivo requerido para generar recaudos.

estado financiero (p. 38) Declaración de información considerada cierta, expresada en términos monetarios.

actividades de financiación (p. 52) Categoría importante en el estado de flujos de efectivo que refleja los resultados de las transacciones de financiación con deuda y patrimonio.

supuesto de empresa en marcha (p. 42) Supuesto, hecho por los contadores, de que un negocio operará en el futuro previsible a menos que evidencia específica sugiera que no es un supuesto razonable.

estado de resultados (p. 39) Estado de actividad que resta del ingreso de la empresa aquellos gastos requeridos para generar los ingresos, originando una utilidad neta o una pérdida neta.

inflación (p. 42) Incremento en el nivel general de precios, que da como resultado un descenso en el poder de compra de la unidad monetaria.

actividades de inversión (p. 52) Una categoría importante en el estado de flujos de efectivo que refleja los resultados de las compras y ventas de activos, tales como terrenos, edificios y equipo.

pasivos (p. 43) Deuda u obligaciones de una entidad producto de transacciones pasadas. Representan los derechos de los acreedores en los activos de la empresa.

flujos de efectivo negativos (p. 39) Pago de efectivo que reduce el saldo de efectivo de la empresa.

actividades de operación (p. 52) Categoría importante en el estado de flujos de efectivo que incluye los efectos del efectivo de todos los ingresos y gastos que hacen parte del estado de resultados.

patrimonio del propietario (p. 43) Exceso de activos sobre pasivos. Cantidad de la inversión del propietario en el negocio, más utilidades de operaciones exitosas que han sido retenidas en el negocio.

sociedad (p. 56) Forma de organización de negocios no constituida como corporación, en la cual dos o más personas se asocian voluntariamente con el fin de realizar actividades de negocios.

flujos de efectivo positivos (p. 39) Aumentos en el efectivo que agregan al saldo de efectivo de la empresa.

utilidades retenidas (p. 57) Porción del patrimonio de accionistas que se ha acumulado como resultado de operaciones rentables.

ingresos (p. 51) Aumentos en los activos de la empresa como resultado de las actividades orientadas hacia las utilidades.

empresa de un solo propietario (p. 55) Negocio no constituido como corporación de propiedad de un solo individuo.

solvencia (p. 57) Tener la capacidad financiera para pagar deudas a medida que se vencen.

supuesto de unidad monetaria estable (p. 43) Supuesto de los contadores de que la unidad monetaria que se utiliza en la preparación de los estados financieros es estable en el tiempo o cambia a una tasa tan baja que el impacto resultante sobre los estados financieros no distorsiona la información.

estado de flujos de efectivo (p. 39) Estado de actividad que explica el cambio del efectivo de la empresa en términos de sus actividades de operación, inversión y financiación.

estado de posición financiera (p. 39) Es el mismo balance general.

accionistas (p. 56) Propietarios de acciones de capital en una corporación.

patrimonio de accionistas (p. 57) Patrimonio de propietarios de una empresa organizada como corporación.

maquillaje (p. 59) Medidas que toma la gerencia para hacer que un negocio parezca lo más sólido posible en su balance general, estado de resultados y estado de flujos de efectivo.

Problema de demostración

La información de contabilidad (enumerada alfabéticamente) para Crystal Auto Wash a 30 de septiembre de 2001, se muestra a continuación. La cifra del capital de Don Johnson no está dada, pero puede determinarse cuando toda la información disponible esté organizada en forma de balance general.

Capital, Don Johnson	?	Edificios	$52,000
Cuentas por cobrar	$ 800	Efectivo	9,200
Cuentas por pagar	14,200	Maquinaria y equipo	65,000
Documentos por pagar con vencimiento a 30 días	29,000	Salarios por pagar	3,000
		Suministros	400
		Terreno	68,000

Instrucciones

a. Prepare un balance general a 30 de septiembre de 2001.

b. ¿Indica este balance general que la compañía está en una posición financiera sólida? Explique brevemente.

c. ¿De qué manera un estado de resultados y un estado de flujos de efectivo le permitiría responder mejor a la parte **b**?

Solución al problema de demostración

a.

CRYSTAL AUTO WASH
Balance general
30 de septiembre, 2001

Activos		Pasivos y patrimonio del propietario	
Efectivo	$ 9,200	Pasivos:	
Cuentas por cobrar	800	Documentos por pagar	$ 29,000
Suministros	400	Cuentas por pagar	14,000
Terrenos	68,000	Salarios por pagar	$ 3,000
Edificio	52,000	Total de pasivos	$46,000
Maquinaria y equipo	65,000	Patrimonio del propietario:	
		Capital*, Don Johnson	149,400
Total	$195,400	Total	$195,400

* Calculado como activos totales, $195,400 – pasivos totales, $46,000 = Capital de Don Johnson, $149,400.

b. El balance general indica que Crystal Auto Wash está en una posición financiera *muy débil*. Los activos altamente líquidos, efectivo y cuentas por cobrar, totalizan solamente $10,000, y la compañía tiene *$46,000* en deudas que vencen en el futuro cercano.

c. Un estado de resultados para Crystal Auto Wash mostraría los ingresos y gastos de la compañía para el periodo (mes o año) terminado en la fecha del balance general, 30 de septiembre, 2001. Esta información sería útil al determinar si la compañía tuvo éxito en la venta de sus servicios de lavado de autos por una suma que excede el costo de proporcionar esos servicios, algo que la compañía debe hacer con el fin de permanecer en el negocio y tener éxito. El estado de flujos de efectivo para el mismo periodo que el estado de resultados mostraría de dónde vino el efectivo de la compañía y hacia dónde fue en términos de sus actividades de operación, inversión y financieras. Esta información sería particularmente útil al evaluar la solidez de la compañía en términos de su capacidad para satisfacer sus obligaciones a medida que se vencen a la luz del balance general relativamente débil.

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 78.

Nota: Con el fin de revisar la mayor cantidad posible de conceptos del capítulo, algunas preguntas del cuestionario de repaso incluyen *más de una* respuesta correcta. En estos casos, usted debe marcar *todas* las respuestas correctas.

1. Un conjunto de estados financieros: (Indique todas las respuestas correctas).
   - **a.** Tiene como fin ayudar a los usuarios a evaluar la posición financiera, la rentabilidad y las perspectivas futuras de una entidad.
   - **b.** Tiene como fin ayudar al IRS a determinar el monto de los impuestos sobre la renta que una organización de negocios debe pagar.
   - **c.** Incluye documentos que revelan los renglones necesarios para la interpretación apropiada de los estados.
   - **d.** Tiene como fin ayudar a inversionistas y acreedores a tomar decisiones relacionadas con la asignación de los recursos económicos.
2. ¿Cuál de las siguientes situaciones *no* es consistente con los principios de contabilidad generalmente aceptados, relacionados con la valoración de activos?
   - **a.** Los activos son anotados originalmente en los registros contables de la empresa a su costo.
   - **b.** La resta de los pasivos totales del total de activos indica el valor del patrimonio del propietario en el negocio bajo las condiciones actuales del mercado.
   - **c.** Los contadores suponen que los activos tales como suministros de oficina, terrenos y edificios serán utilizados en las operaciones del negocio en lugar de venderse a los precios corrientes del mercado.
   - **d.** Los contadores prefieren basar la valoración de los activos en evidencia objetiva, verificable en vez de hacerlo en avalúos u opinión personal.
3. Arrowhead Boat Shop compró un camión por $12,000, efectuando un pago inicial de $5.000 en efectivo y firmando un documento por pagar por $7,000 con vencimiento a 60 días. (Indique todas las respuestas correctas).
   - **a.** Los activos totales aumentaron en $12,000.
   - **b.** Los pasivos totales aumentaron en $7,000.
   - **c.** Desde el punto de vista de un acreedor de corto plazo, esta transacción hace que el negocio sea menos solvente.
   - **d.** Esta transacción no tuvo efecto inmediato en el patrimonio del propietario en el negocio.
4. Una transacción ocasionó una *disminución* de $10,000 en los activos totales y en los pasivos totales. Esta transacción podría haber sido:
   - **a.** Compra de un camión de despacho por $10,000 en efectivo.
   - **b.** Un activo con un costo de $10,000 fue destruido por un incendio.
   - **c.** El pago de un préstamo bancario de $10,000.
   - **d.** Cobro de una cuenta por $10,000.
5. ¿Cuál de los siguientes enunciados es (o son) correcto(s) acerca del balance general de una compañía?
   - **a.** Muestra las fuentes y los usos del efectivo durante el periodo.
   - **b.** Es una expansión de la ecuación contable básica de Activos = Pasivos + Patrimonio del propietario.

c. Se hace referencia a éste algunas veces como un estado de posición financiera.
d. Es innecesario si tanto el estado de resultados como el estado de flujos de efectivo están disponibles.

6. ¿Cuál de los siguientes literales esperaría usted encontrar en un estado de resultados preparado correctamente?
   a. Saldo de efectivo al final del periodo.
   b. Ingresos obtenidos durante el periodo.
   c. Contribuciones del propietario durante el periodo.
   d. Gastos incurridos durante el periodo para obtener ingresos.
7. ¿Qué información encontraría usted en un estado de flujos de efectivo que no podría obtener a partir de los otros dos estados financieros principales?
   a. Efectivo proporcionado por, o utilizado en, las actividades de financiación.
   b. Saldo de efectivo al final del periodo.
   c. Pasivos totales debidos a acreedores al final del periodo.
   d. Utilidad neta.
8. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones relacionadas con el papel del juicio profesional en el proceso de presentación de informes financieros es (son) válida(s)? (Indique todas las respuestas correctas).
   a. Diferentes contadores pueden evaluar situaciones similares en forma distinta.
   b. La determinación de qué renglones serían revelados en las notas a los estados financieros requiere juicio profesional.
   c. Una vez preparada una lista completa de los principios de contabilidad generalmente aceptados, no se necesita utilizar el juicio en el proceso de presentación de informes financieros.
   d. Siempre existe la posibilidad de que después el juicio profesional resulte haber sido incorrecto.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. A grandes rasgos, ¿cuál es el propósito de la contabilidad?
2. ¿Por qué es útil tener un conocimiento de términos y conceptos de contabilidad para personas diferentes a los contadores profesionales?
3. A grandes rasgos, ¿qué es un estado financiero?
4. ¿Cuál es la relación entre el tiempo y los estados financieros?
5. ¿Cuál es la distinción entre los estados financieros anuales y los provisionales?
6. ¿Qué es una transacción de negocios? Dé diversos ejemplos de transacciones de negocios y distintos eventos que pueden ocurrir que no constituyan una transacción de negocios.
7. Explique brevemente por qué cada uno de los grupos siguientes podría estar interesado en los estados financieros de un negocio:
   a. Acreedores
   b. Inversionistas potenciales
   c. Sindicatos
8. ¿Cuáles son las características principales de la forma de organización de negocios llamada empresa de un solo propietario?
9. En términos generales, ¿qué son ingresos y gastos? ¿Cómo se relacionan éstos en la determinación de la utilidad neta o pérdida neta de una empresa?
10. ¿Por qué es el estado de posición financiera, o balance general, un espacio lógico para empezar un análisis de los estados financieros?
11. ¿Cuál es la ecuación contable básica? Defina brevemente los tres elementos principales en la ecuación.
12. ¿Qué significa el principio del costo y cómo se relaciona con la contabilidad de activos?
13. ¿Por qué es el supuesto de empresa en marcha una consideración importante al entender los estados financieros?
14. ¿Qué significan los términos *inflación* y *deflación* y cómo se relacionan con el supuesto de unidad monetaria estable en el cual se basan los estados financieros?

15. ¿Puede una transacción de negocios ocasionar el aumento de un activo sin afectar algún otro activo, pasivo o patrimonio del propietario?
16. Dé un ejemplo de transacciones de negocios que:
   a. Ocasionarían el aumento de un activo y la disminución de otro, sin un efecto en los pasivos o en el patrimonio del propietario.
   b. Ocasionaría el aumento de los activos totales y de los pasivos totales sin tener un efecto en el patrimonio del propietario.
17. ¿Que significan los términos *flujos de efectivo positivos* y *flujos de efectivo negativos*? ¿Cómo se relacionan éstos con los ingresos y los gastos?
18. ¿Cuáles son las tres categorías que frecuentemente se encuentran en un estado de flujos de efectivo y qué se incluye en cada categoría?
19. ¿Qué significa la frase "Articulado de los estados financieros"?
20. ¿Cuáles son las diferencias principales en las secciones de patrimonio del propietario para una empresa de un solo propietario, una sociedad y una corporación?
21. ¿Qué significa el término *revelación adecuada* y cómo cumplen los contadores este requisito en la preparación de los estados financieros?
22. ¿Qué significa el término *maquillaje* al referirse a estados financieros?
23. ¿Cuáles son las características de un estado de resultados sólido?
24. ¿Cuáles son las características de un estado de flujos de efectivo sólido?

Ejercicios

EJERCICIO 2.1
Naturaleza de los activos y de los pasivos

Los activos y los pasivos son elementos importantes de la posición financiera de una compañía.
a. Defina *activos*. Dé tres ejemplos de activos diferentes del efectivo que podrían aparecer en el balance general de (1) **American Airlines** y (2) un equipo de deportes profesional, tal como **Boston Celtics.**
b. Defina *pasivos*. Dé tres ejemplos de pasivos que podrían aparecer en el balance general de (1) **American Airlines** y (2) un equipo profesional de deportes, tal como **Boston Celtics**.

EJERCICIO 2.2
Preparación de un balance general

El gerente nocturno de Majestic Limousine Service, quien no tenía formación profesional en contabilidad, preparó el siguiente balance general para la compañía a 28 de febrero de 2001. Se tomaron cantidades en dólares directamente de los registros contables de la compañía y están correctos. Sin embargo, el balance general contiene varios errores en sus encabezamientos, formato y en la clasificación de los activos, pasivos y patrimonio del propietario.

MAJESTIC LIMO
Informe del gerente
Jueves 8 p.m.

Activos		**Patrimonio del propietario**	
Capital, J. Snow	$162,000	Cuentas por cobrar	$ 78,000
Efectivo	69,000	Documentos por pagar	288,000
Edificio	80,000	Suministros	14,000
Automóviles	165,000	Terreno	70,000
		Cuentas por pagar	26,000
	$476,000		$476,000

Prepare un balance general corregido. Incluya un encabezamiento apropiado.

EJERCICIO 2.3
Preparación de un balance general

Los renglones del balance general de Pérez Company a 31 de diciembre de 2001, se muestran en seguida en orden aleatorio. Usted debe preparar un balance general para la compañía, utilizando una secuencia similar para los activos en la forma ilustrada en el balance general de la página 40. Usted debe calcular el monto para el renglón Capital, Eduardo Pérez.

Terreno	$90,000	Equipo de oficina	$10,200
Cuentas por pagar	43,800	Edificio	210,000
Cuentas por cobrar	56,700	Capital, Eduardo Pérez	?
Efectivo	36,300	Documentos por pagar	213,600

EJERCICIO 2.4
Principios contables y valoración de activos

Los siguientes casos se relacionan con la valuación de los activos. Considere cada caso independientemente.

a. La Agencia de viajes World-Wide tiene suministros de oficina que cuestan $1,700 disponibles a la fecha del balance general. Estos suministros fueron comprados a un proveedor que no da reembolsos de efectivo. La gerencia de World-Wide considera que la compañía debe vender estos suministros por un valor no superior a $500 si fuera a hacerles publicidad para la venta. Sin embargo, la compañía espera que utilice estos suministros y compre más cuando se hayan terminado. En su balance general, los suministros fueron valorados en $500.

b. Nofford Corporation compró un terreno en 1955 por $20,000. En 2001, compró una parcela de tierra similar por $300,000. En su balance general de 2001, la compañía presentó estas dos parcelas de tierra por un monto combinado de $320,000.

c. El 30 de diciembre de 2001, Lenier, Inc., compró un sistema de computador de un proveedor de pedidos por correo por $14,000. El valor al detal del sistema, de acuerdo con el proveedor de pedidos por correo, fue $20,000. El 7 de enero, sin embargo, el sistema fue sustraído durante un robo. En su balance general a 31 de diciembre de 2001, Lenier mostró este sistema de computador a $14,000 y no hizo referencia a su valor de minorista o al robo. El balance general de diciembre fue emitido en febrero de 2002.

En cada caso, indique el monto apropiado del balance general del activo bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados. Si la cantidad asignada por la compañía es incorrecta, explique brevemente los principios de contabilidad que han sido violados. Si la cantidad es correcta, identifique los principios de contabilidad que justifican este monto.

EJERCICIO 2.5
Uso de la ecuación contable

Calcule los montos faltantes en la tabla siguiente:

	Activos	=	Pasivos	+	Patrimonio de propietarios
a.	$558,000		$342,000		?
b.	?		562,500		$375,000
c.	307,500		?		142,500

EJERCICIO 2.6
La ecuación contable

Diversas transacciones de negocios realizadas por Green River Farms fueron las siguientes:

a. Obtuvo dinero en préstamo de un banco.
b. Vendió un terreno en efectivo a un precio igual a su costo.
c. Pagó una obligación.
d. Devolvió parte del equipo de oficina comprado anteriormente a crédito pero aún no pagado.
e. Vendió un terreno en efectivo a un precio por encima de su costo.
f. Compró un computador a crédito.
g. El propietario invirtió efectivo en el negocio.
h. Compró equipo de oficina en efectivo.
i. Cobró una cuenta.

Indique los efectos de cada una de estas transacciones en las sumas totales de los activos, pasivos y el patrimonio del propietario de la compañía. Organice su respuesta en forma tabular, utilizando los encabezamientos de columna que se muestran a continuación y las letras código **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto. La respuesta para la transacción (a) está dada como un ejemplo:

Transacción	Activos	=	Pasivos	+	Patrimonio del propietario
(a)	I		I		NE

EJERCICIO 2.7
Efectos de las transacciones de negocios

Para cada una de las categorías siguientes, establezca en forma concisa una transacción que tendrá el efecto requerido en los elementos de la ecuación contable.

a. Aumento de un activo y de un pasivo.
b. Disminución de un activo y de un pasivo.
c. Aumento de un activo y disminución de otro activo.
d. Aumento de un activo y del patrimonio del propietario.
e. Aumento de un activo, disminución de otro activo y aumento de un pasivo.

EJERCICIO 2.8
Formas de organizaciones de negocios

QWIK Software Company tiene activos de $850,000 y pasivos de $460,000.

a. Prepare la sección de patrimonio del propietario del balance general de QWIK bajo cada uno de los siguientes supuestos *independientes*:
   1. El negocio está organizado como una empresa de un solo propietario, de propiedad de Johanna Schmidt.
   2. El negocio está organizado como una sociedad, de propiedad de Johanna Schmidt y Mikki Yato. El patrimonio de Schmidt asciende a $240,000.
   3. El negocio es una corporación con 25 accionistas, cada uno de ellos invirtió originalmente $10,000 a cambio de acciones de capital de la compañía. El valor restante del patrimonio de accionistas ha resultado de la operación rentable del negocio.

b. Suponga que usted es un funcionario de crédito de Security Bank. QWIK ha solicitado a su banco un gran préstamo para financiar el desarrollo de nuevos productos. ¿Le importaría si QWIK está organizado como una empresa de un solo propietario, una sociedad o una corporación? Explique.

EJERCICIO 2.9
Factores que contribuyen a la solvencia

Explique la forma en que cada uno de los siguientes renglones del balance general aumenta, se reduce o no tiene un efecto directo sobre la capacidad de la compañía para pagar sus obligaciones a medida que éstas se vencen. Explique su razonamiento.

a. Efectivo
b. Cuentas por pagar
c. Cuentas por cobrar
d. Capital de M.Tsung

EJERCICIO 2.10
Juicio profesional

El juicio profesional juega un papel importante en la práctica de contabilidad.

a. En términos generales, explique por qué el juicio hace parte del proceso de contabilidad.
b. Identifique al menos tres situaciones en las cuales los contadores deben depender de su juicio profesional en vez de depender de reglas oficiales.

EJERCICIO 2.11
Estado de flujos de efectivo

Durante el mes de enero de 2001, Foster Company realizó las siguientes transacciones:

1. Se obtuvieron ingresos por $10,000 y se recibieron en efectivo.
2. Se pagaron préstamos bancarios por $2,000.
3. Se compró equipo por $2,500.
4. Se pagaron gastos por $6,200.
5. El propietario, Doug Foster, invirtió $5,000 adicionales en el negocio.

Suponiendo que el saldo en efectivo al principio del mes fuera de $5,600, prepare un estado de flujos de efectivo que muestre las actividades de operación, inversión y financiamiento y que concilie los saldos de efectivo iniciales y finales.

EJERCICIO 2.12
Estado de resultados

Walters, Inc., realizó las siguientes transacciones durante el mes de marzo de 2001. Prepare un estado de resultados con base en esta información, teniendo cuidado de incluir solamente aquellos renglones que deben aparecer en ese estado financiero.

1. El efectivo recibido de préstamos bancarios fue $10,000.
2. Los ingresos ganados y recibidos en efectivo fueron $8,500.
3. El propietario, Bev Walters, retiró $4,000 en efectivo.
4. Se incurrió en gastos por $5,000 y se pagó por éstos.

EJERCICIO 2.13
Estado de resultados

Un contador sin experiencia para Fowler Company preparó el siguiente estado de resultados para el mes de agosto de 2001:

FOWLER COMPANY Agosto 31, 2001		
Ingresos:		
Servicios proporcionados a los clientes	$10,000	
Inversión de O. Fowler, propietario	5,000	
Préstamo del banco	15,000	$30,000
Gastos:		
Pagos a acreedores de largo plazo	$ 8,000	
Gastos requeridos para proporcionar servicios a los clientes	7,500	
Compra de terreno	16,000	31,500
Pérdida neta		$ 1,500

Prepare un estado de resultados revisado de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

EJERCICIO 2.14
Estado de flujos de efectivo

Con base en la información para Fowler Company en el ejercicio **2.13**, prepare un estado de flujos de efectivo en una forma consistente con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Usted puede suponer que todas las transacciones fueron en efectivo y que al principio el saldo de efectivo era $5,700.

EJERCICIO 2.15
Articulación de los estados financieros

John Banks, propietario de Airsoft Mattress Company, tiene una participación de propietario en la compañía de $50,000 a principios del año 2001. Durante ese año, él invirtió una suma adicional de $10,000 en la compañía y la compañía reportó una utilidad neta de $25,000. Determine el saldo del patrimonio del propietario que aparecerá en el balance general al final de 2001 y explique brevemente la forma como la cantidad de la utilidad neta se articula con esa cifra en el balance general.

EJERCICIO 2.16
Maquillaje de los estados financieros

Prepare un análisis de dos columnas que ilustre los pasos que podría dar la gerencia para mejorar la apariencia de los estados financieros de su compañía. En la columna izquierda, identifique brevemente tres pasos que podrían darse. En la columna derecha, describa brevemente, para cada paso, su impacto en el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo. Si no hay un impacto en uno o más de estos estados financieros, indíquelo.

Problemas

PROBLEMA 2.1
Preparación y evaluación de un balance general

A continuación se enumeran, en orden aleatorio, los renglones que deben incluirse en el balance general de Mystery Mountain Lodge a 31 de diciembre de 2001:

Equipo	$ 29,200	Edificaciones	$450,000
Terreno	425,000	Capital de Stanley Gardner	–?–
Cuentas por pagar	54,800	Efectivo	21,400
Cuentas por cobrar	10,600	Muebles	58,700
Salarios por pagar	33,500	Vehículos de nieve	15,400
Interest por pagar	12,000	Documentos por pagar	620,000

Instrucciones

a. Prepare un balance general a 31 de diciembre de 2001. Incluya un encabezamiento apropiado y organice su balance general en forma similar a la ilustración de la página 40. (Después de "Edificaciones", usted puede enumerar los activos restantes en cualquier orden). Para ello necesitará calcular la cantidad que debe mostrarse para el patrimonio de los propietarios.

b. Suponga que no se ha vencido ningún pago sobre los documentos por pagar hasta 2003. ¿Indica este balance general que la compañía está en una posición financiera sólida a 31 de diciembre de 2001? Explique brevemente.

PROBLEMA 2.2
Interpretación de los efectos de las transacciones de negocios

A continuación se resumen seis transacciones de Horizon Moving Company en forma de ecuación, en donde cada una de las seis está identificada por una letra. Para cada una de las transacciones desde la (a) hasta la (f) usted debe escribir un estado separado explicando la naturaleza de la transacción. Por ejemplo, la explicación de la transacción **a** podría ser la siguiente: Equipo comprado en efectivo a un costo de $3,200.

	Activos					= Pasivos	+ Patrimonio del propietario
	Efectivo +	Cuentas por cobrar +	Terreno +	Edificios +	Equipo	= Cuentas por pagar	+ Capital de P. Youngblood
Saldos	$26,000	$39,000	$45,000	$110,000	$36,000	$42,000	$214,000
(a)	−3,200				+3,200		
Saldos	$22,800	$39,000	$45,000	$110,000	$39,200	$42,000	$214,000
(b)	+900	−900					
Saldos	$23,700	$38,100	$45,000	$110,000	$39,200	$42,000	$214,000
(c)	−3,500				+13,500	+10,000	
Saldos	$20,200	$38,100	$45,000	$110,000	$52,700	$52,000	$214,000
(d)	−14,500					−14,500	
Saldos	$5,700	$38,100	$45,000	$110,000	$52,700	$37,500	$214,000
(e)	+15,000						+15,000
Saldos	$20,700	$38,100	$45,000	$110,000	$52,700	$37,500	$229,000
(f)					+2,100	+2,100	
Saldos	$20,700	$38,100	$45,000	$110,000	$54,800	$39,600	$229,000

PROBLEMA 2.3
Registro de los efectos de las transacciones

Nova Communications fue organizado el 1 de diciembre del año en curso y tuvo los siguientes saldos de cuenta a 31 de diciembre, enumerados en forma tabular:

	Activos					= Pasivos	+ Patrimonio del propietario
	Efectivo +	Terreno +	Edificios +	Equipo de oficina +	Documentos por pagar	= Cuentas por pagar	+ Capital de C. Sagan
Saldos	$37,000	$95,0000	$125,000	$51,250	$80,000	$28,250	$200,000

A principios de enero, la firma Nova Communications realizó las siguientes transacciones:

1. C. Sagan, el propietario, depositó $25,000 de fondos personales en la cuenta bancaria del negocio.
2. Compró un terreno y un pequeño edificio de oficinas por un precio total de $90,000, de los cuales $35,000 fue el valor del terreno y $55,000 fue el valor del edificio. Pagó $22,500 en efectivo y firmó un documento por pagar por los $67,500 restantes.
3. Compró diversos sistemas de computador a crédito por $8,500 (cuenta abierta a 30 días).

4. Obtuvo un préstamo del Capital Bank por un monto de $10,000. Firmó un documento por pagar.
5. Pagó la cuenta por pagar de $28.250 debida a 31 de diciembre.

Instrucciones

a. Enumere los saldos, a 31 de diciembre, de activos, pasivos y patrimonio del propietario en la forma tabular mostrada.
b. Registre los efectos de cada una de las cinco transacciones en el formato ilustrado en la página 50. Muestre los totales de todas las columnas después de cada transacción.

PROBLEMA 2.4
Un problema alternativo sobre el registro de los efectos de las transacciones

Los renglones que forman el balance general de Triad Truck Rental a 31 de diciembre se enumeran en seguida en forma tabular similar a la ilustración de la ecuación contable que aparece en la página 50.

	Activos					= Pasivos	+ Patrimonio del propietario
	Efectivo +	Cuentas por cobrar	+ Vehículos +	Equipo de oficina +	Documentos por pagar	= Cuentas por pagar	+ Capital de Bill Foreman
Saldos	$9.500	$8,900	$58,000	$3,800	$20,000	$5,200	$55.000

Durante un corto periodo después del 31 de diciembre, Triad Truck Rental realizó las siguientes transacciones:

1. Compró equipo de oficina a un costo de $2,700. Pagó en efectivo.
2. Cobró $4,000 de cuentas por cobrar.
3. Pagó $3,200 de cuentas por pagar.
4. Obtuvo $10,000 en préstamo de un banco. Firmó un documento por pagar por el saldo.
5. Compró dos vehículos por $30,500. Pagó $15,000 en efectivo y firmó un documento por pagar por el saldo.
6. Bill Foreman, el propietario, invirtió $20.000 en efectivo en el negocio.

Instrucciones

a. Enumere los saldos a 31 de diciembre de activos, pasivos y patrimonio del propietario en forma tabular como se muestra arriba.
b. Registre los efectos de cada una de las seis transacciones en el ordenamiento tabular ilustrado arriba. Muestre los totales para todas las columnas después de cada transacción.

PROBLEMA 2.5
Preparación de un balance general; efectos de un cambio en los activos

¡AQUÍ LLEGAN LOS PAYASOS! es el nombre del circo viajero de propiedad de Red Costello. Las cuentas del mayor del negocio a 30 de junio de 2001 se enumeran aquí en orden alfabético.

Animales	$189.060	Documentos por cobrar	$ 9.500
Camiones y camionetas	105.840	Documentos por pagar	180.000
Capital, Red Costello	337.230	Efectivo	?
Carpas	63.000	Jaulas	24.630
Cuentas por cobrar	7.450	Material de apoyo y equipo	89.580
Cuentas por pagar	26.100	Salarios pagados	9.750
Disfraces	31.500		

Instrucciones

a. Prepare un balance general utilizando estos renglones y calculando el monto de efectivo a 30 de junio de 2001. Organice su balance general en forma similar al ilustrado en la página 40. (Después de "Cuentas por cobrar" usted puede enumerar los activos restantes en cualquier orden). Incluya un encabezamiento de balance general apropiado.

b. Suponga que avanzada la tarde del 30 de junio, después de que su balance general había sido preparado, un incendio destruyó una de las carpas, que había costado $14,300. La carpa no estaba asegurada. Explique los cambios que serían requeridos en su balance general a 30 de junio para reflejar la pérdida de este activo.

PROBLEMA 2.6
Preparación de un balance general, un segundo problema

A continuación, en orden aleatorio hay una lista de renglones del balance general de Red River Farms a 30 de septiembre de 2001:

Terreno	$550,000	Cercas y puertas	$33.570
Establos y graneros	78,300	Sistemas de irrigación	20.125
Documentos por pagar	530,000	Efectivo	16.710
Cuentas por cobrar	22,365	Ganado	120.780
Arboles cítricos	76,650	Maquinaria agrícola	42.970
Cuentas por pagar	77,095	Capital de Hollis Roberts	?
Impuestos por pagar a la propiedad	9,135	Salarios por pagar	1.820

Instrucciones

a. Prepare un balance general utilizando estos renglones y calculando la cantidad del capital de Hollis Roberts. Use una secuencia de activos similar a la ilustrada en la página 40. (Después de "Establos y graneros" usted puede enumerar los activos restantes en cualquier orden). Incluya un encabezamiento apropiado para su balance general.

b. Suponga que el 30 de septiembre, inmediatamente después de haber preparado este balance general, un huracán destruyó completamente una de las granjas. Esta granja había costado $23,800 y no fue asegurada contra este tipo de desastres. Explique los cambios que se requerirían en su balance general a 30 de septiembre para reflejar la pérdida de esta granja.

PROBLEMA 2.7
Preparación de un balance general y de un estado de flujos de efectivo; efectos de las transacciones de negocios

Los siguientes fueron los renglones del balance general para la firma The Julian Bakery (ordenados alfabéticamente) a 1 de agosto de 2001. (Usted debe calcular la cifra faltante para el patrimonio del propietario).

Capital de Julian Lee	$?	Efectivo	$ 6.940
Cuentas por cobrar	11.260	Equipo e instalaciones	44.500
Cuentas por pagar	16.200	Salarios por pagar	8.900
Documentos por pagar	74.900	Suministros	7.000
Edificio	84.000	Terrenos	67.000

Durante los dos días siguientes, ocurrieron las siguientes transacciones:

Ago 2 Lee invirtió $25,000 adicionales en el negocio. Todas las cuentas pendientes fueron pagadas. (No se efectuaron pagos de documentos por pagar o de impuestos sobre la renta por pagar).

Ago. 3 Se compró equipo a un costo de $7,200 para ser pagado dentro de los 10 días siguientes. Se compraron suministros por $1,250 en efectivo de un centro de suministros para restaurantes que estaba cerrando su negocio. Estos suministros hubieran costado $1,890 si hubiesen sido adquiridos por los canales normales.

Instrucciones

a. Prepare un balance general a 1 de agosto de 2001.

b. Prepare un balance general a 3 de agosto de 2001 y un estado de flujos de efectivo para agosto 1 al 3. Clasifique el pago de las cuentas por pagar y la compra de suministros como actividades de operación.

c. Suponga que el documento por pagar no se vence hasta dentro de muchos años. ¿Está The Julian Bakery en una posición financiera más sólida el 1 de agosto o el 3 de agosto? Explique brevemente.

PROBLEMA 2.8
Preparación de los estados financieros; efectos de las transacciones de negocios

Los renglones del balance general de The Original Malt Shop (ordenados alfabéticamente) fueron los siguientes al cierre del negocio el 30 de septiembre de 2001:

Capital de Kay Martin	$54,090	Efectivo	$ 7,400
Cuentas por cobrar	1,250	Muebles y enseres	20,000
Cuentas por pagar	8,500	Suministros	3,440
Documentos por pagar	?	Terreno	55,000
Edificio	45,500		

Las transacciones que tuvieron lugar durante la primera semana de octubre fueron:

Oct. 3 Martin invirtió $30,000 adicionales en efectivo en el negocio. Las cuentas por pagar se pagaron en su totalidad. (No se efectuó pago alguno de los documentos por pagar).

Oct. 6 Se compraron más muebles a crédito a un costo de $18,000 que serían pagados dentro de los 30 días siguientes. Fueron comprados suministros por $1,000 en efectivo de un centro de provisiones para restaurante que estaba saliendo del negocio. Estos suministros hubieran costado $1.875 si se hubieran comprado bajo circunstancias normales.

Oct. 1-6 Se obtuvieron ingresos por $5,500 y se pagaron en efectivo. Se incurrió en gastos por $4,000 pagados en efectivo, suma requerida para obtener los ingresos mencionados.

Instrucciones

a. Prepare un balance general a 30 de septiembre de 2001. (Usted necesitará calcular la cifra faltante para los documentos por pagar).

b. Prepare un balance general a 6 de octubre del 200. Prepare también un estado de resultados y un estado de flujos de efectivo para el periodo 1 al 6 de octubre de 2001. En su estado de flujos de efectivo, trate la compra de suministros y el pago de las cuentas por pagar como actividades de operación.

c. Suponga que el documento por pagar no se vence hasta dentro de muchos años. ¿Está la empresa The Original Malt Shop en una posición financiera más sólida el 30 de septiembre o el 6 de octubre? Explique brevemente.

PROBLEMA 2.9
Preparación de un balance general; análisis de los principios de contabilidad

Helen Berkeley es la fundadora y gerente de Old Town Playhouse. El negocio necesita obtener un préstamo bancario para financiar la producción de su próxima obra de teatro. Como parte de la solicitud del préstamo, se pidió a Berkeley preparar un balance general para el negocio. Ella preparó el siguiente balance general, el cual es ordenado correctamente pero contiene diversos errores con respecto a conceptos tales como entidad de negocios y valoración de activos, pasivos y patrimonio de propietarios.

OLD TOWN PLAYHOUSE
Balance general
30 de septiembre de 2001

Activos		Pasivos y patrimonio del propietario	
Efectivo	$ 21,900	Pasivos:	
Cuentas por cobrar	132,200	Cuentas por pagar	$ 6,000
Material de apoyo y disfraces	3,000	Salarios por pagar	29,200
Edificio del teatro	27,000	Pasivos totales	$35,200
Equipo de iluminación	9,400	Patrimonio del propietario	
Automóvil	15,000	Capital de Helen Berkeley	50,000
Total	$208,500	Total	$85,200

En análisis con Berkeley y al revisar los registros contables de Old Town Playhouse, usted descubre los siguientes hechos:

1. La cantidad de efectivo, $21,900, incluye $15,000 en la cuenta bancaria de la compañía, $1,900 en la caja de seguridad de la compañía y $5,000 en la cuenta de ahorros personal de Berkeley.
2. Las cuentas por cobrar que aparecen como $132,200, incluyen $7,200 debidas al negocio por Artistic Tours. Los $125,000 restantes son la estimación de Berkeley de ventas de tiquetes futuras desde el 30 de septiembre hasta el final del año (31 de diciembre).
3. Berkeley le explica que el material de apoyo y los disfraces fueron comprados hace muchos días por $18,000. El negocio pagó $3,000 de esta suma en efectivo y emitió un documento por pagar a Actors' Supply Co., por el resto del precio de compra ($15,000). Como este documento no vence hasta enero del año próximo, no fue incluido entre los pasivos de la compañía.
4. Old Town Playhouse alquila un edificio de teatro de Kievits International a una tasa de $3,000 por mes. Los $27,000 que aparecen en el balance general representan la renta pagada hasta el 30 de septiembre del año en curso. Kievits International adquirió el edificio hace siete años a un costo de $135,000.
5. El equipo de iluminación se compró el 26 de septiembre a un costo de $9,400, pero el gerente de escena dice que éste no vale un centavo.
6. El automóvil es un Jaguar clásico modelo 1978 de Berkeley, que ella compró hace dos años por $9,000. Recientemente ella vio un aviso de venta de un auto similar por $13,000. Ella no utiliza el auto en el negocio, pero éste tiene una placa de licencia personalizada que dice "PLAHOUS".
7. Las cuentas por pagar incluyen deudas del negocio por $3,900 y el saldo de $2,100 de la tarjeta Visa personal de Berkeley.
8. Los salarios por pagar incluyen $25,000 ofrecidos a Mario Dane para jugar un papel de líder en una nueva obra que se inicia el próximo mes de diciembre y $4,200 que aún se deben a personas del escenario por trabajos realizados hasta el 30 de septiembre.
9. Cuando Berkeley fundó Old Town Playhouse hace muchos años, invirtió $20,000 en el negocio. Sin embargo, Live Theatre, Inc., ofreció recientemente comprar su negocio por $50,000. Por consiguiente, ella citó este monto como su patrimonio en el balance general anterior.

Instrucciones

a. Prepare un balance general corregido para Old Town Playhouse a 30 de septiembre de 2001.
b. Para cada uno de los nueve renglones enumerados arriba, explique su razonamiento al decidir si incluye o no los renglones en el balance general y en la determinación de la valoración apropiada en dólares.

PROBLEMA 2.10
Preparación de un balance general; análisis de los principios de contabilidad

Hollywood Scripts es una empresa tipo servicio en el campo del entretenimiento y su dueño, William Pippin sólo tiene un conocimiento limitado sobre contabilidad. Pippin preparó el balance general siguiente, el cual, aunque ha sido ordenado en forma satisfactoria, contiene algunos errores con respecto a conceptos tales como entidad de negocio y valoración de activos.

HOLLYWOOD SCRIPTS
Balance General
30 de noviembre de 2001

Activos		Pasivos y patrimonio del propietario	
Efectivo	$ 5,150	Pasivos:	
Documentos por cobrar	2,700	Documentos por pagar	$ 67,000
Cuentas por cobrar	2,450	Cuentas por pagar	35,805
Terreno	70,000	Pasivos totales	$102,805
Edificio	54,320	Patrimonio del propietario:	
Muebles de oficina	8,850	Capital de William Pippin	63,065
Otros activos	22,400		
Total	$165,870	Total	$165,870

Al analizar con Pippin y mediante inspección de los registros contables, usted descubre los hechos siguientes:

1. La cantidad de efectivo, $5,150, incluye $3,400 en la cuenta bancaria de la compañía, $540 en la caja de seguridad de la compañía y $1,210 en la cuenta de ahorros personal de Pippin.
2. Uno de los documentos por cobrar por un monto de $500 es un pagaré que Pippin recibió en un juego de póker hace muchos años. El pagaré está firmado por "B.K", a quien Pippin conoció en el juego pero de quien no ha tenido noticias desde entonces.
3. Los muebles de oficina incluyen $2,900 de un tapete persa para la oficina comprado el 20 de noviembre. El costo total del tapete fue $9,400. El negocio pagó $2,900 en efectivo y emitió un documento por pagar a Zoltan Carpet por el saldo vencido ($6,500). Como sobre el documento no se vence pago alguno hasta enero, esta deuda no está incluida en las obligaciones anteriores.
4. En el valor de los muebles de oficina también se ha incluido un computador que cuesta $2,525 pero no está disponible pues Pippin se lo dio a su hija para que lo utilizara en la universidad.
5. Los "Otros activos" de $22,400 representan la suma total de los impuestos sobre la renta pagados por Pippin al gobierno federal durante un periodo de varios años. Pippin considera que la ley de impuestos sobre la renta es inconstitucional y un amigo que estudia derecho ha prometido ayudarle a recuperar los impuestos pagados tan pronto como apruebe el examen para ejercer su profesión.
6. El activo "Terreno" fue adquirido a un costo de $39,000 pero fue aumentado a un valor de $70,000 cuando un amigo de Pippin le ofreció pagar esa cantidad por él si Pippin retira el edificio del lote.
7. Las cuentas por pagar incluyen deudas del negocio por $32,700 y el saldo de $3,105 debido sobre la tarjeta personal MasterCard de Pippin.

Instrucciones

a. Prepare un balance general corregido a 30 de noviembre de 2001.
b. Para cada uno de los siete renglones numerados arriba, utilice un párrafo numerado separado para explicar si el tratamiento seguido por Pippin se ajusta a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Casos

CASO 2.1
Contenido de un balance general



Usted debe preparar un balance general para una entidad de negocios *hipotética* de su selección (o especificada por su instructor). Incluya en su balance general los tipos de activos y pasivos que usted cree que la entidad podría tener y muestre estos renglones en lo que usted considera que serían cantidades en dólares realistas.

***Nota*:** El propósito de esta tarea es ayudarle a visualizar los tipos de activos y pasivos que se relacionan con las operaciones de una clase de negocio específico. Usted debe terminar esta tarea sin acudir a un balance general real para este tipo de negocios.

CASO 2.2
Uso de los estados financieros



Obtenga de la biblioteca el *informe anual* de una compañía conocida (o de una compañía especificada por su instructor).

Instrucciones

Responda las siguientes preguntas a partir del balance general, el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros:

a. ¿Cuáles son los activos más grandes incluidos en el balance general de la compañía? ¿Por qué una compañía de este tipo (tamaño e industria) tiene una inversión grande en esta clase de activo particular?
b. Al revisar el estado de flujos de efectivo de la compañía:
   1. ¿Cuáles son las principales fuentes y usos del efectivo de las actividades de inversión?
   2. ¿Las actividades de inversión hicieron que el efectivo de la compañía aumentara o disminuyera?
   3. ¿Cuáles son las principales fuentes y usos del efectivo de las actividades de financiación?
   4. ¿Hicieron las actividades de financiación que el efectivo de la compañía aumentara o disminuyera?
c. Al revisar el estado de resultados de la compañía, tuvo ésta una utilidad neta o una pérdida neta para el año más reciente? ¿Qué porcentaje de los ingresos totales fue esa utilidad neta o pérdida neta?

d. Seleccione tres elementos en las notas que acompañan los estados financieros y explique brevemente la importancia de estos renglones para la gente que toma decisiones sobre inversión en esta compañía, o ampliación del crédito.

e. Suponga que usted es un prestamista y esta compañía le ha pedido prestar una cantidad de efectivo igual al 10% de sus activos totales, para ser pagados en 90 días. ¿Consideraría usted que esta compañía es un buen riesgo de crédito? Explique.

CASO 2.3
Uso de un balance general

Sun Corporation y Terra Corporation están en la misma línea de negocios y ambas fueron organizadas recientemente, de manera que puede suponerse que los costos registrados para los activos están cercanos a los valores de mercado actuales. Los balances generales para las dos compañías a 31 de julio de 2001 son los siguientes:

SUN CORPORATION
Balance general
31 de julio de 2001

Activos		Pasivos y patrimonio del propietario		
Efectivo	$ 18,000	Pasivos:		
Cuentas por cobrar	26,000	Documentos por pagar		
Terrenos	37,200	(con vencimiento a 60 días)		$ 12,400
Edificio	38,000	Cuentas por pagar		9,600
Equipo de oficina	1,200	Pasivos totales		$ 22,000
		Patrimonio de accionistas:		
		Capital de acciones	$ 60.000	
		Utilidades retenidas	38.400	98,400
Total	$120,400	Total		$120,400

TERRA CORPORATION
Balance general
31 de julio de 2001

Activos		Pasivos y patrimonio de accionistas		
Efectivo	$ 4,800	Pasivos:		
Cuentas por cobrar	9,600	Documentos por pagar		
Terrenos	96,000	(con vencimiento 60 días)		$ 22,400
Edificio	60,000	Cuentas por pagar		43,200
Equipo de oficina	12,000	Pasivos totales		$ 65,600
		Patrimonio de accionistas:		
		Capital de acciones	$ 72.000	
		Utilidades retenidas	44.800	116,800
Total	$182,400	Total		$182,400

Instrucciones

a. Suponga que usted es un banquero y que cada compañía acudió a usted para pedirle un préstamo a 90 días por $12,000. ¿Cuál consideraría usted que posee perspectivas más favorables? Explique su respuesta completamente.

b. Suponga que usted es un inversionista que piensa comprar todas las acciones de capital de una o de ambas compañías. ¿Por cuál negocio estaría dispuesto a pagar el precio más alto? ¿Ve alguna indicación de una crisis financiera que usted podría enfrentar poco tiempo después de comprar cualquiera de las compañías? Explique su respuesta completamente. (Para cualquiera de las decisiones, sería útil alguna información adicional pero usted debe llegar a su decisión con base en la información disponible).

CASO 2.4
Uso de los estados de flujos de efectivo

Ron Palmer está empleado como funcionario de crédito bancario para Last State Bank. Él está comparando dos compañías que han solicitado préstamos y desea su ayuda para evaluarlas. Las dos compañías, Purple, Inc. y Orange Company, tienen aproximadamente el mismo tamaño y tuvieron aproximadamente el mismo saldo de efectivo a principios de 1999. Debido a que los flujos de efectivo totales para el periodo de tres años son prácticamente los mismos, Ron prefiere evaluar las dos compañías como iguales en términos de su interés como candidatas a préstamos.

La información abreviada (en miles de dólares) de Purple, Inc. y Orange Company es la siguiente:

	Purple, Inc.			Orange Company		
	1999	2000	2001	1999	2000	2001
Flujos de efectivo provenientes de:						
Actividades de operación	$10	$13	$15	$8	$3	$(2)
Actividades de inversión	(5)	(8)	(10)	(7)	(5)	8
Actividades de financiación	8	(3)	1	12	4	–0–
Neto de todas las actividades	$13	$ 2	$ 6	$13	$2	$6

Instrucciones

a. ¿Está usted de acuerdo con la evaluación preliminar de Ron en cuanto a que las dos compañías son aproximadamente iguales en términos de su solidez como candidatos de préstamos? ¿Por qué sí o por qué no?

b. ¿Qué podría explicar el hecho de que el flujo de efectivo de Orange Company proveniente de actividades de financiación sea cero en 2001?

c. Generalmente, ¿qué consejo le daría a Ron con respecto al uso de estados de flujos de efectivo al evaluar los candidatos a préstamo?

CASO 2.5
Información no financiera

En 1987, **The Procter & Gamble Company (P&G)** descubrió Olestra, un producto que reduce bastante el contenido de grasa y calorías en las papas fritas y en otros alimentos fritos. Se considera que el producto tiene un gran potencial de mercado, pero a 1990, la Administración de Alimentos y Drogas aún no había aprobado su uso y venta.

Instrucciones

a. En 1987, ¿el descubrimiento de Olestra y de su potencial de ventas futuras habría sido registrado en la contabilidad de P&G y reflejado en los estados financieros de la compañía?

b. ¿Cómo se enteraron los inversionistas, acreedores y otra gente interesada sobre este descubrimeinto y su beneficio potencial para P&G?

CASO 2.6
Ética y maquillaje



La fecha es 18 de noviembre de 2001. Usted es el director ejecutivo de Flowerhill Software, una compañía de propiedad del público que está actualmente en dificultades financieras. Flowerhill necesita nuevos préstamos bancarios grandes si desea sobrevivir.

Usted ha estado negociando con diversos bancos, pero cada uno le ha pedido ver sus estados financieros de 2001, que estarán fechados con 31 de diciembre. Estos estados, por supuesto, estarán auditados. Usted se está reuniendo ahora con otros funcionarios corporativos para analizar la situación y se han hecho las siguientes sugerencias:

1. "Se está planeando comprar WordMaster Software Co. por $8 millones en efectivo en diciembre. Los propietarios de WordMaster no tienen prisa; si prorrogamos esta adquisición hasta enero, tendremos $8 millones de más en efectivo al final del año. Eso nos haría parecer mucho más solventes".
2. "Al final del año, tendremos cuentas por pagar cercanas a los $18 millones. Si fuéramos a mostrar este pasivo en nuestro balance general por la mitad de esa suma —digamos, $9 millones—, nadie notaría la diferencia. Podríamos reportar los otros $9 millones como patrimonio de los accionistas y nuestra posición financiera aparecería mucho más sólida".
3. "Debemos a Delta Programming $5 millones, con vencimiento a 90 días. Yo conozco algunas personas en Delta. Si fueramos a firmar un documento y a pagarles el 12% de intereses, ellos nos permitirían posponer esta deuda un año o más".

4. "Poseemos terrenos que nos cuestan $2 millones, pero que hoy tienen un valor de por lo menos $6 millones. Mostrémoslo por $6 millones en el balance general y eso aumentará nuestros activos totales y nuestro patrimonio de accionistas en $4 millones".

Instrucciones

Evalúe separadamente cada una de estas cuatro propuestas. Sus evaluaciones deben considerar asuntos éticos y legales así como asuntos contables.

Asignaturas de Internet

INTERNET 2.1

Reunión de información financiera

Nos gustaría introducirlo a EDGAR, la base de datos de información financiera de SEC sobre compañías de propiedad del público. SEC tiene a EDGAR para mejorar la eficiencia de la presentación de informes financieros en la economía estadounidense y también para dar al público libre acceso a la información sobre las compañías de su propiedad.

Instrucciones

Acceda a EDGAR a la siguiente dirección de Internet:

www.sec.gov/cgi-bin/srch-edgar

Luego escriba MCDONALDS CORP en una caja de búsqueda y oprima la tecla *return*.

Seleccione la Forma 10Q *más reciente* de McDonald's (un expediente trimestral requerido que incluye estados financieros trimestrales).

a. ¿Cuál es la dirección de la calle de la sede corporativa de McDonald's?
b. Recorra el balance general. ¿La cantidad de efectivo de la compañía (y de equivalentes del efectivo) ha sido aumentada o disminuida desde principios del año?
c. Recorra el estado de resultados. ¿Cuál fue la utilidad neta de la compañía para el trimestre más reciente? ¿Se encuentra esta cantidad por encima o por debajo del mismo trimestre del año anterior?
d. ¿Cuánto dinero en efectivo fue proporcionado por operaciones durante el trimestre? ¿Donde encontró usted esta información?
e. En la Forma 10Q, las notas a los estados financieros se llaman "Comentarios financieros". Seleccione uno de los comentarios financieros de McDonald's y explique por qué sería de interés para los inversionistas.
f. Mientras usted está en EDGAR, seleccione una compañía que le interese y aprenda más sobre ella. Esté preparado para contar a sus compañeros de curso sobre la compañía que usted seleccionó y explique lo que aprendió.

Nota: Las asignaturas adicionales de Internet para este capítulo aparecen en el Apéndice y en nuestra página personal:

www.mhhe.com/meigs

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted es un estudiante universitario que trabaja (p. 51) Los activos que necesitaría incluyen una cortadora de césped, una recortadora de bordes, una o más canecas de gas y otros artículos similares. También necesitaría otros artículos, tales como aceite y gasolina, que son necesarios para el funcionamiento apropiado de su equipo. Finalmente, si piensa trabajar para gente que vive a largas distancias de su ubicación, necesitaría un camión o alguna forma para transportarse usted mismo y su equipo al lugar del trabajo. Los ingresos provendrían principalmente de las sumas que recibe por sus servicios. Los gastos incluirían la recuperación del costo de su equipo lo mismo que gasolina, aceite y otras necesidades para mantener el funcionamiento apropiado de su equipo. Puede incurrir también en costos de reparación y mantenimiento sobre su equipo. Esencialmente, usted sabría si está haciendo bien

si cubre costos en mayor cuantía con las cantidades que recibe por yarda trabajada. Esto exige una teneduría detallada de sus ingresos y gastos.

Usted como un inversionista (p. 54) Usted podría tener objetivos diferentes, pero la mayoría de la gente estaría interesada principalmente en el potencial para el buen retorno de su inversión. Por esa razón, la solidez financiera de una compañía en la cual usted invierte es particularmente importante. En el estado de resultados, usted estaría interesado en saber si las compañías que está considerando son rentables; ¿exceden sus ingresos a sus gastos? En los estados de posición financiera (balances generales), usted puede estar interesado en el monto de sus activos en comparación con sus pasivos. En los estados de flujos de efectivo, usted puede estar interesado particulamente en la forma como el efectivo está cambiando y en la medida en la cual las operaciones de la compañía están generando flujos de efectivo positivos. Finalmente, usted puede encontrar información interesante en las notas a los estados financieros y explicaciones de la gerencia de cada compañía relacionada con los planes futuros.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. a, c, d **2.** b **3.** b, c, d **4.** c **5.** b, c **6.** b, d **7.** a **8.** a, b, d

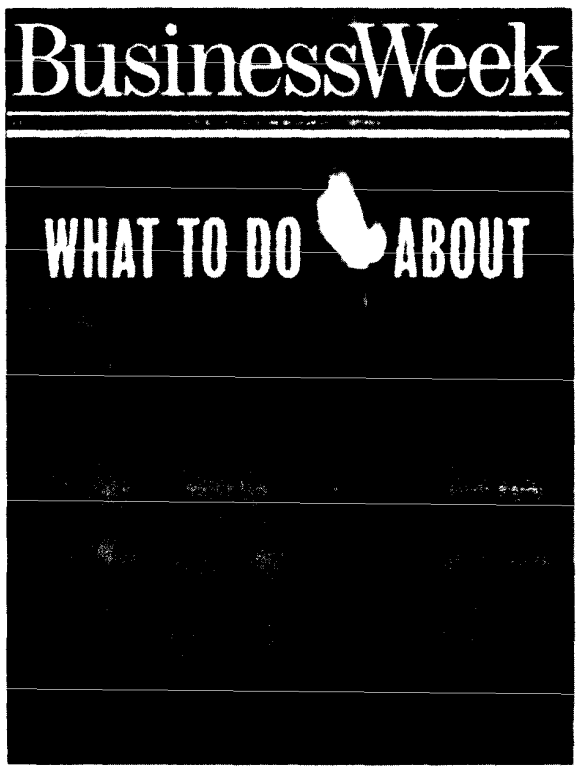
CAPÍTULO

3 El ciclo contable: captura de eventos económicos

Objetivos del capítulo

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Analizar el papel de los registros contables en una organización.
2. Describir una cuenta del mayor y un mayor.
3. Señalar las reglas para debitar y acreditar las cuentas del balance general.
4. Explicar el sistema contable de partida doble.
5. Explicar el propósito de un diario y su relación con el mayor.
6. Explicar la naturaleza de la *utilidad neta*, los *ingresos* y los *gastos*.
7. Aplicar los principios de *realización* y de *asociación* al registrar los ingresos y los gastos.
8. Explicar *por qué* los ingresos se contabilizan con créditos y los gastos con débitos.
9. Describir los pasos en el *ciclo contable*.
10. Preparar un balance de prueba y explicar sus usos y limitaciones.
11. Explicar la naturaleza de los *asientos de ajuste*.
12. Preparar el estado de resultados, de patrimonio del propietario y de flujos de efectivo. Explicar la forma como estos estados se relacionan con el balance general.
13. Explicar los propósitos de los *asientos de cierre*; preparar estos asientos.



De las páginas de

BusinessWeek

¿PUEDE GIANT CONVERTIRSE EN UNA RUEDA GRANDE?

En 1997, Giant desbordó sus esfuerzos por dominar el mercado intermedio y moverse igualmente hacia un estrato alto. Además de patrocinar a Rob Warner, la firma respalda un equipo del Tour de France como una forma de presión para aumentar la presencia de Giant en Europa, donde ya es fuerte. Las utilidades se incrementaron en un monto estimado de US$9 millones, y se esperan ganancias adicionales. Este año, la firma aumentará de 8 a 16 el número de modelos que utilizan marcos de aluminio de suspensión doble, conocidos por su fácil manejo y durabilidad. Giant dice que puede vender estas bicicletas mejoradas con una ganancia en el rango de precios moderado por debajo de $1,000.

Gracias al mercadeo agresivo que tiene por objetivo los consumidores adolescentes y los jóvenes adultos diestros de Estados Unidos, la compañía dice que las ventas aumentaron un 30% en 1997. Giant, con una participación de mercado del 6%, afirma que es ahora una de las cinco marcas principales, pero sigue aún detrás de la firma pujante Trek y Schwinn, la cual ha reaccionado desde la quiebra. Es difícil obtener información independiente que verifique la atribución de Giant. Pero Ash Jaising, presidente del instituto de investigación del mercado de bicicletas en Boston, está de acuerdo en que Giant ha ganado participación de $1,100 millones en el segmento estratégico de bicicletas especiales. "Cientos de marcas y docenas de compañías han quedado en la quiebra", dice Jaising. "Quedar entre las cinco mejores es un logro".

Fuente: Jonathan Moore y Pete Engardio, "Can Giant Become a Big Wheel?" *Business Week*, enero 26, 1998. Reimpreso con permiso especial, derechos de reproducción © 1998 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

El objetivo básico de cualquier negocio, bien sea una corporación enorme como Giant Bicycles o una empresa de un solo propietario como Mike's Bicycle Shop, es obtener una utilidad. ¿Por qué es tan importante para un negocio obtener una utilidad? La respuesta se encuentra en la misma definición de la **utilidad neta**: *un aumento en el patrimonio del propietario resultante de la operación rentable de un negocio.* Lo opuesto a la utilidad neta es una *disminución* en el patrimonio del propietario, resultante de la operación no rentable del negocio, que se conoce como **pérdida neta**.

Si usted fuera a organizar un negocio propio lo haría con la esperanza y expectativa de que el negocio operara con una utilidad, aumentando con ello su patrimonio. Los individuos que invierten en acciones de capital de una gran corporación, tal como una firma multinacional fabricante de bicicletas, esperan también que el negocio obtenga una utilidad en forma consistente, lo cual aumentará el valor de su inversión.

A medida que una compañía se dedica a actividades generadoras de ingresos, empiezan a ocurrir cambios en el estado de resultados, el balance general y el estado de flujos de efectivo. En este capítulo, descubriremos el papel de los registros contables en la "captación" y presentación de informes de estos importantes eventos económicos en los estados financieros de una compañía.

Papel de los registros contables

Analizar el papel de los registros contables en una organización.

Las empresas no preparan estados financieros nuevos después de cada transacción sino que acumulan los efectos de las transacciones individuales de negocios en sus *registros contables*. Luego, a intervalos regulares, la información en estos registros se utiliza para preparar estados financieros, declaraciones del impuesto sobre la renta y otro tipo de informes contables.

Pero la necesidad de informes contables no es la única razón para que las empresas lleven registros contables. Los gerentes y empleados del negocio utilizan frecuentemente estos registros para fines tales como:

1. Establecer **la capacidad de responder** por los activos y/o las transacciones bajo el control de un individuo.
2. Hacer el seguimiento de las actividades de rutina del negocio, tales como las cantidades de dinero en las cuentas bancarias de la compañía, las cantidades vencidas de clientes a quienes se les ha otorgado crédito, las cantidades debidas a proveedores.
3. Obtener información detallada sobre una transacción particular.
4. Evaluar la eficiencia y el desempeño de los diversos departamentos dentro de la organización.
5. Mantener evidencia documentaria de las actividades de negocios de la compañía. (Por ejemplo, las leyes tributarias exigen que las compañías lleven registros contables que apoyen las cantidades reportadas en las declaraciones de impuestos).

Describir una cuenta del mayor y un mayor.

EL MAYOR

Un sistema contable incluye un registro separado para cada renglón que aparece en los estados financieros. Por ejemplo, se guarda un registro separado para el activo efectivo, que muestre todos los aumentos y disminuciones en efectivo resultante de todas las transacciones en las cuales se recibió o se pagó efectivo. Se lleva un registro similar para cada uno de los demás activos, para cada pasivo, para el patrimonio del propietario y para cada cuenta de ingreso y de gasto que aparece en el estado de resultados.

El registro utilizado para hacer seguimiento a los aumentos y disminuciones en los renglones de los estados financieros se denomina una "cuenta del mayor" o, simplemente, una **cuenta.** El grupo total de cuentas se reúne en un registro contable llamado **mayor.**

USO DE LAS CUENTAS

Una cuenta es un medio de acumular en un lugar toda la información sobre los cambios en renglones específicos de los estados financieros, tales como un activo o pasivo particular. Por ejemplo, la cuenta de Efectivo proporciona el saldo de efectivo actual de una compañía, un registro de sus entradas de efectivo y uno de sus desembolsos de efectivo.

En su forma más simple, una cuenta tiene sólo tres elementos: (1) un nombre; (2) un lado izquierdo, que se llama el lado *débito*, y (3) un lado derecho, que se denomina el lado *crédito*. Esta forma de cuenta, ilustrada a continuación y en la página siguiente, se llama una *cuenta T*, debido a su parecido con la letra "T". En un sistema computarizado, por supuesto, los elementos de cada cuenta se almacenan y formatean electrónicamente. Más adelante se ilustrarán formas más completas de las cuentas.

Título de la cuenta

Lado débito o izquierdo	Lado crédito o derecho

Una cuenta "T", una cuenta del mayor en su forma más simple

PARTIDAS DÉBITO Y PARTIDAS CRÉDITO

Una suma registrada al lado izquierdo o débito, de una cuenta se llama un **débito,** o una partida débito. De igual manera, cualquier suma ingresada al lado derecho o crédito se llama un **crédito,** o una partida crédito. En términos simples, los débitos se refieren al lado izquierdo de una cuenta y los créditos, al lado derecho.

Para ilustrar el registro de débitos y créditos en una cuenta, retorne a las siete transacciones de efectivo de Overnight Auto Service, descritas en el capítulo 2. Cuando estas transacciones de efectivo son registradas en la cuenta de efectivo, las entradas se anotan en el lado débito y los pagos se anotan en el lado crédito. Las fechas de las transacciones pueden anotarse también, como se muestra en la siguiente ilustración:

Transacciones de efectivo ingresadas a la cuenta del mayor

Efectivo			
11/1	80,000	11/3	52,000
11/25	600	11/5	6,000
11/30	2,200	11/26	6,800
		11/30	200
		11/30	1,200
11/30 Saldo	16,600		

Cada partida débito y crédito en la cuenta de efectivo representa una entrada de efectivo o un pago de efectivo. La cantidad de efectivo que posee la empresa en una fecha determinada es igual al *saldo* de la cuenta en esa fecha.

Determinación del saldo de una cuenta T El saldo de una cuenta es la diferencia entre las partidas débito y crédito en la cuenta. Si el total del débito excede el total del crédito, la cuenta tiene un *saldo débito*; si el total del crédito excede el total del débito, la cuenta tiene un *saldo crédito.*

En nuestra cuenta ilustrada de Efectivo, se ha trazado una línea punteada a través de la cuenta a continuación de la última transacción de efectivo registrada en noviembre. Las entradas de efectivo totales (débitos) registradas en noviembre ascienden a $82,800 y los pagos totales de efectivo (créditos) ascienden a $66,200. Al restar el total del crédito del total del débito ($82,800 – $66,200), determinamos que la cuenta de Efectivo tiene un saldo débito de $16,600 a 30 de noviembre.

Este saldo débito es ingresado en el lado débito de la cuenta, justo debajo de la línea. En efecto, la línea horizontal crea una "iniciación fresca" en la cuenta, donde el saldo de fin de mes representa el *resultado neto* de todas las partidas débito y crédito anteriores. La cuenta de Efectivo muestra ahora la cantidad de efectivo que posee el negocio a 30 de noviembre. En un balance general preparado a esta fecha, aparecería efectivo por un valor de $16,600 relacionado como un activo.



SU TURNO

Usted como estudiante

Usted probablemente no utiliza débitos y créditos en la explicación de sus actividades financieras personales. ¿Significa esto que el concepto de contabilidad de partida doble no se aplica a los cambios en su posición financiera personal? Explique y proporcione varios ejemplos.

*Nuestros comentarios aparecen en la página 137.

OA1

Señalar las reglas para debitar y acreditar las cuentas del balance general.

Saldos débito en las cuentas del activo En la ilustración anterior de una cuenta de Efectivo, los aumentos fueron registrados al lado izquierdo o débito de la cuenta y las disminuciones al lado derecho o crédito. Los aumentos fueron mayores que las disminuciones y el resultado fue un saldo débito en la cuenta.

Todas las cuentas de activo *normalmente tienen saldos débitos*. Es difícil imaginar una cuenta para un activo como terrenos, que tenga un saldo crédito, ya que esto indicaría que el negocio ha dispuesto de más terrenos de los que ha adquirido. (Para otros activos, tales como el efectivo, es posible adquirir un saldo crédito, pero esos saldos son sólo *temporales*).

El hecho de que los activos estén localizados en el lado *izquierdo* del balance general es un medio conveniente de recordar la regla de que un aumento en un activo se registra en el lado *izquierdo* (débito) de la cuenta y que una cuenta del activo normalmente tiene un saldo débito (*lado izquierdo*).

Las cuentas del activo normalmente tienen saldos débito

Cualquier cuenta del activo	
Débito (representa un aumento)	Crédito (representa una disminución)

Saldos crédito en las cuentas del pasivo y del patrimonio del propietario Los aumentos en el pasivo y en el patrimonio del propietario se registran como partidas crédito y las disminuciones en estas cuentas se registran como débitos. La relación entre partidas en estas cuentas y su posición en el balance general puede resumirse de la siguiente manera: (1) los pasivos y el patrimonio del propietario pertenecen al lado *derecho* del balance general, (2) un aumento en un pasivo o en una cuenta del patrimonio del propietario se registra al lado *derecho* (crédito) de la cuenta y, (3) las cuentas del pasivo y del patrimonio del propietario normalmente tienen saldos crédito (*lado derecho*).

Las cuentas del pasivo y del patrimonio del propietario normalmente tienen saldos crédito

Cualquier cuenta del pasivo o del patrimonio del propietario	
Débito (representa una disminución)	Crédito (representa un aumento)

Afirmación concisa de las reglas débito y crédito El uso de débitos y créditos para registrar cambios en los activos, pasivos y en el patrimonio de propietarios puede resumirse de la siguiente manera:

Reglas débito y crédito

Cuentas del activo	**Cuentas del pasivo y del patrimonio del propietario**
Normalmente tienen saldos débito. Por lo tanto, los aumentos son registrados como débitos y las disminuciones como créditos.	Normalmente tienen saldos crédito. Por lo tanto, los aumentos son registrados como créditos y las disminuciones como débitos.

Contabilidad por partida doble — La igualdad entre débitos y créditos

Las reglas para los débitos y los créditos están diseñadas de manera que *cada transacción es registrada por cantidades iguales de débitos y créditos*. La razón para esta igualdad se encuentra en la relación de las reglas débito y crédito con la ecuación contable:

$$\underbrace{\text{Activos}}_{\text{Saldos débito}} = \underbrace{\text{Pasivos} + \text{Patrimonio del propietario}}_{\text{Saldos crédito}}$$

Si esta ecuación debe permanecer en equilibrio, cualquier cambio al lado izquierdo de la ecuación (activos) *debe ir acompañado por un cambio igual* en el lado derecho (bien sea pasivos o patrimonio del propietario). De acuerdo con las reglas débito y crédito que se acaban de describir, los aumentos en el lado izquierdo de la ecuación (activos) se registran como *débitos*, mientras que los aumentos en el lado derecho (pasivos y patrimonio de propietarios) se registran como *créditos*.

OA4
Explicar el sistema contable de partida doble.

Este sistema se llama, con frecuencia, **contabilidad por partida doble**. Esta frase "partida doble" se refiere a la necesidad de que las *partidas débito* y *las partidas crédito*, de montos iguales en dólares, registren toda transacción. Prácticamente toda organización de negocios utiliza el sistema de partida doble independientemente de si los registros contables de la compañía se llevan manualmente o por computador. Adicionalmente, el sistema de partida doble permite medir la utilidad neta a la vez que se registran los efectos de las transacciones en las cuentas del balance general.

REGISTRO DE LAS TRANSACCIONES EN LAS CUENTAS DEL MAYOR: UNA ILUSTRACIÓN

El uso de débitos y créditos para registrar las transacciones en las cuentas será ilustrado ahora seleccionando las transacciones de noviembre de Overnight Auto Service. En este punto, analizararemos solamente aquellas transacciones relacionadas con cambios en la posición financiera de la compañía y reportadas directamente en su balance general. Las transacciones de ingresos y gastos que tuvieron lugar el 30 de noviembre serán consideradas más adelante en el capítulo.

Cada transacción desde el 1 hasta el 26 de noviembre será analizada primero en términos de aumentos en los activos, pasivos y en el patrimonio del propietario. Luego debemos seguir las reglas débito y crédito para ingresar estos aumentos y disminuciones en cuentas específicas. Las cuentas del activo se mostrarán al lado izquierdo del análisis; las cuentas del pasivo y del patrimonio del propietario se mostrarán al lado derecho. Por conveniencia en las siguientes transacciones, las entradas débito y crédito para la transacción bajo discusión se muestran en **negrilla**. Las partidas que se relacionan con transacciones anteriores, aparecen en *negro*.

Nov. 1 Michael McBryan, el propietario, invirtió $80,000 en efectivo en el negocio.

El propietario invierte dinero en efectivo en el negocio

ANÁLISIS

El activo efectivo es aumentado en $80,000 y el patrimonio del propietario aumenta en la misma cantidad.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos son registrados con débitos; **débito a Efectivo $80,000.**

Los aumentos en el patrimonio del propietario son registrados como créditos; crédito a Capital, Michael McBryan, $80,000.

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo	
11/1 80,000	

Capital, Michael McBryan	
	11/1 80,000

Nov. 3 En representación de Overnight, McBryan negoció con la Ciudad de Santa Teresa y la Autoridad del Tránsito Metropolitano (ATM) para comprar un taller de buses abandonado. (La ciudad era propietaria del terreno, pero ATM poseía el edificio). El 3 de noviembre, Overnight Auto Service compró el terreno a la ciudad por $52,000 en efectivo.

Compra de un activo en efectivo

ANÁLISIS

El activo Terrenos se aumenta en $52,000 y el activo efectivo disminuye en $52,000.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos son registrados con débitos; débito a Terrenos $52,000.

La disminución en el patrimono del propietario son registradas como créditos; crédito a Capital, $52,000

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo	
11/1 80,000	**11/3 52,000**

Terrenos	
11/3 52,000	

Nov. 5 Overnight completó la adquisición de su sitio del negocio al comprar el edificio abandonado a ATM. El precio de compra fue $36,000; Overnight hizo un pago inicial en efectivo por $6,000 y emitió un documento por pagar sin intereses por los $30,000 restantes a 90 días.

Compra de un activo, efectuando un pago inicial pequeño

ANÁLISIS

Un nuevo activo edificio, es adquirido a un costo total de $36,000. El activo Efectivo disminuye en $6,000 y se incurre en un pasivo Documentos por pagar por $30,000.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos son registrados mediante débitos; débito a Edificio $36,000.

Las disminuciones en los activos se registran mediante créditos; crédito a Efectivo $6,000.

Aumentos en los pasivos son registrados por créditos; crédito a Documentos por pagar $30,000.

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo	
11/1 80.000	11/3 52,000
	11/5 6,000

Documentos por pagar	
	11/5 30.000

Edificio	
11/5 36,000	

Nov. 17 Overnight compró herramientas y equipo a Snap-On Tools Corp. a crédito. El precio de compra fue $13,800, con vencimiento a 60 días.

Compra de un activo a crédito

ANÁLISIS

Un nuevo activo, Herramientas y equipo es adquirido a un costo de $13,800 y se incurre en un pasivo Cuentas por pagar por $13,800.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos son registrados con débitos; débito a Herramientas y equipo $13,800.

Los aumentos en los pasivos se registran mediante créditos; crédito a Cuentas por pagar, $13,800.

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Herramientas y equipo	
11/17 13,800	

Cuentas por pagar	
	11/17 13,800

Nov. 20 Overnight encontró que había comprado más herramientas de las que necesitaba. El 20 de noviembre, esta empresa vendió herramientas a crédito a Ace Towing a un precio de $1,800. Las herramientas fueron vendidas a un precio igual a su costo, de manera que no hubo ganancia o pérdida en esta transacción.

Venta a crédito de un activo (sin ganancia o pérdida)

ANÁLISIS

Puesto que las herramientas se venden al costo, no hay ganancia ni pérdida en esta transacción. Un activo Cuentas por cobrar es adquirido por un monto de $1,800; el activo Herramientas y equipo disminuye en $1,800.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos son registrados por débitos; débito a Cuentas por cobrar por $1,800.

Las disminuciones en los activos son registradas mediante créditos; crédito a Herramientas y equipo por $1,800.

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Cuentas por cobrar	
11/20 1,800	

Herramientas y equipo	
11/17 13,800	**11/20 1,800**

Nov. 25 Overnight recibió un pago parcial de $600 de la cuenta por cobrar a Ace Towing.

Cobro de una cuenta por cobrar

ANÁLISIS El activo Efectivo se aumentó en $600 y el activo Cuentas por cobrar se disminuye en $600.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO Los aumentos en los activos se registran mediante débitos; débito a Efectivo por $600.

Las disminuciones en los activos se registran mediante créditos; crédito a Cuentas por cobrar $600.

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo			
11/1	80,000	11/3	52,000
11/25	**600**	11/5	6,000

Cuentas por cobrar			
11/20	1,800	**11/25**	**600**

Nov. 26 Overnight hizo un pago parcial por $6,800 de su cuenta por pagar a Snap-On Tools Corp.

Pago de una cuenta por pagar

ANÁLISIS El pasivo Cuentas por pagar se disminuye en $6,800, y el activo Efectivo disminuye en $6,800.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO Las disminuciones en los pasivos se registran mediante débitos; débito a Cuentas por pagar, $6,800.

Las disminuciones en los activos se registran mediante créditos; crédito a Efectivo, $6,800.

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo			
11/1	80,000	11/3	52,000
11/25	600	11/5	6,000
		11/26	**6,800**

Cuentas por pagar			
11/26	**6,800**	11/17	13,800

EL DIARIO

Explicar el propósito de un diario y su relación con el mayor.

En el análisis anterior, registramos las transacciones de Overnight Auto Service en las cuentas del mayor de la compañía. Hicimos esto con el fin de enfatizar los efectos de las transacciones del negocio sobre las cuentas individuales del activo, pasivo y el patrimonio del propietario. Sin embargo, en un sistema de contabilidad real, la información sobre cada transacción de negocio se anota inicialmente en un registro contable llamado **diario.**

El diario es un registro cronológico (día por día) de las transacciones de negocios. A intervalos convenientes, los montos débito y crédito registrados en el diario son transferidos a las cuentas en el mayor (y registradas en éste). Las cuentas actualizadas del mayor, a su turno, sirven como base para preparar los estados financieros de la compañía.

El tipo de diario más simple se llama un **diario general** y se muestra a continuación. Observe la forma en la cual las transacciones son registradas en el diario general:

1. Primero se escribe el nombre de la cuenta que será debitada, y el monto en dólares que debe debitarse aparece en la columna de dinero del lado izquierdo.
2. El nombre de la cuenta acreditada aparece debajo de la cuenta debitada y está indentado hacia la derecha. El monto en dólares acreditado aparece en la columna de dinero del lado derecho.
3. Inmediatamente debajo de cada asiento de diario aparece una breve descripción de cada transacción.

Asientos de diario para las transacciones de noviembre de Overnight Auto Service

DIARIO GENERAL

Fecha		Nombres de cuentas y explicación	Débito	Crédito
2001				
Nov.	1	Efectivo	80,000	
		Capital, Michael McBryan		80,000
		El dueño invirtió efectivo en el negocio		
	3	Terrenos	52,000	
		Efectivo		52,000
		Se compró terreno para el sitio del negocio		
	5	Edificios	36,000	
		Efectivo		6,000
		Documentos por pagar		30,000
		Compra del edificio a MTA. Parte pagada en efectivo; saldo por pagar a 90 días		
	17	Herramientas y equipo	13,800	
		Cuentas por pagar		13,800
		Se compraron herramientas y equipo a crédito a Snap-On Tools Corp. Con vencimiento a 60 días.		
	20	Cuentas por cobrar	1,800	
		Herramientas y equipo		1,800
		Venta de herramientas y equipo no utilizadas al costo a Ace Towing		
	25	Efectivo	600	
		Cuentas por cobrar		600
		Cobro de parte de una cuenta de Ace Towing		
	26	Cuentas por pagar	6,800	
		Efectivo		6,800
		Pago parcial del pasivo hecho a Snap-On Tools Corp.		

La familiaridad con la forma de describir transacciones en el diario general es tan esencial para el estudio de la contabilidad como lo es la familiaridad con los signos más y menos en el estudio de las matemáticas. El asiento de diario es una *herramienta* para *analizar* y *describir* el impacto de las diversas transacciones en una entidad de negocios. La capacidad de describir una transacción en forma de asiento de diario requiere una comprensión de la naturaleza de la transacción y su efecto en la posición financiera del negocio.

Traslado de los asientos de diario a las cuentas del mayor (y cómo "leer" un asiento de diario)

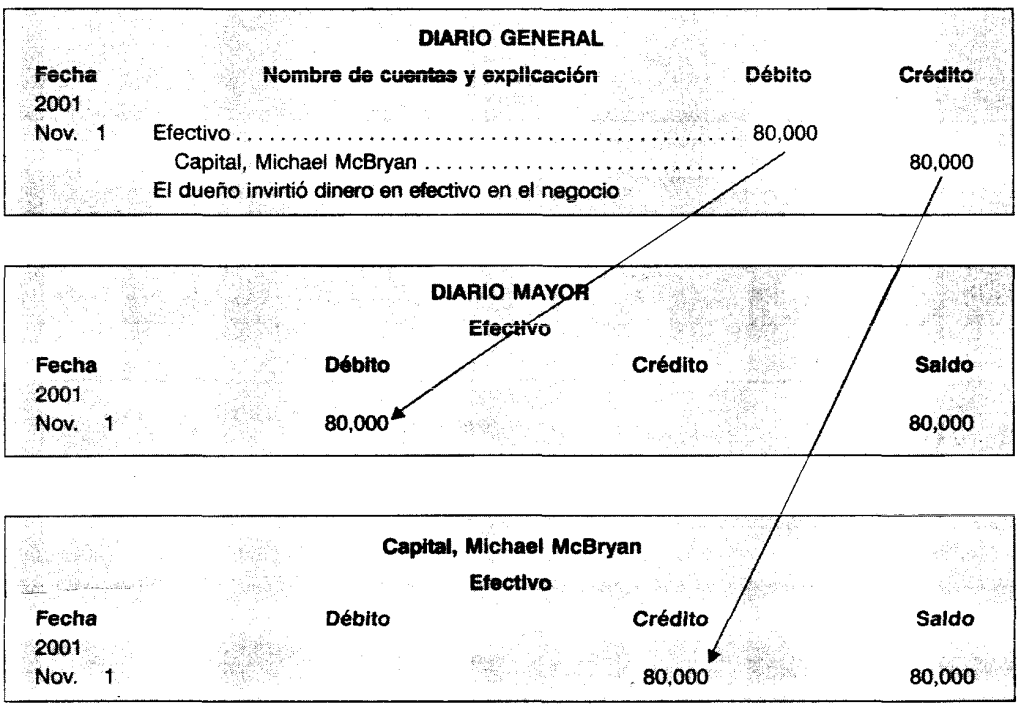
Hemos planteado que las transacciones se registran *primero* en el diario. Las cuentas del mayor se actualizan más tarde, a través de un proceso llamado **traslado**. (En un sistema computarizado, los traslados ocurren instantáneamente, en lugar de más tarde).

El traslado significa simplemente *actualizar las cuentas del mayor* para efectos de las transacciones registradas en el diario. Vista como una labor mecánica, la labor de traslado básicamente es la realización de los pasos que usted describe cuando "lee" un asiento de diario en voz alta.

Considere el primer asiento que aparece en el diario general de Overnight. Si usted fuera a leer este asiento en voz alta, diría: "Débito a efectivo, $80,000; crédito al capital de Michael McBryan, $80,000". Esto es precisamente lo que debe hacer una persona que está trasladando este asiento: debitar $80,000 a la cuenta de efectivo y acreditar, $80,000 a la cuenta de capital de McBryan.

El traslado del primer asiento de diario de Overnight se ilustra en el siguiente diagrama:

Traslado de una transacción desde las cuentas de diario hasta las cuentas del mayor



Observe que no se registra información nueva durante el proceso de traslado. El traslado comprende la copia en la información de cuentas del mayor que *ya ha sido registrada en el diario*. En los sistemas manuales, éste puede ser un proceso tedioso pero en los sistemas computarizados se hace en forma instantánea y automática. Además, el traslado computarizado reduce bastante el riesgo de cometer errores.

Cuentas del mayor después del traslado Después de haber trasladado todas las transacciones hasta el 26 de noviembre, las cuentas del mayor de Overnight aparecen en la forma ilustrada en seguida y en la página siguiente. Las cuentas están organizadas en el mismo orden en que aparecen en el balance general, es decir, los activos primero, seguidos por los pasivos y por el patrimonio del propietario. Cada cuenta del mayor es presentada en lo que se conoce como un formato de *saldo abierto* (que contrasta con las cuentas T simples). Usted observará que el formato de saldo abierto no indica específicamente si una cuenta particular tiene un saldo débito o crédito. Sin embargo, esto no ocasiona dificultades, porque se sabe que las cuentas del activo normalmente tienen saldos débito y las cuentas del pasivo y del patrimonio normalmente tienen saldos crédito.

En las cuentas del mayor que siguen aún no se han incluido las transacciones de ingreso y gasto de Overnight analizadas en el capítulo 2. Todas las transacciones de ingresos y gastos tuvieron lugar el 30 de noviembre. Antes de que podemos analizar las reglas débito y crédito para las cuentas de ingresos y gastos, se justifica un análisis más profundo de la *utilidad neta*.

El mayor muestra las transacciones de noviembre

Efectivo

Fecha		Débito	Crédito	Saldo
2001				
Nov.	1	80,000		80,000
	3		52,000	28,000
	5		6,000	22,000
	25	600		22,600
	26		6,800	15,800

Cuentas por cobrar

Fecha		Débito	Crédito	Saldo
2001				
Nov.	20	1,800		1,800
	25		600	1,200

Terrenos

Fecha		Débito	Crédito	Saldo
2001				
Nov.	3	52,000		52,000

Edificio

Fecha		Débito	Crédito	Saldo
2001				
Nov.	5	36,000		36,000

Herramientas y equipo

Fecha		Débito	Crédito	Saldo
2001				
Nov.	17	13,800		13,800
	20		1,800	12,000

Documentos por pagar

Fecha		Débito	Crédito	Saldo
2001				
Nov.	5		30,000	30,000

Cuentas por pagar

Fecha		Débito	Crédito	Saldo
2001				
Nov.	17		13,800	13,800
	26	6,800		7,000

Capital, Michael McBryan

Fecha		Débito	Crédito	Saldo
2001				
Nov.	1		80,000	80,000

¿QUÉ ES LA UTILIDAD NETA?

Explicar la naturaleza de la *utilidad neta*, los *ingresos* y los *gastos*.

Como se anotó anteriormente, la utilidad neta es *un aumento en el patrimonio del propietario resultante de la operación rentable del negocio*. La utilidad neta no consta de efectivo o de otros activos específicos, sino que es un *cálculo* de los efectos globales de muchas transacciones de negocios sobre el *patrimonio del propietario*. Los efectos en la ecuación contable básica se ilustran de la siguiente manera:

La utilidad neta no es un activo; es un aumento en el patrimonio del propietario

Activos	=	Pasivos	+	Patrimonio del propietario
Aumento	=	Disminución	+	Aumento

Cualquiera (o ambos) de estos efectos ocurre a medida que se obtiene utilidad

...pero esto es lo que realmente significa utilidad neta

Nuestro punto es que la utilidad neta representa un *aumento en el patrimonio del propietario* y no tiene una relación directa con los tipos y cantidades de activos disponibles. Incluso un negocio que opera con una utilidad puede quedar corto de efectivo y resultar insolvente.

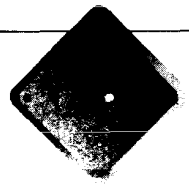
En el balance general, los cambios en el patrimonio del propietario, resultantes de operaciones rentables o no rentables, se reflejan en el saldo de su *cuenta de capital*. Los activos y pasivos de la empresa del negocio aparecen separadamente en sus secciones respectivas del balance general.

Un **estado de resultados** es un estado financiero que resume la rentabilidad de la entidad de negocios para un periodo de tiempo determinado. En este estado, la utilidad neta se determina comparando los *precios de venta* de los bienes o servicios vendidos durante el periodo con los *costos* en los que incurre el negocio en la entrega de estos bienes o servicios. Los términos contables técnicos para estos componentes de la utilidad neta son los **ingresos** y los **gastos**. Por consiguiente, los contadores dicen que la utilidad neta es igual a los *ingresos menos los gastos*. Una muestra de un estado de resultados para Overnight Auto Service aparece a continuación. Más adelante en este capítulo indicaremos la forma como este estado de resultados fue desarrollado a partir de los registros contables de la compañía. Sin embargo, por el momento, esta ilustración de ingreso será de ayuda al analizar algunos de los conceptos básicos involucrados en la medición de la utilidad neta.

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Estado de resultados
Para el mes de diciembre de 2001

Ingresos:		
Ingresos por servicios de reparación		$10,380
Gastos:		
Gasto de publicidad	$ 830	
Gasto de salarios	4,900	
Gasto de suministros	400	
Gasto de depreciación: Edificio	150	
Gasto de depreciación: Herramientas y equipo	200	6,480
Utilidad neta		$3,900

El ingreso debe estar relacionado con un periodo de tiempo determinado Observe que el ejemplo de estado de resultados cubre un periodo de tiempo, es decir, el mes de diciembre. Un balance general muestra la posición financiera de un negocio en una fecha específica. Un estado de resultados, por otra parte, muestra los resultados de las operaciones del negocio durante un periodo de tiempo. No se puede evaluar la utilidad neta a menos que esté asociada con un periodo específico de tiempo. Por ejemplo, si un ejecutivo dice, "mi negocio produce una utilidad neta de $10,000", la rentabilidad del negocio no es clara. ¿Produce los $10,000 por semana, por mes o por año?



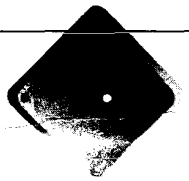
CASO ILUSTRATIVO

El fallecido J. Paul Getty, uno de los primeros multimillonarios del mundo, fue entrevistado en una ocasión por un grupo de estudiantes de negocios. Uno de ellos le pidió estimar el monto de sus ingresos. Como el estudiante no había especificado un periodo de tiempo, Getty decidió divertirse con su audiencia y respondió: "Alrededor de $11,000..." e hizo una pausa suficientemente larga para permitir que el grupo se sorprendiera de esta cantidad en apariencia baja, y luego terminó su frase "...por hora". (incidentalmente, $11,000 por hora, 24 horas al día, asciende a cerca de $100 millones anuales).

Registros contables El periodo de tiempo cubierto por un estado de resultados se conoce como el **periodo contable** de la compañía. Para proporcionar a los usuarios estados financieros con información oportuna, la utilidad neta se mide para periodos contables relativamente cortos de igual duración. Este concepto, denominado el **principio del periodo de tiempo,** es uno de los principios de contabilidad generalmente aceptados que guía la interpretación de los eventos financieros y la preparación de los estados financieros.

La duración del periodo contable de una compañía depende de qué tan frecuentemente los gerentes, inversionistas y otras personas interesadas requieren información sobre el desempeño de la compañía. Todo negocio prepara estados de resultados anuales y la mayoría de los negocios preparan estados de resultados trimestrales y mensuales igualmente. (Los estados trimestrales cubren un periodo de tres meses y son preparados por todas las grandes corporaciones para que sean distribuidos entre sus accionistas).

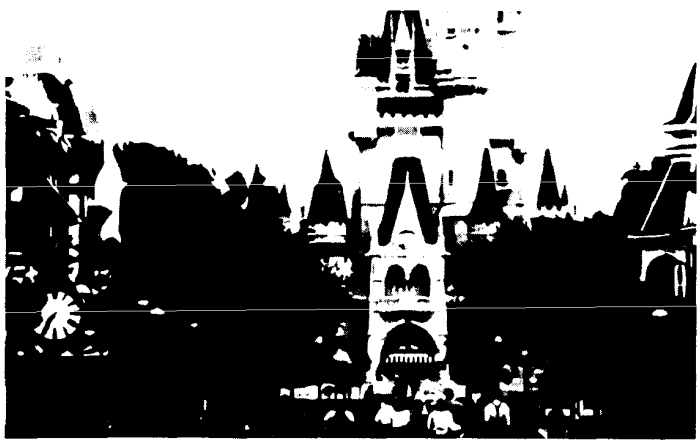
El periodo contable de 12 meses utilizado por una entidad se denomina **año fiscal.** El año fiscal utilizado por la mayor parte de las compañías coincide con el año calendario y termina el 31 de diciembre. Sin embargo, algunos negocios eligen utilizar un año fiscal que termina en cualquier otra fecha. Puede ser conveniente para un negocio terminar su año fiscal durante una temporada de poca actividad en lugar de hacerlo en un momento de actividad pico.



CASO ILUSTRATIVO

La firma **Walt Disney Company** termina su año fiscal el 30 de septiembre. ¿Por qué? Por una razón: septiembre y octubre son meses relativamente inactivos en los parques de Disney. Además, los estados financieros de septiembre proporcionan información oportuna sobre el verano anterior, que es la temporada más agitada de la compañía.

Como otro ejemplo, muchos almacenes de departamento, incluyendo **K Mart, Neiman-Marcus, Nordstrom,** y **J. C. Penney** terminan sus años fiscales el 31 de enero, después de la temporada de vacaciones.



El año fiscal de Disney termina el 30 de septiembre.

Permítanos investigar ahora el significado de los términos contables *ingresos* y *gastos* en mayor detalle.

El ingreso

El ingreso es el precio de los bienes vendidos y de los servicios prestados durante un periodo contable dado. La obtención de un ingreso hace que el patrimonio del propietario aumente. Cuando un negocio presta servicios o vende mercancía a sus clientes, generalmente recibe efectivo o adquiere una cuenta por cobrar del cliente. La entrada de efectivo y de efectos por cobrar de los clientes aumenta los activos totales de la compañía; en el otro lado de la ecuación contable, los pasivos no cambian, pero el patrimonio del propietario aumenta para igualar el aumento en los activos totales. Por lo tanto el ingreso es el *incremento* bruto *en el patrimonio del propietario* resultante de la operación del negocio.

Para describir los diferentes tipos de ingresos se utilizan diversos nombres de cuentas. Por ejemplo, Overnight Auto Service registra su ingreso en una cuenta titulada *Ingresos por servi-*

cios de reparación. Un negocio que vende mercancía en lugar de servicios, como es el caso de **Wal-Mart** o **General Motors**, utiliza el término *Ventas* para describir su ingreso. En las prácticas profesionales de los médicos, los CPA y los abogados, el ingreso se llama generalmente *Honorarios ganados.* Una oficina de finca raíz, sin embargo, podría llamar su ingreso *Comisiones ganadas.*

Un equipo profesional de un deporte podría tener cuentas separadas de ingresos por *Ventas de tiquetes, Ingreso por concesiones* e *Ingresos por contratos de televisión.* Otro tipo de ingreso común a la mayoría de los negocios es el *Ingreso de intereses* (o intereses ganados), proveniente de los intereses ganados sobre depósitos bancarios, documentos por cobrar e inversiones portadoras de intereses.

El principio de realización: cuándo registrar el ingreso ¿Cuándo debe reconocerse el ingreso? En la mayoría de los casos, el **principio de realización** indica que el ingreso debe reconocerse *en el momento en que los bienes son vendidos o los servicios prestados.* En este punto el negocio ha terminado esencialmente el proceso de ganancias y el valor de ventas de los bienes o servicios puede medirse objetivamente. En cualquier momento anterior a la venta, el valor último de los bienes o servicios sólo puede estimarse. Después de la venta, el único paso a seguir es cobrar al cliente, un evento que generalmente es seguro.

Aplicar los principios de *realización* y de *asociación* al registrar los ingresos y los gastos.



Los eventos públicos de asistencia masiva generan ingresos de múltiples fuentes.

Efectos en el efectivo

Suponga que el 25 de julio la firma KGPO Radio contrata con Rancho Ford 200 avisos de publicidad que deberán salir al aire durante el mes de agosto. KGPO pasa estos avisos y recibe el pago completo de Rancho Ford el 6 de septiembre. ¿En qué mes debe reconocer KGPO el ingreso obtenido por publicidad de Rancho Ford, julio, agosto o septiembre?

La respuesta es agosto, el mes en el cual KGPO *prestó los servicios* que produjeron el ingreso[1]. En otras palabras, el ingreso se reconoce cuando es *ganado*, independientemente del momento en el cual se recibe el pago en efectivo por los bienes o servicios.

Gastos

Los gastos son los costos de los bienes y servicios utilizados en el proceso de obtención de ingreso. Algunos ejemplos son el costo de los salarios de los empleados, la publicidad, el alquiler, los servicios públicos y el gasto gradual (depreciación) de activos tales como edificios, automó-

[1] Algunos lectores pueden preguntarse qué sucedería si algunos avisos salieran al aire en agosto y otros en septiembre. En este caso, KGPO reconocería una *porción apropiada* del ingreso de publicidad en agosto y el resto en septiembre. Los procedimientos contables para asignar el ingreso entre periodos contables se analiza y se ilustra en el próximo capítulo.

viles y equipo de oficina. Todos estos costos son necesarios para atraer y atender a los clientes y por consiguiente ganan ingreso. Con frecuencia, los gastos se llaman los "costos de hacer negocios", es decir, el costo de las diversas actividades necesarias para realizar un negocio.

Un gasto siempre ocasiona una *disminución en el patrimonio del propietario*. Los gastos relacionados en la ecuación contable pueden ser (1) una disminución en los activos o (2) un incremento en los pasivos. Un gasto reduce los activos si el pago ocurre en el momento en que se incurre en el gasto. Si el gasto no se paga hasta después, como por ejemplo, la compra de servicios de publicidad a cuenta, el registro del gasto estará acompañado por un aumento en los pasivos.

El principio de asociación: cuándo registrar los gastos Existe una relación significativa entre los ingresos y los gastos. Se incurre en los gastos *con el fin de producir ingresos*. Al medir la utilidad neta para un periodo, el ingreso debe compensarse con *todos los gastos en que se ha incurrido al producir ese ingreso*. Este concepto de asociar gastos con ingresos sobre una base de "causa y efecto" se llama el **principio de asociación**.

El tiempo es un factor importante al asociar ingresos con los gastos relacionados. Por ejemplo, al preparar estados de resultados mensuales, es importante compensar los gastos de este mes con los ingresos de este mes. No se debe asociar los gastos de este mes con los ingresos del mes pasado porque no hay una relación de causa y efecto entre los dos.

Efectos en el efectivo

Suponga que los salarios percibidos por el personal de ventas que atendió a los clientes durante julio no se paga hasta principios de agosto. ¿En qué mes deben ser considerados estos salarios como un gasto, en julio o en agosto?

La respuesta es julio, porque este es el mes en el cual los servicios del personal de ventas *ayudaron a producir los ingresos*. De la misma manera en que los ingresos de efectivo y las entradas de efectivo no ocurren al tiempo, los gastos y los pagos de efectivo no son idénticos. De hecho, el pago de efectivo de un gasto puede ocurrir antes, después o durante el mismo periodo en que se produce el ingreso. Al decidir cuándo registrar un gasto, la pregunta crítica es: "¿En qué periodo ayuda el gasto de efectivo a producir ingresos?" y *no* "¿cuándo ocurre el pago de efectivo?"

Gastos que benefician más de un periodo contable Muchos gastos hechos por un negocio benefician dos o más periodos contables. Las pólizas de seguros contra incendios, por ejemplo, generalmente cubren un periodo de 12 meses. Si una compañía prepara estados de resultados mensuales, una porción del costo de una póliza como esa debe ser asignado al gasto de seguro cada mes que la póliza está vigente. En este caso, la división del costo de la póliza por meses es un asunto sencillo. Si la póliza de 12 meses cuesta $2,400, por ejemplo, el seguro para cada mes asciende a $200 ($2,400 costo ÷ 12 meses).

No todas las transacciones pueden dividirse en forma tan precisa por periodos contables. La compra de un edificio, muebles e instalaciones, maquinaria, una máquina de escribir o un automóvil proporcionan beneficios a un negocio durante todos los años en los cuales se utiliza el activo. Nadie puede determinar por anticipado exactamente cuántos años de servicio prestarán esos activos de larga vida. Sin embargo, al medir la utilidad neta de un negocio para un periodo de un año o menos, el contador debe *estimar* qué porción del costo del edificio y de otros activos de larga vida es aplicable al año corriente. Puesto que las asignaciones de estos costos son estimaciones y no medidas precisas, se deduce que los estados de resultados deben ser considerados como *aproximaciones* apropiadas de la utilidad neta en lugar de mediciones absolutamente correctas.

Para algunos gastos, tales como los de publicidad o los programas de capacitación de empleados, no es posible estimar objetivamente el número de periodos contables sobre los cuales es probable que se produzca el ingreso. En esos casos, los principios de contabilidad generalmente aceptados exigen que el gasto se cargue *inmediatamente al gasto*. Este tratamiento se basa en el principio contable de **objetividad** y el concepto de **conservadurismo**. Los contadores exigen *evidencia objetiva* de que un gasto producirá ingresos en periodos futuros antes de considerar el gasto como creador de un activo. Cuando esta evidencia objetiva no existe, ellos siguen la práctica conservadora de registrar el gasto como gastado. El *conservadurismo*, en este contexto, significa aplicar el tratamiento contable que resulta de la estimación *más baja* (más conservadora) de la utilidad neta para el periodo corriente.

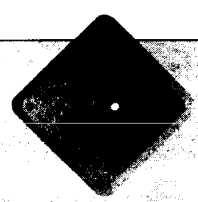
Base de causación en la contabilidad

La política de reconocer el ingreso en los registros contables cuando éste se *gana* y reconocer los gastos cuando los bienes o servicios relacionados son *utilizados* se llama la **base de causación en la contabilidad**. El propósito de la contabilidad de causación es medir la rentabilidad de las *actividades económicas realizadas* durante el periodo contable.

El concepto más importante involucrado en la contabilidad de causación es el *principio de asociación*. Los ingresos son compensados con todos los gastos incurridos al generar esos ingresos, proporcionando así una medida para la rentabilidad global de la actividad económica.

Una alternativa a la base de causación es la llamada *base contable de efectivo*. Bajo la contabilidad con base en efectivo, el ingreso se reconoce cuando el efectivo es cobrado del cliente, en lugar de hacerlo cuando la compañía vende los bienes o presta los servicios. Los gastos son reconocidos cuando se efectúa el pago, y no cuando se utilizan los bienes o servicios relacionados en las operaciones del negocio. La base de efectivo de contabilidad mide las cantidades de efectivo recibidas y pagadas durante el periodo, pero *no* proporciona una buena medida de la *rentabilidad de las actividades* realizadas durante el periodo.

Las aerolíneas venden muchos tiquetes, con semanas o incluso meses de *anticipación* para los vuelos programados. Muchos gastos relacionados con un vuelo, tales como salarios de la tripulación y el costo del combustible utilizado, pueden no ser pagados hasta *después* de que el vuelo se haya hecho. El reconocimiento de estos gastos cuando el efectivo es recibido y pagado no lograría "asociar" ingresos y gastos en el periodo en el cual se hacen los vuelos.



CASO ILUSTRATIVO

Reglas débito y crédito para ingresos y gastos

Explicar por qué los ingresos se contabilizan con créditos y los gastos con débitos.

Se ha hecho énfasis en que el ingreso aumenta el patrimonio del propietario y que los gastos lo disminuyen. Las reglas débito y crédito para registrar ingresos y gastos en las cuentas del mayor son una extensión natural de las reglas para registrar los cambios en el patrimonio del propietario. Las reglas fijadas anteriormente para registrar aumentos y disminuciones en el patrimonio del propietario son las siguientes:

- Los *aumentos* en el patrimonio del propietario se registran mediante *créditos*.
- Las *disminuciones* en el patrimonio del propietario se registran mediante *débitos*.

Esta regla se amplía ahora para cubrir las cuentas de ingresos y gastos:

- El *ingreso* aumenta el patrimonio del propietario; por consiguiente, el ingreso se registra mediante un *crédito*.
- Los *gastos* disminuyen el patrimonio del propietario; por consiguiente, los gastos son registrados mediante *débitos*.

Inversiones y retiros por parte del propietario

Las inversiones en activos por parte del propietario son registradas debitando las cuentas del activo y acreditando la cuenta de capital del propietario. Esta transacción no es considerada como ingreso, porque el negocio no ha vendido mercancía o prestado algún servicio a cambio de los activos recibidos.

El estado de resultados de una empresa de un solo propietario no incluye un gasto de salarios que represente los servicios gerenciales prestados por el propietario. Una razón para no incluir un salario al propietario-gerente es que los individuos en esas posiciones pueden fijar sus salarios en cualquier cantidad que escojan. El uso de un salario no realista para el propietario tendería a destruir la utilidad del estado de resultados, al medir la rentabilidad del negocio. Por lo tanto, los contadores consideran que el propietario-gerente trabaja para ganar *la totalidad de la utilidad neta* del negocio, y no por un salario.

Aunque el propietario no recibe técnicamente un salario, él o ella generalmente hacen retiros de efectivo de vez en cuando para uso personal. Estos retiros reducen los activos y el patrimonio del propietario del negocio, pero *no son* gastos. Se incurre en gastos para *generar ingresos*, y los retiros del propietario no cumplen este propósito.

Los retiros podrían ser registrados debitando a la cuenta de capital del propietario. Sin embargo, se crea un registro más claro si se debita a una **cuenta de retiros** separada. (En el ejemplo de Overnight Auto Service, utilizaremos una cuenta titulada Michael McBryan. Giros para registrar los retiros del propietario).

Puesto que las inversiones y los retiros hechos por el propietario no están clasificados como ingresos y gastos, no están incluidos en el estado de resultados, sino que se resumen en el estado del patrimonio del propietario, el cual será analizado posteriormente en este capítulo.

Las reglas débito-crédito para ingresos, gastos y retiros por parte del dueño se resumen en seguida:

Reglas débito-crédito relacionadas con el efecto sobre el patrimonio del propietario

Patrimonio del propietario	
Las disminuciones se registran mediante débitos.	Los aumentos se registran mediante créditos.
Los gastos disminuyen el patrimonio del propietario. Los gastos se registran mediante débitos.	Los ingresos aumentan el patrimonio del propietario. Los ingresos se registran mediante créditos.
Los giros reducen el patrimonio del propietario. Los giros se registran mediante débito.	



SU TURNO

Usted como propietario de un negocio

Usted es el único propietario de un negocio pequeño. El pago de hipoteca sobre su vivienda está vencido, pero usted tiene muy poco dinero en su cuenta corriente personal. Por consiguiente, para efectuar este pago usted gira un cheque de su cuenta bancaria del negocio.

¿Se le permite como propietario del negocio, hacer esto? De ser así, ¿se considera un gasto del negocio la cantidad por la cual fue girado el cheque? Explique.

*Nuestros comentarios aparecen en la página 137.

REGISTRO DE LAS TRANSACCIONES DE INGRESOS Y GASTOS DE DICIEMBRE: UNA ILUSTRACIÓN

En el capítulo 2, introdujimos Overnight Auto Service, un taller de reparación de automóviles pequeño constituido el 1 de noviembre de 2001. Al principio de este capítulo, elaboramos el diario y trasladamos todas las transacciones del balance general de Overnight hasta el 26 de noviembre. Intencionalmente no ilustramos la forma como fueron elaboradas las partidas del diario y trasladadas las transacciones de ingresos y de gastos. Sin embargo, podemos suponer en forma segura que las transacciones de ingresos y gastos a 30 de noviembre, analizadas en el capítulo 2, se registraron apropiadamente en el sistema de contabilidad de Overnight.

En este punto, continuaremos nuestro ejemplo hasta *diciembre*. Nuestro enfoque para el resto de este capítulo está sobre la actividad de ingresos y gastos de Overnight para *diciembre solamente*. Por lo tanto, supondremos que todos los ingresos y gastos de la compañía "iniciaron frescos" *con saldos de cero* a 1 de diciembre[2].

Las transacciones de Overnight en diciembre se describen en las páginas siguientes, junto con un análisis de cada transacción e ilustraciones de los asientos hechos en los registros contables de la compañía.

Diciembre 1 Se pagaron $360 al diario *Daily Tribune* por publicidad que deberá aparecer durante el mes de diciembre.

Se incurre en un gasto, pagando en efectivo

ANÁLISIS	El costo de la publicidad es un gasto. El activo Efectivo disminuye.
REGLAS DÉBITO-CRÉDITO	Los gastos disminuyen el patrimonio del propietario y se registran mediante débitos; débito a Gasto de publicidad $360. Las disminuciones en los activos se registran por créditos; crédito a Efectivo $360.
ASIENTO DEL DIARIO	**Dic. 1** Gasto de publicidad ..... **360** Efectivo **360**

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo				Gasto de publicidad			
11/30 Saldo	16,600	**12/1**	**360**	**12/1**	**360**		

Diciembre 2 Se contrató publicidad por radio a KRAM para salir al aire en diciembre. El costo fue $470, por pagar dentro de 30 días.

[2] En el capítulo 2, se mostró que Overnight produjo ingresos de $2,200 e incurrió en gastos totales de $1,400 en noviembre. Ahora no estamos ignorando este hecho. Ciertamente, suponemos que estas transacciones fueron registradas en forma muy similar a otras registradas durante el mes. Más adelante en este capítulo, sin embargo, veremos cómo la compañía "cierra" *(o retorna a cero)* sus cuentas de ingresos y gastos al final de cada mes. Al cerrar las cantidades de ingresos y de gastos registradas el 30 de noviembre, estas cuentas inician diciembre con saldos de cero.

Se incurre en un gasto que debe pagarse más adelante

ANÁLISIS

El costo de la publicidad es un gasto.

Se incurre en el pasivo Cuentas por pagar.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los gastos disminuyen el patrimonio del propietario y se registran mediante débitos; débito a Gasto de publicidad $470.

Los aumentos en los pasivos se registran mediante créditos; crédito a Cuentas por pagar $470.

ASIENTO DEL DIARIO

Dic. 2 Gasto de publicidad **470**
Cuentas por pagar **470**

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Cuentas por pagar

	11/30 Saldo 7,000
	12/2 470

Gasto de publicidad

12/1 360	
12/2 470	

Diciembre 4 Se compraron diversos suministros del almacén (como grasa, disolventes, tuercas y tornillos) a **NAPA Auto Parts**; costo $1,400, con vencimiento a 30 días. Se espera que estos suministros satisfagan las necesidades de Overnight durante *tres o cuatro meses*.

Cuando una compra beneficia claramente periodos contables futuros, es un activo, no un gasto

ANÁLISIS

Puesto que estos suministros durarán diversos periodos contables, son un activo, no un gasto de diciembre[3].

Se incurre en un activo.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos se registran mediante débitos; débito a Suministros de almacén $1,400.

Los aumentos en los pasivos se registran mediante créditos; crédito a Cuentas por pagar $1,400.

ASIENTO DEL DIARIO

Dic. 4 Suministros de almacen **1,400**
Cuentas por pagar **1,400**

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Suministros de almacén

11/30 Saldo 0	
12/4 1,400	

Cuentas por pagar

	11/30 Saldo 7,000
	12/2 470
	12/4 1,400

[3] Si se espera que se utilicen suministros dentro del periodo contable *actual*, su costo se debita directamente de la cuenta de gasto de Suministros, en lugar de hacerlo de una cuenta del activo.

Diciembre 15 Cobró $4,980 en efectivo por reparaciones hechas a vehículos de la firma Airport Shuttle Service.

Ingreso ganado y cobrado

ANÁLISIS

Se ha aumentado el activo Efectivo.

Se han producido ingresos.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos se registran mediante débitos; débito a Efectivo $4,980.

El ingreso aumenta el patrimonio del propietario y se registra mediante un crédito; crédito a Ingreso por servicios de reparación $4,980.

ASIENTO DEL DIARIO

Dic. 15	Efectivo	**4,980**	
	Ingreso por servicios de reparación		**4,980**

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo				Ingreso por servicios de reparación			
11/30 Saldo	16,600					**12/15**	**4,980**
12/15	**4,980**						

Diciembre 23 Michael McBryan, el propietario, retiró $3,100 en efectivo de la cuenta bancaria de la compañía para su uso personal.

Un retiro de activos por parte del propietario reduce el patrimonio de los propietarios, pero no es un gasto

ANÁLISIS

Los retiros de activos por parte del propietario reducen su patrimonio.

El activo Efectivo disminuye.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Las disminuciones en el patrimonio del propietario se registran mediante débitos; débito a Michael McBryan, Retiros por $3,100.

Las disminuciones en los activos se registran mediante créditos; crédito a Efectivo $3,100.

ASIENTO DEL DIARIO

Dic. 23	Retiros, Michael McBryan	**3,100**	
	Efectivo		**3,100**

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo				Retiros, Michal McBryan	
11/30 Saldo	16,600	12/1	360	**12/23**	**3,100**
12/15	4,980	**12/23**	**3,100**		

Diciembre 29 McBryan encontró que no necesita todo el efectivo que había retirado el 23 de diciembre, de manera que depositó nuevamente $1,000 en la cuenta bancaria de Overnight.

Una inversión hecha por el propietario es una de las dos fuentes de su patrimonio (la otra es la utilidad neta)

ANÁLISIS

El activo Efectivo se aumenta.

El patrimonio del propietario en el negocio ha aumentado.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos se registran mediante débitos; débito a Efectivo $1,000.

Los aumentos en el patrimonio del propietario se registran mediante créditos; crédito a Capital de Michael McBryan, $1,000.

ASIENTO DEL DIARIO

Dic. 29	Efectivo	**1,000**	
	Capital, Michael McBryan		**1,000**

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo			
11/30 Saldo	16,600	12/1	360
12/15	4,980	12/23	3,100
12/29	**1,000**		

Capital, Michael McBryan		
	11/30	80,800
	12/29	**1,000**

Diciembre 31 Se facturaron $5,400 a Billed Harbor Cab Co. por servicios de mantenimiento y de reparación, prestados durante diciembre. El acuerdo con Harbor Cab exige que el pago se reciba antes del 10 de enero.

Ingreso ganado pero aun no cobrado

ANÁLISIS

Se adquiere un activo Cuentas por cobrar.

Se ha producido un ingreso.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los aumentos en los activos se registran mediante débitos; débito a Cuentas por cobrar $5,400.

El ingreso aumenta el patrimonio del propietario y se registra mediante un crédito; crédito a Ingresos por servicios de reparación $5,400.

ASIENTO DEL DIARIO

Dic. 31	Cuentas por cobrar	**5,400**	
	Ingreso por servicios de reparación		**5,400**

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Cuentas por cobrar			
11/30 Saldo	1,200		
12/31	**5,400**		

Ingreso por servicios de reparación		
	12/15	4,980
	12/31	**5,400**

Diciembre 31 Se pagaron todos los salarios de los empleados correspondientes a diciembre, $4,900.

Se incurrió en un gasto, se pagó en efectivo

ANÁLISIS

Los salarios pagados a los empleados son un gasto.

El **activo** Efectivo disminuye.

REGLAS DÉBITO-CRÉDITO

Los gastos disminuyen el patrimonio del propietario y se registran mediante débitos; débito a Gasto de salarios, $4,900.

Las disminuciones en los activos se registran mediante créditos; crédito a Efectivo, $4,900.

ASIENTO DEL DIARIO

Dic. 31	Gasto de salarios	**4,900**	
	Efectivo		**4,900**

PARTIDAS EN LAS CUENTAS DEL MAYOR

Efectivo				Gasto de salarios	
11/30 Saldo	16,600	12/1	360	**12/31**	**4,900**
12/15	4,980	12/23	3,100		
12/29	1,000	**12/31**	**4,900**		

El diario

En la ilustración, los asientos de diario aparecen en una forma muy abreviada. Los asientos reales hechos en el diario de Overnight se presentan a continuación. Observe que estos asientos de diario formales incluyen *explicaciones* cortas de la transacción, las cuales contienen detalles tales como los términos de las transacciones de crédito y los nombres de los clientes y acreedores.

Los asientos de diario contienen más información que sólo montos en dólares

DIARIO GENERAL

Fecha	Nombres de las cuentas y explicación	Débito	Crédito
2001			
Dic. 1	Gasto de publicidad	360	
	Efectivo		360
	Contratación de publicidad en el diario *Daily Tribune* que aparecerá en diciembre		
2	Gasto de publicidad	470	
	Cuentas por pagar		470
	Contratación de publicidad por radio a KRAM a crédito; el pago vence en 30 días		
4	Suministros de almacén	1,400	
	Cuentas por pagar		1,400
	Compra de suministros de almacén a NAPA a crédito; pago vencido a 30 días		
15	Efectivo	4,980	
	Ingreso por servicios de reparación		4,980
	Servicios de reparación prestados a Airport Shuttle		
23	Retiros, Michael McBryan	3,100	
	Efectivo		3,100
	El propietario retiró efectivo del negocio		
29	Efectivo	1,000	
	Capital, Michael McBryan		1,000
	El propietario invirtió efectivo en el negocio		
31	Cuentas por cobrar	5,400	
	Ingreso por servicios de reparación		5,400
	Se prestaron servicios a Harbor Cab en diciembre		
31	Gasto de salarios	4,900	
	Efectivo		4,900
	Se pagaron todos los salarios en diciembre		

SALDOS DEL MAYOR EN DICIEMBRE

Después de trasladar estas transacciones de diciembre, las cuentas del mayor de Overnight aparecen en la forma ilustrada en la página siguiente. Para conservar espacio, se *representan* estas cuentas en la forma de "Cuenta T". Pero por conveniencia, se muestra en **negrilla** el *saldo* de cada cuenta a *31 de diciembre*. (Los saldos débito aparecen a la izquierda de la cuenta; los saldos crédito, a la derecha. No se incluyen los saldos *dentro* de las cuentas, porque algunos de ellos se *ajustarán* en el siguiente paso en el ciclo contable).

Las cuentas en esta ilustración aparecen en *orden de estados financieros*, es decir, las cuentas del balance general primero (activos, pasivos y patrimonio del propietario), seguidas por las cuentas del estado de resultados (ingresos y gastos).

EL CICLO CONTABLE

Describir los pasos en el *ciclo contable*.

La secuencia de los procedimientos contables utilizada para registrar, clasificar y resumir la información contable se denomina, con frecuencia, el **ciclo contable**. El ciclo contable empieza con el registro inicial de las transacciones de negocios y termina con la preparación de los estados financieros formales. El término *ciclo* indica que estos procedimientos deben ser repetidos continuamente para permitir que la empresa prepare estados financieros actualizados nuevos a intervalos razonables.

Hasta el momento, hemos (1) registrado transacciones en el diario y (2) trasladado cada partida de diario a las cuentas del mayor apropiadas. Los pasos que quedan en el ciclo incluyen (3) la preparación de un balance de prueba, (4) la realización de los ajustes de fin de año, (5) la preparación de un balance de prueba ajustado, (6) la preparación de estados financieros, (7) el registro en el diario y el traslado de los asientos de cierre, y (8) la preparación de un balance de prueba después del cierre. Consideraremos ahora cada uno de los aspectos restantes en el ciclo contable.

EL BALANCE DE PRUEBA

Preparar un balance de prueba y explicar sus usos y limitaciones.

Puesto que para cada transacción registrada, se ingresan montos iguales de débitos y créditos en las cuentas, la suma de todos los débitos en el mayor debe ser igual a la suma de todos los créditos. Si el cálculo de los saldos de las cuentas ha sido precisa, se asume que el total de las cuentas con saldos débito debe ser igual al total de las cuentas con saldos crédito.

Antes de utilizar los saldos de las cuentas para preparar un balance general es aconsejable *probar* que el total de las cuentas con saldos débito sea, de hecho, igual al total de cuentas con saldos crédito. Esta prueba de igualdad de los saldos débito y crédito se llama un **balance de prueba**. Un balance de prueba es un anexo de dos columnas en el cual se enumeran los nombres y los saldos de todas las cuentas *en el orden en el cual aparecen en el mayor*; los saldos débito están enumerados en la columna de la izquierda y los saldos crédito en la columna de la derecha. Los totales de las dos columnas deben coincidir. A continuación se presenta un balance de prueba tomado del mayor de Overnight.

Este balance de prueba demuestra la igualdad de las partidas débito y crédito en el mayor de la compañía. Observe que el balance de prueba contiene ahora cuentas del estado de resultados lo mismo que cuentas del balance general.

EL MAYOR

Cuentas del activo

Efectivo

	11/30 Saldo	16,600	12/1	360	
	12/15	4,980	12/23	3,100	
Saldo $14,220	12/29	1,000	12/31	4,900	

Cuentas por cobrar

	11/30 Saldo	1,200		
Saldo $6,600	12/31	5,400		

Suministros de almacén

Saldo $1,400	12/4	1,400		

Terrenos

Saldo $52,000	11/30 Saldo	52,000		

Edificio

Saldo $36,000	11/30 Saldo	36,000		

Herramientas y equipo

Saldo $12,000	11/30 Saldo	12,000		

Cuentas del activo y del pasivo del patrimonio

Documentos por pagar

			11/30 Saldo	30,000	**Saldo $30,000**

Cuentas por pagar

			11/30 Saldo	7,000	
			12/2	470	
			12/4	1,400	**Saldo $8,870**

Capital, Michael McBryan

			11/30 Saldo	80,800	
			12/29	1,000	**Saldo $81,800**

Retiros, Michael McBryan

Saldo $3,100	12/23	3,100		

Ingreso de servicios de reparación

			12/15	4,980	
			12/31	5,400	**Saldo $10,380**

Gasto de publicidad

	12/1	360		
Saldo $830	12/2	470		

Gasto de salarios

Saldo $4,900	12/31	4,900		

Un balance de prueba demuestra la igualdad de los débitos y de los créditos, pero le da también una "idea" acerca de la situación del negocio. Pero espere, hay más para considerar

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance de prueba
31 de diciembre, 2001

Efectivo	$ 14,220	
Cuentas por cobrar	6,600	
Suministros de almacén	1,400	
Terrenos	52,000	
Edificios	36,000	
Herramientas y equipo	12,000	
Documentos por pagar		$ 30,000
Cuentas por pagar		8,870
Capital, Michael McBryan		81,800
Retiros, Michael McBryan	3,100	
Ingreso de servicios de reparación		10,380
Gasto de publicidad	830	
Gasto de salarios	4,900	
	$131,050	$131,050

Usos y limitaciones del balance de prueba

El balance de prueba ofrece una comprobación de que el mayor está en equilibrio. La conciliación de los totales débito y crédito del balance de prueba da seguridad de que:

1. Han sido registrados débitos y créditos iguales para todas las transacciones.
2. El saldo débito o crédito de cada cuenta ha sido calculado correctamente.
3. La suma de los saldos de cuenta en el balance de prueba ha sido realizada correctamente.

Suponga que los totales débito y crédito del balance de prueba no concuerdan. Esta situación indica que se han cometido uno o más errores. Los errores típicos son (1) el traslado de un débito como un crédito, o viceversa; (2) errores aritméticos al determinar los saldos de las cuentas; (3) errores de copia de los saldos de las cuentas en el balance de prueba; (4) listado de un saldo débito en la columna crédito del balance de prueba, o viceversa, y (5) errores de suma del balance de prueba.

La preparación de un balance de prueba *no* significa que las transacciones hayan sido analizadas y registradas correctamente en las cuentas apropiadas. Si, por ejemplo, una entrada de efectivo fuera registrada erróneamente debitando la cuenta Terrenos en lugar de la cuenta Efectivo, el balance de prueba aún estaría en equilibrio. Además, si una transacción fuera omitida completamente del mayor, el error no sería revelado por el balance de prueba. En resumen, *el balance de prueba demuestra solamente un aspecto del mayor, que es la igualdad de los débitos y créditos.*

ASIENTOS DE AJUSTE: EL PASO SIGUIENTE EN EL CICLO CONTABLE

Explicar la naturaleza de los *asientos de ajuste*.

Veremos ahora que hay algo más en la medición del ingreso de negocios que el simple registro de transacciones. Muchas transacciones afectan el ingreso o los gastos de *dos o más periodos contables*. Por ejemplo, un negocio puede comprar equipo que durará muchos años, una póliza de seguro que cubre 12 meses, o, como lo ha hecho Overnight, suficientes suministros para muchos años.

Inicialmente, los costos de esos renglones son registrados como *activos*, porque beneficiarán el negocio en periodos contables futuros. Con el tiempo, estos activos se *utilizan* y sus costos se *convierten en gastos* de los periodos en los cuales se usan los bienes y servicios.

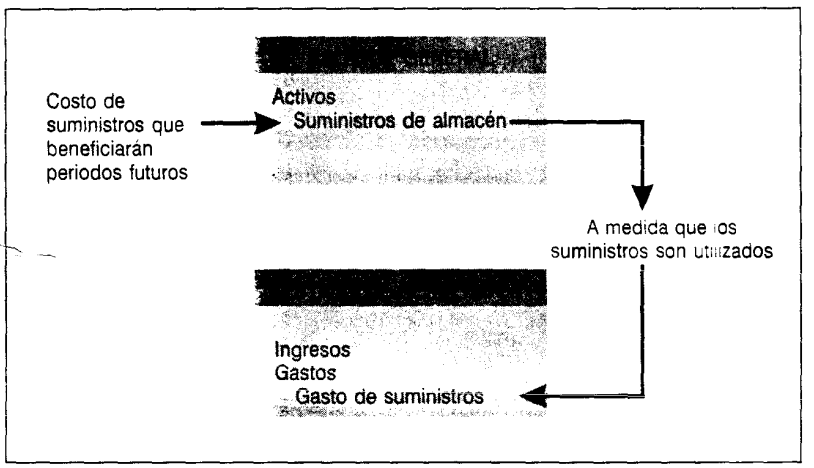
¿Cómo asignan las empresas los costos de esos activos al gasto durante un lapso de muchos periodos contables? La respuesta es efectuando **asientos de ajuste** al final de cada periodo contable. El propósito de estos asientos es asignar a cada periodo contable las cantidades apropiadas de ingresos y de gastos. Estos asientos "ajustan" los saldos de las diversas cuentas del mayor, de ahí el nombre, *asientos de ajuste*.

Hay muchos tipos diferentes de asientos de ajuste; algunos afectan los gastos y otros los ingresos. De hecho, un negocio puede hacer una docena o más de asientos de ajuste en cada periodo. Para mantener nuestra ilustración corta, supondremos que las cuentas de Overnight requieren solamente tres asientos de ajuste a 31 de diciembre, los cuales comprenden el reconocimiento de los gastos. Otros tipos de asientos de ajuste, incluyendo aquellos que afectan el ingreso serán analizados e ilustrados en el capítulo 4.

Suministros de almacén: un activo que se convierte en un gasto

El 4 de diciembre, Overnight compró por $1,400 una cantidad de suministros de almacén que se esperaba alcanzaría para tres o cuatro meses. En la fecha de la compra, este costo de $1,400 se debitó de una cuenta del activo (Suministros de almacén), porque se esperaba que *beneficiara periodos contables futuros*. Pero a medida que estos suministros se *utilizan*, este activo *se convierte* gradualmente *en un gasto*. Este concepto se ilustra en el diagrama siguiente.

A medida que se utiliza un activo, se convierte en un gasto



Suponga que durante diciembre, se utilizaron suministros de almacén de Overnight por valor de *$400* en operaciones del negocio y que se dispone aún de suministros por valor de *$1,000* aproximadamente, para utilizarlos en periodos futuros. Los suministros por $400 *utilizados* durante diciembre deben ser *reconocidos como un gasto* en ese mes: los $1,000 en suministros *aún disponibles* deben aparecer en el balance general a 31 de diciembre como un *activo*.

Para transferir el costo de los suministros, utilizados durante el mes, de la cuenta del activo a una cuenta de gasto, Overnight hará el siguiente *asiento de ajuste* a 31 de diciembre:

Asiento de ajuste para reconocer los suministros utilizados como un gasto

DIARIO GENERAL

Fecha		Nombre de cuentas y explicación	Débito	Crédito
2001				
Dic.	31	Gasto de suministros	400	
		Suministros de almacén		400
		Para reconocer como gasto el costo de los suministros de almacén utilizados en diciembre.		

La idea de suministros de almacén utilizados durante diversos meses es fácil de entender. ¿Pero sabía usted que el mismo concepto se aplica a activos tales como edificios, automóviles e incluso a las vías del ferrocarril?

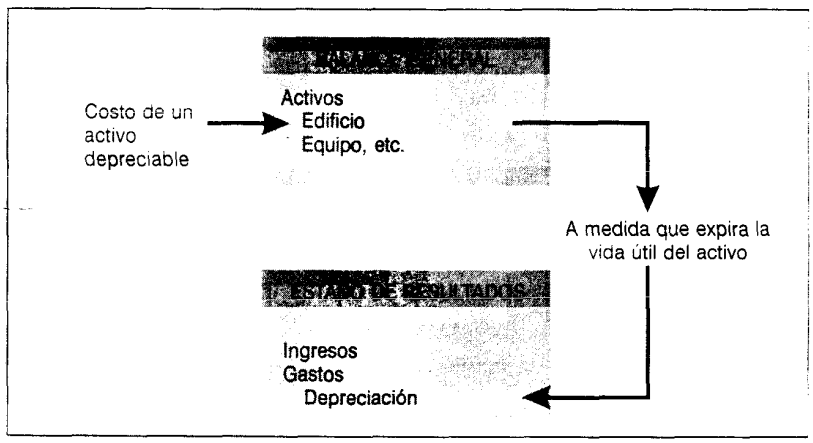
El concepto de depreciación

Los **activos depreciables** son *objetos físicos* que conservan su tamaño y su forma pero que eventualmente se desgastan o se tornan obsoletos. No se consumen físicamente, como sucede con activos tales como suministros, pero, de igual forma, su utilidad económica disminuye con el tiempo. Entre los ejemplos de activos depreciables están los edificios y todo tipo de equipo, instalaciones, muebles e incluso las vías del ferrocarril. El terreno, sin embargo, *no* es considerado un activo depreciable, ya que tiene una vida útil *ilimitada*.

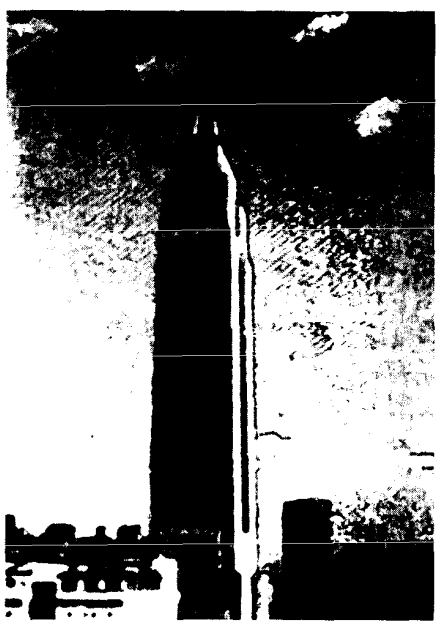
Cada periodo, una porción de la utilidad de un activo depreciable *expira*. Por consiguiente, una porción correspondiente de su costo se reconoce como un *gasto de depreciación*.

¿Qué es la depreciación? En contabilidad, el término **depreciación** significa la *asignación sistemática del costo de un activo depreciable* durante la vida útil del activo. Este proceso se ilustra en seguida:

Depreciación: proceso de asignación del costo de un activo depreciable al gasto



La vida real del edificio Empire State excede por gran margen los 30 ó 40 años.



Observe la semejanza de este diagrama con el de la página anterior.

La depreciación *no es* un intento de registrar cambios en el valor de mercado del activo. En el corto plazo, el valor de mercado de algún activo depreciable puede incluso aumentar, pero el proceso de depreciación de todas maneras continúa. El razonamiento para la depreciación se encuentra en el *principio de asociación*. La meta es compensar una porción razonable del costo del activo con el ingreso en cada periodo de la **vida útil** del activo.

El gasto de depreciación ocurre continuamente durante la vida del activo, pero no hay "transacciones de depreciación" diarias. En efecto, el gasto de depreciación se paga por adelantado cuando el activo es comprado originalmente. Por consiguiente, para transferir un monto apropiado del costo del activo al gasto de depreciación se necesitan *asientos de ajuste* al final de cada periodo contable.

La depreciación es solamente una estimación El monto apropiado del gasto de depreciación es *solamente una estimación*. Después de todo, no se puede mirar un edificio o una pieza de equipo y determinar en forma precisa cuánta de su utilidad económica ha expirado durante el periodo actual.

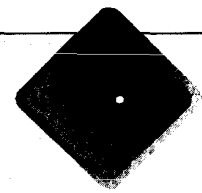
El medio más ampliamente utilizado para estimar el gasto de depreciación periódico es el **método de depreciación en línea recta**. Bajo el enfoque de línea

recta, una *porción igual* del costo del activo es asignada al gasto de depreciación en cada periodo de la vida útil estimada del activo. La fórmula para calcular el gasto de depreciación mediante el método en línea recta es[4]:

$$\textbf{Gasto de depreciación (por periodo)} = \frac{\textbf{Costo del activo}}{\textbf{Vida útil estimada}}$$

El uso de una *vida útil estimada* es la razón principal de que el gasto de depreciación sea *solamente una estimación*. En la mayoría de los casos, la gerencia no conoce con anticipación exactamente cuánto tiempo permanecerá en uso el activo.

¿Cuánto tiempo dura un edificio? Para fines del cálculo del gasto de depreciación, la mayoría de las compañías estiman alrededor de 30 o 40 años. Pero el Edificio Empire State fue construido en 1931 y no es probable que sea demolido en algún momento cercano. ¿Qué decir del Castillo Windsor? Aunque estos no son ejemplos "típicos", ilustran la dificultad que se presenta al estimar por anticipado el tiempo justo en que los activos depreciables pueden permanecer en uso.



CASO ILUSTRATIVO

En sus estados financieros, la mayoría de las compañías determinan el gasto de depreciación mediante el método en línea recta. Sin embargo, en la declaración del impuesto sobre la renta, el uso de métodos diferentes es frecuente. Las alternativas al método de línea recta para calcular el gasto de depreciación serán analizadas en el capítulo 9.

Registro del gasto de depreciación: una ilustración

Overnight Auto Service posee dos categorías de activos depreciables: su edificio y sus herramientas y equipo. Puesto que estas categorías de activos tienen vidas útiles diferentes, la depreciación debe ser calculada separadamente para cada categoría. Overnight elige calcular el gasto de depreciación mediante el método en línea recta.

Depreciación sobre el edificio Overnight compró su edificio por $36,000. Puesto que el edificio era viejo, McBryan estima que sólo tendrá una vida útil de 20 años. Por lo tanto Overnight reconocerá un gasto de depreciación igual a 1/20 del costo del edificio, o *$1,800* (costo de $36,000 ÷ vida útil estimada de 20 años). En forma mensual el gasto de depreciación asciende a *$150* (costo de $36,000 ÷ 240 meses).

El asiento de ajuste para registrar la depreciación sobre este edificio durante el mes de diciembre aparece en seguida:

Asiento de ajuste para registrar la depreciación del edificio

DIARIO GENERAL

Fecha		Nombres de cuentas y explicación	Débito	Crédito
2001				
Dic.	31	Gasto de depreciación: Edificio	150	
		Depreciación acumulada: Edificio		150
		Para registrar la depreciación de un mes sobre el edificio (el costo, $36,000, dividido por la vida útil estimada, 240 meses, es igual a $150 por mes)		

[4] En este punto de nuestro análisis, estamos ignorando cualquier *valor residual* posible que pudiera ser recuperado al disponer del activo. Los valores residuales se analizan en el capítulo 9.

La cuenta del *Gasto de depreciación* aparecerá en el estado de resultados de Overnight para diciembre, junto con los demás gastos del mes. La cuenta de **Depreciación acumulada** aparecerá en el balance general como una deducción del saldo de la cuenta Edificio, como se muestra a continuación:

Muestra de la depreciación acumulada en el balance general

OVERNIGHT AUTO SERVICE Balance parcial Diciembre 31, 2001		
Activos		
Efectivo		$ 14,220
Cuentas por cobrar		6,600
Suministros de almacén		1,000
Terreno		52,000
Edificio	**$36,000**	
Menos: Depreciación acumulada	150	**35,850**

El resultado final de acreditar la depreciación acumulada: edificio, equivale a si se hubiera acreditado la cuenta Edificio; es decir, el monto neto que se muestra en el balance general del edificio se reduce de $36,000 a $35,850. Aunque el lado crédito de un asiento de depreciación *podría* hacerse directamente a la cuenta del activo, se acostumbra y es más eficiente registrar esos créditos en una cuenta separada titulada *Depreciación acumulada*. El costo original del activo y el monto total de la depreciación registrada durante los años puede ser determinado más fácilmente del mayor cuando se llevan cuentas separadas para el activo y para la depreciación acumulada.

Depreciación acumulada: el edificio es un ejemplo de **contracuenta de activo**, porque éste tiene un saldo crédito y se compensa una cuenta del activo (Edificio) para producir el monto apropiado del balance general para el activo.

Depreciación sobre las herramientas y el equipo Overnight debe registrar también la depreciación sobre sus herramientas y equipo. Estos activos cuestan $12,000 y la gerencia estima que permanecerán en servicio durante cerca de cinco años. Por lo tanto, el gasto de depreciación mensual asciende a $200 (costo $12,000 ÷ 60 meses). El asiento de ajuste para reconocer este gasto mensual es:

Asiento de ajuste para registrar la depreciación de herramientas y equipo

DIARIO GENERAL				
Fecha		**Nombres de cuentas y explicación**	**Débito**	**Crédito**
2001				
Dic.	31	Gasto de depreciación: Herramientas y equipo	200	
		Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		200
		Para registrar la depreciación de herramientas y equipo ($12,000 ÷ 60 meses).		

Cada mes se harán asientos de ajuste similares para reconocer el gasto de depreciación sobre el edificio y las herramientas y equipo en el transcurso de las vidas útiles de los activos. La depreciación empieza cuando los activos *se ponen en aplicación* para el propósito del negocio que se busca. Una vez que los activos se han depreciado completamente, es decir, cuando su costo total ha sido reconocido como gasto de depreciación, el reconocimiento de la depreciación se detendrá. (No se reconoció depreciación sobre estos activos en noviembre, porque Overnight operó solamente durante parte del mes).

Efectos en el efectivo

La depreciación es un gasto "que no se realiza en efectivo". Hemos planteado que la utilidad neta *no* representa una entrada de efectivo o de algún otro activo sino que es un *cálculo* del efecto global de ciertas transacciones del negocio sobre el patrimonio del propietario. El cálculo y reconocimiento del gasto de depreciación ilustran este punto.

A medida que los activos depreciables "expiran", el patrimonio del propietario se reduce; pero no hay una salida de efectivo correspondiente en el periodo actual. Por esta razón, la depreciación se denomina un gasto que no se realiza en efectivo. Con frecuencia, éste representa la diferencia más grande entre la utilidad neta y los flujos de efectivo que resultan de las operaciones del negocio.

El balance de prueba ajustado

Después de que todos los asientos de ajuste necesarios se han registrado en el diario y trasladado, se prepara un **balance de prueba ajustado** para probar que el mayor aún esté en equilibrio. Éste también proporciona un listado completo de los saldos de las cuentas que deben utilizarse al preparar los estados financieros. El siguiente balance de prueba ajustado difiere del balance de prueba que aparece en la página 104, porque incluye diversos nombres de cuentas nuevos y los saldos en algunas cuentas existentes han sido ajustados.

Una vez que se ha preparado el balance de prueba ajustado, el proceso de registrar los cambios en la posición financiera para este periodo contable está completo. *Los estados financieros son preparados directamente del balance de prueba ajustado.*

Cada cuenta en el balance de prueba ajustado contiene su saldo del final del periodo, *con la excepción de la cuenta de capital del propietario.* Durante el periodo contable, muchas transacciones que afectan el patrimonio del propietario no fueron registradas directamente en la cuenta de capital del propietario, sino que fueron registradas en las diversas cuentas de ingresos y gastos o en la cuenta de Retiros del propietario. Por consiguiente, el saldo en la cuenta de capital del propietario que aparece en el balance de prueba ajustado *no* está completamente actualizado. Esto no causará problemas; a medida que se preparan los estados financieros, el monto del patrimonio del propietario al *final* del periodo será claro.

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance de prueba ajustado
Diciembre 31, 2001

Efectivo	$ 14,220	
Cuentas por cobrar	6,600	
Suministros de almacén	**1,000**	
Terreno	52,000	
Edificio	36,000	
Depreciación acumulada: Edificio		**$ 150**
Herramientas y equipo	12,000	
Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		**200**
Documentos por pagar		30,000
Cuentas por pagar		8,870
Capital, Michael McBryan		81,800
Retiros, Michael McBryan	3,100	
Ingreso por servicios de reparación		10,380
Gasto de publicidad	830	
Gasto de salario	4,900	
Gasto de suministros	**400**	
Gasto de depreciación: Edificio	**150**	
Gasto de depreciación: Herramientas y equipo	**200**	
	$131,400	$131,400

Balance de prueba ajustado: las cuentas afectadas por los asientos de ajuste del final de periodo se muestran en negrilla

Miremos ahora el proceso de preparación de un juego de estados financieros directamente de los montos que aparecen en el balance de prueba ajustado.

PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Preparar el estado de resultados, de patrimonio del propietario y de flujos de efectivo. Explicar la forma como estos estados se relacionan con el balance general.

Ahora que Overnight Auto Service ha estado operando durante un mes, los gerentes y partes externas desearán conocer algo más que la posición financiera de la compañía. Ellos desearán conocer los *resultados de las operaciones* y si las actividades de un mes han sido rentables o no. Para proporcionar esta información adicional, prepararemos un juego más completo de estados financieros, que consta de un estado de resultados, un estado de patrimonio del propietario, un balance general y un estado de flujos de efectivo. Estos estados se ilustran en las páginas 111 y 112.

El estado de resultados

Los ingresos y los gastos que aparecen en el estado de resultados se toman directamente del balance de prueba ajustado de la compañía. El estado de resultados de Overnight para diciembre muestra que los ingresos excedieron los gastos durante el mes, produciendo así una utilidad neta de $3,900. Tenga en mente, sin embargo, que la medición de la utilidad neta hecha aquí no es absolutamente precisa, debido a los *supuestos y estimaciones* en el proceso contable.

Un estado de resultados tiene ciertas limitaciones. Recuerde que los montos que aparecen para el gasto de depreciación se basan en *estimaciones* de las vidas útiles del edificio de la compañía y del equipo de oficina. Además, el estado de resultados incluye solamente aquellos eventos que han sido *evidenciados por transacciones de negocios*. Tal vez durante diciembre, la publicidad de Overnight captó la atención de muchos clientes potenciales. Una buena "base de clientes" es ciertamente un paso importante hacia las operaciones rentables. Sin embargo, el desarrollo de una base de clientes no se refleja en el estado de resultados porque su valor no se puede medir *objetivamente* hasta que las transacciones reales tengan lugar. A pesar de estas limitaciones, el estado de resultados es de vital importancia e indica que el nuevo negocio ha sido rentable durante su primer mes de operación.

Nombres alternativos para el estado de resultados incluyen *estado de ganancias, estado de operaciones,* y *estado de pérdidas y ganancias*. Sin embargo, el *estado de resultados* es el término más popular para este importante estado financiero. En conclusión, podemos decir que un estado de resultados se utiliza para resumir los *resultados de operación* de un negocio al asociar el ingreso percibido durante un periodo de tiempo determinado con los gastos en que se incurre al obtener ese ingreso.

El estado de patrimonio del propietario

El **estado del patrimonio del propietario** resume los aumentos y disminuciones en el monto del patrimonio del propietario durante el periodo contable. Los incrementos resultan de la obtención de utilidad neta y de inversiones adicionales por parte del propietario; las disminuciones son el resultado de pérdidas netas y de retiros de activos por parte del propietario.

El patrimonio del propietario al principio del periodo ($80,800) se puede obtener del mayor o del balance general del periodo anterior. Como lo acabamos de ilustrar, el monto de la utilidad o pérdida neta para el periodo se determina en el *estado de resultados* de la compañía. Las inversiones adicionales del propietario se pueden determinar revisando la columna crédito de la cuenta de capital del propietario en el mayor. Los retiros durante el periodo están indicados por el saldo en la cuenta de Retiros del propietario. Al ajustar el monto de iniciación del patrimonio del propietario en cuanto a los aumentos y disminuciones ocurridos durante el periodo, se puede determinar el patrimonio del propietario al final del periodo. Esta cantidad, *$82,600* en el ejemplo, también aparecerá en el balance general de la compañía a 31 de diciembre.

El balance general

En el balance general aparecen los montos de los activos, pasivos y el patrimonio del propietario al *final* del periodo contable. Los saldos de las cuentas del activo y del pasivo se toman directamente del balance de prueba ajustado en la página 109. El monto del patrimonio del propietario al final del periodo, $82,600 fue determinado en el estado del *patrimonio del propietario.*

Las ilustraciones anteriores de balances generales han sido ordenadas en *forma de cuenta*, es decir, con los activos a la izquierda y los pasivos y el patrimonio del propietario a la derecha. La

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Estado de resultados
Para el mes terminado el 31 de diciembre de 2001

Ingresos:		
Ingreso por servicios de reparación		$10,380
Gastos:		
Gasto de publicidad	$ 830	
Gasto de salarios	4,900	
Gasto de suministros	400	
Gasto de depreciación: Edificio	150	
Gasto de depreciación: Herramientas y equipo	200	6,480
Utilidad neta		**$ 3,900**

Estado de resultados para diciembre...

La utilidad neta aumenta el patrimonio del propietario

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Estado de patrimonio del propietario
Para el mes terminado el 31 de diciembre de 2001

Capital, Michael McBryan, 30 de nov., 2001	$80,800
Agregar: **Utilidad neta para diciembre**	**3,900**
Inversión adicional del propietario	1,000
Subtotal	$85,700
Retiros: Retiros del propietario	3,100
Capital, Michael McBryan, 31 de dic., 2001	**$82,600**

... un estado de patrimonio del propietario...

El saldo final del patrimonio del propietario aparece en el balance general

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
Diciembre 31, 2001

Activos		
Efectivos		$ 14,220
Cuentas por cobrar		6,600
Suministros		1,000
Terreno		52,000
Edificio	$36,000	
Menos: Depreciación acumulada edificio	150	35,850
Herramientas y equipo	$12,000	
Menos: Depreciación acumulada	200	11,800
Activos totales		$121,470
Pasivos y patrimonio del propietario		
Pasivos:		
Documentos por pagar		$30,000
Cuentas por pagar		8,870
Pasivos totales		38,870
Patrimonio del propietario:		
Capital, Michael McBryan, 31 de dic., 2001		**82,600**
Pasivos totales y patrimonio del propietario		$121,470

... y el balance general del final del mes (en forma de informe)

ilustración de la página anterior está ordenada en *forma de informe*, enumerando las secciones de los pasivos y de patrimonio del propietario debajo, en lugar de hacerlo a la derecha de la sección del activo. Tanto las formas de cuenta como las de informe del balance general son de uso generalizado.

Como se muestra en todos los balances generales ilustrados, el efectivo aparece primero entre los activos. Éste es seguido, con frecuencia, por activos tales como los valores negociables, los documentos por cobrar de corto plazo, las cuentas por cobrar, los inventarios y los suministros. Éstos son los ejemplos más comunes de los activos corrientes. El término "activos corrientes" incluye el efectivo y aquellos activos que serán convertidos rápidamente en efectivo o utilizados en operaciones.

El estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo clasifica los diversos flujos de efectivo en tres categorías —de operación, inversión y financiación—, y relaciona estas categorías con los saldos de efectivo iniciales y finales. Los flujos de efectivo de las actividades de operación son principalmente los efectos en el efectivo de las transacciones de ingresos y de gastos de cada día que están incluidos en el estado de resultados. Los flujos de efectivo de las actividades de inversión son los efectos en el efectivo de comprar y vender activos de largo plazo tales como planta y equipo. Los flujos de efectivo de las actividades de financiación son los efectos en el efectivo de los propietarios que han invertido en la compañía, de los acreedores que han prestado dinero a la compañía, de cualquier reembolso hecho a los acreedores o de cualquier retiro de efectivo de la compañía por parte de los propietarios.

El estado de los flujos de efectivo de Overnight Auto Service para el mes de diciembre se muestra en seguida:

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Estado de flujos de efectivo
Para el mes terminado el 31 de diciembre de 2001

Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes de las transacciones de ingresos	$ 4,980	
Efectivo pagado por publicidad	(360)	
Efectivo pagado por salarios	(4,900)	
Efectivo neto proporcionado (utilizado) por las actividades de operación		$ (280)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		0
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Efectivo invertido por Michael McBryan, propietario	$ 1,000	
Efectivo retirado por Michael McBryan, propietario	(3,100)	
Efectivo neto proporcionado (utilizado) por las actividades de financiación		(2,100)
Aumento neto (disminución) en el efectivo durante el mes de diciembre		(2,380)
Agregar: Saldo de efectivo el 1 de diciembre, 2001		16,600
Saldo de efectivo el 31 de diciembre, 2001		$14,220

El saldo de efectivo de $14,220 que aparece en el estado de flujos de efectivo es idéntico al saldo de efectivo que aparece en el balance general de la compañía. Observe que Overnight gastó $2,380 más de lo que tomó durante el mes de diciembre. Además, su estado de flujos de efectivo reporta una *salida* de efectivo neta de $280 de las actividades de operación aunque su estado de resultados reporte una *utilidad* de $3,900 para el mismo periodo. Aunque estos aspectos ciertamente causan preocupación, no son una ocurrencia fuera de lo común para negocios nuevos que apenas empiezan.

Relación entre los estados financieros

Un juego de estados financieros resulta más fácil de entender si se reconoce que el estado de resultados, el estado de patrimonio del propietario, el balance general y el estado de flujos de efectivo se *relacionan entre sí*. En otras palabras, se *articulan*.

El balance general preparado al final del periodo anterior y aquél preparado al final del periodo actual incluyen el monto del patrimonio del propietario en las fechas respectivas del balance general. El estado del patrimonio del propietario resume los *cambios* en el patrimonio del propietario que ocurrieron entre estas dos fechas del balance general. El estado de resultados explica en mayor detalle el cambio en el patrimonio del propietario que resulta de la operación rentable, o no rentable, del negocio. Por lo tanto, el estado de resultados y el estado de patrimonio del propietario ofrecen vínculos informativos entre balances generales sucesivos.

El estado de flujos de efectivo concilia el saldo de efectivo inicial de la compañía con su saldo de efectivo final. Además esto ayuda a explicar cambios durante el periodo para (1) la inversión de la compañía en propiedad, planta y equipo; (2) su deuda vigente, y (3) los componentes del patrimonio del propietario.

CIERRE DE LAS CUENTAS "TEMPORALES" DE PATRIMONIO

Explicar los propósitos de los *asientos de cierre*; preparar estos asientos.

Como se estableció anteriormente, los ingresos *aumentan* el patrimonio del propietario y sus gastos y retiros lo *disminuyen*. Si el único estado financiero que se necesitara fuera un balance general, estos cambios en el patrimonio del propietario serían registrados directamente en su cuenta de capital. Sin embargo, los propietarios, gerentes, inversionistas y otros necesitan conocer cantidades específicas de ingresos y gastos y el monto de la utilidad neta obtenida en el periodo. Por consiguiente, se mantienen cuentas separadas del mayor para medir cada tipo de ingreso y de gasto y los retiros del propietario.

Las cuentas de ingresos, gastos y retiros se denominan cuentas *temporales*, o cuentas *nominales*, porque acumulan las transacciones de *un periodo contable solamente*. Al final de este periodo contable, los cambios en el patrimonio del propietario, acumulados en estas cuentas temporales, son transferidos a su cuenta de capital. Este proceso cumple dos propósitos. Primero, *actualizar el saldo de la cuenta de capital del propietario* en cuanto a los cambios en su patrimonio, los cuales ocurren durante el periodo contable. Segundo, *devolver los saldos de las cuentas temporales a cero*, de manera que estén listos para medir los ingresos, los gastos y los retiros del siguiente periodo contable.

La cuenta de capital del propietario y otras cuentas del balance general se llaman cuentas *permanentes* o *reales*, porque sus saldos continúan existiendo después del periodo contable actual. El proceso de transferir los saldos de las cuentas temporales a la cuenta de capital del propietario se denomina *cierre* de cuentas. Los asientos de diario hechos con el fin de cerrar las cuentas temporales se denominan **asientos de cierre**.

Las cuentas de ingresos y gastos se *cierran* al final de cada periodo contable al *transferir sus saldos* a una cuenta resumen llamada **Resultados**. Cuando los saldos crédito de las cuentas de ingresos y los saldos débito de las cuentas de gastos han sido transferidos a una cuenta resultados, el saldo de Resultados será la *utilidad* o *pérdida* neta para el periodo. Si los ingresos (saldos crédito) exceden los gastos (saldos débito), la cuenta de Resultados tendrá un saldo crédito que representa la utilidad neta. Por el contrario, si los gastos exceden los ingresos, los Resultados tendrán un saldo débito que representa una pérdida neta. Esto es consecuente con la regla de que los aumentos en el patrimonio de los propietarios se registran mediante créditos y las disminuciones mediante débitos.

Es práctica común cerrar las cuentas solamente una vez al año, pero para ilustración demostraremos el cierre de las cuentas de Overnight Auto Service a 31 de diciembre sólo después de un mes de operaciones del negocio.

Asientos de cierre para las cuentas de ingresos

Las cuentas de ingresos tienen saldos crédito. Por consiguiente, el cierre de una cuenta de ingreso significa transferir su saldo crédito a una cuenta de Resultados. Esta transferencia se logra mediante un asiento de diario que debita la cuenta de ingresos por un monto igual a su saldo crédito, con un crédito compensador a la cuenta de Resultados. La porción débito de este asiento de cierre

devuelve el saldo de la cuenta de ingresos a cero: la porción crédito transfiere el saldo anterior de la cuenta de ingresos a la cuenta de Resultados.

La única cuenta de ingresos de Overnight Auto Service es Ingreso por servicios de reparaciones, la cual tiene un saldo crédito de $10,380 a 31 de diciembre. El asiento de cierre es el siguiente:

Cierre de una cuenta de ingresos

DIARIO GENERAL				
Fecha		**Nombres de cuentas y explicación**	**Débito**	**Crédito**
2001				
Dic.	31	Ingreso por servicios de reparación	10,380	
		Resultados		10,380
		Para cerrar la cuenta de Ingreso por servicios de reparación		

Después de haber trasladado este asiento de cierre, la cuenta Ingreso por servicios de reparación tendrá un saldo de cero, mientras que el estado de resultados tendrá un saldo crédito de $10,380.

Asientos de cierre para las cuentas de gasto

Las cuentas de gasto tienen saldos débito. El cierre de una cuenta de gastos significa la transferencia de su saldo débito a la cuenta de Resultados. El asiento de diario para cerrar una cuenta de gasto, por consiguiente, consta de un crédito a la cuenta de gasto por un monto igual a su saldo débito, con un débito compensador a la cuenta de Resultados.

Hay cinco cuentas de gasto en el mayor de Overnight. Podrían hacerse cinco asientos de diario separados para cerrar estas cinco cuentas de gasto, pero el uso de un *asiento de diario compuesto* es un método más fácil, que ahorra tiempo al cerrar las cinco cuentas de gasto. Un asiento de diario compuesto es un asiento que incluye débitos o créditos a más de una cuenta.

Cierre de las diversas cuentas de gastos mediante el uso de un asiento de diario compuesto

DIARIO GENERAL				
Fecha		**Nombres de cuentas y explicación**	**Débito**	**Crédito**
2001				
Nov.	30	Resultados	6,480	
		Gasto de publicidad		830
		Gasto de salarios		4,900
		Gasto de suministros		400
		Gasto de depreciación: Edificio		150
		Gasto de depreciación: Herramientas y equipo		200
		Para cerrar las cuentas de gasto		

Después de que este asiento de cierre ha sido trasladado, la cuenta de Resultados tiene un saldo crédito de *$3,900* ($10,380 – $6,480) y las cinco cuentas de gasto tienen saldos de cero.

Cierre de la cuenta de Resultados

Las cinco cuentas de gasto han sido cerradas ahora y el monto total de $6,480 contenido anteriormente en estas cuentas aparece en la columna débito de la cuenta de Resultados. El ingreso de $10,380, obtenido durante diciembre, aparece en la columna crédito de la cuenta de Resultados. Puesto que la partida crédito de $10,380 que representa los ingresos de diciembre es más grande que el débito de $6,480 que representa los gastos de diciembre, la cuenta tiene un saldo crédito de $3,900 —la utilidad neta para diciembre.

La utilidad neta de $3,900 recibida durante diciembre hace que el patrimonio del propietario aumente. El saldo *crédito* de la cuenta de Resultados es, por consiguiente, transferido a la cuenta de patrimonio del propietario mediante el siguiente asiento de cierre:

La utilidad neta aumenta el patrimonio del propietario

DIARIO GENERAL

Fecha		Nombres de cuentas y explicación	Débito	Crédito
2001				
Dic.	31	Resultados	3,900	
		Capital, Michael McBryan		3,900
		Para cerrar la cuenta de Resultados para diciembre al transferir la utilidad neta a la cuenta de capital del propietario.		

Después de haber trasladado este asiento de cierre, la cuenta de Resultados tiene un saldo de cero y la utilidad neta para diciembre aparecerá como un aumento o una partida crédito en la cuenta de capital del propietario, como se muestra a continuación.

Resultados

$6,480 (Gastos)	$10,380 (Ingresos)
$3,900	$ 3,900 (Ingresos)

Capital, Michael McBryan

11/30	$80,000
12/29	1,000
12/31	3,900

El ingreso es transferido al patrimonio del propietario a medida que se cierra la cuenta de Resultados.

En nuestra ilustración el negocio ha operado en forma rentable con los ingresos que exceden los gastos. No todos los negocios son tan afortunados: si los gastos de un negocio superan sus ingresos, la cuenta de Resultados tendrá un saldo débito, lo cual representa una *pérdida neta* para el periodo contable. En ese caso, el cierre de la cuenta de Resultados requiere un débito a la cuenta de capital del propietario y un crédito compensador a la cuenta de Resultados. El patrimonio del propietario, por supuesto, será reducido por el monto de la pérdida debitado a la cuenta de capital.

Observe que la cuenta de Resultados se utiliza solamente al final del periodo *cuando se cierran las cuentas*. La cuenta de Resultados no tiene asientos ni saldo, excepto durante el proceso de cierre de cuentas al final del periodo contable.

Cierre de la cuenta de retiros del propietario

Como se explicó anteriormente en este capítulo, los retiros de efectivo u otros activos por parte del propietario no son considerados un gasto del negocio y, por consiguiente, no son un factor al determinar la utilidad neta para el periodo. Puesto que los giros por parte del propietario no constituyen un gasto, la cuenta de Retiros del propietario no se cierra contra la cuenta de Resultados sino directamente contra la cuenta de capital del propietario. El siguiente asiento de diario sirve para cerrar la cuenta de retiros en el mayor de Overnight Auto Service a 31 de diciembre:

La cuenta de retiros se cierra contra la cuenta de capital del propietario

DIARIO GENERAL

Fecha		Nombres de cuentas y explicación	Débito	Crédito
2001				
Dic.	31	Capital, Michael McBryan	3,100	
		Retiros, Michael McBryan		3,100
		Para cerrar la cuenta de Retiros del propietario		

Después de haber trasladado este asiento de cierre, la cuenta de Retiros tendrá un saldo de cero y la cantidad retirada por McBryan durante diciembre aparecerá como una deducción o un asiento débito en su cuenta de capital.

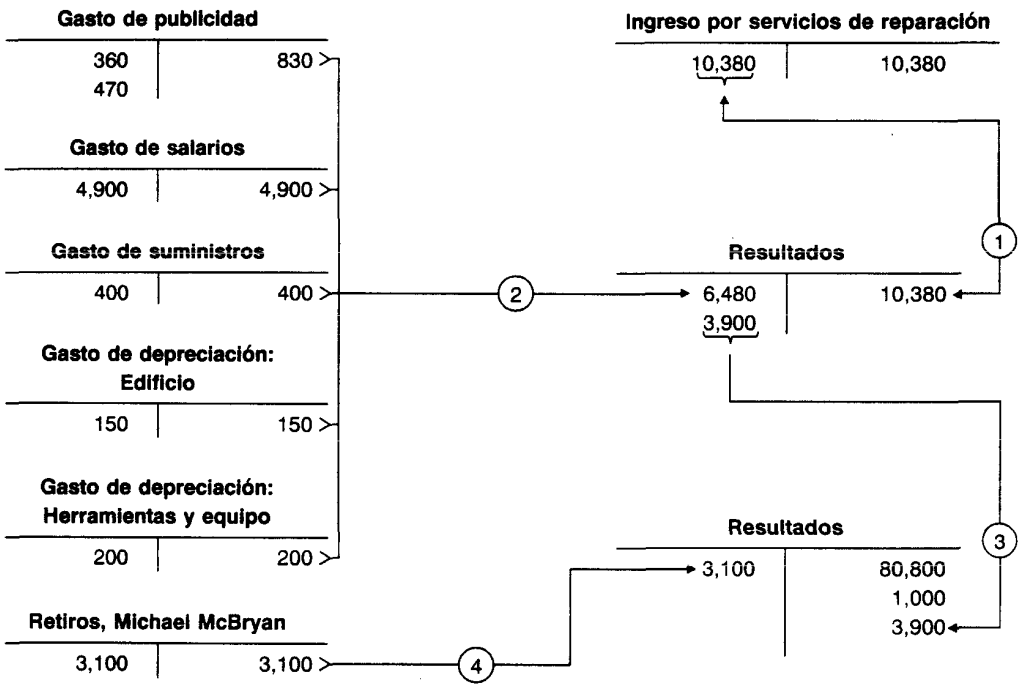
Resumen del proceso de cierre

El proceso de cierre de cuentas se puede resumir así:

1. Cerrar las diversas cuentas de *ingresos* transfiriendo sus saldos a la cuenta de Resultados.
2. Cerrar las diversas cuentas de *gastos* transfiriendo sus saldos a la cuenta de Resultados.
3. Cerrar la cuenta de *Resultados* transfiriendo su saldo a la cuenta de capital del propietario.
4. Cerrar la cuenta de *Retiros* del propietario contra la cuenta de capital del propietario. (El saldo de la cuenta de capital del propietario en el mayor equivale al monto del patrimonio del propietario que aparece en el balance general).

El cierre de las cuentas se puede ilustrar gráficamente mediante el uso de las cuentas T de la siguiente manera:

Flujograma del proceso de cierre



Balance de prueba después del cierre

Después de que las cuentas de ingresos y gastos han sido cerradas, es aconsejable preparar un **balance de prueba después del cierre**, que constará de cuentas del balance general *solamente*. Siempre existe la posibilidad de que un error en el traslado de los asientos de cierre haya alterado la igualdad de débitos y créditos en el mayor. El balance de prueba después del cierre se prepara a partir del mayor. Éste da seguridad de que las cuentas están en equilibrio y listas para el registro de las transacciones del nuevo periodo contable. El siguiente es el balance de prueba después del cierre de Overnight Auto Service:

Solamente las cuentas del balance general permanecen abiertas

OVERNIGHT AUTO SERVICE Balance de prueba después del cierre Diciembre 31, 2001		
Efectivo	$ 14.220	
Cuentas por cobrar	6.600	
Suministros de almacén	1.000	
Terreno	52.000	
Edificio	36.000	
Depreciación acumulada edificio		$ 150
Herramientas y equipo	12.000	
Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		200
Documentos por pagar		30,000
Cuentas por pagar		8,870
Capital, Michael McBryan		82,600
	$121.820	$121,820

ALGUNOS COMENTARIOS FINALES

El ciclo contable en perspectiva

Es ciclo contable se considera como un medio eficiente de introducir términos. conceptos, procesos e informes contables básicos. Es por esto que se introduce al principio del curso.

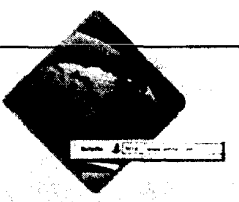
Pero, por favor, no confunda la familiaridad con esta secuencia de procedimientos con un conocimiento de *contabilidad*. El ciclo contable es sólo un proceso de contabilidad, relativamente simple.

Los computadores han permitido a los contadores de hoy centrarse en los aspectos más *analíticos* de su disciplina. Éstos incluyen, por ejemplo:

- Determinación de las necesidades de información para las personas que toman decisiones.
- Diseño de sistemas para proporcionar información en forma rápida y eficiente.
- Evaluación de la eficiencia de las operaciones a lo largo de la organización.
- Ayuda a las personas que toman decisiones para interpretar la información contable.
- Auditoría (confirmación de la confiabilidad de la información contable).
- Pronóstico de los resultados probables de las operaciones futuras.
- Planificación de impuestos.

En capítulos posteriores haremos énfasis en estos temas.

Pero permítanos repetir primero un punto muy básico del capítulo 1: la necesidad de familiarizarse con los conceptos y procesos contables no se limita a los individuos que piensan seguir carreras de contaduría. Hoy en día, la comprensión de la información contable y la del mundo de los negocios van de la mano. Usted no puede saber mucho de la una sin entender lo suficiente de la otra.



Overnight Auto Service es una compañía relativamente pequeña. Cada año, la revista *Fortune* identifica las 500 compañías más grandes, ordenadas por ingresos. La dirección de Internet de la revista es

www.fortune.com

Haga click en "Fortune 500" y explore. ¿Tiene alguna de las 500 compañías de Fortune sede en su país? De ser así, ¿cuál es la más grande en términos de ingresos? ¿Es también la más rentable?

CONEXIONES DE RED

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Analizar el papel de los registros contables en una organización.

Los registros contables proporcionan información que se resume en los estados financieros, en las declaraciones de impuestos sobre la renta y en otros informes de contabilidad. Adicionalmente, la gerencia y los empleados de la compañía utilizan estos registros para fines tales como:

- Establecer la capacidad de responder por activos y transacciones.
- Mantener un registro de las actividades de negocios de rutina.
- Obtener detalles acerca de transacciones específicas.
- Evaluar el desempeño de unidades dentro del negocio.
- Mantener un registro fehaciente de las actividades del negocio. (Un registro de este tipo es exigido por las leyes de impuestos y es útil para muchos fines de negocios, incluyendo las auditorías).

OA 2

Describir una cuenta del mayor y un mayor.

Una cuenta del mayor es un mecanismo para registrar los aumentos o disminuciones en un renglón de los estados financieros, como lo es un activo particular, un tipo de pasivo o patrimonio del propietario. El mayor es un registro contable que incluye todas las cuentas del mayor, es decir, una cuenta separada para cada renglón incluido en los estados financieros de la compañía.

OA 3

Señalar las reglas para debitar y acreditar a las cuentas del balance general.

Los aumentos en los activos se registran mediante débitos y las disminuciones, mediante créditos. Los aumentos en los pasivos y en el patrimonio del propietario se registran mediante créditos y las disminuciones, mediante débitos. Observe que las reglas débito y crédito se relacionan con la *ubicación* de una cuenta *en el balance general*. Si la cuenta aparece al *lado izquierdo* del balance general (cuentas del activo), los aumentos en el saldo de la cuenta se registran mediante *asientos en el lado izquierdo* (débitos). Si la cuenta aparece al *lado derecho* del balance general (cuentas del pasivo y del patrimonio del propietario), los aumentos se registran mediante *asientos en el lado derecho* (créditos).

OA 4

Explicar el sistema contable de partida doble.

El sistema de partida doble de contabilidad toma su nombre del hecho de que toda transacción de negocios se registra mediante *dos tipos de asientos*: (1) partidas débito en una o más cuentas y (2) partidas crédito en una o más cuentas. Al registrar cualquier transacción, el monto total en dólares de las partidas débito debe ser igual al monto total en dólares de las partidas crédito.

OA 5

Explicar el propósito de un diario y su relación con el mayor.

El diario, o libro de asiento original, es el registro contable en el cual se anotan inicialmente las transacciones de negocios. El asiento en el diario muestra qué cuentas del mayor han aumentado como resultado de la transacción y cuáles han disminuido. Después de que los efectos de la transacción se han registrado en el diario, los cambios individuales en las cuentas del mayor se trasladan al mayor.

OA 6

Explicar la naturaleza de la *utilidad neta*, los *ingresos* y los *gastos*.

La utilidad neta es un aumento en el patrimonio del propietario que resulta de la operación rentable de un negocio durante un periodo contable. La utilidad neta puede definirse también como los ingresos menos los gastos. El ingreso es el precio de los bienes vendidos y de los servicios prestados a los clientes durante el periodo y los gastos son los costos de los bienes y servicios utilizados en el proceso de generar el ingreso.

OA 7

Aplicar los principios de *realización* y de *asociación* al registrar los ingresos y los gastos.

El principio de realización indica que los ingresos deben ser registrados en la contabilidad cuando éstos son *ganados*, es decir, cuando los bienes son vendidos o los servicios son prestados a los clientes. El principio de asociación indica que los gastos deben ser compensados con el ingreso con base en *causa y efecto*. Por lo tanto, un gasto debe registrarse en el periodo en el cual el bien o servicio es consumido en el proceso de ganar ingreso.

OA 8

Explicar *por qué* los ingresos se contabilizan con créditos y los gastos con débitos.

Las reglas débito y crédito para registrar los ingresos y los gastos se basan en las reglas para registrar *cambios en el patrimonio del propietario*. La obtención del ingreso *aumenta* el patrimonio del

propietario; por consiguiente, los ingresos se registran con asientos crédito. Los gastos *reducen* el patrimonio del propietario y se registran con asientos débito.

OA 9

Describir los pasos en el *ciclo contable*.

Los procedimientos en el ciclo contable pueden resumirse de la siguiente manera: (1) registrar transacciones en el diario, (2) trasladarlas a las cuentas del mayor, (3) preparar un balance de prueba, (4) hacer ajustes de fin de periodo, (5) preparar un balance de prueba ajustado, (6) preparar estados financieros, (7) registrar en el diario y trasladar asientos de cierre, y (8) preparar un balance de prueba después del cierre.

OA 10

Preparar un balance de prueba y explicar sus usos y limitaciones.

En un balance de prueba, se utilizan columnas débito y crédito separadas para enumerar los saldos de las cuentas individuales del mayor. Las dos columnas se totalizan luego para probar la igualdad de los saldos débito y crédito. Este proceso proporciona seguridad de que (1) el total de los débitos trasladado al mayor fue igual al total de los créditos y (2) los saldos de las cuentas individuales del mayor fueron calculadas correctamente. Aunque un balance de prueba demuestra la igualdad de las partidas débito y crédito en el mayor, *no* detecta errores tales como la incapacidad de registrar una transacción de negocios, el análisis inapropiado de las cuentas afectadas por la transacción o el traslado de las partidas débito o crédito a las cuentas equivocadas.

OA 11

Explicar la naturaleza de los *asientos de ajuste*.

Con frecuencia una transacción afecta el ingreso o el gasto *de dos o más* periodos diferentes. En estos casos, se requieren partidas de ajuste para asignar a cada periodo los montos apropiados de los ingresos y gastos. Estas partidas "ajustan" los saldos de las diversas cuentas del mayor, de ahí el nombre, *asientos de ajuste*.

Los asientos de ajuste son un paso esencial en el ciclo contable; éstos son realizados al *final* de cada periodo contable pero con anterioridad a la preparación de los estados financieros.

OA 12

Preparar el estado de resultados, de patrimonio del propietario y de flujos de efectivo. Explicar la forma como estos estados se relacionan con el balance general.

Un estado de resultados muestra los ingresos y gastos de un negocio durante un periodo contable determinado. Los gastos se compensan (asocian) con el ingreso para medir la utilidad neta durante el periodo. La utilidad neta aparece entonces en el estado del patrimonio del propietario como una adición al saldo inicial de su patrimonio. Los retiros del propietario se muestran como una deducción. Por lo tanto el estado del patrimonio del propietario muestra los aumentos y las disminuciones en su patrimonio, de una fecha del balance general a la siguiente. El estado de flujos de efectivo muestra cómo cambió el saldo de efectivo de una compañía reportado en su balance general al principio del periodo, con respecto al saldo de efectivo reportado al final del periodo. Esto se logra enumerando todos los flujos de efectivo relacionados con las actividades de operación, inversión y de financiación.

OA 13

Explicar los propósitos de los *asientos de cierre*; preparar estos asientos.

Los asientos de cierre cumplen dos propósitos básicos. El primero es devolver los saldos de las cuentas temporales de patrimonio del propietario (ingresos, gastos y cuentas de retiros) a cero, de manera que estas cuentas puedan utilizarse para medir las actividades del siguiente periodo contable. El segundo propósito de los asientos de cierre es actualizar el saldo de la cuenta de capital del propietario. Generalmente, se requieren cuatro asientos de cierre: (1) cierre de las cuentas del ingreso contra la cuenta de Resultados, (2) cierre de las cuentas de gasto en la cuenta de Resultados (3) cierre del saldo de la cuenta de Resultados (que representa la utilidad o pérdida neta) contra la cuenta de capital del propietario, y (4) cierre de la cuenta de Retiros contra la cuenta de capital del propietario.

En este capítulo, hemos visto que el sistema de partida doble permite medir los ingresos y los gastos a medida que se registran cambios en los activos y en los pasivos. De hecho, es el sistema de partida doble el que hace posible la medición de los ingresos y los gastos.

Hemos ilustrado ahora el ciclo contable completo para un negocio *tipo-servicio*. En el capítulo 4, miraremos más de cerca un elemento importante de este ciclo —los asientos de ajuste de fin de periodo— y analizaremos otras actividades contables realizadas al final del año. La contabilidad de las actividades de *merchandising* se analizará en el capítulo 5.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 3

cuenta (p. 81) Registro utilizado para resumir todos los aumentos y disminuciones en un activo particular, tales como Efectivo, o cualquier otro tipo de activo, pasivo, patrimonio del propietario, ingreso o gasto.

capacidad de responder (responsabilidad) (p. 81) Condición de hacerse responsable de las acciones de una persona mediante la existencia de un registro independiente de esas acciones. El desarrollo de la capacidad de responder es una meta importante de los registros contables y de los procedimientos de control interno.

ciclo contable (p. 102) Secuencia de los procedimientos contables utilizados para registrar, clasificar y resumir la información contable. El ciclo empieza con el registro inicial de las transacciones de negocios y concluye con la preparación de los estados financieros formales.

periodo contable (p. 92) Periodo de tiempo cubierto por un estado de resultados. Un año es el periodo contable de gran parte de la presentación de informes financieros, pero los estados financieros están preparados también por compañías para cada trimestre del año y para cada mes.

base de causación en la contabilidad (p. 95) El registro del ingreso se realiza en el periodo en el cual se obtiene dicho ingreso y el registro de los gastos se hace en el periodo en el cual se incurre en ellos. El efecto de los eventos en el negocio se reconoce a medida que se prestan o se consumen los servicios y no cuando se recibe o se paga el efectivo.

Depreciación acumulada (p. 108) Contracuenta de activo que aparece como una deducción de una cuenta relacionada del activo en el balance general. La depreciación tomada a lo largo de la vida útil de un activo se acumula en esta cuenta.

balance de prueba ajustado (p. 109) Listado de todos los saldos de las cuentas del mayor después de que se han cambiado las cantidades para incluir los asientos de ajuste hechos al final del periodo.

asientos de ajuste (p. 105) Asientos requeridos al final del periodo para actualizar las cuentas antes de que los estados financieros sean preparados. Los asientos de ajuste sirven para distribuir las transacciones apropiadamente entre los periodos contables afectados y para registrar cualquier ingreso obtenido o gastos incurridos que no han sido registrados con anterioridad al final del periodo.

balance de prueba después del cierre (p. 116) Balance de prueba preparado después de que se han hecho todos los asientos de cierre. Consta sólo de cuentas del activo, pasivo y el patrimonio del propietario.

asientos de cierre (p. 113) Asientos de diario hechos al final del periodo con el fin de cerrar las cuentas temporales (ingreso, gasto y cuentas de retiros del propietario) y transferencia de saldos a la cuenta de capital del propietario.

conservadurismo (p. 95) Práctica contable tradicional de resolver la incertidumbre seleccionando la solución que conduce al monto más bajo (más conservador) del ingreso que está siendo reconocido en el periodo contable actual. Este concepto está diseñado para evitar la sobreestimación de la solidez o ganancias financieras.

contracuenta de activo (p. 108) Cuenta con un saldo crédito que es compensada con una cuenta del activo o deducida de ésta para producir el monto apropiado del activo en el balance general.

crédito (p. 82) Monto que se ingresa al lado derecho de una cuenta del mayor. Se utiliza para registrar una disminución en un activo o un incremento en un pasivo o en el patrimonio del propietario.

débito (p. 82) Monto que se ingresa al lado izquierdo de una cuenta del mayor. Se utiliza para registrar un incremento en un activo o una disminución en un pasivo o en el patrimonio del propietario.

activos depreciables (p. 106) Objetos físicos con una vida limitada. El costo de estos activos se reconocen gradualmente como un gasto de depreciación.

depreciación (p. 106) Asignación sistemática del costo de un activo a gastos durante los periodos de su vida útil.

contabilidad por partida doble (p. 84) Sistema para registrar toda transacción de negocios con sumas en dólares iguales a las partidas débito y crédito. Como resultado de este sistema, la ecuación contable siempre se encuentra en equilibrio; adicionalmente, el sistema hace posible la medición de la utilidad neta y el uso de mecanismos de detección de errores tales como un balance de prueba.

cuenta de retiros (p. 96) Cuenta utilizada para registrar los retiros de efectivo u otros activos por el propietario. Se cierra al final del periodo mediante la transferencia de su saldo a la cuenta de capital del propietario.

gastos (p. 91) Costos de los bienes y servicios utilizados en el proceso de obtención de ingresos.

año fiscal (p. 92) Cualquier periodo contable de 12 meses adoptado por una empresa.

diario general (p. 88) El tipo más simple de diario, solamente tiene dos columnas de dinero, una para los créditos y otra para los débitos. Este diario puede ser utilizado para todo tipo de transacciones, las cuales son trasladadas luego a las cuentas apropiadas del mayor.

estado de resultados (p. 91) Estado financiero que resume los resultados de las operaciones de un negocio asociando su ingreso y gastos relacionados con un periodo contable particular. Muestra la utilidad o pérdida neta.

Resultados (p. 113) Cuenta resumen en el mayor, en la cual las cuentas de ingresos y gastos se cierran al final del periodo. El saldo (saldo crédito para una utilidad neta, saldo débito para una pérdida neta) se transfiere a la cuenta de capital del propietario.

diario (p. 87) Registro cronológico de transacciones que muestra, para cada transacción, los débitos y créditos que se deben ingresar en las cuentas específicas del mayor. El tipo más simple de diario se denomina un diario general.

mayor (p. 81) Sistema contable que incluye un registro separado para cada renglón que aparece en los estados financieros. En forma colectiva, se hace referencia a estos registros como al mayor de la compañía. En forma individual, se hace referencia a estos registros como a las cuentas del mayor.

principio de asociación (p. 94) Principio de contabilidad generalmente aceptado que determina cuándo deben anotarse los gastos en los registros contables. El ingreso obtenido durante un periodo contable se asocia (compensa) con los gastos incurridos en la generación de este ingreso.

utilidad neta (p. 80) Aumento en el patrimonio del propietario que resulta de operaciones rentables. También se considera utilidad neta el exceso de ingresos obtenidos sobre los gastos relacionados para un periodo dado.

pérdida neta (p. 80) Disminución en el patrimonio del propietario que resulta de operaciones no rentables.

objetividad (p. 95) Preferencia de los contadores por el uso de montos en dólares que son relativamente reales, en oposición a asuntos simplemente de opinión personal. Las medidas objetivas pueden ser verificadas.

traslado (p. 88) Proceso de transferencia de información de las cuentas del diario a las cuentas individuales en el mayor.

principio de realización (p. 93) Principio de contabilidad generalmente aceptado que determina cuándo se debe registar el ingreso en los registros contables. El ingreso se realiza cuando se prestan los servicios a los clientes o cuando se les entregan los bienes vendidos.

ingresos (p. 91) Precio de los bienes y servicios prestados por un negocio.

estado de patrimonio del propietario (p. 110) Estado financiero que resume los aumentos y disminuciones en el patrimonio del propietario durante un periodo contable.

método de depreciación en línea recta (p. 106) Enfoque ampliamente utilizado para reconocer un monto igual de gasto de depreciación en cada periodo de la vida útil de un activo depreciable.

principio del periodo de tiempo (p. 92) Para proporcionar a los usuarios de los estados financieros información oportuna, la utilidad neta se mide durante periodos contables relativamente cortos de igual duración. El periodo de tiempo cubierto por un estado de utilidades se fija por el periodo contable de la compañía.

balance de prueba (p. 102) Programa de dos columnas que relaciona los nombres y los saldos débito o crédito de todas las cuentas en el mayor.

vida útil (p. 106) Periodo de tiempo en el que se espera que un activo depreciable sea útil al negocio. Éste es el periodo sobre el cual el costo del activo es asignado al gasto de depreciación.

Problema de demostración

La agencia de seguros Riley fue organizada el 1 de septiembre de 2001. Suponga que cada mes se cierran las cuentas y se preparan estados financieros. La compañía ocupa espacio arrendado de oficina pero posee equipo de oficina cuya vida útil se estima en cinco años a partir de la fecha de adquisición, septiembre 1. El balance de prueba para la agencia de seguros Riley a 30 de noviembre se muestra a continuación.

AGENCIA DE SEGUROS RILEY Balance de prueba 30 de noviembre de 2001		
Efectivo	$ 6,565	
Cuentas por cobrar	17,050	
Suministros de oficina	500	
Equipo de oficina	18,000	
Depreciación acumulada: Equipo de oficina		$ 600
Cuentas por pagar		1,260
Capital, Pat Riley		35,000
Retiros, Pat Riley	2,500	
Comisiones ganadas		15,555
Gasto de publicidad	1,400	
Gasto de salarios	2,600	
Gasto de arriendo	3,800	
	$52,415	$52,415

Riley estima que a 30 de noviembre suministros de oficina permanecen disponibles solamente por cerca de *$300*.

Instrucciones

a. Prepare asientos de ajuste a 30 de noviembre para reflejar los suministros de oficina utilizados en noviembre y el gasto de depreciación para el mes.
b. Prepare un balance de prueba *ajustado* a 30 de noviembre de 2001.
c. Prepare un estado de resultados y un estado de patrimonio del propietario para el mes y un balance general en forma de informe a 30 de noviembre de 2001.

Solución al problema de demostración

a. Asientos de ajuste:

DIARIO GENERAL				
Fecha		**Nombres de cuentas y explicación**	**Débito**	**Crédito**
2001				
Nov.	30	Gasto de suministros	200	
		Suministros de oficina		200
		Para reconocer el costo de los suministros utilizados en noviembre ($500 – $300 que quedan).		
	30	Gasto de depreciación: Equipo de oficina	300	
		Depreciación acumulada: Equipo de oficina		300
		Para registrar la depreciación para noviembre ($1,800 ÷ 60 meses)		

b.

AGENCIA DE SEGUROS RILEY Balance de prueba ajustado 30 de noviembre de 2001		
Efectivo	$ 6,565	
Cuentas por cobrar	17,050	
Suministros de oficina	300	
Equipo de oficina	18,000	
Depreciación acumulada: Equipo de oficina		$ 900
Cuentas por pagar		1,260
Capital, Pat Riley		35,000
Retiros, Pat Riley	2,500	
Comisiones ganadas		15,555
Gasto de publicidad	1,400	
Gasto de salarios	2,600	
Gasto de arriendo	3,800	
Gasto de suministros	200	
Gasto de depreciación: Equipo de oficina	300	
	$52,715	$52,715

AGENCIA DE SEGUROS RILEY Estado de resultados Para el mes terminado el 30 de noviembre de 2001		
Ingresos:		
Comisiones obtenidas		$15,555
Gastos:		
Gasto de publicidad	$ 1,400	
Gasto de salarios	2,600	
Gasto de arriendo	3,800	
Gasto de suministros	200	
Gasto de depreciación: Equipo de oficina	300	8,300
Utilidad neta		$7,255

AGENCIA DE SEGUROS RILEY Estado de patrimonio del propietario Para el mes terminado el 30 de noviembre de 2001	
Capital, Pat Riley, oct. 31, 2001	$35,000
Utilidad neta del mes	7,255
Subtotal	$42,255
Menos: Retiros del propietario	2,500
Capital, Pat Riley, nov. 31, 2001	$39,755

AGENCIA DE SEGUROS RILEY Balance general 30 de noviembre de 2001		
Activos		
Efectivo		$ 6.565
Cuentas por cobrar		17.050
Suministros de oficina		300
Equipo de oficina	$18,000	
Menos: Depreciación acumulada	900	17.100
Activos totales		$41.015
Pasivos y patrimonio del propietario		
Pasivos:		
Cuentas por pagar		$ 1.260
Patrimonio del propietario:		
Capital, Pat Riley		39.755
Pasivos totales y patrimonio del propietario		$41.015

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 137.

1. De acuerdo con las reglas débito y crédito para las cuentas del balance general:
   a. Los aumentos en las cuentas del activo, el pasivo y el patrimonio del propietario se registran mediante débitos.
   b. Las disminuciones en las cuentas del activo y del pasivo se registran mediante créditos.
   c. Los aumentos en las cuentas del activo y del patrimonio del propietario se registran mediante débitos.
   d. Las disminuciones en las cuentas del pasivo y del patrimonio del propietario se registran mediante débitos.
2. Sunset Tours tiene una cuenta por cobrar de $3,500 a Del Mar Rotary. El 20 de enero, Rotary hace un pago parcial de $2,100 a Sunset Tours. El asiento de diario hecho el 20 de enero por Sunset Tours para registrar esta transacción incluye:
   a. Un débito a la cuenta de Efectivo recibido por $2,100.
   b. Un crédito a la cuenta de Cuentas por cobrar por $2,100.
   c. Un débito a la cuenta de Efectivo por $1,400.
   d. Un débito a la cuenta de Cuentas por cobrar por $1,400.
3. Identificar cualquiera de las siguientes afirmaciones que describen correctamente la utilidad neta. (Indique todas las respuestas correctas). La utilidad neta:
   a. se calcula en el estado de resultados, aparece en el estado del patrimonio del propietario y aumenta el patrimonio del propietario en el balance general.
   b. es igual a los ingresos menos los gastos.
   c. se calcula en el estado de resultados, aparece en el estado del patrimonio del propietario y aumenta el monto del efectivo mostrado en el balance general.
   d. puede determinarse utilizando los saldos de cuenta que aparecen en un balance de prueba ajustados.
4. ¿Cuál de los siguientes literales están basados en el principio de realización y en el principio de asociación? (Indique todas las respuestas correctas).
   a. Los asientos de ajuste.
   b. Los asientos de cierre.
   c. La base contable de causación.
   d. La medida de la utilidad neta bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados.
5. ¿Cuál de los siguientes literales explica las reglas débito y crédito relacionadas con el registro de los ingresos y gastos?

   a. Los gastos aparecen al lado izquierdo del balance general y se registran mediante débitos; los ingresos aparecen al lado derecho del balance general y se registran mediante créditos.
   b. Los gastos aparecen al lado izquierdo del estado de resultados y se registran mediante débitos; el ingreso aparece en el lado derecho del estado de resultados y se registra mediante créditos.
   c. Los efectos de los ingresos y de los gastos sobre el patrimonio del propietario.
   d. El principio de realización y el principio de asociación.
6. El asiento para reconocer el *gasto de depreciación*: (Indique todas las respuestas correctas).
   a. Es una aplicación del principio de asociación.
   b. Es un asiento de cierre.
   c. Generalmente incluye un crédito compensado bien sea a Efectivo o a Cuentas por pagar.
   d. Es un asiento de ajuste.
7. En el ciclo contable: (Indique todas las respuestas correctas).
   a. Los asientos de cierre se hacen antes de los asientos de ajuste.
   b. Los estados financieros se pueden preparar tan pronto como esté completo un balance de prueba ajustado.
   c. La cuenta de capital del propietario no se actualiza hasta que se hayan trasladado los asientos de cierre.
   d. Los asientos de ajuste se hacen antes de preparar los estados financieros.
8. El saldo en la cuenta de capital del propietario de Dayton Company al principio del año fue $65,000. Durante el año, la compañía obtuvo un ingreso de $430,000 e incurrió en gastos por $360.000; el propietario retiró $50,000 en activos y el saldo de la cuenta de efectivo aumentó en $10,000. Al final del año, la utilidad neta de la compañía y el saldo en la cuenta de capital del propietario fueron, respectivamente:
   a. $20,000 y $95,000 c. $60,000 y $75,000
   b. $70,000 y $95,000 d. $70,000 y $85,000

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de discusión

1. Baker Construction es un pequeño negocio de propiedad de Tom Baker y manejado por él. La compañía cuenta con 21 empleados, algunos acreedores y no tiene otro inversionista diferente a Tom Baker. Por lo tanto, al igual que muchos negocios pequeños, éste no tiene obligación de emitir estados financieros a acreedores o inversionistas. Bajo estas circunstancias, ¿hay alguna razón para que esta compañía lleve registros contables?
2. En su forma más simple, una cuenta solamente tiene tres elementos o partes básicas. ¿Cuáles son estos tres elementos?
3. Al principio del año, la cuenta de equipo de oficina de Gulf Coast Airlines tuvo un saldo débito de *$126,900*. Durante el año, se trasladaron a la cuenta asientos débito por *$23,400* y asientos crédito por *$38,200*. ¿Cuál fue el saldo de esta cuenta al final del año? (Indique el saldo débito o crédito).
4. ¿Qué relación existe entre la posición de una cuenta en el balance general y las reglas para registrar aumentos en esa cuenta?
5. Establezca brevemente las reglas débito y crédito en la forma aplicada a las cuentas del activo y a las cuentas del pasivo o del patrimonio del propietario.
6. ¿Significa el término *débito* un aumento y el término *crédito* una disminución? Explique.
7. ¿Qué requerimiento impone el sistema de partida doble en el registro de cualquier transacción de negocios?
8. Explique en forma precisa lo que significa cada una de las frases siguientes. Siempre que sea apropiado, señale si se ve afectado el lado izquierdo o el lado derecho de una cuenta y si se indica un aumento o una disminución.
   a. Un débito de $200 a la cuenta Efectivo.
   b. Un débito de $600 a Cuentas por pagar.
   c. Un crédito de $50 a Cuentas por cobrar.
   d. Un débito a la cuenta Terrenos.
   e. Un saldo crédito.
   f. El lado crédito de una cuenta.

9. Para cada una de las transacciones siguientes, indique si la cuenta en paréntesis debe ser debitada o acreditada y *justifique* su respuesta.
   a. Terreno comprado en efectivo. (Efectivo)
   b. Venta de una máquina de escribir vieja no utilizada a 30 días de crédito. (Equipo de oficina)
   c. Se obtuvo un préstamo de $30,000 de un banco. (Efectivo)
   d. Se compró una máquina copiadora a crédito, prometiendo efectuar el pago completo en un término de 30 días. (Cuentas por pagar)
   e. Jan Williams inició el negocio de Procesamiento de palabra Williams depositando $25,000 en una cuenta bancaria a nombre del negocio. (Capital, Jan Williams)
10. Explique el efecto de operar en forma rentable en el balance general de una empresa.
11. ¿Representa la utilidad neta una oferta de efectivo que podría ser retirado por el propietario de un negocio? Explique.
12. ¿Cuál es el significado del término *ingreso*? ¿Es la entrada de efectivo a un negocio un indicador de que se han obtenido ingresos? Explique.
13. ¿Cuál es el significado del término *gastos*? ¿Es el pago de efectivo por parte de un negocio un indicador de que se ha incurrido en un gasto? Explique.
14. Una empresa de servicios presta servicios por un monto de $500 para un cliente en mayo y recibe el pago en junio. ¿En qué mes se reconoce el ingreso de $500? ¿Qué asiento de diario debe hacerse en mayo y cuál en junio?
15. ¿Cuándo consideran los contadores que debe realizarse el ingreso? ¿A qué pregunta básica sobre registro del ingreso en los registros contables responde el *principio de realización*?
16. A finales de marzo, Classic Auto Painters compró pintura a crédito, con un pago por efectuar en 60 días. La compañía utilizó la pintura para pintar los autos de los clientes durante las primeras tres semanas de abril. A finales de mayo, la compañía pagó al almacén de pintura donde ésta había sido comprada. ¿En qué mes debe Classic Auto Painters reconocer el costo de esta pintura como un gasto? ¿Cuál principio de contabilidad generalmente aceptado determina la respuesta a esta pregunta?
17. ¿En cuál periodo contable el *principio de asociación* indica que debe reconocerse un gasto?
18. Explique las reglas débito y crédito con respecto a las transacciones registradas en las cuentas de ingresos y gastos.
19. ¿Cuál es el *propósito* de los asientos de ajuste? ¿Cuándo se hacen y qué se "ajusta" mediante los asientos de ajuste?
20. ¿En qué difiere el gasto de depreciación de otros gastos de operación?
21. ¿En qué medida difiere la base de causación de contabilidad de la base de efectivo de contabilidad? ¿Cuál da un cuadro más preciso de la rentabilidad de un negocio? Explique.

Ejercicios

EJERCICIO 3.1
El principio de asociación: usted como un conductor

El propósito de este ejercicio es demostrar el *principio de asociación en* un escenario familiar. Suponga que usted posee un auto, el cual conduce alrededor de 15,000 millas cada año.

a. Enumere los diversos costos que usted tendrá asociados con la posesión y el manejo del auto, así como el costo promedio por milla que usted maneja.
b. Suponga también que usted tiene un trabajo de tiempo parcial. Generalmente usted no utiliza su auto en este trabajo, pero hoy su patrón le pide manejar 100 millas (viaje de ida y regreso) con el fin de enviar algunos documentos importantes. Él le ofrece "reembolsar sus gastos del viaje".

   Usted ya tiene el tanque de gasolina lleno, de manera que puede conducir todas las 100 millas sin detenerse y realmente no gasta ningún dinero durante el viaje. ¿Significa esto que usted no ha incurrido en "gastos" por los cuales deba ser reembolsado? Explique.

EJERCICIO 3.2
Registro de transacciones en un diario

Ingrese las siguientes transacciones seleccionadas en un diario de dos columnas para Fraser Appliance Center. Incluya una breve explicación de la transacción como parte de cada asiento de ajuste.

Oct. 1 El propietario, Mark Fraser, invirtió $80,000 adicionales en efectivo en el negocio.
Oct. 5 Compró un solar adyacente para utilizarlo como espacio de parqueo. El precio fue de $102,000, de los cuales $30,600 fueron pagados en efectivo; se emitió un documento por pagar por el saldo.
Oct. 15 Se emitió un cheque por $976 en pago completo de una cuenta por pagar a Hampton Supply Co.

Oct. 18 Se obtuvo en préstamo $30,000 en efectivo del banco firmando un documento por pagar a 90 días.
Oct. 23 Se cobró una cuenta por cobrar de $2,900 a un cliente, Jocelyn Scott.
Oct. 30 Se adquirió equipo de oficina de Tower Company por $6,200. Se efectuó un pago inicial en efectivo de $1,500; el saldo debe pagarse dentro de 30 días.

EJERCICIO 3.3
Relación entre las cuentas de diario y del mayor

Las transacciones se registran *primero* en un diario y *luego* se trasladan a las cuentas del mayor. En este ejercicio, sin embargo, se prueba su comprensión de la relación entre el diario y el mayor al pedirle estudiar alguna cuenta del mayor y determinar los asientos del diario que probablemente fueron hechos por el contador de la compañía para producir estos asientos del mayor. Las cuentas siguientes muestran las seis primeras transacciones de Gutiérrez Construction Company. Prepare un asiento de diario (incluyendo una explicación escrita) para cada transacción.

Efectivo

Nov. 1	120,000	Nov. 8	33,600	Nov. 30	9,400		
		Nov. 25	12,000				

Vehículos

Terreno

Nov. 8	70,000			Nov. 25	12,000	Nov. 8	95,000

Documentos por pagar

Edificio

Nov. 8	58,600			Nov. 15	480		3,200

Cuentas por pagar

Equipo de oficina

Nov. 15	3,200	Nov. 21	480			Nov. 1	120,000
						Nov. 30	9,400

Capital, Joe Gutiérrez

EJERCICIO 3.4
Preparación de un balance de prueba

Utilizando la información en las cuentas del mayor presentadas en el ejercicio **3.3**, prepare un balance de prueba para Gutiérrez Construction Company a Nov. 30.

EJERCICIO 3.5
Efectos de las transacciones sobre la ecuación contable

Tri-State Trucking Co. cierra sus cuentas al final de cada mes. Entre los eventos que ocurrieron en *noviembre* están los siguientes:

a. Se compraron a cuenta suficientes suministros de oficina para varios meses.
b. Se trasportó carga para un cliente a crédito; el pago vence el 10 de diciembre.
c. Se pagó a Truck Service Center por reparaciones a los camiones, realizadas en octubre. (En octubre, Tri-State Trucking había recibido y registrado apropiadamente la factura por estas reparaciones).
d. Se cobró en su totalidad el monto a crédito que se debía a un cliente por transporte hecho en octubre.
e. Se recibió una cuenta de Apex Truck Stops por combustible utilizado en noviembre. El pago vence el 15 de diciembre.
f. Se compraron dos camiones nuevos el 30 de noviembre, pagando parte en efectivo y emitiendo un documento por pagar por el saldo. Los camiones se programan inicialmente para que se utilicen el 3 de diciembre.
g. Se preparó un asiento de ajuste para registrar la depreciación sobre los camiones utilizados para las operaciones en noviembre.
h. Se preparó un asiento de ajuste para reconocer cómo gastó el costo de los suministros de oficina en noviembre.

Indique los efectos que tendrá cada una de estas transacciones en las seis *cantidades totales* siguientes en los estados financieros de la compañía para el mes de *noviembre*. Organice su respuesta en forma tabular,

utilizando los encabezamientos de columna que se muestran a continuación y utilice las letras código *I* para incremento, *D* para disminución y *NE* para ningún efecto. La respuesta a la transacción (*a*) se ofrece como ejemplo.

	Estado de resultados			Balance general			
Transacción	Ingreso	− Gastos	Utilidad neta	Activos	= Pasivos	+ Patrimonio del propietario	
a	NE	NE	NE	I	I	NE	

EJERCICIO 3.6
Relación entre la utilidad neta y el patrimonio del propietario

Los activos y pasivos totales de The Fontaine Gallery como aparecen en los balances generales al principio y al final del año fueron los siguientes:

	Principio de año	Final de año
Activos	$285,000	$370,000
Pasivos	90,000	125,000

Calcule la utilidad neta o la pérdida neta de las operaciones durante el año en cada uno de los siguientes casos independientes:

a. Fontaine no hizo retiros ni inversiones adicionales durante el año.
b. Fontaine no hizo retiros pero hizo una inversión de capital adicional de $40,000.
c. Fontaine hizo retiros de $30,000 pero no hizo inversiones adicionales.
d. Fontaine hizo retiros de $40,000 y efectuó una inversión de capital adicional de $15,000.
e. Fontaine no hizo retiros pero hizo una inversión de capital adicional de $75,000.

EJERCICIO 3.7
¿Cuándo se realiza el ingreso?

Las siguientes transacciones fueron realizadas durante el mes de mayo por M. Palmer and Company, una firma de arquitectos de diseño. Para cada una de las cinco transacciones, usted debe establecer si la transacción representó ingresos para la firma durante el mes de mayo. Justifique su decisión en cada caso.

a. M. Palmer invirtió efectivo por $15,000 adicionales en el negocio.
b. Cobró efectivo por $2,400 de una cuenta por cobrar. El efecto por cobrar se originó en abril por servicios prestados a un cliente.
c. Obtuvo un préstamo por $12,800 de Century Bank que sería repagado en tres meses.
d. Obtuvo $83 de intereses sobre una cuenta bancaria de una compañía durante el mes de mayo. No se efectuaron retiros de esta cuenta en mayo.
e. Se completaron planes para una casa de huéspedes, piscina y balneario para un cliente. Los honorarios de $5,700 por este proyecto fueron facturados al cliente en mayo pero se cobrarán hasta el 25 de junio.

EJERCICIO 3.8
¿Cuándo se incurre en los gastos?

Durante marzo, las actividades de Evergreen Landscaping incluyeron las transacciones y eventos siguientes. ¿Cuál de estos renglones representa gastos en marzo? Explique.

a. Se compró una máquina copiadora por $2,750 en efectivo. (En su respuesta considere solamente la compra del activo).
b. Se pagaron $192 por compras de gasolina para un camión de despacho durante marzo.
c. Se pagó un salario de $2,280 por tiempo trabajado durante marzo.
d. Se pagó a un abogado $560 por servicios legales prestados en enero.
e. El propietario retiró $1,800 de negocios para uso personal.
f. Los suministros utilizados durante el mes de marzo tuvieron un costo de $725 aproximadamente. No se compraron suministros durante marzo ya que la compañía tuvo muchos requerimientos a la mano al final de febrero.

EJERCICIO 3.9
Preparación de asientos de diario para los ingresos y los gastos
[redacted] 8, 11, 12

A continuación se enumeran transacciones selectas para la firma de abogados de Rodenberry & Associates. La firma cierra sus cuentas al final de cada año calendario.

Mar. 19 Se elaboró un borrador de un acuerdo de fideicomiso para Patrick Stewart. Se envió a Stewart una factura por $1,200 solicitando el pago dentro de los 30 días siguientes. (La cuenta del ingreso apropiada se llama Honorarios legales ganados).
Mayo 15 El propietario Jean RodenBerry retiró $6,000 del negocio para uso personal.
Mayo 31 Recibió una cuenta de Lawyers'Delivery Service por servicio de proceso durante el mes de mayo, $2,050. El pago vence el 10 de junio. (La cuenta de gasto apropiada se llama Gasto de servicio de proceso).
Junio 9 Se pagó el monto vencido en la factura del 31 de mayo de Lawyers'Delivery Service.
Dic. 31 Se hizo un asiento de ajuste al final del año para registrar un gasto de depreciación sobre la biblioteca de leyes de la firma, $5,100.
Dic. 31 Se hizo un asiento de ajuste para reconocer cómo gastó el costo de los suministros utilizados durante el cuarto trimestre el año fiscal de la firma, $3,750. (Los suministros se compran en gran cantidad y se registran como activos en el momento de la compra).

a. Prepare asientos de diario para registrar las transacciones en los registros contables de la firma.
b. ¿Cuál es el efecto de la transacción del 15 de mayo sobre la utilidad neta de la firma? ¿Cuál es el efecto de esta transacción sobre el patrimonio del propietario de la firma?

EJERCICIO 3.10
Asiento de ajuste para depreciación; presentación en el balance general
[redacted]

Aquino Pharmacy adquirió un camión de despachos a un costo de $14,400. La vida estimada del camión es de cuatro años. La gerencia de Aquino Pharmacy elige utilizar el método de depreciación en línea recta para los vehículos.

a. Establezca el monto del gasto de depreciación por año y por mes. Haga el asiento de ajuste para registrar la depreciación sobre el camión al final del primer mes y explique en qué parte de los estados financieros aparecerían las cuentas involucradas.
b. Suponga que el camión de despacho fue adquirido el 1 de septiembre de 2001 y que este vehículo es el único camión de despacho que posee el negocio. Muestre cómo sería reportado este camión en el balance general de Aquino Pharmacy a 31 de diciembre de 2001.
c. Compare el monto acreditado a la depreciación acumulada en el asiento de ajuste en la parte **a** con la Depreciación acumulada reportada en el balance general a 31 de diciembre de 2001 (parte **b**). ¿Son iguales estos dos valores? Explique brevemente.

EJERCICIO 3.11
Asientos de ajuste para el gasto de depreciación y de suministros
[redacted]

TRC Graphics, una empresa de un solo propietario, ajusta y cierra sus libros cada mes. El 31 de mayo de 2001, *antes* de registrar los asientos de ajuste, el balance de prueba para TRC Graphics es el siguiente:

TRC GRAPHICS
Balance de prueba
31 de mayo de 2001

	Débito	Crédito
Efectivo	$10,500	
Cuentas por cobrar	3,000	
Suministros	2,250	
Equipo	30,000	
Depreciación acumulada: Equipo		$ 6,500
Cuentas por pagar		2,500
Capital, T. R. Cummings		23,750
Retiros, T. R. Cummings	2,500	
Comisiones ganadas		24,000
Gasto de suministro	600	
Gasto de salarios	4,000	
Gasto de arriendo	2,400	
Gasto de servicios públicos	1,500	
	$56,750	$56,750

El equipo fue comprado en el 2000 y tiene una vida útil estimada de cinco años. TRC Graphics estima que los suministros disponibles a 31 de mayo de 2001, totalizan aproximadamente $1.900.

a. Calcule el monto del gasto de depreciación sobre el equipo para mayo. Haga el asiento de ajuste para registrar la depreciación sobre el equipo al final de mayo.
b. Calcule el gasto de suministros para mayo. Haga el asiento de ajuste para registrar el gasto de suministros para el mes de mayo.
c. ¿Cuál es la cantidad de la utilidad neta o pérdida reportada en el estado de resultados de TRC Graphics para el mes de mayo? Muestre el cálculo.
d. A finales de mayo, ¿cuánto tiempo hacía que TRC Graphics había utilizado el equipo en las operaciones del negocio? Muestre los cálculos.

EJERCICIO 3.12
Prepare un estado de resultados y un estado de patrimonio del propietario

Los siguientes saldos de cuenta, entre otros, aparecieron en el balance de prueba ajustado de Cortés Painting Contractors a 31 de diciembre de 2001. Cortés cierra su libro anualmente a 31 de diciembre.

Capital, Eduard Cortés		Gasto en salarios	$66,800
31 de diciembre, 2000	$ 27,200	Gasto de arriendo	9,600
Retiros, Eduard Cortés	18,000	Gasto de publicidad	3,200
Honorarios de pintura ganados	163,300	Gasto de depreciación:	
Gastos de pintura y suministros	27,500	Equipo de pintura	1,200
Depreciación acumulada:		Gasto de seguro	12,000
Equipo de pintura	3,000	Equipo de pintura	7,200

a. De los saldos de cuenta anteriores, prepare primero un estado de resultados y luego un estado de patrimonio del propietario para Cortés Painting Contractors para el año terminado el 31 de diciembre de 2001. Incluya los encabezamientos apropiados sobre ambos estados financieros. (*Guía*: Usted no utilizará todas las cuentas enumeradas).
b. ¿Cuál es la vida útil estimada del equipo de pintura de propiedad de Cortés Painting Contractors? ¿Desde hace cuánto tiempo ha utilizado Cortés este equipo a 31 de diciembre de 2001? Explique sus respuestas.

EJERCICIO 3.13
Preparación de asientos de cierre

Prepare los asientos de cierre para Cortés Painting Contractors, utilizando la información dada en el ejercicio **3.12.** Utilice cuatro asientos separados, en la forma ilustrada en las páginas 114-115. Indique el saldo en la cuenta de capital del propietario que debe aparecer en el balance general con fecha de 31 de diciembre de 2001.

Problemas

PROBLEMA 3.1
Registro de transacciones en un diario

Louis Dixon, un odontólogo, renunció a su posición en un gran grupo dental con el fin de iniciar su propia práctica dental pediátrica. La práctica estaba organizada como una empresa de un solo propietario, llamada Louis Dixon Pediatric Dentistry. Las transacciones de negocios durante septiembre, mientras se organizaba el nuevo negocio, se enumeran a continuación.

Sept. 1 Dixon abrió una cuenta bancaria a nombre del negocio depositando $50.000 en efectivo, que él había ahorrado durante varios años.
Sept. 10 Compró un pequeño edificio de oficinas ubicado en un gran lote por un precio total de $182,400, de los cuales $106,000 eran aplicables al terreno y $76,400 al edificio. Se hizo un pago en efectivo por $36,500 y se emitió un documento por pagar por el saldo del precio de compra.
Sept. 15 Compró un sistema de microcomputador a Computer Stores, Inc., por $4,680 en efectivo.
Sept. 19 Compró muebles de oficina, incluyendo equipo dental, de Turnkey Operations, Inc, a un costo de $5,760. Se hizo un pago inicial en efectivo de $960; el saldo debería pagarse en tres cuotas iguales con vencimiento a 28 de septiembre, 28 de octubre y 28 de noviembre. La compra fue sobre una cuenta abierta y no requirió la firma de un pagaré.

Sept. 26 Un monitor de $140 en el sistema de microcomputador comprado el 15 de septiembre dejó de funcionar. El monitor fue devuelto a Computer Stores, Inc, quien prometió reembolsar los $140 dentro de los cinco días siguientes.

Sept. 28 Se pagaron $1,600 en efectivo a Turnkey Operations como cuota inicial sobre una cuenta por pagar, por muebles de oficina.

Sept. 30 Recibió $140 en efectivo de Computer Stores, Inc., como pago completo de la cuenta por cobrar creada el 26 de septiembre.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para registrar las transacciones anteriores. Seleccione los nombres de cuentas apropiados de la siguiente tabla de cuentas:

Efectivo	Muebles de oficina
Cuentas por cobrar	[illegible]cumentos por pagar
Terrenos	Cuentas por pagar
Edificio	Capital, Louis Dixon
Sistema de computador	

b. ¿Qué impacto tuvo la transacción del 10 de septiembre sobre la posición financiera de la compañía? (Indique la dirección y el efecto monetario de esta transacción sobre los activos, pasivos y el patrimonio del propietario de la empresa).

PROBLEMA 3.2
Análisis de transacciones y preparación de asientos de diario

[redacted]

Lars Retton es el fundador y propietario de North Coast Gymnastics, una instalación de capacitación de jóvenes gimnastas. Algunas de las transacciones de negocios de la compañía que ocurrieron durante julio se describen a continuación:

1. El 2 de julio, se cobró efectivo por $700 de las cuentas por cobrar.
2. El 7 de julio, se compró equipo de gimnasia por $2,175 pagando $500 en efectivo y cobrando el monto restante a la cuenta de 30 días de la compañía en Weider Fitness Co.
3. El 9 de julio, se devolvió equipo de gimnasia que no se requería a Weider Fitness Co. por valor de $200. El retorno de este equipo redujo en $200 la cantidad prestada a Weider Fitness Co.
4. El 25 de julio, Retton hizo una inversión adicional en North Coast Gymnastics depositando $5,000 en efectivo en la cuenta bancaria de la compañía.
5. El 31 de julio, se pagaron los $1,475 restantes debidos a Weider Fitness Co.

Instrucciones

a. Prepare un análisis de cada una de las transacciones anteriores. La forma de análisis que debe utilizarse es la siguiente, utilizando la transacción 1 como ejemplo.

1(a) El activo Efectivo fue aumentado. Los aumentos en los activos se registran mediante débitos. Débito a Efectivo, $700.

(b) El activo Cuentas por cobrar fue disminuido. Las disminuciones en los activos se registran mediante créditos. Acredite a Cuentas por cobrar, $700.

b. Prepare asientos de diario, incluyendo explicaciones, para las transacciones anteriores.

PROBLEMA 3.3
Asientos de diario

[redacted] 7, 8, 12

City Flights ofrece transporte por helicóptero o entre un aeropuerto importante y diversos centros de negocios de una gran ciudad. Entre las cuentas del mayor utilizadas por la compañía están las siguientes:

Efectivo	Ingreso por tarifas de pasajeros
Cuentas por pagar	Gasto en publicidad
Aviones	Gasto de combustible
Cuentas por cobrar	Gasto de arriendo
Capital, O. Wright	Gasto de reparación y mantenimiento
Retiros, O. Wright	Gasto en salarios

Algunas de las transacciones de enero de los vuelos de City Flights se enumeran a continuación.

Enero 3 Se pagó un arriendo de $3,520 por espacio del hangar durante enero.

Enero 4 Se contrató publicidad en los periódicos locales para su publicación durante enero. El precio acordado de $860 era pagadero en un término de 10 días después del final del mes.

Enero 15 Las entradas de efectivo de los pasajeros durante la primera mitad de enero ascendieron a $23,160.
Enero 15 O. Wright, el propietario, retiró $7,500 en efectivo para uso personal.
Enero 16 Se pagaron salarios a empleados por servicios prestados durante la primera mitad de enero, $13,200.
Enero 25 Se proporcionó transporte para ejecutivos de Hurley Corporation, un cliente de crédito a largo plazo. Se envió una cuenta por $470, con vencimiento a 30 días.
Enero 29 Se recibió una cuenta de Western Oil Co. por el combustible utilizado en enero, que asciende a $4,340 y por pagar hasta el 10 de febrero.
Enero 31 Se pagaron $3,372 a Stevens Motors por trabajo de reparación y mantenimiento durante enero.

Instrucciones

a. Prepare un asiento de diario (incluyendo una explicación) para cada una de las transacciones anteriores.
b. Describa el efecto de la transacción a 29 de enero, que comprende el combustible utilizado en enero sobre cada uno de los siguientes renglones: activos, pasivos, patrimonio del propietario y utilidad neta. Para cada uno de los cuatro renglones indique si la transacción causó un incremento, una disminución o ningún efecto.

PROBLEMA 3.4
Análisis de transacciones y preparación de asientos de diario
[redacted] 5, 7, 8, 12

Garwood Marine es un taller de reparación de botes. Durante agosto realizó las siguientes transacciones:
1. El 1 de agosto, se pagó el alquiler correspondiente al mes de agosto, $4,400.
2. El 3 de agosto, por solicitud de Kiwi Insurance, Inc., se hicieron reparaciones al bote de Michael Fay. Se envió factura por $5,620 por servicios prestados a Kiwi Insurance, Inc. (Ingreso por servicio de reparación a crédito).
3. El 9 de agosto, se hicieron reparaciones al bote de Dennis Conner y se cobró la tarifa completa de $2,830.
4. El 14 de agosto, se puso un aviso en *Yachting World* para que sea publicado en la emisión del 20 de agosto a un costo de $165, pago que debe hacerse dentro de 30 días.
5. El 25 de agosto, se recibió un cheque por $5,620 de Kiwi Insurance, Inc., representando el cobro del efecto del 3 de agosto.
6. El 26 de agosto, se efectuaron reparaciones sobre el barco *Independiente* por un total de $1,890. Se cobraron $400 en efectivo; el saldo vence dentro de 30 días.
7. El 30 de agosto, se envió cheque a *Yachting World* en pago por el pasivo incurrido el 14 de agosto.
8. El 31 de agosto, Barbara Garwood, propietaria de Garwood Marine, retiró $7,600 para uso personal.

Instrucciones

a. Prepare un análisis de cada transacción. Un ejemplo del tipo de análisis deseado es el siguiente:
1(a) La renta es un gasto de operaciones. Los gastos se registran mediante débitos. Débito a Gasto de arriendo, $4,400.
(b) El activo Efectivo disminuyó. Las disminuciones en los activos se registran mediante créditos. Acredite a Efectivo, $4,400.
b. Prepare un asiento de diario (incluyendo la explicación) para cada una de las transacciones siguientes.
c. Transacciones **1**, **7** y **8** comprenden pagos de efectivo; sin embargo solamente una de estas transacciones se registra como un gasto. Describa tres situaciones en las cuales un pago de efectivo *no* comprendería el reconocimiento de un gasto.

PROBLEMA 3.5
Preparación de asientos de diario, traslado y preparación de un balance de prueba
[redacted] 4, 5, 6, 10, 12



En junio de 2001, Pat Campbell organizó una corporación para proporcionar servicios de limpieza de cosechas. La compañía, llamada Campbell Crop Dusting, inició operaciones inmediatamente. Las transacciones durante el mes de junio fueron las siguientes:
Junio 1 Campbell depositó $60,000 en efectivo en una cuenta bancaria a nombre del negocio.
Junio 2 Se compró un avión para limpiar cosechas a Utility Aircraft por $220,000. Se hizo un pago inicial en efectivo por $40,000 y se emitió un documento por pagar por $180,000.
Junio 4 Se pagó a Woodrow Airport $2,500 para alquilar espacio de oficina y de hangar para el mes.
Junio 15 Se facturó a los clientes $8,320 por los servicios de limpieza de cosechas prestados durante la primera mitad de junio.
Junio 15 Se pagaron $5,880 en salarios a empleados por servicios prestados durante la primera mitad de junio.
Junio 18 Se pagaron $1,890 a Hannigan's Hangar por los servicios de mantenimiento y reparación.

Junio 25 Se cobraron $4,910 de las cantidades facturadas a los clientes el 15 de junio.
Junio 30 Se facturaron $16,450 a clientes por servicios de limpieza de cosecha prestados durante la segunda mitad del mes.
Junio 30 Se pagaron $6,000 en salarios a empleados por servicios prestados durante la segunda mitad de junio.
Junio 30 Se recibió una factura de combustible de Henry's Feed & Fuel por $2,510 de combustible de avión comprado durante junio. Este monto se vence el 10 de julio.
Junio 30 Campbell retiró $2,000 en efectivo del negocio para uso personal.

Los nombres de las cuentas utilizados por Campbell Crop Dusting fueron:

Efectivo	Retiro, Pat Campbell
Cuentas por cobrar	Ingreso limpieza de cosecha
Avión	Gasto de mantenimiento
Documentos por pagar	Gasto de combustible
Cuentas por pagar	Gasto de salarios
Capital, Pat Campbell	Gasto de alquiler

Instrucciones

Con base en las transacciones anteriores:
a. Prepare los asientos de diario.
b. Trasládelas a las cuentas del mayor
c. Prepare un balance de prueba a 30 de junio, 2001.
d. Utilizando un balance de prueba a 30 de junio de 2001 (parte **c**) calcule cada uno de los siguientes renglones a 30 de junio de 2001: activos totales, pasivos totales, patrimonio total del propietario. ¿Son estas cantidades las cifras que serían reportadas por activos, pasivos y patrimonio en el balance general a 30 de junio de 2001? Explique su respuesta brevemente.

PROBLEMA 3.6
Balance de prueba ajustado, Parte I Preparación de estados financieros

[redacted]10, 11

Soluciones ambientales prepara estados financieros y cierra sus cuentas al final de cada año calendario. El siguiente balance de prueba *ajustado* fue preparado a 31 de diciembre de 2001.

SOLUCIONES AMBIENTALES
Balance de prueba ajustado
31 de diciembre de 2001

Efectivo	$ 42.750	
Documentos por cobrar	12.740	
Cuentas por cobrar	65.090	
Suministros	5.300	
Terreno	196.000	
Edificio	126.000	
Depreciación acumulada: Edificio		$ 33,600
Equipo de oficina	33.600	
Depreciación acumulada: Equipo de oficina		13,440
Documentos por pagar		112,000
Cuentas por pagar		22,680
Capital, Frank L. Adams, 31 de diciembre, 2000		230,300
Retiros, Frank L. Adams	70.000	
Honorarios de consultoría ganados		487,200
Gasto de publicidad	31.500	
Gasto de seguro	38.720	
Gasto de servicios públicos	15.040	
Gasto de salarios	245.280	
Gasto de suministros	9.640	
Gasto de depreciación: Edificio	4.200	
Gasto de depreciación: Equipo de oficina	3.360	
	$899.220	$899,220

Instrucciones

a. Prepare un estado de resultados y un estado de patrimonio del propietario para el año terminado el 31 de diciembre de 2001.
b. Prepare un balance general (en forma de informe) a 31 de diciembre de 2001.
c. ¿Cuál fue la vida útil estimada utilizada por Soluciones ambientales al fijar la tasa de depreciación para el edificio? Aproximadamente, ¿durante cuánto tiempo ha estado Soluciones ambientales utilizando el edificio en sus operaciones? Muestre el cálculo.
d. Ansel, el hijo de 15 años de Adams, está tratando de entender lo que representa la utilidad neta del negocio. Él siente que la utilidad neta menos los retiros del propietario deben estar disponibles en efectivo. Compara la utilidad neta de Soluciones ambientales en 2001, menos los retiros del propietario, con el efectivo reportado en el balance general y pregunta lo que sucedió con el resto de la utilidad neta.
Explique el concepto de utilidad neta a Ansel Adams, incluyendo en su respuesta una explicación de dónde "fue a parar" la utilidad neta no distribuida de 2001 (y de los años anteriores).

PROBLEMA 3.7
Balance de prueba ajustado, Parte II
Preparación de asientos de cierre

Utilizando la información que aparece en el balance de prueba ajustado en el problema **3.6**:
a. Prepare asientos de diario para cerrar las cuentas. Utilice cuatro asientos: (1) para cerrar la cuenta de ingresos, (2) para cerrar las cuentas de gastos, (3) para cerrar la cuenta del estado de resultados, y (4) para cerrar la cuenta de retiros del propietario.
b. ¿Aparece el monto de la utilidad neta o de la pérdida neta en los asientos de cierre? Explique completamente.

PROBLEMA 3.8
Preparación de estados financieros a partir del balance de prueba ajustado

Las Empresas NP manejan diversas canchas de golf en miniatura, las cuales están localizadas en terreno alquilado dentro de los parques de la ciudad. A continuación se muestra el balance de prueba *ajustado* de la compañía a 31 de diciembre de 2001. La compañía cierra sus cuentas al final de cada año calendario.

EMPRESAS NP
Balance de prueba ajustado
31 de diciembre de 2001

Efectivo	$ 41.100	
Cuentas por cobrar	7.800	
Edificio	180.000	
Depreciación acumulada: Edificio		$ 36.000
Estructuras de canchas de golf	270.000	
Depreciación acumulada: Estructuras de canchas de golf		90.000
Cuentas por pagar		23.100
Salarios por pagar		6.900
Capital, Nick Palmer, 31 de diciembre, 2000		331.560
Retiros, Nick Palmer	75.000	
Ingreso por admisiones		576.000
Gasto de publicidad	45.000	
Gasto de arriendo	108.000	
Gasto de reparaciones	15.600	
Gasto de salarios	237.000	
Gasto de luz y energía	13.500	
Gasto de depreciación: Edificio	18.000	
Gasto de depreciación: Estructuras de cancha de golf	45.000	
Gasto de seguro	7.560	
	$1.063.560	$1.063.560

Instrucciones

a. Prepare un estado de resultados y un estado de patrimonio del propietario para el año terminado el 31 de diciembre de 2001.
b. Prepare un balance general (en forma de informe) a 31 de diciembre de 2001.
c. ¿Es 2001 el primer año de operaciones de las empresas NP? Justifique su respuesta.

d. Suponga que Nick Palmer invirtió $300,000 para empezar Empresas NP. ¿Es la diferencia entre el capital del propietario a 31 de diciembre de 2001 y esta inversión inicial de $300,000 igual al monto de las utilidades generadas por el negocio desde su creación? Explique brevemente.

PROBLEMA 3.9
Preparación de asientos de cierre en un balance de prueba ajustado

OA 13

A partir del balance de prueba ajustado presentado en el problema **3.8**:

a. Prepare asientos de diario para cerrar las cuentas. Utilice cuatro asientos: (1) para cerrar la cuenta de ingresos, (2) para cerrar las cuentas de gastos, (3) para cerrar la cuenta de Resultados, y (4) para cerrar la cuenta de retiros del propietario.

b. Suponga que en el año siguiente Empresas NP nuevamente obtuvo ingresos por admisiones por $576,000, pero que los gastos ascendieron a $600,000. Suponiendo que la cuenta de ingresos y todas las cuentas de gastos habían sido cerradas contra la cuenta de Resultados a 31 de diciembre, prepare un asiento de diario para cerrar la cuenta de Resultados.

PROBLEMA 3.10
Preparación de asientos de cierre

[redacted]

Durante la ausencia del contador regular de Vanderpool Consulting, un nuevo empleado, Doug Webb, preparó los asientos de cierre de las cuentas del mayor para el año 2001. Webb entiende muy poco de contabilidad y los asientos de cierre que preparó no fueron satisfactorios en muchos aspectos. Los asientos de Webb fueron:

Asiento 1

Honorarios profesionales obtenidos	273,600	
Depreciación acumulada: Edificio	25,600	
Cuentas por pagar	86,400	
Salarios por pagar	9,200	
Resultados		394,800

Para cerrar cuentas con los saldos crédito.

Asiento 2

Resultados	160,800	
Gasto de salarios		96,400
Retiros, Al Vanderpool		36,000
Gasto de publicidad		12,800
Gasto de depreciación: Edificio		6,400
Gasto de seguros		9,200

Para cerrar las cuentas con los saldos débitos.

Asiento 3

Capital, Al Vanderpool	234,000	
Resultados		234,000

Para cerrar la cuenta de capital del propietario.

Instrucciones

a. Para cada asiento, identifique los errores cometidos por Webb.

b. Prepare cuatro asientos de cierre correctos, siguiendo el patrón ilustrado en las páginas 114 y 115.

c. A partir de la información presentada arriba (y considerando sus respuestas a las partes **a** y **b**), calcule la utilidad o la pérdida neta de Vanderpool Consulting para el año 2001. Muestre los cálculos.



PROBLEMA 3.11
Procedimientos de ajuste y de cierre de fin de periodo; preparación de estados financieros

[redacted] 11, 12, 13

Las operaciones de Hempstead Realty constan de la obtención de listados de casas ofrecidas en venta por los propietarios, de la publicidad de estas casas y la labor de mostrarlas a los probables compradores. La compañía obtiene ingresos en forma de comisiones. El edificio y el equipo de oficina utilizados en el negocio fueron adquiridos el 1 de enero del año en curso y fueron puestos en funcionamiento inmediatamente. La vida útil del edificio se estimó en 30 años y la del equipo de oficina en cinco años. La compañía cierra sus cuentas mensualmente; el 31 de marzo del año en curso, el balance de prueba es el siguiente.

HEMPSTEAD REALTY Balance de prueba 31 de marzo de 2001		
Efectivo	$ 9,750	
Cuentas por cobrar	7,500	
Suministros de oficina	850	
Terreno	30,000	
Edificio	90,000	
Depreciación acumulada: Edificio		$ 500
Equipo de oficina	21,000	
Depreciación acumulada: Equipo de oficina		700
Cuentas por pagar		14,750
Capital, M. Valentino		136,650
Retiros, M. Valentino	4,500	
Comisiones ganadas		20,000
Gasto de publicidad	900	
Gasto de arriendo de automóvil	500	
Gasto de salarios	7,000	
Gasto de teléfono	600	
	$172,600	$172,600

Instrucciones

A partir del balance de prueba y de la información suplementaria dada, prepare lo siguiente a 31 de marzo de 2001:

a. Asientos de ajuste para depreciación del edificio y del equipo de oficina durante marzo.
b. Asiento de ajuste para reconocer cómo gastó el costo de los suministros de oficina utilizados en marzo. Al final de marzo, se estima que los suministros de oficina tienen un costo de $500.
c. Balance de prueba ajustado.
d. El estado de resultados, un estado de patrimonio del propietario para el mes de marzo y un balance general a 31 de marzo en forma de informe. Suponga que no hay inversiones adicionales por parte del propietario durante marzo.
e. Asientos de cierre.
f. Balance de prueba después del cierre.

Casos

El principio de realización determina cuándo un negocio debe reconocer el ingreso. A continuación se enumeran las tres situaciones de negocios comunes que comprenden el ingreso. Después de cada situación, damos dos alternativas sobre el periodo (o periodos) contables en los cuales el negocio podría reconocer este ingreso. Seleccione la alternativa apropiada aplicando el principio de realización y explique su razonamiento.

a. Ingreso de tiquetes de aerolíneas: La mayoría de las aerolíneas venden tiquetes mucho antes de la fecha programada del vuelo. (Periodo del tiquete vendido; periodo del vuelo).
b. Ventas a crédito: En junio de 2001, un almacén de muebles situado en San Diego realizó una gran venta, que promocionaba "No pagos hasta el 2002". (Periodo de la venta de muebles; periodos en que se reciben los pagos de los clientes).
c. Ingreso por suscripciones a la revista: La mayoría de las editoriales de revistas venden suscripciones para entrega futura de la revista. (Periodo de venta de suscripción; periodos en que las revistas se envían a los clientes).

CASO 3.1
Reconocimiento del ingreso



Kim Morris compró Print Shop, Inc., un negocio de impresión, a Chris Stanley. Morris hizo un pago inicial en efectivo y acordó efectuar pagos anuales equivalentes al 40% de la utilidad neta de la compañía en cada uno de los próximos tres años. (Esas "salidas de ganancias" son un medio común de financiar la compra de un negocio pequeño). Sin embargo, Stanley se desilusionó cuando Morris reportó una utilidad neta para el primer año muy por debajo de las expectativas de Stanley.

CASO 3.2
Medición "razonable" del ingreso



El acuerdo entre Morris y Stanley no estableció en forma precisa cómo debía medirse la "utilidad neta". Ninguno de los dos estaba familiarizado con los conceptos contables. Su acuerdo expresaba solamente que la utilidad neta de la corporación debía medirse en "forma justa y razonable".

Al medir la utilidad neta, Morris aplicó las siguientes políticas:

1. El ingreso fue reconocido como efectivo cuando se recibió de los clientes. La mayoría de los clientes pagó en efectivo, pero a algunos se les permitieron términos a 30 días.
2. Los gastos de tinta y papel, que se compran semanalmente, fueron cargados directamente al Gasto de suministros, así como las cuentas semanales de alimentos y lavandería de la familia Morris.
3. Morris fijó su salario anual en $60,000, suma que Stanley consideró razonable. Ella también pagó salarios de $30,000 anualmente a su esposo y a cada uno de sus dos hijos adolescentes. Estos miembros de la familia no trabajaban en el negocio en forma regular, pero ayudaban cuando había mucho trabajo.
4. El gasto de impuestos sobre la renta incluyó el monto pagado por la corporación, así como los impuestos de la familia Morris sobre sus salarios. (Suponga que los impuestos sobre la renta se calcularon correctamente).
5. La depreciación fue calculada mediante una base de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles:

Equipo de impresión y automóvil de Morris	3 años
Edificio	10 años
Terreno	20 años

(Este negocio posee una gran cantidad de equipo, de modo que la depreciación es uno de sus gastos más grandes).

Instrucciones

a. Analice la equidad y lo razonable de estas políticas de medición del ingreso. (Recuerde, estas políticas *no* tienen que ajustarse a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Pero deben ser *justas* y *razonables*).

b. ¿Piensa usted que el *flujo de efectivo* neto generado por este negocio (entradas de efectivo menos desembolsos de efectivo) es mayor o menor que la utilidad neta de la compañía? ¿Por qué?

c. ¿Cómo podrían Morgan y Stanley haber creado un acuerdo "de salida de ganancias" que estuviera menos sujeto a conflictos? (*Guía*: Después de tratar con temas de medición, busque "Revisión de estados financieros" en el índice).

Asignaturas de Internet

INTERNET 3.1
Las compañías grandes en su Estado (información general)



Cada año, la revista *Fortune* ordena las 500 corporaciones líderes situadas en Estados Unidos en términos de ingreso total ganado. Visite la página personal de *Fortune* en:

www.fortune.com

Luego haga click en "Fortune 500".

a. Recorra "The Fortune 500 Ranked by Performance" (Las 500 empresas ordenadas por *Fortune* de acuerdo con el desempeño). Enumere los criterios mediante los cuales esta página le permitirá ordenar estas 500 compañías. (Consulte algunos de estos criterios para ver cómo operan).

b. Devuélvase en el recorrido hasta "Ranking within States" (Ordenamiento dentro de los Estados). Identifique las tres compañías más grandes de Fortune 500 que tengan sede en su Estado. (Si hay menos de tres compañías con sede en su Estado, seleccione un Estado vecino). Para cada una de estas compañías, indique el ingreso total y la utilidad neta obtenidos el año pasado (los montos en dólares están en millones).

c. Seleccione una de las compañías enumeradas en la parte **b.** Localice esta compañía en la base de datos EDGAR:

www.sec.gov/cgi-bin/srch-edgar

Seleccione la "Forma 10K" de la compañía y localice estados de resultados comparativos para los tres años pasados. Comente sobre el patrón de los cambios en el ingreso total y la utilidad neta durante los tres años pasados.

Nota: En el apéndice y en nuestra página personal aparecen asignaturas adicionales de Internet para este capítulo:

www.mhhe.com/meigs

Comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como estudiante (p. 82) El concepto de contabilidad por partida doble se *aplica* a su posición financiera personal. La posición financiera de un individuo puede ser descrita por la ecuación:

Activos = Pasivos + Patrimonio

Cualquier cambio en el monto de un activo o pasivo ocasiona un cambio compensatorio en *algunas partes* en la ecuación. Por lo tanto, dos o más cuentas dentro de la ecuación contable deben cambiar; esto es lo que significa partida doble.

Por ejemplo, su gasto de efectivo da como resultado la adquisición de otro activo, la reducción de un pasivo, o la reducción de su patrimonio personal (el equivalente del patrimonio del propietario en una organización de negocios). Una entrada de efectivo implica la reducción de otro activo, un aumento en los pasivos, o un aumento en el patrimonio.

Aunque generalmente los individuos no utilizan débitos y créditos para registrar cambios en sus posiciones financieras, el concepto de partida doble, es decir, los cambios correspondientes en la ecuación contable, aún se aplican.

Usted como propietario de un negocio (p. 96) Los activos de una empresa de un solo propietario le pertenecen a él, al propietario. Usted puede retirar estos activos del negocio en cualquier momento y utilizarlos para cualquier propósito. Sin embargo, el retiro de estos fondos para uso personal no constituye un gasto del negocio. Como tal, este gasto no está incluido en el estado de resultados (es reportado como una salida de efectivo de *financiación* en el estado de flujos de efectivo).

Respuestas al cuestionario de repaso

1. d **2.** b **3.** a, b, y d **4.** a. c y d **5.** c **6.** a y d **7.** b, c y d **8.** d

CAPÍTULO

4 El ciclo contable: preparación de un informe anual

Objetivos

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Identificar las actividades de contabilidad anuales que conforman la "temporada agitada" de fin de año.
2. Explicar el propósito de los asientos de ajuste.
3. Describir y preparar los cuatro tipos básicos de asientos de ajuste.
4. Explicar el concepto de *materialidad*.
5. Explicar el concepto de *revelación adecuada*.
6. Explicar la forma como se preparan los estados financieros *provisionales* en un negocio que cierra sus cuentas solamente al final del año.
***7.** Preparar una hoja de trabajo y explicar su utilidad.


BusinessWeek

ZAP!

How The Year 2000 Bug Will Hurt The Economy *(It's worse than you think)*

* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

De las páginas de

BusinessWeek

¡ZAP! CÓMO PUEDE LA FALLA DEL AÑO 2000 LASTIMAR LA ECONOMÍA (ES PEOR DE LO QUE USTED CREE)

Nadie puede acusar a Genzyme Corp., el gigante biotech situado en Cambridge, Mass., de ser un rezagado de la tecnología. Sus científicos trabajan al frente de la investigación biológica, mientras que el equipo de producción controlado por computador produce cientos de compuestos avanzados diferentes.

Entonces imagínese la reacción de Robert Cowie, director de información de Genzyme, cuando se dio cuenta en 1996 de que casi todo sistema principal de Genzyme sería incapaz de cubrir las fechas en el próximo siglo —la llamada falla de los computadores del año 2000, o Y2K. Si no se soluciona, el equipo de producción, los computadores de investigación y desarrollo utilizados para analizar el DNA y los computadores que manejan la toma de pedidos y la facturación fallarán el 1 de enero de 2000 o antes de esa fecha.

Si Cowie está en lo correcto, en el año 2000 —y hay evidencia creciente de que lo está—, muchos negocios tendrán un desagradable impacto. Hasta el momento, los escépticos han podido desdeñar el año 2000 como una falla fácil de arreglar, un ejemplo de despliegue publicitario sobrecalentado por los consultores que buscan dinero fácil. Pero hay alarma creciente en Washington y en otras partes.

La Comisión de Valores y Cambios recientemente ha urgido con insistencia a las compañías para que empiecen a reportar el efecto del año 2000 en sus ganancias. "Total, la falla del año 2000 ciertamente lastimará la economía", dice el economista principal del DRI, David A. Wyss, "y puede ser un asesino real si no se soluciona mejor el problema".

Fuente: Michael J. Mandel, Peter Coy y Paul C. Judge, "Zap! How the Year 2000 Bug Will Hurt the Economy", *Business Week*, marzo 2 de 1998. Reimpreso con permiso especial, derechos de reproducción © 1998 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

En la profesión contable, los meses finales de *cada año* marcan un periodo extremadamente ajetreado al cual, con frecuencia, se hace referencia como la "temporada ocupada".

La contabilidad es una actividad permanente, que tiene lugar durante todo el año. Las personas que toman decisiones necesitan información financiera actualizada diariamente y los contadores la proporcionan. Pero el final del *año fiscal* de una compañía es una época especialmente ocupada. La mayoría de las compañías cierran sus cuentas una vez cada año, en su fin de año fiscal. Aunque esta labor no es tan abrumadora como lo es tratar la falla de los computadores del año 2000, aún queda mucho por hacer. Para los contadores, la temporada ocupada significa hacer inventario[1], elaborar los asientos de ajuste, preparar los estados financieros, redactar las notas que acompañan los estados, preparar las declaraciones del impuesto sobre la renta, desarrollar presupuestos del año siguiente, y tal vez, realizar una auditoría.

[1] Muchas compañías que venden mercancía realizan un inventario físico completo al final del año. La frase "hacer inventario" significa contar toda la mercancía disponible y determinar su costo.

PREPARANDO EL INFORME ANUAL

OA 1
Identificar las actividades de contabilidad anuales que conforman la "temporada ocupada" de fin de año.

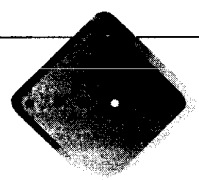
Las compañías de propiedad del público, aquéllas con acciones que aparecen en la bolsa de valores, tienen la obligación de publicar información anual y trimestral a sus accionistas y al público. Estas compañías no solamente preparan estados financieros, sino que publican *informes anuales*.

Un informe anual incluye estados financieros comparativos para diversos años y cuantiosa información adicional sobre la posición financiera de la compañía, las operaciones de negocios y las perspectivas futuras. Pero antes de emitir estos informes, los estados financieros deben ser *auditados* por una firma de contadores públicos certificados (CPA). Por lo tanto, los contadores de la compañía y los CPA están bajo una gran presión de tiempo para realizar su trabajo y emitir el informe anual. A cada accionista se le envía una copia del informe anual; también hay copias disponibles para el público en general, cuando éstas se soliciten.



Coca-Cola es reconocido en todo el mundo como un líder en la industria de bebidas.

Las compañías de propiedad del público también deben presentar sus estados financieros auditados y anexos de apoyo detallados ante la Comisión de Valores y cambios (Securities and Exchange Commission, SEC). Y luego están las declaraciones del impuesto sobre la renta, que posiblemente son numerosas.



CASO ILUSTRATIVO

Coca-Cola tiene negocios en más de 195 países, y en los 50 estados de los Estados Unidos. Poco tiempo después del final del año, el 31 de diciembre, la compañía debe presentar más de 200 declaraciones de renta separadas, cada una midiendo el impuesto sobre la renta generado en una región geográfica diferente. Muchas de estas declaraciones ocupan extensiones de varios cientos de páginas y cada una debe estar preparada de acuerdo con las regulaciones de impuestos locales. (Incluso en Estados Unidos, las regulaciones del impuesto sobre la renta varían entre un estado y otro).

Muchos negocios esperan que sus departamentos de contabilidad desarrollen *presupuestos* completos para el siguiente año fiscal. Estos presupuestos muestran en detalle las operaciones financieras planeadas de cada departamento dentro de la organización, generalmente en forma mensual. Estos se utilizan a lo largo del año, para coordinar las actividades de los diferentes departamentos y como una base para evaluar el desempeño del departamento. Gran parte de la planeación involucrada en el proceso de presupuesto se realiza mucho antes del final del año. Sin embargo, generalmente el trabajo resulta mucho más intenso a medida que se acerca el año nuevo.

Como se explicó en el capítulo 3, un año fiscal de la compañía *no necesita* coincidir con el año calendario. Algunas compañías eligen terminar su año fiscal en un punto de temporada de baja actividad del negocio. Sin embargo, la mayoría de las compañías terminan su año fiscal el 31 de diciembre, o como dicen los contadores, el *31/12*. Por lo tanto, muchos contadores se refieren a los meses entre diciembre y marzo, como la "temporada ocupada".

Nuestra meta en estos pocos párrafos es sólo *identificar* las actividades de contabilidad anuales que tienen lugar con frecuencia alrededor del final del año. No podemos analizar adecuadamente todas estas actividades en un solo capítulo. Aquí en el capítulo 4, nos centramos en los *asientos de ajuste de final de periodo* y en la *preparación de los estados financieros*. En los siguientes capítulos consideramos la realización de inventario, las auditorías y los informes anuales. En capítulos posteriores se analizan principalmente los impuestos sobre la renta y la elaboración del presupuesto.

ASIENTOS DE AJUSTE: UNA MIRADA EN DETALLE

En el capítulo 3 introdujimos los asientos de ajuste, utilizando como ejemplos los asientos para registrar el gasto de suministros y el gasto de depreciación. Ahora veremos que hay otro tipo de gastos y también de ingresos, que pueden requerir ajustes al final del periodo contable. Pero primero es preciso revisar el papel de los asientos de ajuste en el ciclo contable.

Necesidad de asientos de ajuste

Explicar el propósito de los asientos de ajuste.

Para fines de la medición del ingreso y para preparar estados financieros, se divide la vida de un negocio en una serie de *periodos contables*. Esta práctica permite a las personas que toman decisiones comparar los estados financieros de periodos sucesivos e identificar tendencias significativas.

Pero la medición de la utilidad neta de periodos contables relativamente cortos plantea un problema: algunas transacciones afectan los ingresos o los gastos de *más de un periodo*. Por consiguiente, se necesitan **asientos de ajuste** al final de cada periodo. El propósito de estos asientos es asignar a cada periodo los montos apropiados de ingresos y gastos.

Por ejemplo, los editores de revistas con frecuencia venden suscripciones a sus publicaciones por dos o tres años. Al final de cada periodo contable, estos editores hacen asientos de ajustes reconociendo la porción de sus entradas adelantadas obtenidas durante el periodo actual. La mayoría de las compañías poseen activos depreciables. Al final de cada periodo, estas compañías hacen asientos de ajuste para asignar parte del costo de estos activos al gasto de depreciación.

En resumen, se necesitan asientos de ajuste siempre que las transacciones afecten los ingresos o los gastos de más de un periodo contable. Estos asientos asignan el ingreso a los periodos en los cuales éste es *ganado* y los gastos a los periodos en los cuales *se utilizan* los bienes relacionados.

En teoría, un negocio puede hacer asientos de ajuste en forma diaria. Pero como asunto práctico, estos asientos se hacen solamente al final de cada periodo contable. Por lo tanto "el ajuste de cuentas" es un procedimiento de final del periodo asociado con la preparación de los estados financieros.

Tipos de asientos de ajuste

Describir y preparar los cuatro tipos básicos de asientos de ajuste.

El número exacto de ajustes requerido al final de cada periodo contable depende de la naturaleza de las actividades de negocios de la compañía. Sin embargo, la mayoría de los asientos de ajustes caen dentro de una de las cuatro categorías generales[2]:

1. *Asientos para repartir los costos registrados.* Un gasto de efectivo (o costo) que beneficiará más de un periodo contable se registra generalmente debitando una cuenta del activo (por ejemplo, suministros, seguro no vencido, etc.) y acreditando efectivo. En cada periodo futuro que se beneficia del uso de este activo, se hace un asiento de ajuste para asignar una porción del costo del activo a gastos. Este asiento de ajuste se registra mediante un débito a la cuenta de gasto apropiada (por ejemplo, Gasto de suministros, Gasto de seguro) y acreditando a la cuenta del activo.
2. *Asientos para repartir el ingreso no ganado.* Un negocio puede cobrar efectivo por adelantado por servicios prestados en periodos contables futuros. Generalmente las transacciones de esta naturaleza se registran debitando Efectivo y acreditando una cuenta del pasivo (comúnmente llamada *Ingreso recibido por anticipado*). En el periodo en que los servicios se prestan realmente, se efectúa un asiento de ajuste para registrar la porción del ingreso que en realidad se ganó durante el periodo. El asiento de ajuste se registra mediante un débito a Ingresos recibidos por anticipado y un crédito a *Ingresos obtenidos* por el valor de los servicios prestados.

[2] Una quinta categoría de asientos de ajuste consta de ajustes a la valuación en el balance general de ciertos activos, tales como valores negociables y cuentas por cobrar. Los ajustes de valuación se explican y se ilustran en el capítulo 7.

3. *Asientos para registrar los gastos acumulados.* Puede incurrirse en un gasto en el periodo contable aunque no se haya recibido una factura y no ocurra un pago de efectivo hasta un periodo futuro. Estos gastos causados se registran mediante un asiento de ajuste al final del periodo contable. El asiento de ajuste se registra debitando la cuenta de gasto apropiada (por ejemplo, Gasto de intereses o Gasto de salarios) y acreditando el pasivo relacionado.
4. *Asientos para registrar el ingreso no contabilizado.* Puede obtenerse o causarse ingreso, durante el periodo actual, sin que se cobre aún o se registre en la contabilidad. El ingreso obtenido, por el cual no se ha cobrado un efectivo, se registra mediante un asiento de ajuste al final del periodo contable. El asiento de ajuste se registra mediante un débito a Cuentas por cobrar y un crédito a Ingresos ganados.

Cada una de estas categorías de asientos de ajuste se describe en el diagrama que aparece en la página 143.

Efectos en el efectivo

En un sistema contable de causación, con frecuencia hay "diferencias de tiempo" entre los flujos de efectivo y el reconocimiento de los gastos o ingresos. Una compañía puede pagar efectivo antes de incurrir en algún gasto, o recibirlo antes de ganar algún ingreso. Igualmente, puede incurrir en un gasto antes de pagar efectivo alguno, o ganar ingreso antes de recibir algún efectivo. Estas diferencias de tiempo y los asientos de ajuste relacionados que se requieren se resumen a continuación:

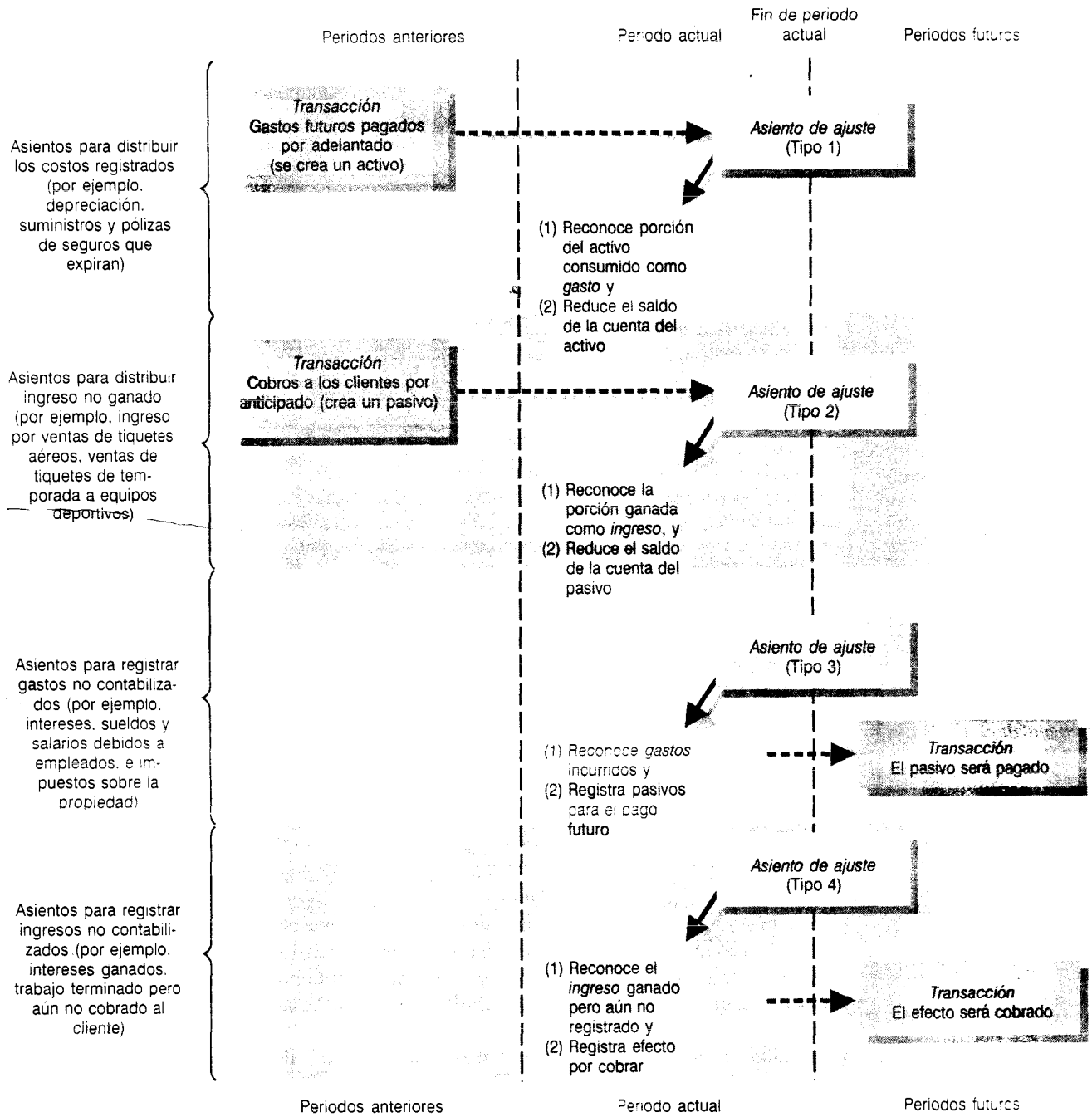
- Los asientos de ajuste para repartir los costos registrados resultan del efectivo pagado con anterioridad a un gasto en que se incurre.
- Los asientos de ajuste para repartir los ingresos no ganados resultan del efectivo recibido con anterioridad al ingreso que está siendo generado.
- Los asientos de ajuste para registrar los gastos no contabilizados resultan de gastos en los que se incurre antes de que el efectivo sea pagado.
- Los asientos de ajuste para registrar ingresos no contabilizados resultan del ingreso ganado antes de recibir el efectivo.

Características de los asientos de ajuste

Será muy útil tener en mente dos características importantes de todos los asientos de ajuste. Primero, todo asiento de ajuste *comprende el reconocimiento bien sea de ingresos o de gastos.* Los ingresos y los gastos representan cambios en el patrimonio del propietario. Sin embargo, el patrimonio del propietario no puede cambiar por sí solo; *debe haber también un cambio correspondiente en los activos o en los pasivos.* Por lo tanto cada asiento de ajuste afecta una cuenta del estado de resultados (ingresos o gastos) y una cuenta del balance general (activo o pasivo). Rara vez, si es que ocurre, los asientos de ajuste incluyen un asiento a Efectivo.

Segundo, los asientos de ajuste se basan en los conceptos de la contabilidad de causación y *no en las facturas mensuales o transacciones de final del mes.* Nadie envía una cuenta diciendo: "El gasto de depreciación sobre su edificio asciende a $500 este mes". Sin embargo, es preciso estar consciente de la necesidad de estimar y registrar el gasto de depreciación si se desea medir la utilidad neta del periodo apropiadamente. La elaboración de los asientos de ajuste requiere una comprensión mayor de los conceptos de contabilidad de causación que el registro de las transacciones rutinarias de negocios. En muchos negocios, los asientos de ajuste son hechos por el contralor de la compañía o por un contador profesional, en lugar del personal regular de contabilidad.

ASIENTOS DE AJUSTE:
UN "VÍNCULO" ENTRE LOS PERIODOS CONTABLES



Final del año en Overnight Auto Service

Para ilustrar los diversos tipos de asientos de ajuste, utilizaremos nuevamente nuestro ejemplo que comprende Overnight Auto Service. Saltaremos a 31 de diciembre de *2002*, el final del primer año completo de operaciones de la compañía. Esto nos permitirá ilustrar la preparación de los estados financieros *anuales*, en lugar de estados que cubren solamente un mes.

En el capítulo 3, asumimos que Overnight ajustó y cerró sus cuentas al *final de cada mes*. Esto nos permitió mantener la primera ilustración corta, pero el cierre de cuentas cada mes *no* es una práctica común de negocios. La mayoría de las compañías *ajustan* sus cuentas cada mes pero hacen asientos de cierre *solamente al final del año*. Supondremos que Overnight ha seguido este enfoque a lo largo de 2002.

El balance de prueba *no ajustado* de la compañía a 31 de diciembre de 2002, aparece a continuación.

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance de prueba
Diciembre 31, 2002

Efectivo	$ 29,550	
Cuentas por cobrar	6,500	
Suministros de almacén	1,800	
Seguro no vendido	3,000	
Terreno	52,000	
Edificio	36,000	
Depreciación acumulada: Edificio		$ 1,800
Herramientas y equipo	15,000	
Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		2,950
Documentos por pagar		40,000
Cuentas por pagar		2,690
Ingresos de arriendo recibidos por anticipado		6,000
Capital, Michael McBryan		82,600
Retiros, Michael McBryan	44,800	
Ingresos por servicios de reparación		161,460
Gastos de publicidad	3,900	
Gastos de salarios	56,800	
Gastos de suministros	6,900	
Gasto de depreciación: Edificio	1,650	
Gasto de depreciación: Herramientas y equipo	2,200	
Gasto de servicios públicos	19,400	
Gasto de seguro	15,000	
Gasto de intereses	3,000	
Totales	$297,500	$297,500

Cuando las cuentas temporales se cierran solamente al final del año, sus saldos representan el año en la fecha

Debido a que Overnight cierra ahora sus cuentas solamente al final del año, los saldos en las cuentas de ingresos, gastos y retiros del propietario representan las actividades de *todo el año*, en lugar de aquellas de un solo mes. Pero Overnight *ajustó* por último sus cuentas el 30 de noviembre; por consiguiente aún es necesario hacer los asientos de ajuste para el mes de diciembre.

En las siguientes páginas ilustramos diversas transacciones, así como los asientos de ajuste relacionados. Ambos se muestran en el formato de los asientos del diario general. Para ayudar a distinguir entre transacciones y asientos de ajuste, las transacciones se mostrarán en *bastardilla* y los asientos de ajuste aparecerán en **negrilla**.

Costos registrados distribuidos

Cuando un negocio hace un gasto que beneficiará más de un periodo contable, el monto generalmente es debitado a una cuenta del activo. Al final de cada periodo que se beneficia de este gasto, se efectúa un asiento de ajuste para transferir una porción apropiada del costo de la cuenta del activo a una cuenta del gasto. Este asiento de ajuste refleja el hecho de que parte del activo ha sido utilizado, o se ha convertido en un gasto, durante el periodo contable actual.

Un asiento de ajuste para distribuir un gasto de efectivo registrado anteriormente (o un costo) consta de un débito a una cuenta de gasto y un crédito a una cuenta del activo (o contracuenta de

activo). Algunos ejemplos de estos ajustes incluyen los asientos para registrar el gasto de depreciación y para repartir los **gastos prepagados**.

Gastos prepagados Con frecuencia los pagos anticipados se efectúan para renglones tales como seguros, arriendo y suministros de oficina. Si el pago adelantado (o prepago) beneficia más que el periodo actual de contabilidad, el costo *representa un activo* en lugar de un gasto. El costo de este activo asignará al gasto en los periodos contables en los cuales los servicios o los suministros son utilizados. En resumen, *los gastos prepagados son activos*; éstos se convierten en gastos solamente a medida que los bienes o servicios se utilizan.

Suministros de almacén Para ilustrar, considere las políticas contables de Overnight en cuanto a Suministros de almacén. A medida que se compran suministros, su costo se debita a la cuenta del activo Suministros de almacén. No es práctico hacer asientos de diario a cada rato, a medida que se utilizan los suministros. En lugar de ello, se hace una estimación de los suministros que quedan disponibles al final de cada mes; se supone que los suministros "faltantes" se han utilizado.

Con anterioridad a la elaboración de asientos de ajuste a 31 de diciembre, el saldo en la cuenta Suministros de almacén de Overnight es $1,800. Suponga que a 31 de diciembre, McBryan estima que quedan disponibles suministros de almacén por un valor alrededor de $1,200. Esto sugiere que se han *utilizado* suministros que cuestan alrededor de $600 a diciembre; por lo tanto se hace el siguiente *asiento de ajuste*:

Transferencia del costo de suministros utilizados de la cuenta del activo a gastos

Dic. 31	**Gasto de suministros**	**600**	
	Suministros de almacén		**600**
	Estimación de los suministros de almacén utilizados en diciembre.		

Este asiento de ajuste cumple dos propósitos: (1) carga a gastos el costo de los suministros utilizados en diciembre y (2) reduce el saldo de la cuenta de suministros de almacén a $1,200 —el monto de los suministros disponibles estimados a 31 de diciembre.

Pólizas de seguro Las pólizas de seguro son también un gasto prepagado. Estas pólizas proporcionan un servicio, protección de un seguro, durante un periodo específico de tiempo. A medida que el tiempo pasa, la póliza de seguro *expira*, es decir, se "utiliza" en las operaciones del negocio.

Para ilustrar, suponga que el 1 de febrero, Overnight compró por $18,000 una póliza de seguros de un año que proporciona un seguro de responsabilidad completo y un seguro contra incendios y daños a vehículos de los clientes mientras se encuentren en las instalaciones de Overnight. Este gasto (una *transacción*) fue debitado a una cuenta del activo, de la siguiente manera:

Compra de cobertura de seguros durante 12 meses

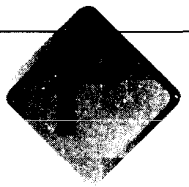
Feb. 1	*Seguro no vencido*	*18.000*	
	Efectivo		*18,000*
	Se compró una póliza de seguros que proporciona cobertura durante los próximos 12 meses.		

Este gasto de $18,000 proporciona una cobertura de seguro durante un periodo de un año. Por consiguiente, 1/12 de este costo, o $1,500, es reconocido como un gasto de seguros cada mes. El gasto de seguros durante el mes de diciembre se registra en el *asiento de ajuste* siguiente al final del mes:

Costo de la cobertura de seguro que expira en diciembre

Diciembre 31	**Gasto de seguro**	**1,500**	
	Seguro no vencido		**1,500**
	Gasto de seguro para diciembre.		

Observe las semejanzas entre los *efectos* de este asiento de ajuste y aquél efectuado anteriormente para los suministros de almacén. En ambos casos, los asientos transfieren a gastos esa porción del activo que fue "utilizado" durante el periodo.



SU TURNO

Usted como propietario de un automóvil

Generalmente, los propietarios de automóvil pagan primas de seguro con seis meses de anticipación. Suponga que recientemente, el 1 de febrero, usted pagó $600 por su prima de seis meses (con cobertura hasta el 31 de julio). El 31 de marzo, usted decide cambiar de compañía de seguros; llama a su agente actual y le pide que le cancele su póliza. ¿Tiene usted derecho a un reembolso? De ser así, ¿por qué? y ¿de cuánto será?

*Nuestros comentarios aparecen en la página 185.

Registro de prepagos directamente en las cuentas de gasto En la ilustración, los pagos para suministros de almacén y para cobertura de seguros que cubren más de un periodo fueron debitados a cuentas del activo. Sin embargo, algunas compañías siguen una política alternativa de debitar esos prepagos directamente a una cuenta del gasto, tal como Gasto de suministros. Al final del periodo, el asiento de ajuste sería entonces debitar a Suministros de almacén y acreditar a Gasto de suministros, el costo de los suministros que *no* se ha utilizado.

Este método alternativo conduce a los *mismos resultados* que el procedimiento utilizado por Overnight. Bajo cualquier enfoque, el costo de los suministros utilizados durante el periodo actual se maneja como un *gasto*, y el costo de los suministros aún disponibles se lleva al balance general como un *activo*.

En este texto, seguiremos la práctica de Overnight de registrar los prepagos en las cuentas del activo y luego hacer los ajustes para transferir estos costos a las cuentas del gasto a medida que los activos expiran. El enfoque alternativo se utiliza ampliamente en la práctica solamente porque es un "camino corto" eficiente, que normaliza el registro de transacciones y puede reducir el número de asientos de ajuste requeridos al final del periodo. Recuerde que nuestra meta en este curso es desarrollar su capacidad de entender y utilizar la información contable, no de entrenarlo en procedimientos alternativos de teneduría de libros.

Depreciación de edificios El registro del gasto de depreciación al final de un periodo contable ofrece otro ejemplo de un asiento de ajuste que *reparte un costo registrado*. El asiento de ajuste para registrar la depreciación sobre el edificio Overnight es el mismo cada mes durante la vida útil estimada del inmueble (20 años). Este asiento, esencialmente el mismo que se ilustra en el capítulo 3, es:

Asiento de ajuste para la depreciación mensual del edificio

Dic. 31	**Gasto de depreciación: Edificio**	150	
	Depreciación acumulada: Edificio		150
	Depreciación mensual del edificio ($36,000 ÷ 240 meses).		

El gasto de depreciación mensual se basa en los siguientes hechos: el edificio costó $36,000 y tiene una vida útil estimada de 20 años (240 meses). Bajo el método de depreciación en *línea recta*, el costo asumido que expira cada mes es 1/240 de $36,000, o $150[3].

Con frecuencia los contadores utilizan el término **valor en libros** (o *valor contable)* para describir la valuación neta de un activo en los registros contables de una compañía. Para los activos depreciables, tales como edificios y equipo, el valor en libros es igual al costo del activo, menos el monto relacionado de depreciación acumulada. Después de que Overnight ha trasladado sus asientos de ajuste de diciembre, la depreciación acumulada en el edificio totalizará $1,950 (el saldo no ajustado de $1,800 más los $150 reconocidos en diciembre). Por lo tanto el valor en libros del edificio es $34,050 ($36,000 – $1,950).

[3] El método de depreciación en línea recta se introdujo en el capítulo 3; en el capítulo 9 se analizan métodos alternativos. Una vez que un negocio selecciona un método de depreciación, debe aplicar ese método en forma *consistente* durante la vida útil del activo.

El valor en libros es significativo principalmente para fines contables. Representa costos que serán compensados contra el ingreso de periodos futuros. Da también a los usuarios de los estados financieros una indicación de la edad de los activos depreciables de la compañía. Pero *no* es la intención que el valor en libros represente el valor de mercado corriente. La mayoría de los activos reportados en el balance general están reportados a costos históricos y no a sus valores de mercado estimados.

Depreciación sobre herramientas y equipo Overnight deprecia sus herramientas y equipo durante un periodo de cinco años (60 meses) utilizando el método en línea recta. El balance de prueba de diciembre muestra que la compañía posee herramientas y equipo que cuestan $15,000. Por consiguiente, el asiento de ajuste para registrar el gasto de depreciación de diciembre es:

Dic. 31	**Gasto de depreciación: Herramientas y equipo**	**250**	
	Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		**250**
	Depreciación mensual sobre herramientas y equipo ($15,000 ÷ 60 meses = $250/mes).		

Depreciación mensual sobre las herramientas y el equipo, ¿por qué es está más alta que el último año?

Algunos lectores pueden recordar que Overnight reconoció solamente $200 en gasto de depreciación sobre las herramientas y equipo en diciembre de 2001. Si la compañía utiliza el método en línea recta, ¿por qué podría haber *aumentado* el monto del gasto de depreciación mensual? La respuesta es bastante elemental: Overnight posee ahora más herramientas y equipo de los que poseía en 2001.

¿Cuál es el valor en libros de las herramientas y del equipo de Overnight a 31 de diciembre de 2002? Si usted dijo *$11,800*, está en lo correcto[4].

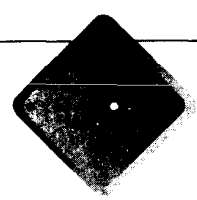
Distribución del ingreso no ganado

En algunos casos, los clientes pueden *pagar por adelantado* servicios que se deben prestar en periodos contables posteriores. Por ejemplo, un equipo de fútbol cobra gran parte de su ingreso por adelantado a través de la venta de boletas de temporada. Los clubes de salud cobran por adelantado al vender contratos de membrecía de largo plazo. Las aerolíneas venden muchos de sus tiquetes en forma anticipada de un vuelo programado.

Para fines contables, los montos cobrados por adelantado *no representan ingresos*, porque estas cantidades *aún no han sido ganadas*. Los montos cobrados a los clientes por anticipado se registran debitando a la cuenta de Efectivo y acreditando a una cuenta de *ingresos no ganados*. El **ingreso no ganado** también puede llamarse *ingreso diferido* o ingreso recibido por anticipado.

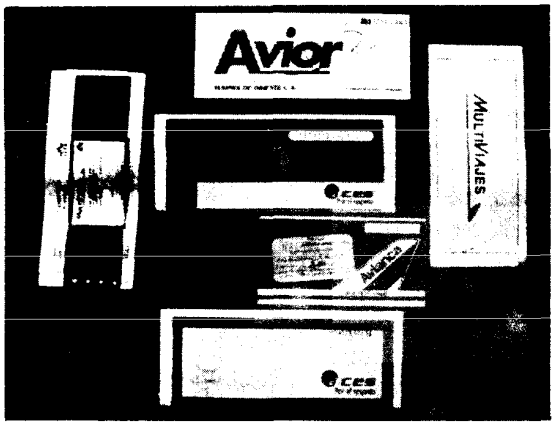
Cuando una compañía cobra dinero por adelantado a sus clientes, tiene la *obligación* de prestar servicios en el futuro. Por consiguiente, el saldo de una cuenta de ingresos no ganados es considerado como un pasivo; *éste aparece en la sección del pasivo del balance general, no en el estado de resultados*. El ingreso no ganado difiere de otros pasivos porque generalmente se cancelará prestando servicios, y no efectuando un pago en efectivo. En pocas palabras, será *trabajado*, en lugar de ser *pagado*. Por supuesto, si el negocio es incapaz de prestar el servicio, debe descargar este pasivo reembolsando dinero a sus clientes.

El pasivo más grande en el balance general de **UAL Corporation** (United Airlines) es "Ventas de tiquetes por adelantado". Esta cuenta, con un saldo de más de $1,000 millones, representa ingreso no ganado resultante de la venta de tiquetes para vuelos futuros. La mayoría de este ingreso no ganado será devengado a medida que ocurren vuelos futuros. Algunos clientes, sin embargo, cambiarán sus planes y retornarán sus tiquetes a United Airlines para un reembolso en efectivo.



CASO ILUSTRATIVO

[4] Costo, $15,000, menos la depreciación acumulada, la cual, después del asiento de ajuste del 31 de diciembre, asciende a $3,200



Un tiquete de avión representa un pasivo en el balance general de las aerolíneas hasta que se tome el vuelo.

Cuando una compañía presta los servicios para los cuales los clientes han pagado por adelantado, está trabajando su pasivo con estos clientes y está ganando el ingreso. Al final del periodo contable, se efectúa un asiento de ajuste para transferir un monto apropiado de la cuenta de ingresos diferidos a una cuenta del ingreso. Este asiento de ajuste consta de un débito a una cuenta del pasivo (ingreso diferido) y un crédito a una cuenta del ingreso.

Para ilustrar estos conceptos, suponga que el 1 de diciembre, Harbor Cab Co. acordó arrendar un espacio en el edificio de Overnight con el fin de proporcionar bodegaje cubierto para algunos de sus taxis. El arriendo acordado es $2,000 mensuales y Harbor pagó los primeros tres meses por adelantado. El asiento de diario para registrar esta *transacción* el 1 de diciembre fue:

Dic. 1	*Efectivo*	*6,000*	
	Ingresos de arriendo diferidos		*6,000*
	Cobro adelantado a Harbor Cab por arriendo de espacio de bodegaje durante tres meses.		

Un "avance" no es un ingreso; es un pasivo

Recuerde que los Ingresos de arriendos diferidos es una cuenta del *pasivo, no una cuenta de ingresos*. Overnight ganará ingresos de arriendo *gradualmente* durante un periodo de tres meses ya que proporciona instalaciones de bodegaje a Harbor Cab. Al final de cada uno de estos tres meses, Overnight hará un *asiento de ajuste*, transfiriendo $2,000 de la cuenta de Ingresos de arriendo no ganados a la cuenta de ingresos ganados, Ingreso de arriendos ganados, que aparecerá en el estado de resultados de Overnight. El primero en esta serie de transferencias mensuales se hará a 31 de diciembre con el siguiente asiento de ajuste:

Un asiento de ajuste muestra que algún ingreso no ganado, ahora ha sido ganado

Dic. 31	**Ingreso de arriendo diferido**	**2,000**	
	Ingreso de arriendo ganado		**2,000**
	Porción del arriendo recibido por adelantado de Harbor Cab obtenida en diciembre ($6,000 ÷ 3 meses).		

Después de haber trasladado este asiento de ajuste, la cuenta de Ingresos de arriendos diferidos tendrá un saldo crédito de $4,000. Este saldo representa una obligación de Overnight para prestar $4,000 en servicios durante los próximos dos meses y aparecerá en la sección del pasivo del balance general de la compañía. La cuenta de Ingreso de arriendos ganados aparecerá en el estado de resultados de Overnight.

Registro de cobros anticipados directamente en las cuentas de ingreso Hemos hecho énfasis en que los montos cobrados a los clientes por anticipado representan pasivos, no ingreso. Sin embargo, algunas compañías siguen una política contable de acreditar estos cobros directamente a las cuentas del ingreso. El asiento de ajuste entonces debe constar de un débito a la cuenta de ingresos y de un crédito a la cuenta de ingresos diferidos para la porción de los pagos anticipados *no ganados aún*. Esta práctica contable alternativa conduce a los mismos resultados que el método utilizado en nuestra ilustración.

En este texto, seguiremos la práctica descrita originalmente de acreditar pagos adelantados de los clientes a una cuenta de ingresos diferidos.

Registro de gastos no contabilizados

Este tipo de asiento de ajuste reconoce gastos que serán pagados en transacciones *futuras*; por consiguiente, no se ha registrado aún un costo en la contabilidad. Los salarios de los empleados y el interés sobre el dinero prestado son ejemplos comunes de gastos que se acumulan en forma diaria pero que generalmente no se registran hasta que son pagados. Se dice que estos gastos se **causan** en el tiempo, es decir, crecen o se acumulan. Al final del periodo contable, debe hacerse

un asiento de ajuste para registrar cualquier gasto que ha sido acumulado pero que aún no ha sido registrado. Puesto que estos gastos serán pagados a una fecha futura, el asiento de ajuste consta de un débito a una cuenta del gasto y un crédito a una cuenta del pasivo. Utilizaremos ahora el ejemplo de Overnight Auto Service para ilustrar este tipo de asiento de ajuste.

Gasto de causación de sueldos (o salarios) Overnight, al igual que muchos negocios, paga a sus empleados los viernes cada dos semanas. Este mes, sin embargo, termina en un *miércoles*, dos días antes del próximo día de pago programado. Por lo tanto, los empleados de Overnight han trabajado más de una semana en diciembre *por la cual aún no han sido pagados*.

Las tarjetas de tiempo indican que desde la última fecha de pago de nómina, los empleados de Overnight han trabajado un total de 130 horas. Incluyendo los impuestos de nómina, el gasto de sueldos de Overnight es, en promedio, $15 por hora. Por consiguiente, a 31 de diciembre, la compañía debe a sus empleados aproximadamente *$1,950* por trabajo realizado en diciembre[5]. Para registrar este monto como un gasto de sueldos del periodo actual y como un pasivo se debe hacer el siguiente asiento de ajuste:

Dic. 31	**Gasto de sueldos**	**1,950**		*Sueldos debidos a final del mes*
	Sueldos por pagar		**1,950**	
	Para acumular sueldos debidos a empleados pero sin pagar al final del mes.			

Este asiento de ajuste aumenta el gasto de sueldos de Overnight para 2002 y también crea un pasivo, sueldos por pagar, que aparecerá en el balance general a 31 de diciembre.

El viernes 2 de enero, Overnight pagará su nómina quincenal regular. Suponga que esta nómina asciende a $2,397. En este caso, el asiento para registrar el pago será el siguiente[6]:

2003				
Ene. 2	*Gasto de sueldos (para enero)*	*447*		*Pago de sueldos ganados en dos periodos contables*
	Sueldos por pagar (causados en diciembre)	*1,950*		
	Efectivo		*2,397*	
	Nómina quincenal, de la cual $1,950 han sido causados a 31 de diciembre.			

Causación del gasto por intereses En noviembre de *2001*, Overnight compró su edificio, un viejo taller de buses, del Distrito de Tránsito Metropolitano. Overnight firmó un documento por pagar a corto plazo por $30,000 por gran parte del precio de compra. Infortunadamente, Overnight nunca ha podido acordar financiamiento de largo plazo sobre el viejo taller de buses. En lugar de ello, ha tenido que hacer una serie de préstamos de corto plazo, generalmente a término de sólo tres a seis meses. El producto de cada préstamo nuevo se utiliza para pagar el préstamo anterior que se está venciendo.

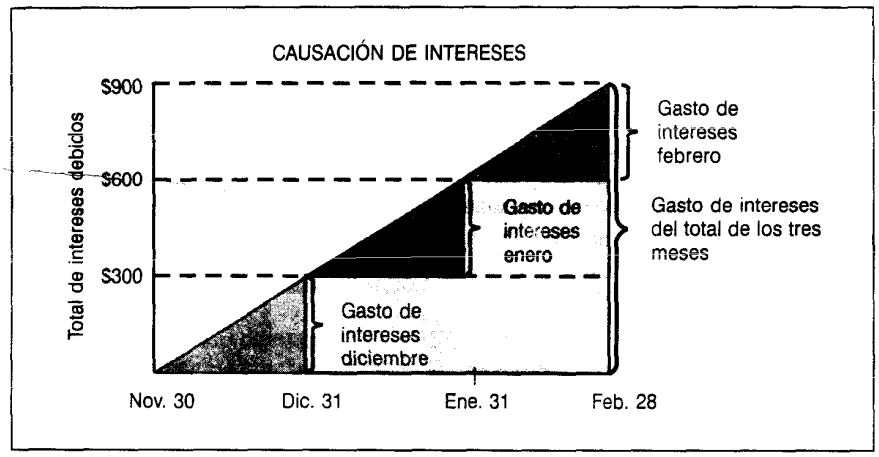
Los hechos que rodean estos préstamos de corto término más recientes son los siguientes: el 30 de noviembre, Overnight hizo un prestámo por $40,000 al American National Bank. Este préstamo debe pagarse en tres meses (el 28 de febrero), junto con el interés calculado a la tasa anual del 9%. El asiento hecho el 30 de noviembre para registrar esta transacción de endeudamiento aparece de la siguiente manera:

Nov. 30	*Efectivo*	*40,000*	
	Documentos por pagar		*40,000*
	Efectivo obtenido en préstamo del American National Bank, emitiendo un documento por pagar por $40,000 al 9%, con vencimiento a tres meses.		

[5] Al preparar una nómina formal, los sueldos y los impuestos sobre la nómina deben ser calculados "hasta el último centavo". Pero ésta no es una nómina; es un monto que deberá utilizarse en los estados financieros de la compañía. Por consiguiente, será suficiente una estimación razonable. El principio contable de *materialidad* se analiza más adelante en este capítulo.

[6] En esta ilustración, no se consideran los detalles asociados con los impuestos sobre la nómina y las cantidades retenidas. Estos temas se analizan en el capítulo 10.

El 28 de febrero, Overnight debe pagar al banco *$40,900*. Esto representa el monto de $40,000 prestados, *más $900 de interés* ($40,000 × .09 × 3/12). El cargo de intereses por $900 cubre un periodo de *tres meses*. Aunque no se hará pago alguno hasta el 28 de febrero, se *incurre* en un gasto de intereses a la tasa de $300 por mes, como se muestra en seguida:



El siguiente asiento de ajuste se realiza a 31 de diciembre para completar las operaciones de diciembre con un gasto de intereses de un mes y para registrar el monto de intereses debidos al banco al final del mes:

Asiento de ajuste para el gasto de intereses incurrido hasta el 31 de diciembre

Dic. 31	**Gasto de intereses**	**300**	
	Intereses por pagar		**300**
	Gasto de intereses causados durante diciembre sobre un documento por pagar ($40,000 × .09 × 1/12).		

Este asiento aumenta de $3,000 (balance de prueba no ajustado en la página 144) a *$3,300*, el monto del gasto de intereses reconocido durante el año, monto que aparecerá en el estado de resultados de Overnight del año 2002. El valor de $300 en intereses por pagar y el documento por pagar de $40,000 al American National Bank aparecerán como *pasivos* en el balance general a 31 de diciembre (página 156).

Overnight hará un segundo asiento de ajuste reconociendo otros $300 en gasto de intereses el 31 de enero del año que viene. El asiento a 28 de febrero para registrar el pago de este préstamo, incluyendo $900 en cargos de intereses será el siguiente:

Pago de gasto de intereses incurridos durante muchos meses

2003			
Feb. 28	*Documentos por pagar*	*40,000*	
	Intereses por pagar (de diciembre y enero)	*600*	
	Gasto de intereses (febrero solamente)	*300*	
	Efectivo		*40,900*
	Se repagó un documento por pagar por $40,000 a American National Bank, incluyendo $900 en cargos de intereses.		

Observe que solamente *$300* del cargo de intereses total es reconocido como gasto en febrero. A través del proceso de los asientos de ajuste, se ha distribuido el cargo de intereses de $900 en los tres meses durante los cuales se incurrió en este gasto.

Registro de ingresos no contabilizados

Un negocio puede ganar ingresos durante el periodo contable actual pero no cobrar al cliente hasta un periodo contable futuro. Es probable que ocurra esta situación si se prestan servicios

adicionales para el mismo cliente, en cuyo caso la factura podría no prepararse hasta que todos los servicios hayan sido completados. Cualquier ingreso que ha sido *ganado pero no registrado* durante el periodo contable actual se debe registrar al final del periodo mediante un asiento de ajuste. Este asiento de ajuste consta de un débito a una cuenta por cobrar y un crédito a una cuenta del ingreso apropiada. El término *ingresos causados* se utiliza frecuentemente para describir el ingreso que se ha ganado durante el periodo pero que no ha sido registrado con anterioridad a la fecha de cierre.

Para ilustrar este tipo de asiento de ajuste, suponga que en diciembre, Overnight firmó un acuerdo para realizar mantenimiento de rutina a diversos camiones de propiedad de Airport Shuttle Service. Overnight acordó mantener estos camiones por una tarifa plana de $1,500 mensuales, para pagar el día quince de cada mes.

No se hizo asiento alguno para registrar la firma de este acuerdo, porque aún no se habían prestado servicios. Overnight empezó prestando servicios el *15 de diciembre*, pero el primer pago mensual sólo se recibirá el 15 de enero. Por consiguiente, Overnight debe hacer el siguiente asiento de ajuste a 31 de diciembre para registrar el ingreso *ganado* de Airport Shuttle durante el mes:

Asiento de ajuste que reconoce el ingreso ganado pero aún no facturado o cobrado

Dic. 31	**Cuentas por cobrar**	**750**	
	Ingreso por servicios de reparación		**750**
	Para reconocer el ingreso de los servicios del contrato de mantenimiento, prestados a Airport Shuttle, durante diciembre. La cuenta se paga el quince de cada mes.		

El cobro de la primera tarifa mensual de Airport Shuttle ocurrirá en el próximo periodo contable (enero 15, para ser exactos). De esta entrada de efectivo de $1,500, la mitad representa el cobro del efecto por cobrar registrado el 31 de diciembre; la otra mitad representa el ingreso ganado en enero. Por lo tanto, el asiento para registrar la entrada de $1,500 de Airport Shuttle el 15 de enero será:

Asiento para registrar el cobro de ingreso causado

2003			
Ene. 15	*Efectivo*	*1,500*	
	Cuentas por cobrar		*750*
	Ingreso por servicios de reparación		*750*
	Cobro de Airport Shuttle para mantenimiento de camiones, 15 de diciembre hasta el 15 de enero.		

El resultado neto del asiento de ajuste a 31 de diciembre ha sido dividir el ingreso de mantenimiento de los camiones de Airport Shuttle entre diciembre y enero en proporción a los servicios prestados durante cada mes.

Asientos de ajuste y principios de contabilidad

Los asientos de ajuste son *herramientas* mediante las cuales los contadores aplican los principios de **realización** y de **asociación**. A través de estos asientos, los ingresos se reconocen a medida que se *ganan* y los gastos se reconocen a medida que los bienes y servicios relacionados se *utilizan*.

En la mayoría de los casos, el principio de realización indica que el ingreso debe reconocerse *en el momento en que los bienes se venden o cuando los servicios se prestan*. En este punto el negocio ha terminado esencialmente el proceso de ganancia, y el valor de venta de los bienes o servicios puede medirse objetivamente. En cualquier momento anterior a la venta, el valor último de las ventas de los bienes o servicios vendidos solamente puede ser estimado. Después de la venta, el único paso que resta es cobrar al cliente y éste es generalmente un evento relativamente seguro.

El principio de asociación lleva implícitas prácticas contables tales como la depreciación de activos de planta, la medición del costo de los bienes vendidos y la amortización del costo de

pólizas de seguros no vencidas. Todos los asientos de ajuste de fin de periodo que comprenden el reconocimiento del gasto son aplicaciones del principio de asociación.

Los costos son asociados con el ingreso en una de dos formas:

1. *Asociación directa de los costos con transacciones de ingresos específicas.* El método ideal de asociar el ingreso con los gastos es determinar el monto del gasto asociado con transacciones de ingresos específicas que ocurren durante el periodo. Sin embargo, este enfoque funciona solamente para aquellos costos y gastos que pueden ser asociados directamente con transacciones de ingresos específicas. El costo de los bienes vendidos y de las comisiones pagadas al personal de ventas son ejemplos de costos y gastos que pueden ser *asociados directamente* con el ingreso de un periodo contable específico.
2. *Asignación sistemática de costos durante la vida útil del gasto.* Muchos gastos contribuyen a la obtención de ingresos durante un número de periodos contables pero no pueden ser asociados directamente con transacciones de ingresos específicas. Algunos ejemplos son los costos de las pólizas de seguros, los activos depreciables y activos intangibles tales como las patentes. En estos casos, los contadores tratan de asociar el ingreso y los gastos *asignando sistemáticamente el costo a gastos* durante su vida útil. La amortización en línea recta y los diversos métodos de depreciación son ejemplos de las técnicas de asignación sistemáticas utilizadas para asociar el ingreso con los costos y gastos relacionados.

El concepto de materialidad

Otro principio de contabilidad generalmente aceptado que también juega un papel importante en la elaboración de los asientos de ajuste, es el concepto de **materialidad**. El término *materialidad* se refiere a la *importancia relativa* de un renglón o un evento. Un renglón es considerado material si su conocimiento pudiera *influir* razonablemente en *las decisiones* de los usuarios de los estados financieros. Los contadores deben estar seguros de que todos los renglones materiales son reportados apropiadamente en los estados financieros.

Explicar el concepto de *materialidad*.

Sin embargo, el proceso de presentación de informes financieros debe ser *efectivo en términos de costos*, es decir, el valor de la información debe exceder el costo de su preparación. Por definición, el tratamiento contable acordado para renglones **inmateriales** tiene *poca o ninguna consecuencia para las personas que toman decisiones*. Por consiguiente, los contadores no pierden el tiempo contabilizando renglones inmateriales; estos renglones pueden ser manejados de la *forma más fácil y conveniente posible*.

En resumen, el concepto de materialidad permite a los contadores utilizar los montos estimados e incluso ignorar otros principios contables si los resultados de estas acciones no tienen un impacto importante sobre los estados financieros. La materialidad es uno de los principios de contabilidad generalmente aceptados más importantes; usted encontrará aplicaciones de este concepto en el transcurso del estudio de contabilidad.

Materialidad y asientos de ajuste El concepto de materialidad permite a los contadores acortar y simplificar el proceso de hacer asientos de ajuste en diversas formas. Por ejemplo:

1. Las empresas compran muchos activos que tienen un costo muy bajo o que serán consumidos rápidamente en operaciones de negocios. Entre los ejemplos se incluyen las cestas de basura, los bombillos y los implementos de aseo. El concepto de materialidad permite cargar esas compras, *directamente a cuentas de gasto*, en lugar de hacerlo a cuentas del activo. Este tratamiento elimina convenientemente la necesidad de realizar un asiento de ajuste al final del periodo para transferir una porción de estos costos desde una cuenta del activo a gastos. Este camino corto de contabilidad es aceptable siempre y cuando el costo de los renglones *no utilizados* disponibles al final del periodo no sea material.
2. Algunos gastos, tales como las cuentas de teléfonos y las cuentas de servicios públicos, pueden ser cargados a gastos a medida que las cuentas se *pagan*, en lugar de hacerlo a medida que se utilizan los servicios. Técnicamente este tratamiento viola el *principio de asociación*. Sin embargo, la contabilidad de las cuentas de servicios públicos con base en efectivo es muy

conveniente, ya que el costo mensual del servicio público no se conoce hasta que se recibe la factura de la empresa de servicios públicos. Bajo este enfoque con base en efectivo, la factura de la empresa de servicios de un mes se carga a gastos cada mes. Aunque la cuenta cargada a gastos es realmente la cuenta del mes *anterior*, no es probable que el "error" resultante en los estados financieros sea material.

3. Los asientos de ajuste para acumular gastos no registrados o ingresos no registrados pueden ignorarse si su valor monetario es inmaterial.
4. Si no es probable que el monto del error sea material, los asientos de ajuste pueden basarse en *estimaciones*. Por ejemplo, en la página 145 se ilustra un asiento de ajuste asignando parte del saldo de $1,800 en la cuenta de Suministros a gastos. El monto de los suministros utilizados durante el periodo ($600) estuvo basado en una *estimación* de los suministros aún disponibles ($1,200). Esta estimación de $1,200 es una "adivinanza educada"; nadie realmente cuenta todos los suministros de almacén disponibles ni mira su costo. El asiento de ajuste para registrar los sueldos causados por pagar estuvo basado también en una estimación, no en un cálculo detallado.

La materialidad es un asunto de juicio profesional El hecho de que un renglón o evento específico sea material es un asunto de *juicio profesional*. Al realizar estos juicios, los contadores consideran diversos factores.

Primero, lo que constituye un monto material varía con el tamaño de la organización. Por ejemplo, un gasto de $1,000 puede ser material en relación con los estados financieros de un negocio pequeño pero no para los estados de una gran corporación como **General Electric**[7]. No hay reglas oficiales sobre lo que constituye un monto material, pero la mayoría de los contadores considerarían inmateriales los montos de menos del 2% o del 3% de la utilidad neta, a menos que hubiera otros factores para considerar.

Uno de esos otros factores es el *efecto acumulado* de diversos eventos inmateriales. Cada uno de una docena de renglones pueden ser inmateriales al considerarlos aisladamente. Sin embargo, al reunirlos, el efecto combinado de los doce renglones puede ser material.

Finalmente, la materialidad depende de la *naturaleza* del renglón, así como de su monto en dólares. Suponga, por ejemplo, que diversos gerentes han estado robando dinero sistemáticamente de la compañía que gerencian. Probablemente los accionistas considerarán este hecho importante incluso si los montos en dólares fueran pequeños en relación con los recursos totales de la compañía.

Nota a los estudiantes: En el material de trabajo que acompaña este libro de texto, usted debe considerar todas las cantidades monetarias como materiales, a menos que el problema plantee específicamente la pregunta de materialidad.

Efectos de los asientos de ajuste

Ahora se han analizado ocho asientos de ajuste separados que Overnight hará a 31 de diciembre. Estos asientos aparecen en la página siguiente en el formato de asientos de diario. (Overnight también registró muchas transacciones durante todo el mes de diciembre. Las transacciones de diciembre de la compañía no están ilustradas pero se explicaron en la forma descrita en el capítulo 3).

[7] Este punto lo enfatiza el hecho de que la General Electric aproxima las sumas monetarias en sus estados financieros al millón más cercano. Esta aproximación de los montos de los estados financieros es, de por sí, una aplicación del concepto de materialidad.

Los asientos de ajuste son registrados solamente al final del periodo

DIARIO GENERAL

Fecha		Nombres de cuentas y explicación	Débito	Crédito
2002				
Dic.	31	Gastos de suministros	600	
		Suministros de almacén		600
		Suministros de almacén utilizados durante diciembre		
	31	Gasto de seguro	1,500	
		Seguro vigente		1,500
		Gasto de seguros para diciembre		
	31	Gasto de depreciación: Edificio	150	
		Depreciación acumulada: Edificio		150
		Depreciación mensual sobre el edificio ($36,000 ÷ 240 meses)		
	31	Gasto de depreciación: Herramientas y equipo	250	
		Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		250
		Depreciación mensual sobre herramientas y equipo ($15,000 ÷ 60 meses)		
	31	Ingreso de arriendos diferidos	2,000	
		Ingreso de arriendos ganados		2,000
		Porción de arriendo recibido por adelantado de Harbor Cab que fue ganado en diciembre ($6,000 ÷ 3 meses)		
	31	Gasto de sueldos	1,950	
		Sueldos por pagar		1,950
		Para causar sueldos debidos a empleados pero no pagados a final del mes		
	31	Gasto de intereses	300	
		Intereses por pagar		300
		Gasto de intereses causados durante diciembre sobre un documento por pagar ($40,000 × .09 × 1/12)		
	31	Cuentas por cobrar	750	
		Ingreso de servicios por reparación		750
		Para reconocer el ingreso de servicios prestados bajo contrato de mantenimiento con Airport Shuttle durante diciembre		

Después de trasladar estos ajustes al mayor, las cuentas del mayor de Overnight serán actualizadas (excepto por el saldo en la cuenta de capital del propietario). El **balance de prueba ajustado** de la compañía a 31 de diciembre, 2002, aparece en la página siguiente. (Para enfatizar, aquellas cuentas afectadas por asientos de ajuste de final de mes se muestran en *negrilla*).

PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS

Como se explicó en el capítulo 3, el estado de resultados, el estado de patrimonio del propietario y el balance general pueden ser preparados *directamente a partir de los montos enumerados en el*

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance de prueba ajustado
31 de diciembre de 2002

Efectivo	$ 29.550	
Cuentas por cobrar	7.250	
Suministros de almacén	1.200	
Seguro no vencido	1.500	
Terreno	52.000	
Edificio	36.000	
Depreciación acumulada: Edificio		$ 1,950
Herramientas y equipo	15.000	
Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		3,200
Documentos por pagar		40,000
Cuentas por pagar		2,690
Ingresos de arriendo diferidos		4,000
Sueldos por pagar		1,950
Intereses por pagar		300
Capital, Michael McBryan (Nota: esta cuenta debe ser actualizada para las transacciones registradas en las cuentas que se enumeran en seguida. Los asientos de cierre cumplen este propósito)		82,600
Retiros, Michael McBryan	44.800	
Ingresos por servicios de reparación		162,210
Ingresos por arriendo ganados		2,000
Gastos de publicidad	3.900	
Gastos de sueldos	58.750	
Gastos de suministros	7.500	
Gasto de depreciación: Edificio	1.800	
Gasto de depreciación: Herramientas y Equipo	2.450	
Gasto de servicios públicos	19.400	
Gasto de seguro	16.500	
Gasto de intereses	3.300	
Totales	$300.900	$300,900

Cuentas balance general

Estado de cuentas de patrimonio del propietario

Cuentas del estado de resultados

balance de prueba ajustado. (Para fines ilustrativos, se han hecho anotaciones al margen del balance de prueba ajustado para indicar las cuentas que aparecen en cada estado financiero). Los estados financieros de Overnight para el año terminado el 31 de diciembre de 2002, se ilustran en la página siguiente.

El estado de resultados se prepara primero porque el monto de la utilidad neta aparece en el estado de patrimono del propietario. El estado del patrimonio del propietario, a su vez, determina el monto del capital del propietario que aparece en el balance general. Observe que no se ha incluido el estado de flujos de efectivo de Overnight con los otros tres informes. En el capítulo 13 se presenta una discusión a fondo del estado de flujos de efectivo.

Elaboración de las notas que acompañan los estados financieros

OA 5

Explicar el concepto de *revelación adecuada*.

Para los usuarios de los estados financieros, la **revelación adecuada** es posiblemente el principio de contabilidad más importante. Este principio significa simplemente que los estados financieros deben ir acompañados de la información necesaria para que sean interpretados apropiadamente.

La mayoría de las revelaciones están contenidas en diversas páginas de **notas** que acompañan los estados financieros. La elaboración de estas notas puede ser una de las labores de mayor reto que enfrentan los contadores al final del periodo. Su contenido, con frecuencia, no se puede obtener directamente de los registros contables. Su elaboración requiere una *comprensión profunda* de la compañía y de sus operaciones, de los principios contables y de la forma como las personas que toman decisiones interpretan y utilizan la información contable.

Información tomada directamente del balance de prueba ajustado

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Estado de resultados
1 de enero a 31 de diciembre de 2002

Ingresos:		
Ingresos por servicios de reparación		$162,210
Ingresos por arriendos ganados		2,000
Ingresos ganados		$164,210
Gastos:		
Publicidad	$ 3,900	
Sueldos	58,750	
Suministros	7,500	
Depreciación: Edificio	1,800	
Depreciación: Herramientas y equipo	2,450	
Servicios públicos	19,400	
Seguro	16,500	
Intereses	3,300	113,600
Utilidad neta		**$ 50,610**

La utilidad neta también aparece en el estado del patrimonio del propietario

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Estado de patrimonio del propietario
1 de enero a 31 de diciembre de 2002

Capital, Michael McBryan, 31 de diciembre, 2001	$ 82,600
Agregar: Utilidad neta	**50,610**
Subtotal	$133,210
Menos: Retiros	44,800
Capital, Michael McBryan, 31 de diciembre, 2002	**$ 88,410**

El saldo final en la cuenta de capital del propietario también aparece en el balance general

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Balance general
31 de diciembre de 2002

Activos

Efectivo		$ 29,550
Cuentas por cobrar		7,250
Suministros de almacén		1,200
Seguro no vencido		1,500
Terreno		52,000
Edificio	$36,000	
Menos: Depreciación acumulada	1,950	34,050
Equipo de oficina	$15,000	
Menos: Depreciación acumulada	3,200	11,800
Activos totales		$137,350

Pasivos y patrimonio del propietario

Pasivos:	
Documentos por pagar	$ 40,000
Cuentas por pagar	2,690
Sueldos por pagar	1,950
Intereses por pagar	300
Ingresos de arriendo diferidos	4,000
Pasivos totales	$ 48,940
Patrimonio del propietario:	
Capital, Michael McBryan, 31 de diciembre, 2002	**88,410**
Total de pasivos y patrimonio del propietario	$137,350

Hay dos renglones que siempre se revelan en las notas a los estados financieros. Éstos son los métodos contables en uso y las fechas de vencimiento de los pasivos importantes. Por lo tanto, los estados financieros de Overnight para 2002 deben incluir las notas que aparecen a continuación.

Nota 1: Políticas de depreciación
El gasto de depreciación en los estados financieros se calcula mediante el método en línea recta. Las vidas útiles estimadas son 20 años para el edificio y 5 años para herramientas y equipo.

Nota 2: Fechas de vencimiento de los pasivos
Los documentos por pagar de la compañía constan de una sola obligación que vence el 28 de febrero del año 2003. El valor de vencimiento de este documento, incluyendo los cargos de intereses, ascenderá a $40,900.

Efectos en el efectivo

La nota 2 que se muestra arriba debe ser de gran importancia para los usuarios de los estados financieros de Overnight. Específicamente, ¿de dónde va a obtener la compañía el efectivo para pagar este pasivo de $40,900 en sólo dos meses? Aunque el estado de resultados de Overnight reporte una utilidad neta de $50,610, la compañía ciertamente no reporta activos líquidos suficientes en su balance general para satisfacer esta deuda. Por consiguiente, la compañía debe refinanciar este préstamo u obtener mucho dinero en efectivo, rápidamente.

¿Qué tipo de información debe ser revelada?

No hay un listado completo de información que debe ser revelada en los estados financieros. La definición de qué tan adecuada es la revelación está basada en una combinación de reglas oficiales, tradición y juicio profesional de los contadores.

Por regla general, una compañía debe revelar cualquier hecho que una persona inteligente considere necesario para que los estados sean *interpretados apropiadamente*. Adicional a los métodos contables en uso y a las fechas de vencimiento de los pasivos principales, las empresas pueden necesitar revelar aspectos tales como los siguientes:

- Demandas legales pendientes contra el negocio
- Cierres programados de planta
- Investigaciones gubernamentales sobre la seguridad de los productos de la compañía o la legalidad de sus políticas de fijación de precios
- Eventos significativos que ocurren *después* de la fecha del balance general pero antes de que los estados financieros sean realmente emitidos
- Clientes específicos que explican una gran porción del negocio de la compañía
- Transacciones poco usuales o conflictos de intereses entre la compañía y sus funcionarios clave

Vamos a hacer énfasis nuevamente en que *no hay un listado completo de renglones que deben ser revelados*. A lo largo de este curso, identificaremos y analizaremos muchos renglones que pueden requerir revelación en los estados financieros.

En algunos casos, las compañías deben revelar información que pudiera incluso tener un *efecto dañino* sobre el negocio. Por ejemplo, un fabricante puede necesitar revelar que está siendo demandado por los clientes que han sido perjudicados por sus productos. El hecho de que una revelación pueda resultar embarazosa, o incluso perjudicial para el negocio, *no* es una razón válida para mantener "secreta" la información. El concepto de revelación adecuada demanda un

esfuerzo de buena fe por parte de la gerencia para mantener a los usuarios de los estados financieros bien informados sobre las operaciones de la compañía.

No se exige a las compañías revelar información que no sea material o que no tenga un impacto *financiero* directo sobre el negocio. Por ejemplo, mediante los principios de contabilidad generalmente aceptados no se exige a una compañía revelar la renuncia, despido o muerte de un ejecutivo clave. Por supuesto, con frecuencia las compañías *sí* revelan eventos no financieros en forma voluntaria.

Las revelaciones que acompañan los estados financieros deben estar limitadas a *hechos* y a *estimaciones razonables*. No deben incluir especulación optimista que no puede ser sustentada.

Cierre de cuentas

Algunas veces los contadores utilizan la frase "cierre de cuentas" para describir *todos* los procedimientos de final de año. Pero técnicamente, el cierre de cuentas se refiere sólo a un paso específico en el ciclo contable. Este paso consta del cierre (o la transferencia) de los saldos de todas las cuentas de ingresos, gastos y cuentas de retiros a la cuenta de capital del propietario.

El cierre de cuentas no es difícil —los saldos se transfieren simplemente de una cuenta a otra. En un sistema computarizado, esto se hace con el toque de un botón. Sin embargo, Overnight tiene un sistema contable manual. Los asientos para cerrar sus cuentas de ingresos y de gastos, lo mismo que la cuenta de retiros del propietario, a 31 de diciembre de 2002, se ilustra a continuación.

Asientos de cierre derivados del balance de prueba ajustado

DIARIO GENERAL

Fecha		Nombres de cuentas y explicación	Débito	Crédito
2002				
Dic.	31	Ingreso de servicios de reparación	162,210	
		Ingreso de arriendos ganado	2,000	
		Resultados		164,210
		Para cerrar las cuentas de ingresos		
	31	Resultados	113,600	
		Gasto de publicidad		3,900
		Gasto de sueldos		58,750
		Gasto de suministros		7,500
		Gasto de depreciación: Edificio		1,800
		Gasto de depreciación: Herramientas y equipo		2,450
		Gasto de servicios públicos		19,400
		Gasto de seguros		16,500
		Gasto de intereses		3,300
		Para cerrar las cuentas de gasto		
	31	Resultados	50,610	
		Capital, Michael McBryan		50,610
		Para cerrar la cuenta de resultados		
	31	Capital, Michael McBryan	44,800	
		Retiros, Michael McBryan		44,800
		Para cerrar la cuenta de retiros del propietario		

Después de que estos asientos han sido trasladados, las cuentas de ingresos, gastos y retiros tendrán saldos cero y estarán listas para ser utilizadas en la medición de las actividades del año que viene.

Como un paso final en su ciclo contable, Overnight preparará un balance de prueba después del cierre:

OVERNIGHT AUTO SERVICE Balance de prueba después del cierre 31 de diciembre de 2002		
Efectivo	$ 29,550	
Cuentas por cobrar	7,250	
Suministros de almacen	1,200	
Seguro no vencido	1,500	
Terreno	52,000	
Edificio	36,000	
Depreciación acumulada: Edificio		$ 1,950
Herramientas y equipo	15,000	
Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		3,200
Documentos por pagar		40,000
Cuentas por pagar		2,690
Salarios por pagar		1,950
Intereses por pagar		300
Ingresos de arriendo no diferido		4,000
Capital, Michael McBryan, dic. 31 de 2002		**88,410**
	$142,500	$142,500

Los saldos en las cuentas de patrimonio "temporales" han sido cerradas en la cuenta de capital del propietario

En comparación con el balance de prueba ajustado (página 155), un balance de prueba después del cierre contiene sólo cuentas del *balance general*. También, la cuenta de capital de Michael McBryan, tiene una nueva fecha y un nuevo saldo. A través del cierre de las cuentas de ingresos, gastos y de retiros, la cuenta de capital del propietario ha sido actualizada.

Una última mirada a Overnight: ¿Fue 2002 un buen año?

Considere ahora los resultados financieros del primer año fiscal de Overnight.

Evaluación de la rentabilidad En 2002, Overnight produjo una utilidad neta apenas por encima de *$50,600*. El propietario de un pequeño negocio con frecuencia evalúa la utilidad neta de la compañía a la luz de sus oportunidades financieras alternativas.

Supongamos que si McBryan no tuviera Overnight, él podría ganar un salario anual de alrededor de $48.000 gerenciando otro autoservicio. Supongamos también que él podría obtener un retorno del 12% (alrededor de $9,900) si su patrimonio en Overnight hubiera sido invertido en el mercado de acciones. Por lo tanto, en lugar de poseer Overnight, McBryan podría haber ganado alrededor de $58.000 en 2002 —probablemente con menos riesgo, horas más cortas y menos dolores de cabeza.

Pero al evaluar la rentabilidad, la pregunta real no es cómo le *fue* al negocio, sino, cómo *le irá* en el futuro. Si, por ejemplo, Overnight estuviera en su quinto año de operaciones, podríamos ver el nivel actual de rentabilidad como inadecuado. Pero éste es el *primer* año completo de operaciones de Overnight. Muchos negocios incurren en pérdidas en sus primeros años. La obtención de una utilidad sustancial en el primer año indica un *potencial excelente*.

Observe también el ingreso de $2,000 obtenidos en diciembre por alquilar espacio de bodegaje a Harbor Cab. Probablemente hay pocos gastos adicionales asociados con este ingreso. Por lo tanto, este solo acuerdo puede aumentar la utilidad neta de Overnight en $20,000 o más en el año que viene. Adicionalmente, si Harbor almacena sus taxis en el taller de Overnight, este último se convierte en el candidato probable para realizar cualquier mantenimiento y reparación necesaria.

Es posible que los resultados de operación durante los próximos años "cuenten la historia". Si las utilidades de Overnight disminuyen, o incluso permanecen a los niveles actuales, probablemente McBryan no considerará que el negocio sea un éxito. Pero si el negocio crece, éste podría proporcionarle pronto un ingreso muy superior al que ganaría en una posición asalariada. Es por esto que los inversionistas, y los propietarios de un negocio, consideran que la *tendencia* en la rentabilidad es más importante que los resultados de un año dado.

Evaluación de la solvencia La solvencia, al menos en el corto plazo, puede ser independiente de la rentabilidad. Y en el corto plazo, Overnight tiene problemas potenciales de flujo de efectivo.

En el futuro cercano, Overnight puede verse enfrentado a la necesidad de realizar dos gastos de efectivo importantes. Observe que la póliza de seguros de la compañía expira al final de enero. Con base en el año pasado, esto podría requerir un desembolso de efectivo de cerca de $18,000, que vence alrededor del 1 de febrero. Luego, el documento por pagar de Overnight por $40,000 se vence al final de febrero. Juntos, estos desembolsos de efectivo podrían ascender a cerca de $60,000, una suma muy superior a los activos líquidos de la compañía (efectivo y cuentas por cobrar).

Probablemente Overnight puede manejar el costo de una nueva póliza de seguros, pero no el pago del documento. Si el banco no renueva este préstamo, McBryan puede verse forzado a cerrar las puertas de Overnight y a liquidar sus activos. Por lo tanto el negocio de McBryan parece estar a merced del banco[8].

Efectos en el efectivo

Probablemente McBryan puede resolver su problema de flujo de efectivo si logra remplazar los documentos por pagar de corto plazo, que frecuentemente requieren refinanciación, por un préstamo hipotecario de largo plazo (el cual reducirá sus pagos mensuales al alargar el término del préstamo). En opinión de los autores, esto debe estar entre las prioridades principales del negocio.

Enfoque en la atención de la gerencia Uno de los principales usos de la información contable está en la *dirección de la atención de la gerencia* a problemas y oportunidades. Se ha mencionado la oportunidad inherente en el nuevo acuerdo de arriendo con Harbor Cab. La gerencia también debe revisar el estado de resultados para determinar si algún gasto aparece excesivo.

Puesto que McBryan es un mecánico experimentado, supondremos que el gasto de sueldos de Overnight está en línea con las tasas actuales del mercado. Pero nuestra atención inmediatamente se centra en los montos del gasto de seguro y de servicios públicos. No se sabe si alguno de estos gastos es excesivo, pero ambos parecen ofrecer al menos un *potencial* de ahorro significativo.

Al renovar la póliza de seguros de Overnight, McBryan debe buscar cotizaciones competitivas de diversas compañías. Posiblemente hay un seguro comparable disponible por una suma sustancialmente inferior a $18,000 por año.

Con respecto al gasto de servicios públicos (que promedia $1,600 por mes), McBryan debe considerar factores tales como los siguientes:

- ¿Es el sistema de iluminación eficiente? (Especialmente importante, ya que las luces están encendidas toda la noche).
- ¿Es el sistema de calefacción eficiente y está el edificio adecuadamente aislado? (También es importante, ya que el sistema de calefacción con frecuencia puede quedarse encendido toda la noche).
- ¿Tienen los inodoros algún escape?
- ¿Están los empleados utilizando los teléfonos de la compañía para llamadas personales?

A primera vista, estos renglones pueden parecer pequeños y poco importantes. Pero si Overnight pudiera cortar sus facturas de servicios por la mitad, su utilidad neta para 2002 habría sido

[8] El propietario de una empresa de un solo propietario es *personalmente* responsable por las deudas del negocio. Por consiguiente, las decisiones de los prestamistas generalmente están basadas en la solvencia del *propietario*, no en la solvencia de la empresa. Si McBryan tiene recursos sustanciales y buen crédito, no debe tener dificultad para renovar su documento de corto término. Pero si tiene recursos limitados y grandes deudas personales, probablemente el banco *no* renovará el préstamo.

$9,700 más alta. La utilidad neta de Overnight habría *excedido* lo que McBryan pudiera esperar ganar trabajando por un salario y eso hubiera "hecho su año".

Preparación de estados financieros que cubren diferentes periodos de tiempo

Muchos negocios preparan estados financieros cada trimestre, así como al final del año. Adicionalmente, pueden preparar estados financieros que cubren otros periodos de tiempo, tales como un mes o lo transcurrido del año a la fecha.

Cuando un negocio cierra sus cuentas solamente al final del año, las cuentas de ingreso, gasto y retiros del propietario tienen saldos que representan las actividades del *año a la fecha.* Por lo tanto, a *30 de junio*, los saldos de estas cuentas representan las actividades registradas durante los seis meses pasados. Los estados financieros del año a la fecha se pueden preparar directamente del balance de prueba ajustado. Pero ¿cómo podría este negocio preparar **estados financieros provisionales** que cubran sólo el mes de junio? ¿O el trimestre terminado el 30 de junio?

Explicar la forma como se preparan estados financieros *provisionales* en un negocio que cierra sus cuentas solamente al final del año.

La respuesta se obtiene haciendo una pequeña *resta.* Como ejemplo, suponga que el saldo ajustado en la cuenta de ingresos de servicios de reparación de Overnight al final de los siguientes meses se muestra a continuación:

Los montos de los ingresos corresponden al año a la fecha

Marzo 31 (final del primer trimestre)	*$38,000*
Mayo 31	*67,000*
Junio 30	*80,000*

En cada fecha, el saldo de la cuenta representa el ingreso obtenido desde el 1 de enero. Por lo tanto el saldo del 31 de marzo representa el ingreso de tres meses; el saldo del 31 de mayo, el ingreso de cinco meses, y el saldo del 30 de junio, el ingreso obtenido durante un periodo de seis meses.

Para preparar un estado de resultados para los *seis meses* terminados el 30 de junio, se utiliza simplemente el saldo a 30 de junio en la cuenta de ingresos, *$80,000.* Pero para preparar un estado de resultados para el *mes* terminado el 30 de junio, se tendría que restar del saldo de esta cuenta a 30 de junio su saldo a 31 de mayo. El monto restante, *$13,000,* representa el monto del ingreso registrado en la cuenta durante junio ($80,000 – $67,000 = $13,000).

Para preparar un estado de resultados para el *trimestre* terminado el 30 de junio, se restaría del saldo a 30 de junio en esta cuenta del ingreso su saldo a 31 de marzo. Por lo tanto el ingreso devengado durante el segundo trimestre (1 de abril hasta 30 de junio) asciende a *$42,000* ($80,000 – $38,000).

Este proceso de restar los saldos anteriores del saldo actual se repite para cada cuenta del ingreso y del gasto, lo mismo que para la cuenta de retiros del propietario.

Esto suena como un trabajo mayor de lo que realmente es. Sólo hay alrededor de 10 o 15 cuentas involucradas y en un sistema computarizado, el proceso completo se realiza automáticamente. Incluso en un sistema manual, una persona que utiliza una calculadora puede terminar este proceso en unos pocos minutos.

No se requieren cálculos como éstos para las cuentas del balance general. Un balance general siempre se basa en los saldos de las cuentas *a la fecha del balance general.* Por consiguente, un balance general a 30 de junio tiene exactamente la misma apariencia, *independientemente* del periodo de tiempo cubierto por los otros estados financieros.



CONEXIONES DE RED

El colegio universitario de negocios Fischer College of Business, perteneciente a la Universidad estatal de Ohio, mantiene un sitio muy útil llamado Buscador de empleos de negocios (Business Job Finder):

www.cob.ohio-state.edu/~fin/osujobs.htm

Si usted explora la sección de contabilidad de este sitio, puede aprender mucho sobre las funciones contables clave, tales como trabajos de presentación de informes financieros, elaboración de presupuesto, auditoría y tributación. El sitio también analiza los requisitos de capacitación, salarios y condiciones de trabajo. Mientras esté allá, revise Recursos de Internet y visite el corredor de la fama de contabilidad (Accounting Hall of Fame).

Observe que bajo horas de trabajo, hay un rango de 40, hasta *70*, horas por semana*. Esto ilustra la intensa presión de tiempo que surge de las fechas límite en trabajos de auditoría, presentación de informes financieros y tributación.

Algunas firmas permiten al personal de contabilidad cambiar las largas horas de la temporada ocupada por vacaciones adicionales algún tiempo después durante el año. Otras pagan compensación, en diversas formas, por trabajo extra.

* Ciertamente algunos contadores realizan trabajo de semanas de 70 horas durante la temporada ocupada, pero esto no es común. Generalmente los empleadores no requieren semanas laborales de 70 horas; de hecho, pueden *prohibirlas*. Pensamos que 50 a 60 sería una estimación más representativa de las horas de la temporada ocupada.

Tema complementario

OA 7

Preparar una hoja de trabajo y explicar su utilidad.

LA HOJA DE TRABAJO

Una **hoja de trabajo** ilustra en un lugar las relaciones entre el balance de prueba no ajustado, los asientos de ajuste propuestos y los estados financieros. Al final del periodo se prepara una hoja de trabajo, pero *antes* se anotan asientos de ajuste formalmente en los registros contables. Éste no es un paso formal en el ciclo contable sino el "borrador" sobre el cual los contadores elaboran los detalles de los ajustes propuestos de final de periodo. Esto también les proporciona una visión previa de la forma que tendrán los estados financieros.

Una hoja de trabajo para Overnight Auto Service a 31 de diciembre de 2002, se ilustra en la página 164.

¿No es esto realmente una hoja de cálculo?

Sí. El término "hoja de trabajo" es un remanente de los días en que estas planillas eran preparadas manualmente en grandes hojas de papel de columnas. Hoy en día, la mayoría de las hojas de trabajo se preparan en un computador que utiliza software de hojas de cálculo, tal como *Lotus 1-2-3*™ o *Excel*™, o **software del mayor general** como *Peachtree*™ o *Dac-Easy*™.

Puesto que la hoja de trabajo es sólo un borrador del contador, con frecuencia no está impresa; puede existir solamente en una pantalla de computador. Pero el concepto permanece igual; la hoja de trabajo revela *en un lugar* los saldos de cuenta no ajustados, los asientos de diario propuestos y aparecerán estados financieros como éstos si se efectúan los ajustes propuestos.

¿Para qué se utilizan?

Una hoja de trabajo cumple diversos propósitos. Permite a los contadores *ver los efectos* de los asientos de ajuste sin ingresarlos realmente en los registros contables, haciendo relativamente fácil

TM Marcas comerciales registradas de los fabricantes respectivos

para ellos corregir errores o efectuar cambios en los montos estimados. También les permite a los contadores y a la gerencia ver con anterioridad los estados financieros antes de que se elaboren las versiones finales. Una vez se ha completado la hoja de trabajo, sirve de fuente para registrar los asientos de ajuste y de cierre en los registros contables y para preparar los estados financieros.

Otro uso importante de la hoja de trabajo está en la preparación de los *estados financieros provisionales* o *intermedios*. Los estados intermedios son estados financieros desarrollados en diversos puntos *durante* el año fiscal. La mayoría de las compañías cierran sus cuentas sólo una vez cada año. Incluso necesitan desarrollar con frecuencia estados financieros trimestrales o mensuales. A través del uso de una hoja de trabajo, pueden desarrollar estos estados financieros *sin* tener que ajustar formalmente y cerrar sus cuentas.

La mecánica: cómo se hace

Bien sea si se hace manualmente o por computador, la preparación de una hoja de trabajo comprende cinco pasos básicos. Primero describiremos estos pasos como si la hoja de trabajo hubiera sido preparada manualmente. Después, explicaremos cómo prácticamente todos los pasos mecánicos se pueden realizar automáticamente por computador.

1. *Ingrese los saldos de cuenta del mayor en las columnas.* La hoja de trabajo empieza con un balance de prueba no ajustado, es decir, un listado de los saldos de cuentas del mayor al final del periodo con *anterioridad* a la realización de los asientos de ajuste.

   Observe nuestra inclusión de los nombres "Cuentas del balance general" y "Cuentas del estado de resultados". Estos nombres son opcionales, pero ayudan a aclarar las relaciones entre las cuentas del mayor y los estados financieros. (*Guía*: Deben dejarse en blanco algunas líneas inmediatamente por debajo de la última cuenta del balance general. Con frecuencia, es necesario agregar algunas cuentas más durante el proceso de ajuste. Se pueden agregar cuentas adicionales del estado de resultados en las líneas debajo de los totales del balance de prueba).

2. *Ingresar los ajustes en las columnas de ajuste.* El paso siguiente es el más importante: ingrese los ajustes apropiados de final de periodo en las columnas de ajuste. En nuestra ilustración, estos ajustes aparecen en *negrilla.*

   Observe que cada ajuste incluye partidas débito y crédito, que están unidas mediante pequeñas letras clave que aparecen a la izquierda del monto en dólares. Por lo tanto, el asiento de ajuste *a* consta de un débito de $600 a Gasto de seguros y un crédito de $600 a Seguros no vencidos. Debido a que los asientos de ajuste individuales incluyen montos iguales débito y crédito, los totales de las columnas de Ajuste débito y crédito deben ser iguales.

   Algunas veces los ajustes requieren agregar cuentas al balance de prueba original. (Durante el proceso de ajuste se agregaron los tres nombres de cuentas del mayor impresos en *negrilla*).

3. *Preparar un balance de prueba ajustado.* Luego, se prepara un balance de prueba ajustado. Los saldos en el balance de prueba original son ajustados por los montos débito o crédito en las columnas de ajustes (*negrilla*). Este proceso de adición o resta horizontal se denomina *cuadre horizontal.* El balance de prueba ajustado se totaliza para determinar si las cuentas permanecen en equilibrio.

   En este punto, la hoja de trabajo está casi completa. Hemos hecho énfasis en que los estados financieros se preparan *directamente del balance de prueba ajustado.* Por lo tanto sólo tenemos que ordenar estas cuentas en el formato de los estados financieros.

4. *Extender los montos del balance de prueba ajustado a las columnas apropiadas de los estados financieros.* Las cuentas del balance general, activos, pasivos y patrimonio del propietario, se extienden a las columnas del balance general; los montos del estado de resultados, a las columnas del estado de resultados. (Los títulos "Balance general" y "Estado de resultados" en el balance de prueba original deben simplificar este procedimiento. Observe que cada suma es extendida a una columna solamente. También, la cuenta conserva el mismo saldo débito o crédito que aparece en el balance de prueba ajustado).

5. *Totalizar las columnas de los estados financieros; determinar y registrar la utilidad o la pérdida neta.* El paso final al preparar la hoja de trabajo consiste en totalizar las columnas del

OVERNIGHT AUTO SERVICE
Hoja de trabajo
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2002

	Balance de prueba		Ajustes*		Balance de prueba ajustado		Estado de resultados		Balance general	
	Db	Cr	Db	Cr	Db	Cr	Db	Cr	Db	Cr
Cuentas del balance general:										
Efectivo	29,550				29,550				29,550	
Cuentas por cobrar	6,500		(h) 750		7,250				7,250	
Suministros de almacén	1,800			(a) 600	1,200				1,200	
Seguro no vencido	3,000			(b) 1,500	1,500				1,500	
Terreno	52,000				52,000				52,000	
Edificio	36,000				36,000				36,000	
Depreciación acumulada: Edificio		1,800		(c) 150		1,950				1,950
Herramientas y equipo	15,000				15,000				15,000	
Depreciación acumulada: Herramientas y equipo		2,950		(d) 250		3,200				3,200
Documentos por pagar		40,000				40,000				40,000
Cuentas por pagar		2,690				2,690				2,690
Ingresos de arriendo diferidas		6,000	(e) 2,000			4,000				4,000
Capital, Michael McBryan		82,600				82,600				82,600
Retiros, Michael McBryan	44,800				44,800				44,800	
Sueldos por pagar				(f) 1,950		1,950				1,950
Intereses por pagar				(g) 300		300				300
Cuentas del estado de resultados:										
Ingresos por servicios de reparación		161,460		(h) 750		162,210		162,210		
Gastos de publicidad	3,900				3,900		3,900			
Gastos de sueldos	56,800		(f) 1,950		58,750		58,750			
Gastos de suministros	6,900		(a) 600		7,500		7,500			
Gasto de depreciación: Edificio	1,650		(c) 150		1,800		1,800			
Gasto de depreciación: Herramientas y equipo	2,200		(d) 250		2,450		2,450			
Gastos de servicios públicos	19,400				19,400		19,400			
Gasto de seguros	15,000		(b) 1,500		16,500		16,500			
Gasto de intereses	3,000		(g) 300		3,300		3,300			
	297,500	297,500								
Ingreso de arriendo ganado				(e) 2,000		2,000		2,000		
			7,500	7,500	300,900	300,900	113,600	164,210	187,300	136,690
Utilidad neta							50,610			50,610
Totales							164,210	164,210	187,300	187,300

* Ajustes:

(a) Suministros de almacén utilizados en diciembre.
(b) Porción del costo del seguro que expira en diciembre.
(c) Depreciación sobre el edificio para diciembre.
(d) Depreciación de herramientas y equipo para diciembre.
(e) Un tercio del Ingreso de arriendo obtenido cobrado por adelantado a Harbor Cab.
(f) Sueldos no pagados debidos a los empleados a 31 de diciembre.
(g) Intereses por pagar acumulados durante diciembre.
(h) Ingreso de servicio de reparación obtenido en diciembre pero aún no cobrado.

Estado de resultados y del Balance general y luego equilibrar cada conjunto de columnas. Estas labores se realizan en las tres líneas inferiores de la hoja de trabajo. En la ilustración, los montos involucrados en este paso final aparecen en **negrilla**.

Cuando las columnas del Estado de resultados y del Balance general se totalicen por primera vez, las columnas débito y crédito no coincidirán. Pero cada conjunto de columnas debe estar en desequilibrio por la *misma cantidad* y esa cantidad debe ser el monto de la utilidad neta o de la pérdida neta para el periodo.

Permítanos explicar brevemente *por qué* ambos conjuntos de columnas se encuentran inicialmente en desequilibrio por esta suma. Primero considere las columnas del Estado de resultados. La columna crédito contiene las cuentas de ingresos y la columna débito, las cuentas de gastos. La diferencia, por consiguiente, representa la utilidad neta (pérdida neta) para el periodo.

Ahora considere las columnas del Balance general. Todos los montos del balance general se muestran en montos actualizados *excepto* por la cuenta de capital del propietario, que aún contiene el saldo del *principio* del periodo. Para actualizar la cuenta de capital del propietario, se debe agregar la utilidad neta y restar los retiros realizados. Los retiros ya aparecen en la columna débito del balance general. Entonces ¿qué es lo único que falta? La utilidad neta (o la pérdida neta) para el periodo.

Para equilibrar ambos conjuntos de columnas, se ingresa la utilidad neta (o pérdida neta) en la próxima línea. La misma suma aparecerá en las columnas del Estado de resultados y del Balance general. Pero en un conjunto de columnas ésta aparece como un débito y en la otra, como un crédito[9]. Después de haber ingresado esta suma, cada juego de columnas debe estar en equilibrio.

Los computadores hacen el "empuje de lápiz" Cuando una hoja de trabajo ha sido preparada por computador, los contadores realizan sólo *uno* de los pasos enumerados arriba, *ingresar los ajustes*. El computador enumera automáticamente las cuentas del mayor en forma de balance de prueba. Después de que el contador ha realizado los ajustes, el computador calcula automáticamente los saldos de cuenta ajustados y termina la hoja de trabajo. (Una vez que se determinan los saldos ajustados, finalizar la hoja de trabajo sólo implica poner estos montos en la columna apropiada y determinar los totales de columna).

"¿Qué hacer si...?": aplicación especial del software de hoja de trabajo

Al ilustrar los efectos de los *asientos de ajuste* propuestos sobre los saldos de cuenta hemos analizado una aplicación relativamente simple del concepto de hoja de trabajo. Pero el mismo concepto puede aplicarse a las *transacciones futuras* propuestas. Los efectos de las transacciones propuestas simplemente se ingresan a la columna "Ajustes". Por lo tanto, sin afectar los registros contables, los contadores pueden preparar anexos que muestran la forma como los estados financieros de la compañía podrían verse afectados por eventos tales como una fusión con otra compañía, un incremento del 15% en el volumen de ventas, o el cierre de una planta.

Hay una tendencia a considerar las hojas de trabajo como mecánicas y anticuadas. Este no es del todo el caso. Hoy, los aspectos mecánicos se manejan completamente por el computador. El propósito real de una hoja de trabajo es mostrar rápida y eficientemente la forma como eventos o transacciones específicas afectarán los estados financieros. Esto no es teneduría de libros, es *planificación*.

[9] Para equilibrar las columnas del Estado de resultados, se ingresa la ***utilidad*** neta en la ***columna débito***. Esto se debe a que la columna Crédito (el ingreso) excede la columna Débito (gastos). Pero en el balance general, la utilidad neta es un elemento del patrimonio del propietario, que está representado por un crédito. En la eventualidad de una ***pérdida*** neta, esta situación se revierte.

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DE APRENDIZAJE

OA 1

Identificar las actividades de contabilidad anuales que conforman la "temporada ocupada" de fin de año.

Las actividades contables realizadas poco tiempo antes o después del final del año pueden incluir el inventario, el ajuste y cierre de cuentas, la preparación de los estados financieros y notas relacionadas, declaraciones del impuesto sobre la renta (las corporaciones solamente), elaboración de los presupuestos del próximo año y, si la compañía es de propiedad pública, realización de una auditoría y publicación de un informe anual.

OA 2

Explicar el propósito de los asientos de ajuste.

El propósito de los asientos de ajuste es asignar los ingresos y los gastos entre periodos contables de acuerdo con los principios de realización y de asociación. Estas entradas de fin de periodo son necesarias ya que se pueden obtener ingresos e incurrir en gastos en periodos diferentes de aquél en el cual se registran las transacciones relacionadas.

OA 3

Describir y preparar los cuatro tipos básicos de asientos de ajuste.

Los cuatro tipos básicos de asientos de ajuste son asientos para (1) distribuir los costos registrados (débito a gastos; crédito a una cuenta del activo o a una contracuenta de activo); (2) distribuir el ingreso no ganado (debitar el ingreso no ganado, que es una cuenta del pasivo; acreditar un ingreso); (3) registrar gastos no contabilizados (débito a gastos; crédito a un pasivo), y (4) registrar ingreso no contabilizado (debitar una cuenta por cobrar; acreditar un ingreso).

OA 4

Explicar el concepto de *materialidad*.

El concepto de materialidad permite a los contadores utilizar los montos estimados e incluso ignorar otros principios de contabilidad si estas acciones no tienen un efecto material sobre los estados financieros. Un efecto material es aquél del cual podría esperarse razonablemente que influyera sobre las decisiones hechas por usuarios de los estados financieros. Por lo tanto, los contadores pueden explicar los renglones y los eventos inmateriales en la forma más fácil y conveniente.

OA 5

Explicar el concepto de *revelación adecuada*.

La revelación adecuada es un principio de contabilidad generalmente aceptado, que significa que los estados financieros deben incluir cualquier información que una persona inteligente necesita para interpretar los estados apropiadamente. Generalmente, las revelaciones apropiadas están contenidas en diversas páginas de notas que acompañan los estados.

OA 6

Explicar la forma como se preparan los estados financieros *provisionales* en un negocio que cierra sus cuentas solamente al final del año.

Cuando un negocio cierra sus cuentas sólo al final del año, las cuentas de ingresos, gastos y retiros del propietario tienen saldos que representan las actividades del año a la fecha. Para preparar un estado de resultados para cualquier periodo más corto del año a la fecha, se resta del saldo actual en la cuenta del ingreso o del gasto del saldo en la cuenta a principios del periodo deseado. Este proceso de restar saldos anteriores del saldo actual se repite para cada cuenta de ingresos y gastos y para la cuenta de retiros del propietario. No se requieren cálculos de este tipo para las cuentas del balance general, ya que un balance general está basado en los saldos de la cuenta a la fecha del balance general.

*OA 7

Preparar una hoja de trabajo y explicar su utilidad.

Una hoja de trabajo es un "borrador de prueba" en el cual las cuentas del mayor se ajustan, equilibran y ordenan en el formato de los estados financieros. Una hoja de trabajo consta de un balance de prueba, de los asientos de ajuste de fin de periodo, de un balance de prueba ajustado y de columnas que muestran las cuentas del mayor ordenadas como un estado de resultados y como un balance general. La hoja de trabajo terminada se utiliza como base para preparar estados financieros y para registrar asientos de ajuste y de cierre en los registros contables formales.

En el capítulo 4 hemos terminado el estudio del ciclo contable para un negocio tipo servicios y hemos terminado el ejemplo ilustrado continuado de Overnight Auto Service. En el capítulo 5 ampliaremos estos conceptos centrando la atención en algunos pasos adicionales requeridos para explicar los inventarios que llenan los contadores de ventas y los cuartos de almacenamiento de un negocio de productos por mayor o al detal.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 4

causar (p. 148) Crecer o acumularse en el tiempo; por ejemplo, el gasto de intereses.

revelación adecuada (p. 155) Principio de contabilidad generalmente aceptado de proporcionar con los estados financieros cual-

* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

quier información que los usuarios necesiten para interpretar esos estados apropiadamente.

balance de prueba ajustado (p. 154) Planilla que indica los saldos en las cuentas del mayor *después* de haber trasladado los asientos de ajuste del final de periodo. Los montos que aparecen en el balance de prueba ajustado se llevan directamente a los estados financieros.

asientos de ajuste (p. 141) Registros que se hacen al final del periodo contable con el propósito de reconocer los ingresos y los gastos que no son medidos apropiadamente como resultado de las transacciones de registro en el diario a medida que éstas ocurren.

valor en libros (p. 146) Cantidad neta como un activo aparece en los estados financieros. Para los activos depreciables, el valor en libros representa el costo menos la depreciación acumulada. Se llama también *valor contable*.

software del mayor general (p. 162) Software de computador utilizado para registrar transacciones, llevar diarios y mayores, y preparar estados financieros. Incluye también capacidades de hojas de cálculo para mostrar los efectos de los asientos de ajuste propuestos o transacciones sobre los estados financieros sin registrar realmente estos asientos en los registros contables.

inmateriales (p. 152) Algo de poca o ninguna consecuencia. Los renglones inmateriales pueden ser explicados en la forma más conveniente, sin considerar otros conceptos teóricos.

estados financieros provisionales o intermedios (p. 161) Estados financieros preparados para periodos menores de un año (incluyen estados mensuales y trimestrales).

(principio) de asociación (p. 151) Principio de contabilidad de compensar el ingreso con los gastos incurridos en la producción de ese ingreso. Requiere el reconocimiento de los gastos en los periodos en que los bienes y servicios se utilizan en el esfuerzo de producir ingreso.

materialidad (p. 152) Importancia relativa de un renglón o monto. Los renglones que son suficientemente significativos para influir en las decisiones se consideran *materiales*. Los renglones que carecen de esta importancia se consideran *inmateriales*. El tratamiento acordado para renglones inmateriales puede ser guiado por la conveniencia en lugar de hacerse por principios teóricos.

notas (a los estados financieros) (p. 155) Revelaciones complementarias que acompañan los estados financieros. Estas notas proporcionan a los usuarios diversos tipos de información considerada necesaria para la interpretación apropiada de los estados.

gastos prepagados (p. 145) Activos que representan el pago por adelantado de los gastos de periodos contables futuros. A medida que el tiempo pasa, se hacen asientos de ajuste para transferir los costos relacionados de la cuenta del activo a una cuenta del gasto.

(principio) de realización (p. 151) Principio contable que gobierna el tiempo de reconocimiento del ingreso. Básicamente, el principio indica que el ingreso debe ser reconocido en el periodo en el cual éste es ganado.

ingreso no ganado o diferido (p. 147) Obligación de entregar bienes o de prestar servicios en el futuro, partiendo del recibo de un pago anticipado.

hoja de trabajo (p. 162) Planilla de múltiples columnas que muestra las relaciones entre los saldos de cuentas actuales (un balance de prueba), asientos o transacciones de ajuste propuestas y los estados financieros que resultarían si se registraran estos asientos o transacciones. Se utiliza al final del periodo contable tanto como una ayuda para preparar los estados financieros, como para fines de planificación.

Problema de demostración*

Reed Geophysical Consulting ajusta y cierra formalmente sus cuentas solamente al final del año. (Los estados financieros provisionales se preparan a partir de las hojas de trabajo, pero los ajustes no se anotan en los registros contables). A 31 de diciembre de 2001, los saldos en las cuentas del mayor *con anterioridad a la realización de los asientos de ajuste para el año* fueron los siguientes:

REED GEOPHYSICAL CONSULTING
Balance de prueba
Diciembre 31, 2001

Efectivo	$ 19,140	
Honorarios de consultoría por cobrar	23,400	
Arriendo de oficina prepagado	3,300	
Cuotas y suscripciones prepagadas	960	
Suministros	1,300	
Equipo	40,000	
Depreciacion acumulada: Equipo		$ 7,200
Documentos por pagar		5,000
Honorarios de consultoría diferidos		35,650
Capital, Glen Reed		47,040
Retiros, Glen Reed	63,000	
Honorarios de consultoría ganados		90,860
Gastos de salarios	16,900	
Gasto de telefono	2,550	
Gasto de arriendo	11,000	
Gastos misceláneos	4,200	
Totales	$185,750	$185,750

* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

Otra información

a. Para los primeros 11 meses del año, el arriendo de la oficina había sido cargado a la cuenta de Gasto de arriendos a una tasa de $1,000 por mes. Sin embargo, el 1 de diciembre, la compañía firmó un nuevo contrato de arriendo y pagó el alquiler de tres meses por adelantado a una tasa de $1,100 mensual. Este pago adelantado fue debitado a la cuenta de Arriendo prepagado de oficina.

b. Las cuotas y suscripciones expiraron durante el año por un monto total de $710.

c. El 31 de diciembre se hizo una estimación de las provisiones disponibles; el costo estimado de los suministros no utilizados fue $450.

d. La vida útil del equipo ha sido estimada en 10 años a partir de la fecha de adquisición (Recuerde, no ha sido anotado un gasto de depreciación en los registros contables para el año en curso).

e. El interés causado sobre los documentos por pagar ascendió a $100 al final del año. (Prepare las cuentas para Gasto de intereses y para Intereses por pagar).

f. Durante el año se prestaron servicios de consultoría valorados en $32,550. para clientes que habían hecho un pago anticipado.

g. Es costumbre de la firma cobrar a los clientes solamente cuando se termina el trabajo de consultoría o, en el caso de contratos prolongados, a intervalos de seis meses. A 31 de diciembre, se habían prestado servicios de ingeniería valorados en $3,000, a clientes, pero aún no facturados. No se habían recibido pagos adelantados de estos clientes.

h. Reed Geophysical tiene sólo un empleado asalariado. El salario debido a este individuo a 31 de diciembre ascendía a $1,200.

Instrucciones

Prepare una hoja de trabajo para el año terminado el 31 de diciembre de 2001.

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 185.

1. Para una compañía de propiedad del público, indique cuál de las siguientes actividades contables es probable que ocurra al final del año o poco tiempo después. (Puede haber más de una respuesta correcta).
   a. Preparación de declaraciones de impuestos sobre la renta.
   b. Ajuste y cierre de cuentas.
   c. Elaboración de revelaciones que acompañan los estados financieros.
   d. Auditoría de estados financieros por parte de una firma de CPA.
2. El propósito de los asientos de ajuste es:
   a. Ajustar la cuenta de capital del propietario de acuerdo con el ingreso, gasto y los retiros registrados durante el periodo contable.
   b. Ajustar diariamente los saldos en las cuentas del activo, el pasivo, el ingreso y el gasto para efectos de las transacciones de negocios.
   c. Aplicar el principio de realización y el de asociación a las transacciones que afectan dos o más periodos contables.
   d. Preparar las cuentas del ingreso y del gasto para registrar las transacciones del siguiente periodo contable.
3. Antes de hacer los ajustes de final de mes, el balance de prueba del 31 de enero de Rover Excursions contiene ingresos de $27,900 y gastos de $17,340. Es necesario hacer ajustes para los siguientes renglones:
   - Porción del arriendo prepagado aplicable a enero, $2,700.
   - Depreciación para enero, $1,440.
   - Porción de las comisiones cobradas por adelantado ganadas en enero, $3,300.
   - Comisiones ganadas en enero, aún no cobradas a los clientes, $1,950.

REED GEOPHYSICAL CONSULTING
Hoja de trabajo
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2002

	Balance de prueba		Ajustes*		Balance de prueba ajustado		Estado de resultados		Balance general	
	Db	Cr	Db	Cr	Db	Cr	Db	Cr	Db	Cr
Cuentas del balance general:										
Efectivo	19,140				19,140				19,140	
Honorarios de consultoría por cobrar	23,400		(g) 3,000		26,400				26,400	
Arriendo de oficina prepagado	3,300			(a) 1,100	2,200				2,200	
Cuotas y suscripciones prepagadas	960			(b) 710	250				250	
Suministros	1,300			(c) 850	450				450	
Equipo	40,000				40,000				40,000	
Depreciación acumulada: Equipo		7,200		(d) 4,000		11,200				11,200
Documentos por pagar		5,000				5,000				5,000
Honorarios de consultoría diferidos		35,650	(f) 32,550			3,100				3,100
Capital, Glen Reed		47,040				47,040				47,040
Retiros, Glen Reed	63,000				63,000				63,000	
Intereses por pagar				(e) 100		100				100
Salarios por pagar				(h) 1,200		1,200				1,200
Cuentas del estado de resultados:										
Honorarios de consultoría ganados		90,860		(f) 32,550		126,410		126,410		
				(g) 3,000						
Gastos de salarios	16,900		(h) 1,200		18,000		18,100			
Gasto de teléfono	2,550				2,550		2,550			
Gasto de arriendo	11,000		(a) 1,100		12,100		12,100			
Gastos misceláneos	4,200				4,200		4,200			
	185,750	185,750								
Gasto de cuotas y suscripciones			(b) 710		710		710			
Gasto de suministros			(c) 850		850		850			
Gasto de depreciación: Equipo			(d) 4,000		4,000		4,000			
Gasto de intereses			(e) 100		100		100			
			43,510	43,510	194,510	194,050	42,610	126,410	151,440	67,640
Utilidad neta							83,800			83,800
Totales							126,410	126,410	151,440	151,440

* Ajustes:
(a) Gasto de arriendo para diciembre.
(b) Gasto de cuotas y suscripciones para el año.
(c) Suministros utilizados para el año ($1,300 − $450 = $850).
(d) Gasto de depreciación para el año ($40,000 ÷ 10 = $4,000)
(e) Interés acumulado sobre documentos por pagar.
(f) Servicios de consultoría realizados por clientes que pagaron por anticipado.
(g) Servicios prestados pero no facturados.
(h) Salarios ganados pero no pagados.

La utilidad neta en el estado de resultados de enero de Rover Excursions es:
a. $10,560. **b.** $17,770. **c.** $7,770. **d.** Otra suma.

4. La firma de CPA que audita Mason Street Recording Studios encontró que el patrimonio del propietario estaba subestimado y los pasivos sobreestimados. ¿Cuál de los siguientes errores podría haber sido la causa?
a. Hacer el asiento de ajuste para el gasto de depreciación dos veces.
b. No registrar el interés acumulado sobre un documento por pagar.
c. No hacer el asiento de ajuste para registrar el ingreso ganado pero aún no facturado a los clientes.
d. No registrar la porción ganada de los honorarios recibidos por anticipado.

5. El concepto de *materialidad*: (Indique todas las respuestas correctas).
a. Requiere que los estados financieros sean precisos al dólar más cercano, pero no es necesario mostrar los centavos.
b. Está basado en lo que los usuarios de los estados financieros consideran importante.
c. Permite a los contadores ignorar otros principios de contabilidad generalmente aceptados en ciertas situaciones.
d. Permite a los contadores utilizar el medio más fácil y conveniente de contabilizar eventos que son *inmateriales*.

6. Indique aquellos renglones para los cuales los principios de contabilidad generalmente aceptados *requieren* revelación en las notas que acompañan los estados financieros. (Puede haber más de una respuesta correcta).
a. Una gran demanda fue presentada contra la compañía dos días *después* de la fecha del balance general.
b. El método de depreciación en uso, dado que bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados, diversos métodos son válidos.
c. Si renglones pequeños pero de larga vida, tales como los tajalápices eléctricos y las calculadoras manuales, se cargan a cuentas del activo o a cuentas del gasto.
d. A final del año, el director ejecutivo había sido hospitalizado debido a dolores en el pecho.

7. Ski West ajusta sus cuentas al final de cada mes pero las cierra solamente al final de cada año calendario (diciembre 31). Los saldos finales en la cuenta de Ingreso de arriendo del equipo y la cuenta de Efectivo en febrero y marzo aparecen de la siguiente manera:

	Feb. 28	Mar. 31
Efectivo	*$14,200*	*$26,500*
Ingreso de arriendo de equipo	*12,100*	*18,400*

Ski West prepara los estados financieros mostrando resultados de operación separadamente de cada mes. En los estados financieros preparados para el mes terminado el 31 de marzo, deben aparecer el Ingreso de arriendo del equipo y el Efectivo de la siguiente manera:
a. Ingreso de arriendo del equipo, $18,400; Efectivo, $26,500
b. Ingreso de arriendo del equipo, $18,400; Efectivo, $12,300
c. Ingreso de arriendo del equipo, $6,300; Efectivo, $26,500
d. Ingreso de arriendo del equipo, $6,300; Efectivo, $12,300

***8.** Una hoja de trabajo se puede utilizar para todos los propósitos siguientes *excepto:*
a. Mostrar a los contadores y a la gerencia la forma como los asientos y las transacciones de ajustes propuestas afectarán los estados financieros.
b. Desarrollar asientos de ajuste de fin de periodo con anterioridad al registro real de estos ajustes en los registros contables.
c. Reducir a una sola página la presentación de la información financiera dentro del informe anual de la compañía.
d. Preparar estados financieros provisionales sin ajustar o cerrar realmente las cuentas.

---

* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. Identifique tres o más actividades contables que tengan lugar principalmente al final del año, en oposición a las que suceden en forma uniforme durante todo el año.
2. ¿Cuál es el propósito de efectuar asientos de ajuste? Su respuesta debe relacionar los asientos de ajuste con las metas de la contabilidad de causación.
3. ¿Todas las transacciones que comprenden ingresos o gastos requieren asientos de ajuste al final del periodo contable? De no ser así, ¿cuál es la característica que distingue esas transacciones que sí requieren asientos de ajuste?
4. ¿Afectan los asientos de ajuste las cuentas del estado de resultados, las cuentas del balance general o ambas? Explique.
5. ¿Por qué el registro de los asientos de ajuste requiere una mejor comprensión de los conceptos de contabilidad de causación que la que requiere el registro de transacciones de ingresos y gastos de rutina que ocurren durante todo el periodo?
6. ¿Por qué la compra de una póliza de seguros para un año, adquirida hace cuatro meses, da lugar a un gasto de seguro en este mes?
7. Si se han prestado servicios a clientes durante el periodo contable actual pero no se ha registrado ingreso alguno y no se ha enviado factura a los clientes, ¿por qué se necesita un asiento de ajuste? ¿Qué tipos de cuentas deben ser debitados y acreditados mediante este asiento?
8. ¿Qué significa el término *ingreso no ganado o diferido*? ¿Dónde debe aparecer una cuenta de ingresos diferidos en los estados financieros? A medida que se adelanta el trabajo, ¿qué sucede con el saldo de una cuenta de ingresos diferidos?
9. La nómina semanal para los empleados de Ryan Company, quienes trabajan una semana de cinco días, asciende a $20,000. A todos los empleados se les ha pagado cada viernes. Si el 31 de diciembre cae en jueves, ¿qué asiento de ajuste de final de año se necesita?
10. Al final del año el asiento de ajuste para reducir la cuenta de Seguro no vencido por el monto de la prima de seguros aplicable al periodo actual fue omitida accidentalmente. ¿Qué renglones en el estado de resultados estarán errados? ¿Estarán estos renglones sobreestimados o subestimados? ¿Qué renglones en el balance general estarán errados? ¿Estarán ellos sobreestimados o subestimados?
11. Explique brevemente el concepto de *materialidad*. Si un renglón no es material, ¿cómo es tratado para fines de presentación de informes financieros?
12. Los activos son definidos como recursos económicos debidos por un negocio y que se espera beneficiarán operaciones futuras de negocios. Mediante esta definición, la gasolina en el tanque de un automóvil del negocio, las cintas de las máquinas de escribir no utilizadas e incluso los bolígrafos realmente son activos. ¿Por qué entonces las compras de esos elementos son cargadas rutinariamente a gastos?
13. Explique el principio de *revelación adecuada*.
14. Describa brevemente el contenido de las *notas* que acompañan los estados financieros.

*15. Explique diversos propósitos que se pueden cumplir mediante la preparación de una hoja de trabajo (o utilizando software de computador que logra las metas de una hoja de trabajo).

Ejercicios

EJERCICIO 4.1
Terminología contable

A continuación se enumeran nueve términos contables técnicos en este capítulo:

Ingreso no registrado	Asientos de ajuste	Gastos causados
Revelación adecuada	Asientos de cierre	Valor en libros
Ingreso diferido	Materialidad	Gastos prepagados

Cada una de las siguientes afirmaciones puede (o no) describir uno de estos términos técnicos. Para cada una, indique el término contable descrito, o responda "Ninguno" si la afirmación no describe correctamente ninguno de los términos.

* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

a. Monto neto al cual el activo se lleva en los registros de contabilidad en forma distinta de su valor de mercado.
b. Concepto de contabilidad que puede justificar un alejamiento de otros principios de contabilidad para fines de conveniencia y economía.
c. Principio de contabilidad que busca ayudar a los usuarios a *interpretar* los estados financieros.
d. Ingreso obtenido durante el periodo contable actual pero aún no registrado o facturado, lo cual requiere un asiento de ajuste al final del periodo.
e. Asientos hechos al final del periodo para lograr las metas de la contabilidad de causación, registrando el ingreso cuando éste es diferido y registrando los gastos cuando los bienes y servicios relacionados son utilizados.
f. Tipo de cuenta acreditada cuando los clientes pagan por anticipado por servicios que deben ser prestados en el futuro.
g. Categoría del balance general utilizada para reportar pagos adelantados de renglones tales como seguro, arriendo y suministros de oficina.
h. Asientos hechos durante el periodo contable para corregir errores en el registro original de transacciones complejas.

EJERCICIO 4.2
Efectos de los asientos de ajuste

Security Service Company ajusta sus cuentas al final del mes. El 30 de noviembre, se preparan los asientos de ajuste para registrar:

a. El gasto de depreciación para noviembre.
b. El gasto de intereses acumulado durante noviembre.
c. El ingreso ganado durante noviembre que aún no ha sido cobrado a los clientes.
d. Salarios por pagar a los empleados de la compañía, que se han acumulado desde el último día de pago en noviembre.
e. Porción del seguro prepagado de la compañía que ha vencido durante noviembre.
f. Obtención de una porción del monto cobrado por adelantado a un cliente, Harbor Restaurant. Indique el efecto de cada uno de estos asientos de ajuste sobre los elementos principales de los estados financieros de la compañía, es decir, sobre los ingresos, gastos, utilidad neta, activos, pasivos y patrimonio del propietario. Organice su respuesta en forma tabular, utilizando los encabezamientos de columna que se muestran en seguida y los símbolos *I* para incremento, *D* para disminución y *NE* para ningún efecto. Como ejemplo se da la respuesta para un asiento de ajuste *a*.

	Estado de resultados			Balance general		
Asiento de ajuste	Ingresos	− Gastos	= Utilidad neta	Activos	= Pasivos	+ Patrimonio del propietario
a	*NE*	*I*	*D*	*D*	*NE*	*D*

EJERCICIO 4.3
Preparación de asientos de ajuste para los costos e ingresos registrados

The Outlaws, un equipo de fútbol profesional, prepara estados financieros en forma mensual. La temporada de fútbol empieza en agosto, pero en julio el equipo se dedica a las transacciones siguientes:

a. Se pagó $1,500,000 a Dodge City como arriendo adelantado para uso del estadio durante el periodo de cinco meses entre el 1 de agosto y el 31 de diciembre. Este pago fue debitado a la cuenta del activo Arriendo prepagado.
b. Se cobraron $2,560,000 en efectivo de las ventas de los tiquetes de temporada por los ocho juegos del equipo por realizar en casa. Este monto fue acreditado a Ingresos de tiquetes no diferidos.

Durante el mes de agosto, The Outlaws hizo un juego en casa y dos por el camino. Su puntaje fue dos juegos ganados, uno perdido.

Prepare los asientos de ajuste requeridos el 31 de agosto para distribuir este costo y este ingreso registrados.

EJERCICIO 4.4
Preparación de asientos de ajuste para los ingresos y gastos no registrados

La firma de abogados de Dale & Clark prepara sus estados financieros en forma mensual. Entre los renglones que requieren ajuste a 31 de diciembre están los siguientes:

1. Los salarios para los abogados de planta se pagan el día quince de cada mes. Los salarios acumulados desde el 15 de diciembre ascienden a $17,800 y aún no han sido registrados.

2. La firma está defendiendo a J. R. Stone en una demanda legal civil. Los honorarios legales acordados son $2,100 diarios mientras el juicio esté en proceso. El juicio ha estado en proceso durante nueve días a partir de diciembre y no se espera que termine sino hasta finales de enero. Aún no han sido facturados honorarios legales a Stone. (Los honorarios legales se registran en una cuenta titulada Honorarios legales ganados).
   a. Prepare los dos asientos de ajuste requeridos a 31 de diciembre para registrar el gasto de salarios causados y el ingreso de honorarios legales causados.
   b. Suponga que los salarios pagados a los abogados de planta el 15 de enero ascienden a $35,000 durante el periodo del 15 de diciembre al 15 de enero. ¿Qué porción de esta suma es considerada gasto de salarios de *enero*? (Aunque no se requiere, usted puede desear preparar el asiento de diario a 15 de enero para registrar el pago de los abogados de planta).
   c. Suponga que el 29 de enero, Dale & Clark reciben $60,900 de J. R. Stone para arreglar el pago de los honorarios legales por los servicios en la demanda legal civil. ¿Qué porción de este monto constituye ingreso ganado en *enero*? (Aunque no se requiere, usted puede desear preparar el asiento de diario a 29 de enero para registrar la entrada de $60,900).

EJERCICIO 4.5
Distinción entre el proceso de ajuste y el proceso de cierre

Cuando Torretti Company inició su negocio el 1 de agosto, compró una póliza de seguros de incendio a un año y debitó el costo completo de $7,200 a Seguros no vencidos. Torretti *ajusta* sus cuentas al final de cada mes y *cierra* sus libros al final del año.
a. Haga el *asiento de ajuste* requerido a 31 de diciembre con respecto a esta póliza de seguros.
b. Haga el *asiento de cierre* requerido a 31 de diciembre con respecto al gasto de seguros. Suponga que ésta es la única póliza de seguros que Torretti tuvo durante ese año.
c. Compare el monto en dólares que aparece en el asiento de ajuste a 31 de diciembre (parte **a**) con aquél en el asiento de cierre (parte **b**). ¿Son las sumas en dólares iguales? ¿Por qué sí o por qué no? Explique.

EJERCICIO 4.6
Consiga sus boletos con tiempo

Cuando **Trans World Airlines (TWA)** vende tiquetes para vuelos futuros, registra un débito a Efectivo y acredita una cuenta titulada "Ventas adelantadas de tiquetes". Con respecto a esta cuenta:
a. ¿Qué representa el saldo? ¿En qué parte de los estados financieros de TWA debe aparecer la cuenta?
b. Explique la actividad que normalmente *reduce* el saldo de esta cuenta. ¿Puede usted pensar en alguna *otra* transacción que reduciría esta cuenta?

EJERCICIO 4.7
Preparación de diversos asientos de ajuste
OA 2, 3

Hill Company ajusta sus cuentas al final de cada mes. Prepare los asientos de ajuste requeridos a 31 de diciembre con base en la información siguiente. (No todos estos renglones pueden requerir asientos de ajuste).
a. Un préstamo bancario ha sido obtenido el 1 de diciembre. El interés acumulado sobre el préstamo a 31 de diciembre asciende a $1,050. Aún no ha sido registrado ningún gasto de intereses.
b. La depreciación del equipo de oficina está basada en una vida estimada de cinco años. El saldo en la cuenta de Equipo de oficina es $24,000; no ha ocurrido cambio alguno en la cuenta durante el año.
c. El ingreso de intereses ganado sobre los bonos del gobierno de Estados Unidos durante diciembre asciende a $750. Este ingreso de intereses acumulados aún no ha sido registrado o recibido a 31 de diciembre.
d. El 31 de diciembre se firmó un contrato para arrendar un camión durante 12 meses, empezando el 1 de enero, a una tasa de 35 centavos por milla. Se espera que el uso sea de 2,000 millas por mes y el contrato especifica un pago mínimo equivalente a 18,000 millas por año.
e. La política de la compañía es pagar a todos los empleados hasta la fecha cada viernes. Puesto que el 31 de diciembre cayó en lunes, hubo un pasivo con los empleados a 31 de diciembre correspondiente a un día de pago por un monto de $2,800.

¿Cuál es el efecto? Suponga que *antes* de efectuar los asientos de ajuste a 31 de diciembre, la utilidad neta de Hill Company fue $129,350. Calcule la utilidad neta *después* de haber registrado los ajustes de diciembre. Muestre su trabajo.

EJERCICIO 4.8
Documentos por pagar e intereses

Ventura Company ajusta sus cuentas *mensualmente* y las cierra el 31 de diciembre. El 31 de octubre de 2000, Ventura Company firmó un documento por pagar y obtuvo un préstamo por $120,000 de un banco durante un periodo de seis meses a una tasa de interés anual del 9%.
a. ¿Cuánto es el gasto de interés total durante la vida del documento? ¿Cuánto es el gasto de interés mensual? (Suponga montos de gastos de intereses iguales cada mes).

b. En el balance general de la compañía a 31 de diciembre de 2000, ¿cuál es la cantidad del pasivo para el banco?
c. Prepare el asiento de diario para registrar la emisión del documento por pagar el 31 de octubre, 2000.
d. Prepare el asiento de ajuste para acumular interés sobre el documento a 31 de diciembre, 2000.
e. Suponga que la compañía preparó un balance general a 31 de marzo de 2001. Establezca el monto del pasivo para el banco a esta fecha.

EJERCICIO 4.9
Relación entre los asientos de ajuste y las transacciones de negocios

Entre las cuentas del mayor utilizadas por Glenwood Speedway están las siguientes: Arriendo prepagado, Gasto de arriendo, Ingreso de admisiones no ganado, Ingreso de admisiones, Impresión prepagada, Gasto prepagado, Concesiones por cobrar e Ingreso de concesiones. Para cada uno de los renglones siguientes, escriba el primer asiento de diario (si se requiere uno) para registrar la transacción externa y luego el asiento de ajuste, si existe, requerido el 31 de mayo, al final del año fiscal.

a. El 1 de mayo, obtuvo en préstamo $300,000 en efectivo del National Bank emitiendo un documento por pagar al 12% con vencimiento en tres meses.
b. El 1 de mayo, pagó el arriendo de seis meses, a partir de esa fecha a $30,000 por mes.
c. El 2 de mayo, vendió tiquetes de temporada por un total de $910,000 en efectivo. La temporada incluye 70 días de carreras: 20 en mayo, 25 en junio y 25 en julio.
d. El 4 de mayo, se llegó a un acuerdo con Snack-Bars, Inc., permitiendo a esa compañía vender refrescos en la pista a cambio del 10% de las entradas brutas de ventas de refrescos.
e. El 6 de mayo, se imprimieron y se pagaron los programas para los 20 días de carreras en mayo y los 10 primeros días de carreras en junio, a un costo de $12,000.
f. El 31 de mayo, Snack-Bars, Inc., reportó que los ingresos brutos de las ventas de refrescos en mayo habían sido $165,000 y que el 10% debido a Glenwood Speedway sería remitido el 10 de junio.

Algo para considerar Suponga que el pago de arriendo de $180,000 del 1 de mayo fue registrado apropiadamente como Arriendo prepagado, pero que el asiento de ajuste el 31 de mayo por este renglón fue omitido inadvertidamente. ¿Cuál es el efecto, si existe, de esta omisión en los estados financieros de Glenwood el 31 de mayo? (Considere específicamente los elementos de los estados financieros de ingreso, gasto, utilidad neta, activos, pasivos y patrimonio del propietario a 31 de mayo; indique si cada uno estaría sobreestimado, subestimado o no se vería afectado por la omisión).

EJERCICIO 4.10
Concepto de materialidad

El concepto de materialidad es un principio de contabilidad generalmente aceptado.
a. Explique brevemente el concepto de materialidad.
b. ¿Es $2,500 un monto en dólares "material"? Explique.
c. Describa dos formas en las cuales el concepto de materialidad puede ahorrar tiempo y esfuerzo a los contadores al hacer los asientos de ajuste.

EJERCICIO 4.11
Principios de contabilidad
OA 2, 3, 4, 5, y Revisión

Para cada una de las situaciones descritas en seguida, indique el principio de contabilidad generalmente aceptado que está siendo *violado*. Escoja entre los siguientes principios:

Asociación	Materialidad
Costo	Realización
Objetividad	Revelación adecuada

Si usted no cree que la práctica viola algunos de estos principios, responda "Ninguno" y explique.
a. Los estados financieros no mencionan una gran demanda legal presentada contra la compañía puesto que el proceso no había terminado al final del año.
b. El tenedor de libros de una gran distribuidora metropolitana de autos deprecia el costo de $7.20 de las canastas de basura metálicas durante un periodo de 10 años.
c. Una pequeña aerolínea local no reconoce un gasto de depreciación sobre sus aviones porque éstos tienen un mantenimiento para conservarlos en la condición de "tan buenos como nuevos".
d. Palm Beach Hotel reconoce un ingreso de arriendo de la habitación en la fecha en que se hace la reservación. Para la estación de invierno, muchos huéspedes hacen reservaciones incluso con un año de anticipación.

EJERCICIO 4.12
Resultados provisionales

Paradise Inn termina su año fiscal el 30 de abril. El negocio ajusta sus cuentas mensualmente pero las cierra sólo al final del año (30 de abril). La temporada ocupada en Paradise, en términos del comercio turista, se extiende del 1 de noviembre hasta el 31 de marzo.

Sam Morse, propietario de Paradise Inn, ha aprendido a observar de cerca dos cuentas en sus sistemas contables, Ingresos de huéspedes y Efectivo. Los saldos de estas cuentas al final de cada uno de los últimos cinco meses son los siguientes:

	Feb. 28	Enero 31	Dic. 31	Nov. 30	Oct. 31
Ingreso de huespedes	*$460,000*	*$384,000*	*$304.000*	*$229,000*	*$175,000*
Efectivo	*142,000*	*105,000*	*65.000*	*31,500*	*4,500*

El 28 de febrero, Morse prepara un estado de resultados y un balance general para su pequeño hotel. Usted debe indicar los montos que deben aparecer en estos estados para (1) Ingreso de invitados y (2) Efectivo, suponiendo que estos estados son preparados para:

a. El *mes* terminado el 28 de febrero.

b. "La temporada ocupada hasta la fecha", es decir entre el 31 de octubre y el 28 de febrero.

En términos del recaudo de huéspedes y el aumento neto en el efectivo, ¿cuál ha sido el mejor mes de Paradise? (Indique los montos en dólares).

***EJERCICIO 4.13**
¿Cuáles fueron los ajustes?

A continuación se muestran las columnas del balance de prueba y del balance de prueba ajustado en la hoja de trabajo preparada para la firma Fisher Insurance Agency para el mes terminado el 31 de enero de 2001.

	Balance de prueba		Balance de prueba ajustado	
	Db	Cr	Db	Cr
Cuentas del balance general:				
Efectivo	*$ 4,980*		*$ 4,980*	
Comisiones por cobrar	*3,000*		*3,850*	
Suministros de oficina	*600*		*240*	
Equipo de oficina	*6,600*		*6,600*	
Depreciacion acumulada:				
Equipo de oficina		*$ 2,420*		*$ 2,530*
Cuentas por pagar		*1,660*		*1,660*
Salarios por pagar				*550*
Comisiones no ganadas		*400*		*190*
Capital, Pat Fischer		*12,300*		*12,300*
Retiros, Pat Fischer	*1,000*		*1,000*	
Cuentas del estado de resultados:				
Comisiones ganadas		*6,900*		
Gasto de salarios	*6,000*		*6,550*	*7,960*
Gasto de arriendo	*1,500*		*1,500*	
Gasto de suministros de oficina			*360*	
Gasto de depreciación: Equipo de oficina			*110*	
	$23,680	*$23,680*	*$25,190*	*$25,190*

Al comparar los dos balances de prueba que se muestran arriba, es posible determinar qué cuentas han sido ajustadas. Usted debe preparar los asientos de diario de ajuste que se deben hacer para ocasionar estos cambios en los saldos de cuentas. Incluya una explicación como parte de cada asiento de ajuste.

* *Tema complementario,* "La hoja de trabajo".

***EJERCICIO 4.14**
Preparación de los estados financieros a partir de un balance de prueba ajustado

QA 7

A partir de las columnas del balance de prueba de la hoja de trabajo que se muestra en el ejercicio **4.13,** prepare un estado de resultados y un estado de patrimonio del propietario para la firma Fisher Insurance Agency para el mes terminado el 31 de enero de 2001 y un balance general (en forma de informe) a 31 de enero de 2001. Suponga que Pat Fisher no hizo una inversión adicional en el negocio durante enero.

Problemas

PROBLEMA 4.1
Preparación de los asientos de ajuste

Alta Sequoia Resort ajusta sus cuentas *mensualmente* y las cierra cada año. La mayoría de los huéspedes del sitio vacacional pagan al momento de la salida y las sumas recolectadas son acreditadas a Ingresos de arriendo. Algunos huéspedes pagan por anticipado por las habitaciones y estos montos son acreditados a Ingresos de arriendo diferidos en el momento del recibo. La siguiente información está disponible como fuente para preparar los asientos de ajuste a 31 de diciembre:

a. Los salarios ganados por los empleados pero no registrados o pagados aún, ascienden a $7,900.
b. A diciembre 31, Alta Sequoia ha obtenido ingresos de arriendo por $11,075 de huéspedes actuales que no serán facturados hasta que estén listos para salir. (Débito a Arriendos por cobrar).
c. El 1 de noviembre, una suite fue alquilada a una corporación durante seis meses a un arriendo mensual de $3,200. La totalidad del arriendo por seis meses de $19,200, fue cobrada por adelantado y acreditada a Ingresos de arriendo no ganados.
d. Una limosina de Transport Rentals, Inc. fue alquilada para llevar huéspedes desde y hacia el aeropuerto en las primeras horas del 19 de diciembre, a una tasa diaria de $120. Ningún pago de arriendo ha sido hecho aún. (La limosina fue alquilada por 13 días en diciembre).
e. Se había obtenido un préstamo a seis meses por un valor de $30,000 el 1 de diciembre. El interés debe calcularse a una tasa del 10% anual y es pagadero cuando el préstamo venza. Ningún interés ha sido pagado y ningún gasto de intereses ha sido registrado.
f. La depreciación sobre los edificios del lugar vacacional está basada en una vida útil estimada de 30 años. El costo original del edificio fue $1,755,000. Alta Sequoia utiliza el método en línea recta.
g. En diciembre, Alta Sequoia Resort firmó un convenio para albergar el simposio anual de ACE (Americanos por un Ambiente Limpio) en abril del próximo año. El sitio vacacional espera obtener un ingreso por arriendo de por lo menos $45,000.
h. Una póliza contra incendios a un año había sido comprada el 1 de septiembre. La prima de $7,200 durante la vida completa de la póliza había sido pagada el 1 de septiembre y registrada como Seguro no vencido.

Instrucciones

a. Para cada uno de los literales anteriores, elabore un asiento de diario de ajuste separado (incluyendo la explicación) si la información indica que es necesario un asiento de ajuste. Uno o más de los literales anteriores puede no requerir un asiento de ajuste.
b. A 31 de diciembre, ¿qué porción de los $19,200 recibidos el 1 de noviembre ha sido ganada por Alta Sequoia? ¿Es este monto el mismo que el monto de ingresos reconocido en su asiento de ajuste para el renglón **c**? Explique.

PROBLEMA 4.2
Preparación de asientos de ajuste

QA 2, 3

Silver Spur Ranch, un rancho de vacaciones y lugar de descanso, ajusta sus cuentas *mensualmente* y las cierra cada año el 31 de diciembre. La mayoría de los huéspedes en el rancho pagan al momento de la salida y las sumas cobradas son acreditadas a Ingresos de arriendo. La siguiente información está disponible como fuente para preparar los asientos de ajuste a 31 de diciembre:

a. Entre los activos que posee Silver Spur hay una inversión en bonos del gobierno por un valor nominal de $175,000. El interés acumulado por cobrar sobre los bonos a 31 de diciembre fue calculado en $875. Nada del interés ha sido recibido aún. (Débito a Intereses por cobrar).
b. Un préstamo bancario a 12 meses por un monto de $90,000 ha sido obtenido el 1 de noviembre. El interés debe calcularse a una tasa anual del 10% y es pagadero cuando el préstamo venza.

* *Tema complementario,* "La hoja de trabajo".

c. La depreciación sobre una camioneta de propiedad del rancho está basada en una vida de cuatro años. El vehículo había sido comprado nuevo el 1 de septiembre del año en curso a un costo de $25,200. Silver Spur utiliza el método de depreciación en línea recta.
d. La gerencia del rancho firmó un acuerdo el 28 de diciembre para arrendar un camión de Ace Motors durante un periodo de seis meses, empezando el 1 de enero, a una tasa de 20 centavos por milla, con una cláusula que proporciona un cargo *mínimo* mensual de $400.
e. Los salarios ganados por los empleados pero aún no pagados ascendieron a $9,900 al final del año.
f. A 31 de diciembre, Silver Spur había ganado ingresos de arriendo por $12,500 de huéspedes actuales a quienes no se cobrará hasta que estén listos para salir. (Débito a Arriendos por cobrar).
g. Una porción del terreno de propiedad de Silver Spur había sido arrendada el 1 de agosto del año en curso a un operador de una estación de servicio, a una tasa de arriendo anual de $18,000. Se cobró arriendo de seis meses por adelantado al final del alquiler y se acreditó a Ingresos de arriendo pagados por anticipado.
h. Un bus que debe llevar y traer huéspedes entre la ciudad y el aeropuerto fue alquilado temprano el 10 de diciembre a una tasa diaria de $50. Ningún pago de arriendo se ha hecho a pesar de que Silver Spur hizo uso del bus durante 22 días en diciembre.

Instrucciones

a. Para cada uno de los literales anteriores, elabore un asiento de diario de ajuste separado (incluyendo una explicación) si la información indica que es necesario realizar un asiento de ajuste. Uno o más de los literales anteriores puede no requerir un asiento de ajuste.
b. ¿Cuál es el monto del gasto de intereses reconocido *durante el año* sobre el préstamo bancario de $90,000 obtenido el 1 de noviembre?
c. Calcule el *valor en libros* de la camioneta descrita en el renglón **c** (arriba) a 31 de diciembre.

PROBLEMA 4.3
Preparación de asientos de ajuste a partir de un balance de prueba

OFICINA DE LEYES DE PAT HAMILTON Balance de prueba 30 de abril de 2001		
Efectivo	*$10,060*	
Honorarios legales por cobrar	*–0–*	
Seguro no vencido	*3,000*	
Alquiler de oficina prepagado	*4,800*	
Suministros de oficina	*1,460*	
Equipo de oficina	*26,400*	
Depreciación acumulada: Equipo de oficina		*$ –0–*
Documentos por pagar		*16,000*
Intereses por pagar		*–0–*
Salarios por pagar		*–0–*
Honorarios del retenedor diferidos		*16,020*
Capital, Pat Hamilton		*20,000*
Retiros, Pat Hamilton	*4,000*	
Honorarios legales ganados		*1,580*
Gasto de salarios	*2,680*	
Gastos misceláneos	*1,200*	
Gastos de arriendo de oficina	*–0–*	
Gastos de suministros de oficina	*–0–*	
Gasto de depreciación: Equipo de oficina	*–0–*	
Gasto de intereses	*–0–*	
Gasto de seguros	*–0–*	
	$53,600	*$53,600*

Otra información

a. Aún no han sido pagados intereses sobre los documentos por pagar. El interés acumulado a 30 de abril asciende a $180.
b. Los salarios ganados por el personal de la oficina pero aún no registrados o pagados ascendió a $3,470 a 30 de abril.

c. Se ha pedido a muchos clientes hacer un pago anticipado por los servicios legales que serán prestados en meses futuros. Estos pagos adelantados son acreditados a la cuenta de honorarios de retenedor diferidos. Durante abril, $7,700 de estos anticipos fueron ganados por el negocio.
d. Algunos clientes no se facturan hasta que todos los servicios relacionados con su asunto hayan sido prestados. A 30 de abril, servicios con precio de $4,780 habían sido prestados a estos clientes pero aún no habían sido registrados en los asientos contables.
e. Una póliza de seguros de responsabilidad profesional se compró el 1 de abril. La prima de $3,000 durante los primeros seis meses se pagó y se registró como Seguro no vencido.
f. El negocio alquila una oficina a una tasa mensual de $1,600. El 1 de abril, se pagó por anticipado el arriendo de tres meses y se cargó a la cuenta de Arriendo de oficina prepagado.
g. Los suministros de oficina disponibles a 30 de abril ascendieron a $1,100.
h. Se compró equipo de oficina el 1 de abril y está siendo depreciado durante la vida útil estimada en 10 años.

Instrucciones

a. Prepare los asientos de ajuste requeridos a 30 de abril.
b. Determine el monto de la utilidad neta que debe reportarse en el estado de resultados de la compañía para el mes de abril de 2001.

PROBLEMA 4.4
Preparación de asientos de ajuste de un balance de prueba

Nick Charles maneja un negocio de investigaciones privadas llamado Nick Charles Investigations. A algunos clientes se les exige pagar por anticipado por los servicios de la compañía, mientras que a otros se les factura después de que los servicios han sido prestados. Los pagos anticipados son acreditados a una cuenta titulada Honorarios de retenedor diferidos, que representa ingresos no ganados. El negocio ajusta sus cuentas cada mes y las cierra a final de cada trimestre. El 31 de marzo, al final del primer trimestre, el balance de prueba aparece de la siguiente manera:

NICK CHARLES INVESTIGATIONS
Balance de prueba
31 de marzo de 2001

Efectivo	$ 17,150	
Honorarios por cobrar	37,800	
Seguro no vencido	1,600	
Alquiler prepagado	5,400	
Suministros de oficina	1,050	
Equipo de oficina	17,100	
Depreciación acumulada: Equipo de oficina		$ 5,700
Cuentas por pagar		3,900
Honorarios del retenedor diferidos		24,000
Capital, Nick Charles		45,300
Retiros, Nick Charles	3,200	
Honorarios ganados		33,320
Gasto de depreciación	570	
Gasto de arriendo	3,000	
Gasto de suministros de oficina	450	
Gasto de seguros	800	
Gasto de teléfonos	1,200	
Gasto de viajes	3,400	
Gasto de salarios	19,500	
Totales	$112,220	$112,220

Otra información

a. La vida útil del equipo de oficina fue estimada en cinco años.
b. Se ganaron honorarios por $8,400 durante el mes por servicios realizados para clientes que habían pagado por adelantado.
c. Los salarios ganados por empleados durante el mes pero aún no registrados o pagados ascendieron a $1,665.

d. El 1 de marzo, el negocio se mudó a una nueva oficina y pagó el arriendo de los primeros tres meses por anticipado.
e. Los servicios de investigación prestados durante el mes pero aún no cobrados o facturados a los clientes ascendieron a $3,900.
f. Los suministros de oficina disponibles a 31 de marzo ascendieron a $700.
g. El 1 de enero, se pagaron $2,400 como prima por el seguro de responsabilidad de seis meses.

Instrucciones

a. Prepare los asientos de ajuste requeridos a 31 de marzo. (Utilice el método en línea recta para la depreciación).
b. Determine el monto de la utilidad neta que será reportada en el estado de resultados de la compañía para el trimestre terminado el 31 de marzo de 2001.
c. ¿Aumentó o disminuyó el arriendo mensual de Nick Charles Investigations como resultado de la mudanza a una nueva oficina el 1 de marzo? Explique su respuesta.

PROBLEMA 4.5
Análisis de información ajustada; preparación de asientos de ajuste

Sea Cat, Inc., maneja un catamarán grande que lleva turistas a diversos lugares vacacionales en islas en excursiones de buceo y navegación. La compañía ajusta sus cuentas al final de cada mes. Los siguientes son saldos de cuentas seleccionados que aparecen en el balance de prueba *ajustado* a 30 de junio:

Arriendo prepagado	*$ 6,000*	
Seguro no vencido	*1,400*	
Catamarán	*46,200*	
Depreciación acumulada: Catamarán		*$9,240*
Ingreso de pasajeros diferidos		*825*

Otra información

a. El catamarán está siendo depreciado durante una vida útil de 10 años, sin valor residual.
b. El ingreso diferido de pasajeros se explica por la venta de tiquetes el 1 de junio a un hotel de vacaciones a un precio de $15 por tiquete. Estos tiquetes sirven para futuros paseos. Durante junio, se utilizaron 145 tiquetes.
c. Se prepagaron seis meses de arriendo el 1 de junio.
d. El seguro no vencido es una póliza de seguros de incendio a 12 meses, comprada el 1 de marzo.

Instrucciones

a. Determine:
  1. La edad del catamarán en meses.
  2. ¿Cuántos tiquetes de $15 para viajes futuros fueron vendidos al hotel vacacional el 1 de junio?
  3. El gasto de arriendo mensual
  4. El costo original de la póliza de seguros contra incendio de 12 meses

b. Prepare los asientos de ajuste hechos el 30 de junio.

PROBLEMA 4.6
Estados financieros provisionales

Guardian Insurance Agency ajusta sus cuentas mensualmente pero las cierra solamente al final del año calendario. A continuación se muestran los saldos ajustados de las cuentas del ingreso y del gasto a 30 de septiembre del año en curso y a final de los dos meses anteriores:

	Sept. 30	Ago. 31	Julio 30
Comisiones ganadas	*$144,000*	*$128,000*	*$90,000*
Gasto de publicidad	*28,000*	*23,000*	*15,000*
Gasto de salarios	*36,000*	*32,000*	*24,000*
Gasto de arriendo	*22,500*	*20,000*	*15,000*
Gasto de depreciación	*2,700*	*2,400*	*1,800*

Instrucciones

a. Prepare un estado de resultados de tres columnas, mostrando la utilidad neta para estos tres periodos de tiempo separados, los cuales terminan el 30 de septiembre. Utilice el formato ilustrado en seguida. Muestre los cálculos de apoyo para los montos de ingreso reportados en las dos primeras columnas.

GUARDIAN INSURANCE AGENCY
Estado de resultados
Para los siguientes periodos de tiempo en 20__

	Mes terminado el 30 de sept.	Trimestre terminado el 30 de sept.	9 meses terminados el 30 de sept.
Ingresos:			
Comisiones ganadas	$ (1)	$ (2)	$
Gastos:			

b. Explique brevemente cómo determinó los montos en dólares para cada uno de los tres periodos de tiempo. ¿Aplicaría usted el mismo proceso a los saldos en las cuentas del balance general de Guardian? Explique.

c. Suponga que Guardian ajusta *y cierra* sus cuentas al final de *cada mes*. Explique brevemente la forma como usted determinaría los ingresos y los gastos que aparecerían en cada una de las tres columnas del estado de resultados preparado en la parte **a**.



***PROBLEMA 4.7**
Uso de una hoja de trabajo terminada

Una hoja de trabajo de 10 columnas de Reed Geophysical Consulting se ilustra en la página 169. Utilizando la información contenida en esa hoja de trabajo, prepare en forma de asiento de diario los asientos de ajuste y de cierre para Reed Geophysical Consulting a 31 de diciembre de 2001.

***PROBLEMA 4.8**
Formato de una hoja de trabajo

En la página siguiente están las primeras cuatro columnas de una hoja de trabajo de 10 columnas que debe prepararse para una cancha de golf para ejecutivos para el mes terminado el 31 de octubre de 2001. La cancha de golf funciona en terrenos alquilados a la ciudad.

Instrucciones

a. Prepare una hoja de trabajo de 10 columnas utilizando el balance de prueba y los ajustes que se muestran en las primeras cuatro columnas.

b. ¿Cuál es el monto reportado para el capital del propietario en el *balance general* de la cancha de golf a 31 de octubre de 2001? Muestre los cálculos.

c. Suponga que la cancha de golf para ejecutivos ha estado funcionando durante muchos años y tiene un año fiscal que termina el 31 de diciembre. ¿Con qué frecuencia *ajusta* sus cuentas la cancha de golf? ¿Cuándo cerró por última vez sus cuentas? ¿De la hoja de trabajo anterior, puede usted determinar *con qué frecuencia cierra* la cancha de golf sus cuentas? Sustente sus respuestas.

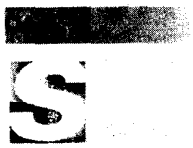
* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

CANCHA DE GOLF PARA EJECUTIVOS
Hoja de trabajo
Para el mes terminado el 31 de octubre de 2001

	Balance de prueba		Ajustes*	
	Db	Cr	Db	Cr
Cuentas del balance general:				
Efectivo	20,900			
Seguro no vencido	7,200			(a) 800
Alquiler prepagado	18,000			(b) 6,000
Equipo	24,000			
Depreciación acumulada:				
Equipo		7,600		(c) 400
Documentos por pagar		10,000		
Ingreso por tarifas de uso de greens diferidas		6,400	(d) 2,200	
Capital, Walter Nelson		38,200		
Retiros, Walter Nelson	5,900			
Salarios por pagar				(e) 1,900
Intereses por pagar				(f) 100
Cuentas del estado de resultados:				
Ingreso de tarifas de uso de greens		26,400		(d) 2,200
Gasto de salarios	8,600		(e) 1,900	
Gasto de agua	1,200			
Gasto de publicidad	600			
Gasto de reparaciones y mantenimiento	1,500			
Gasto misceláneo	700			
	88,600	88,600		
Gasto de seguro			(a) 800	
Gasto de arriendo			(b) 6,000	
Gasto de depreciación: Equipo			(c) 400	
Gasto de intereses			(f) 100	
			11,400	11,400

*Ajustes
(a) El seguro vence durante octubre.
(b) El alquiler prepagado es aplicable a octubre.
(c) Depreciación durante el mes.
(d) Porción del ingreso cobrado por adelantado pero ganado durante octubre.
(e) Salarios prestados a los empleados pero no pagados a final del mes.
(f) Intereses acumulados sobre los documentos por pagar a 31 de octubre.

***PROBLEMA 4.9**
Preparación de una hoja de trabajo



Kent Cinema ajusta sus cuentas *cada mes* y las cierra al final de cada trimestre; tiene un año fiscal que termina el 31 de diciembre. A 31 de julio, el balance de prueba y demás información de la página siguiente estuvo disponible para ajustar las cuentas.

* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

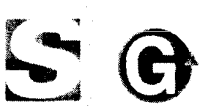
KENT CINEMA Balance de prueba 31 de julio, 20 —		
Efectivo	$ 20,000	
Arriendo de películas prepagado	31,200	
Terreno	80,000	
Edificio	168,000	
Depreciación acumulada: Edificio		$ 10,500
Equipo de proyección	36,000	
Depreciación acumulada: Equipo de proyeccion		3,000
Documentos por pagar		190,000
Cuentas por pagar		4,400
Ingreso de admisiones diferido (YMCA)		1,000
Capital, Li Trong		103,400
Retiros, Li Trong	3,500	
Ingreso de admisiones		36,900
Gasto de salarios	8,700	
Gasto de luz y energía	1,800	
Totales	$349,200	$349,200

Otra información

a. El gasto de arriendo de películas durante el mes es $15,200. Sin embargo, el gasto de arriendo de películas para diversos meses ha sido pagado por anticipado.
b. El edificio es depreciado durante un periodo de 20 años (240 meses).
c. El equipo de proyección se deprecia durante un periodo de cinco años (60 meses).
d. A 31 de julio, el interés acumulado por pagar sobre el documento por pagar asciende a $1,650. Aún no se ha hecho asiento alguno para registrar el gasto de intereses para el mes de julio.
e. Kent Cinema permite a los locales de YMCA llevar al cine a niños que asisten al campo de verano, cualquier día entre semana durante la tarde, por una tarifa fija de $500 por mes. El 28 de mayo, YMCA hizo un pago anticipado de $1,500 para cubrir los meses de junio, julio y agosto.
f. Kent Cinema recibe un porcentaje del ingreso ganado por Tastie Corporation, el concesionario que maneja el snack bar. Por concepto de ventas del snack bar, Tastie debe a Kent Cinema $2,250, por pagar el 10 de agosto. Aún no se ha hecho un asiento para registrar este ingreso (Crédito a Ingreso de concesiones).
g. Los salarios devengados por los empleados pero no registrados o pagados a 31 de julio ascienden a $1,500. Aún no se ha hecho un asiento para registrar este pasivo y gasto.

Instrucciones

a. Prepare una hoja de trabajo de 10 columnas utilizando un balance de prueba y la información de ajustes proporcionada. Al final de la hoja de trabajo incluya una breve explicación haciendo referencia a cada asiento de ajuste.
b. Kent Cinema ha estado funcionando durante el año y ajusta sus cuentas *mensualmente*. ¿Por qué no aparece un gasto de depreciación en el balance de prueba no ajustado, anterior a 31 de julio? ¿Esperaría usted que esta situación se repita en el balance de prueba no ajustado a 31 de agosto? Explique brevemente.



***PROBLEMA 4.10**
Preparación de una hoja de trabajo, estados financieros y asientos de ajuste y de cierre

Island Hopper es una aerolínea que suministra servicios de carga y de pasajeros entre algunas islas del Pacífico. Las cuentas son ajustadas y cerradas cada mes. A 30 de junio el balance de prueba mostrado en la página siguiente fue preparado del mayor.

* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

ISLAND HOPPER Balance de prueba 30 de junio, 2001		
Efectivo	$ 23,600	
Cuentas por cobrar	7,200	
Arriendo prepagado	9,600	
Seguro no vencido	21,000	
Avión	1,200,000	
Depreciación acumulada: Avión		$ 380.000
Documentos por pagar		600.000
Ingresos no diferido de pasajeros		60.000
Capital, Mary Earhart		230.850
Retiros, Mary Earhart	7,000	
Ingreso de carga		130.950
Gasto de combustible	53,800	
Gasto de salarios	66,700	
Gastos de mantenimiento	12,900	
Totales	$1,401,800	$1,401.800

Otra información

a. El avión está siendo depreciado por el método en línea recta durante un periodo de 10 años (120 meses).

b. El monto que aparece como Ingreso diferido de pasajeros representa los tiquetes de los vuelos, vendidos a clientes por adelantado. Durante junio, $38,650 de este monto fue obtenido por la aerolínea. (Crédito a Ingreso de pasajeros).

c. Los salarios ganados por los empleados pero aún no pagados ascienden a $3,300 a 30 de junio.

d. El interés acumulado sobre los documentos por pagar asciende a $5,000 a 30 de junio y aún no ha sido registrado. El interés se paga mensualmente, durante los últimos 10 días del mes. El documento por pagar de $600,000 vence el 31 de diciembre de 2003.

e. Uno de los clientes regulares de Island Hopper es Pacific Trading Company. La aerolínea lleva un registro del peso de los embarques realizados por la compañía de comercio durante el mes y envía una cuenta poco tiempo después del final del mes. Aún no se ha hecho un asiento para registrar los $4.600 ganados en la carga llevada en junio por Pacific Trading Company.

f. El arriendo de tres meses ($14,400) había sido prepagado el 1 de mayo.

g. El 1 de abril, se había comprado una póliza de seguros a 12 meses por $25,200.

Instrucciones

a. Prepare una hoja de trabajo para el mes terminado el 30 de junio de 2001.

b. Prepare un estado de resultados para el mes, un estado de patrimonio del propietario para el mes y un balance general a 30 de junio de 2001.

c. Elabore dos notas para acompañar los estados financieros de Island Hopper a 30 de junio de 2001. La primera debe revelar los métodos de depreciación utilizados y las vidas depreciables de los activos que están siendo depreciados. La segunda debe revelar las fechas de vencimiento de los pasivos principales.

d. Prepare asientos de ajuste y de cierre.

Casos y problemas no estructurados

CASO 4.1
Trabajando para la competencia



Este problema se centra en la siguiente pregunta: *¿Es ético para un CPA (o para una firma de CPA) proporcionar servicios contables similares a compañías que compiten directamente entre sí?*

Instrucciones

a. *Antes* de hacer cualquier investigación, analice esta pregunta en grupo. Identifique argumentos potenciales sobre *cada posición* sobre el tema.
b. Organice una entrevista con un contador público practicante (o retirado). Entérese de la posición de la profesión contable sobre este tema y analice los diversos argumentos desarrollados en la parte **a**.
c. Desarrolle la posición de su grupo sobre este asunto y esté preparado para explicarla en clase. Explique por qué usted ha escogido ignorar los argumentos conflictivos desarrollados en la parte **a**. (Si su grupo no está de acuerdo, los miembros que disienten pueden argumentar su posición).

CASO 4.2
¿Debe esto ser ajustado?

Property Management Professionals ofrece servicios de administración de edificios a propietarios de edificios de oficinas y de centros comerciales. La compañía cierra sus cuentas al *final del año calendario.* La forma en la cual la compañía registra diversas transacciones que ocurren durante 2001 se describe de la siguiente manera:

a. El 1 de septiembre se recibió un pago adelantado de un centro comercial por servicios de administración de la propiedad que debían realizarse durante el periodo de tres meses que se iniciaba el 1 de septiembre. La totalidad de la suma recibida fue acreditada directamente a una cuenta del *ingreso.*
b. El 1 de diciembre se recibió un pago adelantado del mismo cliente descrito en la parte **a** por servicios que debían ser prestados durante el periodo de tres meses que se inicia el 1 de diciembre. Esta vez, la suma recibida fue acreditada a la cuenta de ingresos *diferidos.*
c. Se prestaron servicios de administración a muchos clientes en diciembre. El procedimiento normal consiste en registrar el ingreso en la fecha en que se factura al cliente, que es en los primeros días del mes después de que los servicios se han prestado.
d. El 15 de diciembre, se hizo un pago completo para una póliza de seguros a un año que entra en efecto el 1 de enero de 2002. El costo de la póliza fue debitado a gastos no vencidos.
e. Se debitaron numerosas compras de equipo a las cuentas del activo, en lugar de hacerlo a las cuentas del gasto.
f. El gasto de nómina se registra cuando se paga a los empleados. El día de pago durante las dos últimas semanas de diciembre cae el 2 de enero de 2002.

Instrucciones

Para cada uno de los anteriores literales, explique si es necesario un asiento de ajuste a *31 de diciembre de 2001* y justifique su respuesta. Si usted recomienda un asiento de ajuste, explique los efectos que este asiento tendría en los activos, pasivos, el patrimonio del propietario, los ingresos y gastos en los estados financieros de 2001.

CASO 4.3
El concepto de materialidad

El concepto de materialidad es uno de los principios de contabilidad generalmente aceptados más básicos.

a. Responda las siguientes preguntas:
   1. ¿Por qué es la materialidad de una transacción o de un evento un asunto de juicio profesional?
   2. ¿Qué criterios deben considerar los contadores al determinar si una transacción o un evento es material?
   3. ¿Significa el concepto de materialidad que los estados financieros no son precisos, hasta el último dólar? ¿Hace este concepto que los estados financieros sean menos útiles a la mayoría de los usuarios?
b. **Avis Rent-a-Car** compra un gran número de autos cada año para su flota de arriendo. El costo de cualquier automóvil individual es inmaterial para Avis, por ser una corporación muy grande. ¿Sería aceptable que Avis cargara la compra de automóviles para su flota de arriendo directamente al gasto, en lugar de hacerlo a una cuenta del activo? Explique.

CASO 4.4
Revelación adecuada

A continuación se enumeran cinco renglones que pueden o no requerir revelación en las notas que acompañan los estados financieros.

a. Mandella Construction Co. utiliza el método de porcentaje de terminación para reconocer el ingreso sobre contratos de construcción de largo plazo. Éste es uno de los dos métodos aceptables de contabilizar esos proyectos. Durante la vida del proyecto, ambos métodos producen los mismos resultados, pero los resultados anuales pueden diferir sustancialmente.

b. Uno de los artistas más populares en Spectacular Comics piensa dejar la compañía e ir a trabajar para un competidor.

c. Poco tiempo después de la fecha del balance general, pero antes de que los estados financieros sean emitidos, una de las dos plantas procesadoras de Coast Foods fue dañada por un huracán. La planta estará fuera de servicio por lo menos durante tres meses.

d. La gerencia de Soft Systems considera que la compañía ha desarrollado software de sistemas que hará que Windows ® quede prácticamente obsoleto. Si ellos están en lo cierto, las utilidades de la compañía podrían aumentar 10 o más veces.

e. College Property Management (CPM) retuvo un depósito de $500 de estudiantes quienes, violando el contrato de arriendo, mantuvieron un perro en su apartamento. Los estudiantes han demandado a CPM por este monto en una corte de pequeñas demandas.

Instrucciones

Para cada caso, explique cuál revelación, si la hay, es requerida bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados. Explique su razonamiento.

Comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como propietario de un automóvil (p. 146)

Sí, en la mayoría de los casos usted recibirá un reembolso completo igual a la porción no expirada de su póliza. Usted tiene derecho a un reembolso porque no consumirá cuatro meses completos de cobertura que permanecen en su póliza en el momento de la cancelación. Por lo tanto usted debe recibir un cheque por $400 (o $100 por mes para abril, mayo, junio y julio).

Respuestas al cuestionario de repaso

1. a, b, c, d **2.** c **3.** d $11.670 ($27,900 – $17, 340 – $2,700 – $1,440 + $3,300 + $1,950) **4.** d
5. b, c, d **6.** a, b **7.** c ***8.** c

* *Tema complementario*, "La hoja de trabajo".

Problema de Comprensión Global 1

Tony's Rentals

Un problema completo del ciclo contable

El 1 de septiembre de 20__, Anthony Ferrara organizó un negocio llamado Tony's Rentals con el propósito de manejar un lote de arriendo de equipo. El nuevo negocio pudo empezar operaciones inmediatamente comprando los activos y arrendando el lugar a Rent-It, una compañía de arriendo de equipo que estaba saliendo del negocio.

Tony's Rentals utiliza la siguiente tabla de cuentas:

Efectivo	1	Capital, Anthony Ferrara	30
Cuentas por cobrar	4	Retiros, Anthony Ferrara	35
Renta prepagada	6	Resultados	40
Seguro no vencido	7	Tarifas de arriendo ganadas	50
Suministros de oficina	8	Gasto de salarios	60
Equipo de arriendo	10	Gasto de mantenimiento	61
Depreciación acumulada:		Gasto de servicios públicos	62
Equipo de arriendo	12	Gasto de arriendo	63
Documentos por pagar	20	Gasto de suministros de oficina	64
Cuentas por pagar	22	Gasto de depreciación: Equipo	
Intereses por pagar	25	de arriendo	65
Salarios por pagar	26	Gasto de intereses	66
Tarifas de arriendo diferidas	29		

La compañía cierra sus cuentas y prepara estados financieros al final de cada mes. Durante septiembre, la compañía realizó las siguientes transacciones:

Sept. 1 Anthony Ferrara depositó $100,000 en efectivo en una cuenta bancaria a nombre del negocio. Tony's Rentals.

Sept. 1 Pagó $9,000 a Shapiro Realty como arriendo anticipado de tres meses por el patio alquilado por la oficina anteriormente ocupada por Rent-It.

Sept. 1 Compró por $180,000 todo el equipo que poseía Rent-It anteriormente y pagó $70.000 en efectivo y emitió un documento pagadero a un año pagadero por $110,000, más intereses a una tasa anual del 9%.

Sept. 4 Suministros de oficina comprados a cuenta de Modern Office Co., $1,630. Pago con vencimiento a 30 días. (Se espera que estos suministros duren varios meses: débito a la cuenta del activo Suministros de oficina).

Sept. 8 Se recibieron $10,000 en efectivo de McBryan Construction Co. como pago adelantado sobre el equipo de arriendo.

Sept. 12 Salarios pagados por las primeras dos semanas en septiembre, $3,600.

Sept. 15 Excluyendo el avance de McBryan, las tarifas de arriendo del equipo ganadas durante los primeros 15 días de septiembre ascendieron a $6,100, de los cuales $5,300 se recibieron en efectivo.

Sept. 17 Se compró a crédito a Earth Movers, Inc., $340 en partes requeridas para reparar un tractor alquilado. El pago se vence en 10 días.

Sept. 23 Se recogieron $210 de las cuentas por cobrar registradas el 15 de septiembre

Sept. 25 Arriendo de una máquina excavadora a Mission Landscaping a un precio de $100 por día. que se debe pagar cuando se devuelva la máquina. Mission Landscaping espera conservar la máquina excavadora por cerca de dos o tres semanas.

Sept. 26 Se pagaron salarios quincenalmente, $3,600.

Sept. 27 Se pagaron cuentas por pagar a Earth Movers, Inc., $340.

Sept. 28 Anthony Ferrara retiró $2,000 en efectivo del negocio para pagar el arriendo de su residencia personal.

Sept. 29 Tony's Rentals (Anthony Ferrara) fue nombrado, junto con Mission Landscaping y Collier Construction. codefensor en una demanda por $25,000, presentada a nombre de Kevin Davenport. Mission Landscape había dejado la máquina excavadora alquilada en un lugar de construcción cercado de propiedad de Collier Construction. Después de las horas de trabajo, el 26 de septiembre. Davenport se encaramó a la cerca para jugar sobre el equipo de construcción que estaba parqueado. Mientras jugaba sobre la máquina excavadora, se cayó y se rompió un brazo. La medida de la responsabilidad legal y financiera por este accidente, de existir, no puede ser determinada en este momento. (***Nota***: En el momento, este evento no requiere un asiento de diario pero puede requerir revelaciones en las notas que acompañan los estados).

Sept. 29 Se compró una póliza de seguros de responsabilidad pública a 12 meses por $2,700. Esta póliza protege a la compañía de responsabilidad por lesiones y daño a la propiedad ocasionados por su equipo. Sin embargo, la póliza entra en aplicación el 1 de octubre y no ofrece cobertura por los daños sufridos por Kevin Davenport el 26 de septiembre.

Sept. 30 Se recibió una cuenta de servicios públicos de Universal para el mes de septiembre por $270. El pago vence en 30 días.

Sept. 30 Las tarifas de arriendo de equipo ganadas durante la segunda mitad de septiembre y recibidas en efectivo ascendieron a $8,450.

Información para los asientos de ajuste

a. El pago anticipado del arriendo a 1 de septiembre cubrió un periodo de tres meses.
b. El interés acumulado sobre el documento por pagar a Rent-It ascendió a $825, a 30 de septiembre.
c. El equipo de arriendo está siendo depreciado por el método en línea recta durante un periodo de 10 años.
d. Los suministros de oficina disponibles a 30 de septiembre se estiman en $1,100.
e. Durante septiembre, la compañía ganó $4,840 de las tarifas de arriendo pagadas por anticipado por McBryan Construction Co., el 8 de septiembre.
f. A 30 de septiembre, Tony's Rentals ha ganado el arriendo de cinco días sobre la máquina excavadora alquilada a Mission Landscaping el 25 de septiembre.
g. Los salarios ganados por los empleados desde la última fecha de nómina (26 de septiembre) ascendieron a $900 al final del mes.

Instrucciones

a. Registre en el diario las transacciones anteriores.
b. Traslade a las cuentas del mayor.
c. Prepare una hoja de trabajo de 10 columnas para el mes terminado el 30 de septiembre, 20__.
d. Prepare un estado de resultados y un estado de patrimonio del propietario para el mes de septiembre y un balance general (en forma de informe) a 30 de septiembre.
e. Prepare las revelaciones requeridas para acompañar los estados financieros de Tony's Rentals a 30 de septiembre. Su solución debe incluir una nota separada considerando cada una de las áreas siguientes: (1) política de depreciación. (2) fechas de vencimiento de los pasivos principales, y (3) pasivo potencial debido a un litigio pendiente.
f. Prepare los asientos de ajuste y de cierre y trasládelas a las cuentas del mayor.
g. Prepare un balance de prueba después del cierre a 30 de septiembre.

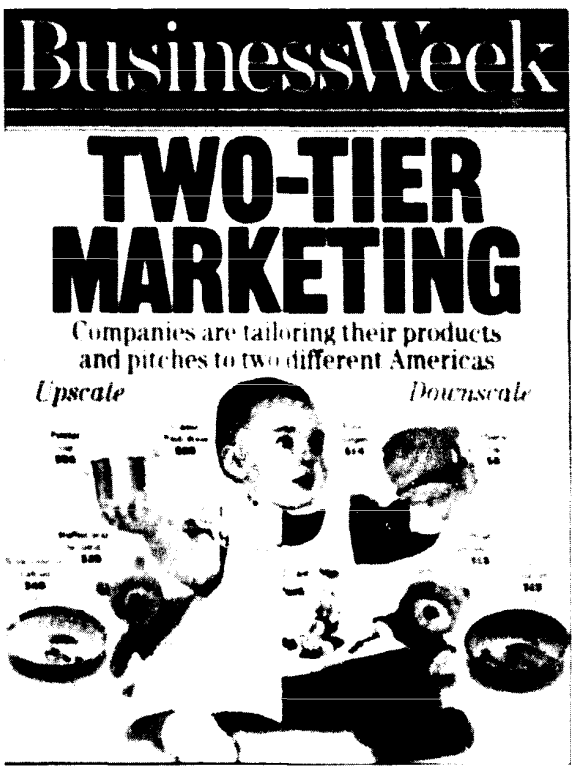
CAPÍTULO

5 Contabilidad de las actividades comerciales

Objetivos del

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Describir el *ciclo de operaciones* de una compañía comercial.
2. Definir los *mayores auxiliares* y explicar su utilidad.
3. Explicar la compra y venta de mercancías en un sistema de inventario *perpetuo.*
4. Explicar la forma como opera el sistema de inventario *periódico.*
5. Analizar los factores que se deben considerar al seleccionar un sistema de inventario.
6. Definir los *diarios especiales* y explicar su utilidad.
7. Contabilizar las transacciones comerciales adicionales relacionadas con las compras y las ventas.
8. Calcular el *margen de utilidad bruta* y explicar su beneficio.



De las páginas de

BusinessWeek

SEARS: LUCES BRILLANTES, GRAN ALMACÉN

Es urbano, sigue tendencias, ¿es Sears? No precisamente. Pero después de décadas de cerrar almacenes en las ciudades y de abrirlos en los suburbios, Sears, Roebuck & Co. está cambiando de curso. En 1996, abrió tres almacenes de línea completa en el metro de Los Ángeles, uno en Queens, N.Y. y otro en el centro de Oakland, California. Este año Sears está abriendo un almacén en Brooklyn, ha hecho oferta de compra en una localidad en el centro de Manhattan y es posible que adquiera propiedades en Harlem. La compañía está buscando también ubicaciones en Chicago, Detroit, Filadelfia, San Francisco y Washington, D.C.

Con excepción de unos pocos vendedores de descuento tales como Kmart Corp., que abrieron almacenes recientemente en Manhattan, la mayoría de los minoristas prefieren los centros comerciales suburbanos, por ahora. Pero si Sears tiene éxito, espere que los rivales regresen a los centros de la ciudad, dice Kurt Barnard, presidente de Barnard's Retail Marketing Report. "Los tiempos están listos para esto. Los consumidores urbanos buscan mercancía preciosa y gran variedad a un precio moderado".

Hasta el momento, la apuesta de Sears en los almacenes del centro de la ciudad parece estar resultando. Los arriendos son más altos que los de los almacenes suburbanos de Sears, pero los volúmenes son más altos. Los nuevos almacenes promedian entre $75 y $100 millones en ventas anuales, casi el triple del promedio en toda la cadena. "Nuestros almacenes metropolitanos fuertes ya han tenido un desempeño, y eso no pasará inadvertido dentro de nuestra corporación", dice Alian B. Stewart, presidente de Sears de las tiendas minoristas de Sears.

Fuente: Susan Chandler. "Sears: Bright Lights, Big Store", *Business Week*, marzo 17, 1997. Reimpreso mediante permiso especial. derechos de reproducción © 1997 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

Los minoristas, al igual que Sears, reciben la mayor parte de sus ingresos de la venta de productos en lugar de servicios. Para que su estrategia de mercado recién adoptada tenga éxito, Sears debe mantener un alto volumen de ventas en sus ubicaciones urbanas. Sólo si los almacenes urbanos de Sears venden mercancía rápidamente y en gran volumen, estos almacenes tendrán un desempeño superior al de las localidades suburbanas de la compañía.

COMPAÑÍAS COMERCIALES

En los capítulos anteriores examinamos las organizaciones que prestan *servicios* a sus clientes. Las compañías comerciales obtienen la mayoría de su ingreso vendiendo *bienes*. Los bienes que se compran para fines de reventa a los clientes se llaman **inventario.** El éxito de la mayoría de las compañías comerciales depende de su capacidad de adquirir, distribuir y vender el inventario rápidamente.

En muchos casos, el inventario es un activo relativamente "líquido", es decir, generalmente se vende en un término de pocos días o semanas. Por esta razón, el inventario aparece cerca de la parte superior del balance general, inmediatamente debajo de las cuentas por cobrar.

Ciclo de operaciones de una compañía comercial

OBJ. 1

Describir el *ciclo de operaciones* de una compañía comercial.

La serie de transacciones a través de las cuales un negocio genera su ingreso y sus entradas de efectivo de los clientes se llama el **ciclo de operaciones.** El ciclo de operaciones de una compañía comercial consta de las siguientes transacciones básicas: (1) compras de mercancía; (2) ventas de mercancía, con frecuencia a crédito, y (3) cobro de las cuentas por cobrar a los clientes. Como la palabra *ciclo* lo sugiere, esta secuencia de transacciones se repite continuamente. Parte del efectivo cobrado a los clientes se utiliza para comprar más mercancía y empieza un nuevo ciclo. Esta secuencia continua de transacciones comerciales se ilustra en seguida.

Comparación de las actividades comerciales con las actividades de manufactura

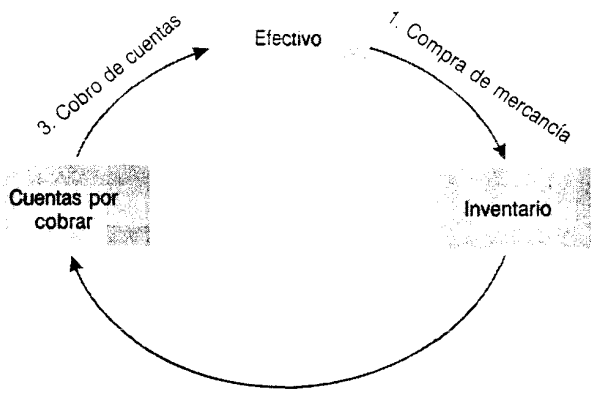
La mayoría de las compañías comerciales compran sus inventarios a otras organizaciones de negocios en condiciones *listas para la venta*. Las compañías que manufacturan sus inventarios, tales como **General Motors**, **IBM**, y **Boeing Aircraft**, se llaman *fabricantes*, en lugar de comerciantes. El ciclo de operaciones de una compañía de manufactura es más largo y complejo que el de una compañía comercial, porque la primera transacción —compra de mercancía— se remplaza por las diversas actividades involucradas en la fabricación de la mercancía.

Nuestros ejemplos e ilustraciones en este capítulo se limitan a las compañías que compran su inventario, listo para vender. Los conceptos básicos, sin embargo, también se aplican a los fabricantes.

Minoristas y mayoristas Las compañías comerciales incluyen minoristas y mayoristas. Un *minorista* es un negocio que vende mercancía directamente al público. Los minoristas pueden ser grandes o pequeños; ellos varían en tamaño desde las cadenas gigantes de almacenes de departamento, tales como **Sears** y **Wal-Mart**, hasta pequeños negocios de barrio, como son estaciones de gasolina y tiendas con horarios extendidos. De hecho, hay más negocios dedicados a las ventas al detal que a cualquier otro tipo de actividades de negocios.

El otro tipo de compañía comercial es el *mayorista*. Los mayoristas compran grandes cantidades de mercancía de los diferentes fabricantes y luego la revenden a los diversos minoristas. Puesto que los mayoristas no venden directamente al público, incluso los mayoristas más grandes no son bien conocidos por la mayoría de los consumidores. No obstante, el mayorista es un tipo importante de actividad comercial.

El ciclo de operaciones se repite continuamente



El distribuidor mayorista de productos alimenticios más grande de Estados Unidos es Fleming Companies, Inc., el cual vende a aproximadamente 10,000 almacenes de víveres y tiendas de horarios extendidos en 43 estados. Las ventas anuales de Fleming ascienden a más de $17 mil millones y eso, medido a precios "al por mayor".

CASO ILUSTRATIVO

Los conceptos analizados en lo que resta de este capítulo se aplican por igual a minoristas y mayoristas.

Estado de resultados de una compañía comercial

La venta de mercancías introduce un nuevo e importante costo de hacer negocios: el *costo* para la compañía comercial de los bienes que revende a sus clientes. Este costo se llama el **costo de los bienes vendidos.** En esencia, el costo de los bienes vendidos es un *gasto;* sin embargo, este renglón es de tal importancia para una compañía comercial que en el estado de resultados se muestra separadamente de otros gastos.

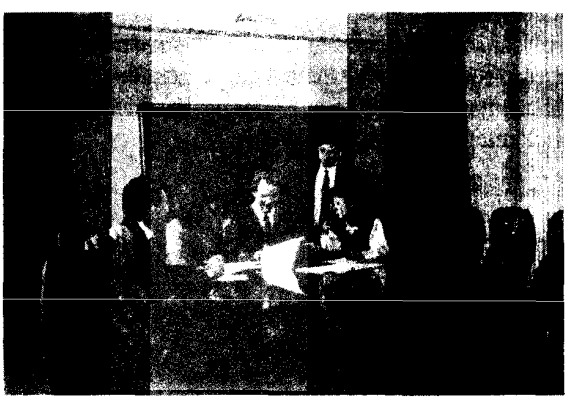
A continuación se presenta un estado de resultados altamente condensado para un negocio comercial. En comparación con el estado de resultados de un negocio tipo servicios, las nuevas características de este estado son la inclusión del *costo de los bienes vendidos* y de un subtotal llamado *utilidad bruta.*

Estado de resultados condensado para una compañía comercial

LA TIENDA DEL COMPUTADOR Estado de resultados condensado Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001	
Ingreso proveniente de ventas	$900.000
Menos: Costo de los bienes vendidos	**540.000**
Utilidad bruta	**$360.000**
Menos: Gastos	270.000
Utilidad neta	$ 90.000

El ingreso de las ventas representa el *precio de venta* de la mercancía vendida a los clientes durante el periodo. El costo de los bienes vendidos, por otra parte, representa el *costo* en el que la compañía comercial ha incurrido para comprar estos bienes de los proveedores de la compañía. La diferencia entre el recaudo de las ventas y el costo de los bienes vendidos se llama **utilidad bruta** (o margen bruto).

La utilidad bruta es un medio útil de medir la rentabilidad de las transacciones de ventas, pero *no* representa la utilidad global del negocio. Una compañía comercial tiene muchos gastos diferentes del costo de los bienes vendidos. Algunos ejemplos incluyen los salarios, el arriendo, la publicidad y la depreciación. La compañía obtiene una utilidad neta sólo si la utilidad bruta excede la suma de sus gastos restantes.



El gerente de un almacén debe determinar cuáles contribuyen más a la rentabilidad global del almacén.

¿Qué información contable necesita una compañía comercial?

Antes de ilustrar la forma como una compañía comercial contabiliza las transacciones de su ciclo de operaciones. es preciso considerar los tipos básicos de información que el sistema contable de la compañía debe desarrollar. La compañía necesita información contable que (1) satisfaga sus requisitos de presentación de informes financieros, (2) supla las necesidades del personal de la compañía al realizar las operaciones diarias de negocios, y (3) satisfaga cualquier requisito especial de presentación de informes, tal como la información del impuesto sobre la renta requerida por las autoridades.

Para satisfacer sus requisitos de presentación de informes financieros, una compañía comercial debe medir y registrar su ingreso proveniente de las transacciones de ventas, así como del costo de los bienes vendidos. (Otros tipos de ingresos y gastos también se deben registrar, pero esto se hace en la misma forma que en un negocio tipo servicio). Adicionalmente, el sistema de contabilidad debe proporcionar un registro completo de los activos y pasivos de la compañía.

La información que aparece en los estados financieros está muy condensada. Por ejemplo, el monto que aparece como cuentas por cobrar en un balance general representa las cuentas por cobrar *totales* en la fecha del balance general. Los gerentes y otros empleados de la compañía necesitan información contable mucho más detallada que aquella que proporcionan los estados financieros. Al facturar a los clientes, por ejemplo, los empleados de la compañía necesitan conocer el monto por cobrar a cada cliente a crédito. Adicionalmente. el sistema contable debe proporcionar las fechas y cantidades de todos los cobros y pagos que afectan la cuenta de cada cliente.

En muchos aspectos. la información requerida para fines del impuesto sobre la renta es paralela a la que se utiliza en los estados financieros. En capítulos posteriores se analizarán las diferencias entre las reglas del impuesto sobre la renta y los requerimientos de presentación de informes.

Ahora veamos la forma como el sistema de contabilidad de una compañía comercial satisface sus necesidades de información financiera.

Cuentas del mayor general

Hasta el momento. hemos trasladado transacciones solamente a las cuentas del *mayor general.* Estas cuentas del mayor general se utilizan para preparar estados financieros y otros informes de contabilidad que *resumen* la posición financiera de un negocio y los resultados de sus operaciones.

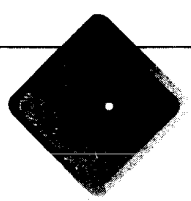
Aunque las cuentas del mayor general proporcionan una *visión general* útil de las actividades financieras de una compañía, no proporcionan gran parte de la *información detallada* requerida por los gerentes y por otros empleados de la compañía en las operaciones de negocios diarias. Esta información detallada se encuentra en los registros de contabilidad llamados *mayores auxiliares.*

Mayores auxiliares: una fuente de detalles requeridos

Un **mayor auxiliar** contiene una cuenta separada para cada uno de los *renglones* incluidos en el saldo de una cuenta del mayor general. Por ejemplo, un *mayor auxiliar de cuentas por cobrar* contiene una cuenta separada para *cada cliente a crédito.* Si la compañía tiene 500 clientes a crédito, hay 500 cuentas en el mayor auxiliar de cuentas por cobrar. Los saldos de estas 500 cuentas del mayor auxiliar suman el saldo en la cuenta del mayor general.

OA 2 **Definir los *mayores auxiliares* y explicar su utilidad.**

Un mayor auxiliar de cuentas por cobrar proporciona la información utilizada al facturar a los clientes a crédito y al revisar su credibilidad. La cuenta incluye información sobre las fechas y los montos de cargos y pagos pasados, el saldo actual que se adeuda y la dirección de facturación del cliente. De hecho. cada cuenta proporciona una *historia completa* de las transacciones de crédito entre la compañía y el cliente individual.



CASO ILUSTRATIVO

Cuando usted llama a la compañía de teléfonos, a la compañía de energía eléctrica o a otras empresas para indagar sobre su cuenta, siempre le preguntan su número de cuenta. Este es el número asignado a su cuenta en su mayor auxiliar de cuentas por cobrar. El representante de la compañía mira entonces su cuenta en una pantalla de computador y puede analizar los detalles de sus transacciones pasadas.

La mayoría de los negocios tienen diversos mayores auxiliares, cuyo contenido proporciona información detallada sobre una cuenta del mayor general diferente. Una cuenta del mayor general que resume el contenido de un mayor auxiliar se llama una **cuenta de control**.

Por conveniencia, la palabra "auxiliar" se puede omitir al describir un mayor auxiliar específico. Por lo tanto, el mayor auxiliar de cuentas por cobrar podría llamarse simplemente el *mayor de cuentas por cobrar* (o *mayor de clientes*).

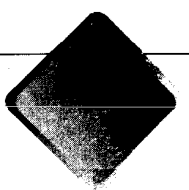
Mayores auxiliares requeridos para las transacciones de comercialización Adicional a un mayor auxiliar para cuentas por cobrar, toda compañía comercial lleva también *un mayor auxiliar de cuentas por pagar*, que muestra la suma que se adeuda a cada acreedor. Muchas compañías comerciales llevan también un *mayor auxiliar de inventario*, con una cuenta separada para cada tipo de mercancía que vende la compañía. Por lo tanto el mayor de inventario de un gran almacén de departamentos contiene miles de cuentas. Cada una de estas cuentas muestra, para *un tipo de producto*, las cantidades, costos unitarios y costos totales de todas las unidades compradas, vendidas y actualmente en inventario.

El diagrama en la página 194 muestra la relación entre los diversos mayores auxiliares y las cuentas de control relacionadas en el mayor general.

Otros tipos de mayores auxiliares En este capítulo analizaremos los mayores auxiliares en lo que respecta a inventario, cuentas por pagar y cuentas por cobrar. Sin embargo, también se llevan mayores auxiliares para muchas otras cuentas del mayor general. La tabla en la página siguiente enumera algunas de las cuentas del mayor general que generalmente están apoyadas por un mayor auxiliar.

Con los mayores auxiliares se busca satisfacer las necesidades de información de los *gerentes y empleados* de la compañía. Estos registros contables *no* se utilizan en la preparación de los estados financieros, ni están generalmente disponibles para personas ajenas a la empresa.

Mayores auxiliares en sistemas computarizados Al principio, puede parecer que mantener mayores auxiliares con cientos o miles de cuentas separadas implicaría una gran cantidad de trabajo. Sin embargo, las organizaciones de negocios suficientemente grandes para requerir mayores auxiliares utilizan sistemas contables computarizados. En un sistema contable computarizado, las cuentas del mayor auxiliar y las cuentas de control del mayor general se trasladan *automáticamente* a medida que se registran las transacciones. Adicionalmente, el computador concilia automáticamente los mayores auxiliares con las cuentas de control. Por lo tanto, en un sistema computarizado no se requiere un esfuerzo significativo por parte del personal de contabilidad para llevar mayores auxiliares.



SU TURNO

Usted como gerente de crédito

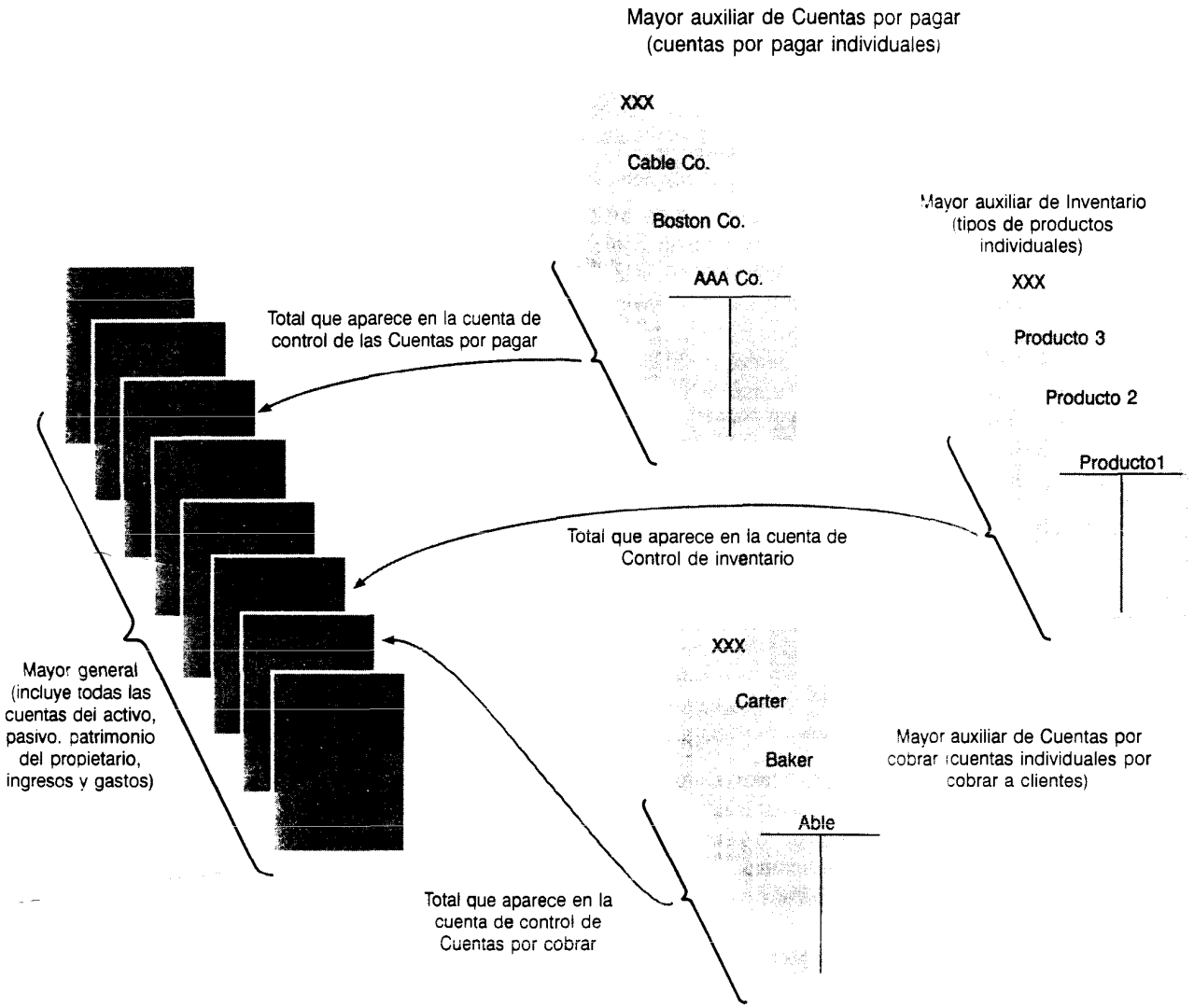
Suponga que usted es el gerente de crédito de Wilson, Inc., un pequeño fabricante de juguetes. Usted acaba de recibir una solicitud de La Tienda de Juguetes de Dave pidiendo que se aumente el cupo de crédito del almacén de $30,000 a $50,000. Dave ha sido cliente de Wilson durante los cinco últimos años.

Describa la información que usted puede obtener del mayor de cuentas por cobrar que le ayudará a tomar la decisión acerca de si debe aumentar el cupo de crédito de Dave. ¿Qué *otra información* le ayudará a tomar esta decisión?

*Nuestros comentarios aparecen en la página 225.

Dos enfoques utilizados en la contabilidad de las transacciones comerciales

Cualquiera de los dos enfoques se pueden utilizar para contabilizar las transacciones de mercancía: (1) un *sistema de inventario perpetuo* o (2) un *sistema de inventario periódico*. En el pasado, ambos sistemas fueron de uso generalizado. Sin embargo, hoy en día, la mayoría de los grandes negocios (y muchos pequeños) utilizan los computadores para ayudar a mantener sistemas perpetuos. El sistema periódico se utiliza principalmente en los negocios pequeños con sistemas contables manuales.



Cuentas del mayor general apoyadas por un mayor auxiliar

Cuenta de control en el mayor general	**Unidad de organización dentro del mayor auxiliar**
Efectivo	Cada cuenta bancaria
Documentos por cobrar	Cada documento por cobrar
Cuentas por cobrar	Cada cliente a quien se otorga crédito
Inventario	Cada tipo de producto, ofrecido para la venta
Activos de planta	Cada activo (o grupo de activos similares)
Documentos por pagar	Cada documento por pagar
Cuentas por pagar	Cada acreedor
Capital acciones (sólo en un negocio organizado como una corporación)	Cada accionista (este mayor muestra el nombre, la dirección y el número de acciones que posee cada accionista)
Ventas (o cualquier cuenta de ingresos)	Cada departamento, ubicación de sucursal o línea de producto
Costo de los bienes vendidos	La misma organización que el mayor de ventas
Muchas cuentas de gasto	Cada departamento que incurre en estos tipos de gasto
Gastos de pago de nómina (incluyendo impuestos de nómina)	Cada empleado

SISTEMAS DE INVENTARIO PERPETUO O PERMANENTE

Contabilizar las compras y ventas de mercancía en un sistema de inventario *perpetuo*.

En un **sistema de inventario perpetuo o permanente**, las transacciones comerciales se registran *a medida que ocurren*. El sistema obtiene su nombre debido a que los registros contables se mantienen actualizados a perpetuidad. Las compras de mercancía se registran debitando una cuenta del activo titulada Inventario. Cuando la mercancía se vende, se necesitan dos asientos: uno para reconocer el *ingreso obtenido* y el segundo para reconocer el *costo de los bienes vendidos* relacionados[1]. Este segundo asiento también reduce el saldo de la cuenta de Inventario para reflejar la venta de parte del inventario de la compañía.

El sistema de inventario perpetuo utiliza un *mayor auxiliar de inventario*. Este mayor proporciona al personal de la compañía información actualizada sobre cada tipo de producto que la compañía compra y vende, incluyendo el costo por unidad y el número de unidades compradas, vendidas y actualmente disponibles.

Para ilustrar el sistema de inventario permanente, se hará un seguimiento a renglones específicos de mercancía a través del ciclo de operaciones de La Tienda del Computador, un almacén minorista. Las transacciones que conforman esta ilustración son las siguientes:

Sept. 1 Se compraron 10 monitores de computador Regent CX-21 a Okawa Wholesale Co. a crédito. Los monitores cuestan $600 cada uno, para un total de $6.000. El pago vence en 30 días.

Sept. 7 Se vendieron dos monitores a crédito a la Agencia de Viajes RJ a un precio de $1,000 cada uno, de venta al detal, por un total de $2,000. El pago vence en 30 días.

Oct. 1 Se pagó la cuenta por pagar de $6,000 a Okawa Wholesale Co.

Oct. 7 Se cobró la cuenta por cobrar de $2,000 a Agencia de viajes RJ.

Además del mayor general, La Tienda del Computador lleva mayores auxiliares separados para las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar.

Compras de mercancía Las compras de inventario se registran al costo. Por lo tanto, La Tienda del Computador registra su compra de los 10 monitores de computador el 1 de septiembre de la siguiente manera:

Compra de mercancía: el principio del ciclo

Inventario	6,000	
Cuentas por pagar (Okawa Wholesale Co.)		6,000
Se compraron 10 monitores de computador Regent CX-21 por $600 cada uno; pago con vencimiento a 30 días.		

La información contenida en este asiento se traslada al mayor general *y a los mayores auxiliares*. Primero, el asiento se traslada a las cuentas de control del Inventario y Cuentas por pagar en el mayor general. El débito a Inventario se traslada también a la cuenta de Monitores Regent CX-21 en el mayor auxiliar de inventario[2]. La cantidad de monitores comprados (10) y el costo unitario ($600) se registran también en esta cuenta de mayor auxiliar. (Esta cuenta de mayor auxiliar se ilustra en la página 197). El crédito a Cuentas por pagar se traslada también a la cuenta para Okawa Wholesale Co. en el mayor auxiliar de cuentas por pagar de La Tienda del Computador.

Venta de mercancía El ingreso obtenido en una transacción de venta es igual al *precio de ventas* de la mercancía y se acredita a una cuenta de ingresos titulada Ventas. Excepto en raras

[1] En algunos sistemas perpetuos, solamente se registra el número de *unidades* vendidas en el momento de la venta y los costos en dólares se ingresan en una fecha posterior, posiblemente mensual. En el capítulo 8 se analizan esas variaciones en los sistemas perpetuos.

[2] En los asientos de diario, es práctica común indicar los proveedores y clientes específicos mediante una nota de paréntesis en seguida del nombre de la cuenta Cuentas por pagar o Cuentas por cobrar. Generalmente, *no* se utilizan notaciones similares con la cuenta de inventario, porque en una sola transacción pueden comprarse o venderse *muchos tipos diferentes de productos*. La información de producto detallada utilizada en el traslado al mayor de inventario se encuentra en la *factura* (cuenta) que el vendedor envía al comprador.

circunstancias, el ingreso de ventas se considera realizado cuando la mercancía es *enviada al cliente*, incluso si la venta se hace a crédito. Por consiguiente, La Tienda del Computador reconocerá el ingreso de la venta a la Agencia de Viajes RJ el 7 de septiembre, de la siguiente manera:

Asientos para registrar una venta...

Cuentas por cobrar (Agencia de Viajes RJ)	2,000	
Ventas		2,000
Venta de dos monitores Regent CX-21 por $1,000 cada uno; pago con vencimiento a 30 días.		

El *principio de asociación* requiere que el ingreso se asocie (compense) con todos los costos y gastos incurridos en la producción de ese ingreso. Por consiguiente, se requiere un *segundo asiento de diario* en la fecha de la venta para registrar el costo de los bienes vendidos.

... y el costo de los bienes vendidos relacionado

Costo de los bienes vendidos	1,200	
Inventario		1,200
Para transferir el costo de dos monitores Regent CX-21 ($600 cada uno) de la cuenta Inventario a la cuenta Costo de los bienes vendidos.		

Observe que este segundo asiento está basado en el *costo* de la mercancía para La Tienda del Computador, no en su precio de ventas al detal. El costo por unidad de los monitores Regent ($600) fue determinado del mayor auxiliar de inventario (véase página 197).

Los dos asientos de diario relacionados con esta transacción de ventas son trasladados al mayor general de La Tienda del Computador. Adicionalmente, el débito de $2,000 a Cuentas por cobrar (primer asiento) se traslada a la cuenta de la Agencia de Viajes RJ en el mayor auxiliar de cuentas por cobrar. El crédito a Inventario (segundo asiento) se traslada también a la cuenta de monitores Regent CX-21 en el mayor auxiliar de inventario.

Pago de las cuentas por pagar a los proveedores El pago a Okawa Wholesale Co. el 1 de octubre se registra de la siguiente manera:

Pago de una cuenta por pagar

Cuentas por pagar (Okawa Wholesale Co.)	6,000	
Efectivo		6,000
Cuenta por pagar pagada.		

Ambas porciones de este asiento son trasladadas al mayor general. Adicionalmente, el pago de la cuenta por pagar se ingresa a la cuenta de Okawa Wholesale Co. en el mayor auxiliar por pagar en La Tienda del Computador.

Cobro de cuentas por cobrar a los clientes El 7 de octubre, el cobro de la cuenta por cobrar a la Agencia de Viajes RJ se registra de la siguiente manera:

Cobro de una cuenta por cobrar

Efectivo	2,000	
Cuentas por cobrar (Agencia de Viajes RJ)		2,000
Cobro de una cuenta a crédito a un cliente.		

Ambas porciones de este asiento se trasladan al mayor general; el crédito a Cuentas por cobrar se traslada también a la cuenta de la Agencia de Viajes RJ en el mayor auxiliar de cuentas por cobrar.

El cobro del efectivo a la Agencia de Viajes RJ completa el ciclo de operaciones de La Tienda del Computador con respecto a estas dos unidades de mercancía.

Mayor auxiliar de inventario El mayor auxiliar de inventario incluye una cuenta separada para cada tipo de producto en el inventario de la compañía. El registro de inventario auxiliar de La Tienda del Computador para los monitores Regent se ilustra en seguida.

Cuenta del mayor auxiliar de inventario

MAYOR DE INVENTARIO

Artículo *Regent CX-21* Proveedor principal *Okawa Wholesale Co.*
Descripción *Monitor de computador* Proveedor secundario *Forbes Importers, Inc.*
Ubicación *Bodega 2* Nivel de inventario: **Mín** *2* **Máx**: *10*

	Comprado			Vendido			Saldo		
Fecha	Unidades	Costo unitario	Total	Unidades	Costo unitario	Costo de los bienes vendidos	Unidades	Costo unitario	Total
Sept. 1	*10*	*$600*	*$6,000*				*10*	*$600*	*$6,000*
7				*2*	*$600*	*$1,200*	*8*	*$600*	*$4,800*

Cuando los monitores Regent CX-21 son comprados, la cantidad, el costo unitario y el costo total se ingresan en esta cuenta del mayor auxiliar. Cuando cualquiera de estos monitores son vendidos, el número de unidades, el costo unitario y el costo total de las unidades vendidas también se registra en esta cuenta del mayor auxiliar. Después de cada compra o transacción de ventas, las columnas de Saldo se actualizan para mostrar la cantidad, el costo unitario y el costo total de los monitores aún disponibles[3].

El mayor de inventario proporciona información útil para los diversos empleados de una compañía. Algunos ejemplos del personal de la compañía que utiliza esta información en forma diaria son los siguientes:

- *Los gerentes de ventas* utilizan el mayor de inventario para ver fácilmente qué productos se están vendiendo rápidamente y cuáles no.
- *El personal de contabilidad* utiliza estos registros para determinar los costos unitarios de la mercancía vendida.
- *El personal de ventas* utiliza este mayor auxiliar para determinar las cantidades de productos específicos actualmente disponibles y su ubicación física.
- *Los empleados responsables de efectuar los pedidos de mercancía* acuden al mayor de inventario para determinar cuándo se debe hacer un nuevo pedido de productos específicos, las cantidades que se deben pedir y los nombres de los proveedores más importantes.

Realización de un inventario físico

La característica básica del sistema de inventario perpetuo es que la cuenta Inventario se *actualiza continuamente* para todas las compras y ventas de mercancía. Cuando se realiza un *inventario físico*, la gerencia utiliza el mayor de inventario para determinar, con base en cada producto, si el inventario disponible corresponde al monto indicado en el mayor auxiliar de inventarios. Con el tiempo, el desgaste normal del inventario generalmente ocasiona algunas discrepancias entre las cantidades de mercancía que aparecen en los registros de inventario y las cantidades realmente disponibles. El **desgaste de inventario** se refiere a las disminuciones no registradas en el inventario resultante de factores tales como rompimiento, daño, robo por parte de empleados y hurto en el almacén.

Con el fin de asegurar la precisión de sus registros de inventario permanente, la mayoría de los negocios realiza un *conteo físico completo* de la mercancía disponible, al menos una vez al año.

[3] En la ilustración, todos los monitores Regent fueron comprados en la misma fecha y tienen el mismo costo unitario. Con frecuencia el inventario de una compañía de un producto dado incluye las unidades adquiridas a diversos costos unitarios. Esta situación se considera en el capítulo 8.

Este procedimiento se llama **realización de inventario físico** y generalmente se realiza hacia finales del año.

Una vez se ha determinado la cantidad de mercancía disponible mediante un conteo físico, se utilizan los costos por unidad en las cuentas del mayor de inventario para determinar el costo total del inventario. La cuenta de control de Inventario y las cuentas de inventario en el mayor auxiliar se *ajustan* luego a las cantidades y montos en dólares indicados por el inventario físico.

Para ilustrar, suponga que la cuenta de control de Inventario al final del año y el mayor auxiliar de inventario de La Tienda del Computador muestran un inventario con un costo de $72,200. Un conteo físico, sin embargo, revela faltantes de parte de la mercancía que aparece enumerada en los registros contables; los renglones disponibles actualmente tienen un costo total de $70,000. La Tienda del Computador haría el siguiente asiento de ajuste para corregir su cuenta de control de Inventario:

Ajuste por desgaste de inventario

Costo de los bienes vendidos	2,200	
Inventario		2,200
Para ajustar los registros de inventario perpetuo de manera que reflejen los resultados del conteo físico de fin de año.		

La Tienda del Computador también ajustará las cuentas apropiadas en su mayor auxiliar de inventario para reflejar las cantidades indicadas por el conteo físico.

Cantidades razonables de desgaste de inventario se consideran como un costo normal de hacer negocios y se debitan simplemente a la cuenta del Costo de los bienes vendidos, como se ilustra arriba[4].

Asientos de cierre en un sistema de inventario perpetuo

Como se explicó y se ilustró en capítulos anteriores, las cuentas del ingreso y del gasto se *cierran* al final de cada periodo contable. Un negocio comercial con un sistema de inventario permanente hace asientos de cierre paralelos a los de un negocio tipo servicios. La cuenta Ventas es una cuenta del ingreso y se cierra contra la cuenta de Resultados junto con otras cuentas del ingreso. La cuenta Costo de los bienes vendidos se cierra contra la cuenta de Resultados en la misma forma que otras cuentas del gasto.

SISTEMA DE INVENTARIO PERIÓDICO

Un **sistema de inventario periódico** es una *alternativa* al sistema de inventario perpetuo. En un sistema de inventario periódico no se hace esfuerzo alguno para mantener registros actualizados bien sea del inventario o del costo de los bienes vendidos. En lugar de ello, estos montos se determinan sólo en forma periódica, generalmente al final de cada año.

Operación de un sistema de inventario periódico

OA 6

Explicar la forma como opera un sistema de inventario *periódico*.

El sistema de inventario periódico opera de la siguiente manera. Cuando la mercancía es comprada, su costo se debita a una cuenta titulada *Compras*, en lugar de hacerlo a la cuenta Inventario. Cuando la mercancía es vendida, se hace un asiento para reconocer el ingreso de ventas, pero *no* se hace *un asiento* para registrar el costo de los bienes vendidos o para reducir el saldo de la cuenta Inventario. Puesto que los registros de inventario no se actualizan a medida que las transacciones ocurren, no hay un mayor auxiliar de inventario.

La base del sistema de inventario periódico es la realización de un *inventario físico completo* al final del año. Este conteo físico determina el monto del inventario que aparece en el balance general. El costo de los bienes vendidos para todo el año se determina entonces por un cálculo corto.

[4] Si una gran escasez de inventario es ocasionada por un evento tal como un incendio o un robo, el costo de la mercancía faltante o dañada se puede debitar a una cuenta especial de pérdida, tal como Pérdida por incendio. En el estado de resultados, se deduce una pérdida del ingreso en la misma forma que un gasto.

Información para una ilustración Para ilustrar, suponga que Ocasiones Especiales, un almacén de suministros de fiestas. tiene un sistema de inventario periódico. A 31 de diciembre de 2001, se dispone de la siguiente información:

1. El inventario disponible al final de *2000* cuesta $14,000.
2. Durante 2001, las compras de mercancía para reventa a los clientes totalizaron $130,000.
3. El inventario disponible al final de *2001* cuesta $12,000.

Los inventarios al final de 2000 y al final de 2001 se determinaron mediante la realización de un inventario físico completo al (o en fecha cercana al) final de cada año. (Debido a que la cuenta Inventario no fue actualizada a medida que ocurrieron las transacciones durante 2001, éste muestra aún un saldo de $14,000. el inventario disponible al *principio* del año).

El costo de mercancía por $130,000, comprada durante 2001, fue registrado en la cuenta de Compras.

Registro de compras de mercancía Ocasiones Especiales hizo muchas compras de mercancía durante 2001. El asiento para registrar las primeras de estas compras es el siguiente:

Enero 6 Compras	2,000	
Cuentas por pagar (Compañía de Productos de Papel)		2,000
Se compró inventario a crédito; el pago vence en 30 días.		

Este asiento fue trasladado a las cuentas Compras y Cuentas por pagar en el mayor general. La porción a crédito fue trasladada también a la cuenta para la Compañía de Productos de Papel en el mayor auxiliar de cuentas por pagar de Ocasiones Especiales. El débito a Compras *no* fue "doblemente trasladado", ya que en el sistema periódico *no hay un mayor auxiliar de inventario.*

Cálculo del costo de los bienes vendidos El inventario de fin de año se determina realizando un conteo físico completo de la mercancía disponible. Una vez se conoce el inventario final, el costo de los bienes vendidos para todo el año se puede determinar mediante un cálculo corto. Este cálculo se muestra en seguida, utilizando los renglones de información numerados para Ocasiones Especiales. presentados arriba:

Cálculo del costo de los bienes vendidos

Inventario (principio del año) (1)	$ 14,000
Agregar: Compras (2)	130,000
Costo de bienes disponibles para la venta	$144,000
Menos: Inventario (final del año) (3)	12,000
Costo de los bienes vendidos	$132,000

Registro del inventario y del costo de los bienes vendidos Ocasiones Especiales ha determinado ahora su inventario al final de 2001 y el costo de los bienes vendidos durante el año. Pero ninguno de estos montos ha sido asentado aún en los registros contables de la compañía.

En el sistema periódico. el inventario final y el costo de los bienes vendidos se registran durante los *procedimientos de cierre* de final de año de la compañía. (El término "procedimientos de cierre" se refiere a los asientos de ajuste y de cierre de final de periodo).

Proceso de cierre en un sistema de inventario periódico

Hay formas diferentes de registrar el inventario final y el costo de los bienes vendidos en un sistema periódico, pero todos ellos producen los mismos resultados. Un enfoque es *crear* una cuenta Costo de los bienes vendidos con el saldo apropiado como parte del proceso de cierre. Una vez esta cuenta ha sido creada. la compañía puede terminar sus procedimientos de cierre en la misma forma que si hubiera estado en aplicación el sistema de inventario perpetuo.

Creación de una cuenta Costo de los bienes vendidos Una cuenta Costo de los bienes vendidos se crea con dos asientos de cierre especiales. El primero crea la nueva cuenta reuniendo

los costos que contribuyen al costo de los bienes vendidos. El segundo ajusta la cuenta Costo de los bienes vendidos a su saldo apropiado y registra el inventario final en la cuenta Inventario.

Los costos que contribuyen al costo de los bienes vendidos incluyen (1) el inventario inicial y (2) las compras hechas durante el año. Estos costos se juntan cerrando la cuenta Inventario (que contiene su saldo de principio del año) y la cuenta Compras contra una cuenta nueva titulada Costo de los bienes vendidos. El asiento de cierre de este final de año es:

Creación de una cuenta de Costo de los bienes vendidos...

Dic. 31	Costo de los bienes vendidos	144,000	
	Inventario (saldo inicial)		14,000
	Compras		130,000
	Para cerrar las cuentas temporales que contribuyen al costo de los bienes vendidos durante el año.		

La cuenta Costo de los bienes vendidos de Ocasiones Especiales incluye ahora el costo de todos los bienes *disponibles para venta* durante el año. Por supuesto, no todos estos bienes fueron vendidos; el inventario físico realizado al final de 2000 muestra que la mercancía que costaba $14,000 está aún disponible. Por consiguiente, se hace un segundo asiento de cierre transfiriendo el costo de la mercancía aún disponible *fuera* de la cuenta Costo de los bienes vendidos y *hacia* la cuenta Inventario. Para Ocasiones Especiales, este segundo asiento de cierre es:

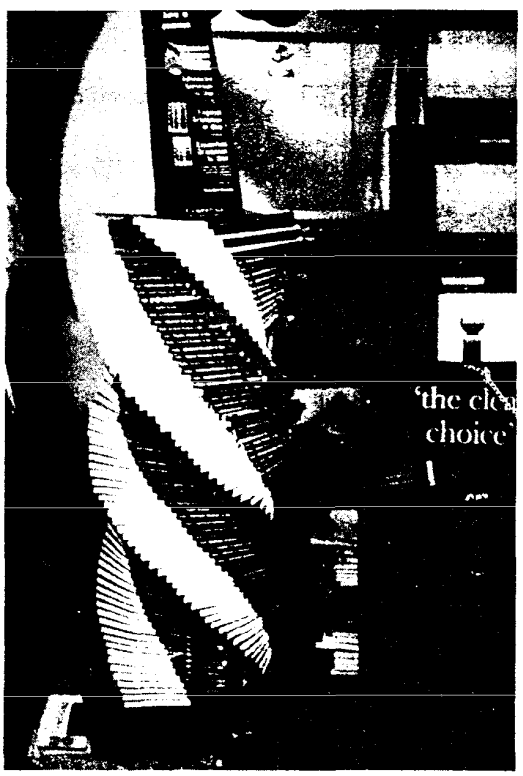
... y ajuste de su saldo

Dic. 31	Inventario (saldo de fin de año)	12,000	
	Costo de los bienes vendidos		12,000
	Para reducir el saldo de la cuenta Costo de los bienes vendidos por el costo de la mercancía aún disponible al final del año.		

Con estos dos asientos, Ocasiones Especiales ha creado una cuenta Costo de los bienes vendidos con un saldo de $132,000 ($144,000 – $12,000) y ha actualizado su cuenta Inventario.

Para muchos negocios, un sistema de inventario perpetuo requiere una inversión significativa en equipo de alta tecnología.

Terminación del proceso de cierre Ocasiones Especiales puede terminar ahora su proceso de cierre en la misma forma que una compañía que utiliza un sistema de inventario perpetuo. La compañía hará los cuatro asientos usuales, cerrando (1) las cuentas de Ingresos, (2) las cuentas de Gasto (incluyendo el Costo de los bienes vendidos), (3) la cuenta de Resultados y (4) la cuenta Dividendos.



Comparación de sistemas de inventario perpetuo y periódico

El sistema perpetuo se utiliza cuando la gerencia necesita información durante el año sobre niveles de inventario y utilidad bruta. El sistema periódico se utiliza cuando las metas principales son desarrollar información anual y minimizar los requisitos de teneduría de registros. Un solo negocio puede utilizar *sistemas de inventario diferentes* para explicar *distintos tipos de mercancía.*

¿Quién utiliza sistemas perpetuos? Cuando la gerencia o los empleados *necesitan actualizar información sobre niveles de inventario,* no hay un sustituto para un sistema de inventario perpetuo. Casi todas las compañías de manufactura utilizan sistemas perpetuos. Los negocios necesitan información actual para coordinar sus inventarios de materias primas con sus programas de producción. Las más grandes compañías comerciales, y también muchas pequeñas, utilizan sistemas perpetuos.

En la época en que todos los registros contables se llevaban manualmente, los negocios que vendían muchos tipos de productos de bajo costo no tenían más opción que utilizar los sistemas de inventario periódico. Una tienda **Wal-Mart**, por ejemplo, puede vender muchos miles de artículos *por hora.* Imagine la dificultad para manejar un sistema

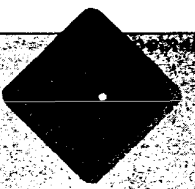
de inventario perpetuo actualizado si los registros se llevan manualmente. Pero con los *terminales de punto de venta* de hoy en día y la *mercancía con códigos de barras*, muchos minoristas de altos volúmenes utilizan ahora sistemas de inventario perpetuo. De hecho, Wal-Mart ha sido líder en el desarrollo de sistemas de inventario perpetuo para minoristas.

Los sistemas de inventario perpetuo no se limitan a negocios con terminales de punto de venta. Muchos negocios pequeños con sistemas de contabilidad manual también utilizan sistemas de inventario perpetuo. Sin embargo, estos negocios pueden actualizar sus registros de inventario en forma semanal o mensual, en lugar de hacerlo en el momento de cada transacción de ventas.

Bien sea que los registros contables se lleven manualmente o por computador, la mayoría de los negocios utilizan sistemas de inventario perpetuo al contabilizar productos con un *alto costo unitario*. Algunos ejemplos son automóviles, maquinaria pesada, equipo electrónico, electrodomésticos y joyería. La gerencia tiene un interés mayor en hacer seguimiento del inventario cuando la mercancía es costosa. Así mismo, el volumen de ventas generalmente es suficientemente bajo para permitir el uso de un sistema perpetuo, incluso si los registros contables se realizan manualmente.

¿Quién utiliza sistemas periódicos? Se utilizan sistemas periódicos cuando la necesidad de información corriente sobre inventarios y ventas *no justifica el costo* de llevar un sistema perpetuo. En un pequeño almacén de ventas al detal, por ejemplo, el propietario puede estar tan familiarizado con el inventario que los registros de inventario perpetuo son innecesarios. La mayoría de los negocios, grandes y pequeños, utilizan sistemas de inventarios periódicos cuyo valor monetario es *inmaterial*, o cuando la gerencia tiene poco interés en las cantidades disponibles. Como se afirmó anteriormente, los negocios que venden muchos artículos de bajo costo y tienen sistemas de contabilidad manual algunas veces no tienen más opción que utilizar el sistema periódico.

Dale's Market es un pequeño almacén de comestibles en San Diego, California. Las ventas se anotan en una caja registradora mecánica en el puesto de salida. Las cintas de registradora diarias muestran solamente los precios de venta de los artículos vendidos. Incluso si Dale estuviera dispuesto a pasar toda la noche actualizando sus registros de inventario, no tiene un lugar para empezar. Su sistema contable no indica los tipos o los costos de los productos vendidos durante el día.



CASO ILUSTRATIVO

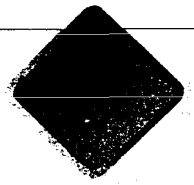
Selección de un sistema de inventario

Los contadores —y los gerentes de negocios—, con frecuencia deben seleccionar un sistema de inventario apropiado para una situación particular. Algunos de los factores considerados generalmente en estas decisiones se enumeran a continuación.

Analizar los factores que se deben considerar al seleccionar un sistema de inventario.

Factores que sugieren un sistema de inventario perpetuo	Factores que sugieren un sistema de inventario periódico
Compañía grande con gerencia profesional.	Compañía pequeña, manejada por el dueño.
Gerencia y empleados que desean información sobre los artículos en inventario y las cantidades de productos específicos que se están vendiendo.	Registros contables de inventario y de ventas de productos específicos que no se necesitan en las operaciones diarias; cada información se desarrolla principalmente para ser utilizada en las declaraciones anuales del impuesto sobre la renta.
Artículos en inventario con un alto costo unitario.	Inventario con muchas clases diferentes de artículos de bajo costo.
Volumen bajo de transacciones de ventas o un sistema de contabilidad computarizado (por ejemplo, terminales de punto de venta).	Volumen alto de transacciones de ventas y un sistema contable manual.
Mercancía almacenada en múltiples sitios o en bodegas separadas de los lugares de ventas.	Falta de personal contable de tiempo completo.
	Toda la mercancía almacenada en el lugar de ventas (por ejemplo, en la tienda).

Tendencia en el mundo de negocios de hoy Los avances en tecnología están extendiendo rápidamente el uso de los sistemas de inventario perpetuo a más negocios y a más tipos de inventario. Es seguro que esta tendencia continuará. A lo largo de este libro, usted puede suponer que un *sistema de inventario perpetuo* está en aplicación a menos que afirmemos específicamente lo contrario.



SU TURNO

Usted como un comprador para un negocio de ventas al por menor

Suponga que usted está encargado de comprar mercancía para las Tiendas de Hardware Acme. Usted actualmente está tomando una decisión sobre la compra de barbacoas para venderlas durante la temporada de verano que se aproxima y debe decidir cuántas barbacoas de cada marca y tipo ordenará. Describa los tipos de información contable que serían útiles al tomar esta decisión y dónde podría encontrarse esta información.

*Nuestros comentarios aparecen en la página 225.

MODIFICACIÓN DE UN SISTEMA CONTABLE

A lo largo de este libro ilustramos los efectos de muchas transacciones que utilizan el formato de un *diario general* de dos columnas. Este formato es ideal para las ilustraciones del libro, ya que permite mostrar en forma concisa los efectos de *cualquier tipo* de transacciones de negocios.

OA5

Definir los diarios *especiales* y explicar su utilidad.

Pero aunque los asientos del diario general son útiles para nuestros fines, no son la forma más eficiente para que un negocio registre las transacciones de rutina. Un supermercado, por ejemplo, puede vender entre 10,000 y 15,000 artículos *por hora*. Claramente, no sería práctico efectuar un asiento del diario general para registrar cada una de estas transacciones de ventas. Por consiguiente, la mayoría de los negocios utilizan *diarios especiales*, en lugar de un diario general, para registrar *las transacciones de rutina que ocurren en forma frecuente.*

Los diarios especiales proporcionan velocidad y eficiencia

Un **diario especial** es un registro contable o mecanismo diseñado para registrar un *tipo específico de transacciones de rutina en forma rápida y eficiente.*

Algunos diarios especiales se manejan manualmente. Un ejemplo es el *registro de cheques* en su chequera personal. Si se lleva apropiadamente, este diario especial proporciona un registro eficiente de todos los desembolsos de efectivo hechos en cheque.

Pero muchos diarios especiales son altamente automatizados. Considere los **terminales de punto de venta (PDV)** que usted ve en los supermercados y en los grandes almacenes de minoristas. Estos mecanismos registran transacciones de ventas y el costo de los bienes vendidos relacionado tan rápidamente que la mercancía con código de barras puede ser pasada por el escáner.

Con relación al diario general, los diarios especiales ofrecen las siguientes ventajas:

- Las transacciones son registradas en forma más rápida y eficiente.
- Muchos diarios especiales pueden estar en operación al mismo tiempo, aumentando aún más la capacidad de la compañía para manejar grandes volúmenes de transacciones.
- La automatización puede reducir el riesgo de errores.
- Los empleados que llevan diarios especiales generalmente no necesitan ser expertos en contabilidad.
- El registro de transacciones puede ser un efecto lateral automático de otras actividades de negocios básicas, tales como el cobro de efectivo de los clientes.

La mayoría de los negocios utilizan diarios especiales separados para registrar transacciones repetitivas tales como ventas de mercancía, entradas de efectivo, pagos de efectivo, compras de mercancía a crédito y nóminas. No hay reglas para el diseño o contenido de los diarios especiales, sino que están hechas para ajustarse a las necesidades, actividades y recursos de una organización de negocios particular.

Debemos hacer énfasis en que los *principios contables* utilizados en los diarios especiales son los *mismos* que aquellos que se usan para las transacciones registradas en un diario general. Las diferencias se encuentran en las *técnicas de registro,* no en la información que se registra.

Recuerde también que los diarios especiales son *altamente especializados* en términos de las transacciones que pueden registrar. Por lo tanto, todo negocio aún necesita un diario general para registrar transacciones que no encajan en ninguno de sus diarios especiales, incluyendo, por ejemplo, los asientos de ajuste, los asientos de cierre y eventos no usuales tales como una pérdida ocasionada por un incendio.

TRANSACCIONES RELACIONADAS CON COMPRAS

Además de las transacciones básicas ilustradas y explicadas en este capítulo, las compañías comerciales deben contabilizar una diversidad de transacciones adicionales relacionadas con las compras de mercancía. Entre los ejemplos se incluyen los descuentos ofrecidos por pago oportuno, las devoluciones de mercancía y los costos de transporte. En el análisis de estas transacciones, se supone el uso de un sistema de inventario *perpetuo*.

Contabilizar las transacciones comerciales adicionales relacionadas con las compras y con las ventas.

Términos de crédito y descuentos de efectivo

Los fabricantes y mayoristas normalmente venden sus productos a los comerciantes *a crédito.* Los términos de crédito se expresan en la cuenta del vendedor, o *factura.* Un ejemplo común de términos de crédito es "30 días neto" o "n/30", lo que significa que el pago completo vence en 30 días. Otra forma común de términos de crédito es "10 fdm" (fin de mes), que significa que el pago vence 10 días después del final del mes en el que ocurrió la compra.

Los fabricantes y mayoristas generalmente conceden a sus clientes 30 o 60 días para pagar las compras a crédito. Frecuentemente, sin embargo, los vendedores ofrecen a sus clientes un pequeño descuento para estimular el pago oportuno.

Tal vez los términos de crédito más comunes ofrecidos por los fabricantes y mayoristas es *2/10, n/30.* Esta expresión se lee "2, 10, 30 neto", y significa que el pago completo vence en 30 días, pero que el comprador puede aprovechar un *2% de descuento* si el pago se hace antes de 10 días. El periodo durante el cual se ofrece el descuento se llama *periodo de descuento.* Debido a que el descuento proporciona un incentivo para que el cliente haga un pago de efectivo oportuno, éste se llama un *descuento de efectivo.* Sin embargo, los compradores, a menudo hacen referencia a estos descuentos como *descuentos en compra,* y a la vez es frecuente que los vendedores los llamen *descuentos en venta.*

La mayoría de las compañías bien manejadas tienen una política de aprovechar todos los descuentos de efectivo disponibles en las compras de mercancía[5]. Estas compañías registran inicialmente las compras de mercancía al *costo neto* —es decir, el precio de la factura *menos* cualquier descuento disponible. Después de todo, éste es el monto que la compañía espera pagar.

Para ilustrar. suponga que el 3 de noviembre La Tienda del Computador compra 100 programas de hoja de cálculo de Productos PC. El costo de estos programas es de $100 cada uno, para un total de $10.000. Sin embargo, Productos PC ofrece términos de crédito de 2/10, n/30. Si La Tienda del Computador paga por esta compra dentro del periodo de descuento, tendrá que pagar solamente *$9,800* o *98%* del precio completo de la factura. Por consiguiente, La Tienda del Computador registrará esta compra de la siguiente manera:

Inventario	9,800	
Cuentas por pagar (Productos PC)		9,800
Para registrar la compra de 100 programas de hoja de cálculo al costo neto ($100 × 98% × 100 unidades).		

Compra registrada al costo neto

[5] Los términos 2/10. n/30 ofrecen al comprador un descuento del 2% por enviar el pago 20 días antes de que éste venza. El ahorro del 2% sobre 20 días sólo equivale a obtener una tasa de retorno anual de más del 36% (2% × 365/20 = 36.5%). Por lo tanto, el aprovechamiento de los descuentos de efectivo representa una oportunidad de inversión excelente. La mayoría de las compañías aprovechan todos los descuentos, incluso si para hacer el pago dentro del periodo de descuento deben obtener en préstamo de un banco el efectivo necesario.

Si la factura se paga dentro del periodo de descuento, La Tienda del Computador registra simplemente el pago de una cuenta por pagar de $9,800.

El pago dentro del periodo de descuento podría no hacerse por descuido o por pasar inadvertido por La Tienda del Computador. En esta eventualidad, la firma debe pagar a Productos PC la totalidad del precio de la factura de *$10,000*, en lugar del pasivo registrado de $9,800. El asiento de diario para registrar el pago *después del periodo de descuento*, por ejemplo, el 3 de diciembre, es:

Registro de pérdida de un descuento de efectivo

Cuentas por pagar (Productos PC)	9,800	
Descuentos perdidos en compra	200	
Efectivo		10,000
Para registrar el pago de la factura después de que expira el periodo de descuento.		

Observe que los $200 pagados por encima del monto registrado de $9,800 se debitan a una cuenta titulada Descuentos perdidos en compra. Descuentos perdidos en compra es una *cuenta del gasto.* El único beneficio para La Tienda del Computador de este gasto de $200 fue un retraso de 20 días en el pago de una cuenta por pagar. Por lo tanto, el descuento perdido en compras es básicamente un *cargo financiero,* similar al gasto de intereses. En un estado de resultados, los cargos financieros generalmente se clasifican como gastos no operacionales.

El hecho de que los descuentos en compra *no aprovechados* sean registrados como una cuenta del gasto separada es la razón principal por la cual una compañía debe registrar las compras de mercancía al *costo neto.* El uso de una cuenta de Descuentos perdidos en compras llama inmediatamente la atención de la gerencia sobre cualquier falla en el aprovechamiento de los descuentos de efectivo ofrecidos por los proveedores.

Registro de compras al precio bruto de la factura Como alternativa al registro de compras al costo neto, algunas compañías registran las compras de mercancía al precio bruto (total) de la factura. Si el pago se hace dentro del periodo de descuento, estas compañías deben registrar el monto del descuento en compra *aprovechado.*

Para ilustrar, suponga que La Tienda del Computador siguió una política de registrar las compras al precio bruto de la factura. El asiento del 3 de noviembre para registrar la compra de Productos PC habría sido:

Compra registrada al precio bruto

Inventario	10,000	
Cuentas por pagar (Productos PC)		10,000
Para registrar la compra de 100 programas de hoja de cálculo al precio bruto de la factura ($100 × 100 unidades).		

Si el pago se efectúa dentro del periodo de descuento, La Tienda del Computador descargará esta cuenta por pagar por $10,000 pagando solamente $9,800. El asiento será:

El comprador registra los descuentos aprovechados

Cuentas por pagar (Productos PC)	10,000	
Efectivo		9,800
Descuentos aprovechados en compra		200
Se pagó una factura de $10,000 dentro del periodo de descuento, aprovechando un descuento de compra del 2%.		

Descuentos aprovechados en compra se tratan como una reducción en el costo de los bienes vendidos.

Tanto el método del costo neto como el del precio bruto son ampliamente utilizados y producen sustancialmente los mismos resultados en los estados financieros[6]. Una limitación en el método del precio bruto, sin embargo, es que *no* dirige la atención de la gerencia hacia los descuentos perdidos. En lugar de ello, estos descuentos perdidos se "entierran" en los costos asigna-

[6] El método del costo neto valora el inventario de terminación al costo neto, mientras que el método del costo bruto lo muestra al precio bruto de la factura. Esta diferencia, sin embargo, generalmente es *inmaterial.*

dos a inventario. Por esta razón, los autores recomiendan el método del costo neto y lo utilizan a lo largo de este libro.

Devoluciones de mercancía no satisfactoria

En ocasiones, un comprador puede no estar satisfecho con la mercancía comprada y desea devolverla al vendedor para obtener el reembolso. La mayoría de los vendedores permiten esas devoluciones.

Para ilustrar, suponga que el 9 de noviembre La Tienda del Computador devuelve a Productos PC cinco de los programas de hoja de cálculo comprados el 3 de noviembre, porque no fueron rotulados apropiadamente. Como La Tienda del Computador aún no ha pagado por esta mercancía, la devolución reducirá el monto que debe a Productos PC. El precio bruto facturado de la mercancía devuelta fue $500 ($100 por programa). Recuerde, sin embargo, que La Tienda del Computador registra las compras al *costo neto.* Por consiguiente, estos programas de hoja de cálculo se llevan en el mayor auxiliar de inventario de La Tienda del Computador a un costo unitario de *$98,* o $490 para los cinco programas devueltos. El asiento para registrar esta devolución en compra es:

Cuentas por pagar (Productos PC)	490	
Inventario		490
Se devolvieron cinco programas de hoja de cálculo defectuosos al proveedor.		
Costo neto de los renglones devueltos, $490 ($100 × 98% × 5 unidades).		

La devolución se basa en el costo de adquisición registrado

En las cuentas del mayor auxiliar se debe registrar también la reducción en el inventario.

Costos de transporte sobre compras o fletes

Algunas veces el comprador puede pagar los costos de ordenar que la mercancía comprada sea entregada en sus instalaciones. Los costos de transporte relacionados con la *adquisición* del inventario, o cualquier otro activo, *no son gastos* del periodo actual; en su lugar, esos cargos son *parte del costo del activo* que está siendo adquirido[7]. Si el comprador puede asociar los costos de transporte con productos específicos, estos costos se deben debitar directamente de la cuenta Inventario como parte del costo de la mercancía.

Con frecuencia, muchos productos diferentes llegan en un solo embarque. En esos casos, puede no ser práctico para el comprador determinar el monto del costo de transporte total aplicable a cada producto. Por esta razón, muchas compañías siguen la política conveniente de debitar todos los costos de transporte de los despachos de mercancía que ingresan a una cuenta titulada *Fletes en compras.* El monto en dólares del transporte que ingresa generalmente es muy reducido para mostrarlo separadamente en los estados financieros. Por consiguiente, a menudo, se agrega simplemente al monto reportado en el estado de resultados como costo de los bienes vendidos.

Este tratamiento de los costos de transporte no es completamente consistente con el *principio de asociación.* Algunos de los costos de transporte se aplican a la mercancía aún en inventario y no a los bienes vendidos durante el periodo actual. Se ha mencionado, sin embargo, que el monto en dólares de los costos de transporte es relativamente pequeño. El principio contable de *materialidad,* por consiguiente, justifica generalmente la contabilidad de estos costos en la forma más conveniente.

TRANSACCIONES RELACIONADAS CON VENTAS

Los términos de crédito y las devoluciones de mercancía también afectan el monto del ingreso de ventas obtenido por el vendedor. En la medida en que los clientes de crédito aprovechen los descuentos de efectivo o devuelvan mercancía para obtener un reembolso, el ingreso del vendedor se reduce. Por lo tanto, el ingreso que se muestra en el estado de resultados de una empresa comercial se llama, con frecuencia, *ventas netas.*

[7] El costo de un activo incluye todos los costos razonables y necesarios de llevar el activo a una ubicación apropiada y ponerlo en condición utilizable.

El término **ventas netas** significa ingreso de ventas total *menos* devoluciones y rebajas en ventas y *menos* descuentos en ventas. El siguiente estado de resultados parcial ilustra esta relación:

¿Qué es "costo de ventas"?

LA TIENDA DEL COMPUTADOR
Estado de resultados parcial
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Ingresos:		
Ventas		$912.000
Menos: Devoluciones y rebajas en ventas	8,000	
Descuentos en ventas	$4,000	12.000
Ventas netas		$900.000

Los detalles de este cálculo rara vez se muestran en un estado de resultados real. La práctica normal es empezar el estado de resultados con el monto de las ventas netas.

Devoluciones y rebajas en ventas

La mayoría de las compañías comerciales permiten a los clientes obtener un reembolso al devolver cualquier mercancía considerada no satisfactoria. Si la mercancía tiene solamente defectos menores, algunas veces los clientes acuerdan conservarla si se hace una *rebaja* (reducción) en el precio de venta.

Bajo el sistema de inventario perpetuo, se requieren dos asientos para registrar la venta de la mercancía: uno para reconocer el ingreso ganado y el otro para transferir el costo de la mercancía de la cuenta Inventario a Costo de los bienes vendidos. Si parte de la mercancía es devuelta, ambos asientos son parcialmente reversados.

Primero, considere los efectos sobre el ingreso de otorgar bien sea un reembolso o una rebaja. Tanto los reembolsos como las rebajas tienen el efecto de anular ventas registradas anteriormente y reducir el monto del ingreso obtenido por el negocio. El asiento de diario para reducir el ingreso de ventas como resultado de una devolución (o rebaja) de ventas se muestra en seguida:

Una devolución en ventas reversa el ingreso registrado...

Devoluciones y rebajas	200	
Cuentas por cobrar (o Efectivo)		200
El cliente devolvió la mercancía comprada a crédito por $200.		
Se dio crédito total al cliente por la mercancía devuelta.		

Devoluciones y rebajas en ventas es una **contracuenta de ingreso**, es decir, ésta se deduce del ingreso bruto de ventas como un paso al determinar las ventas netas.

¿Por qué utilizar una cuenta de Devoluciones y rebajas en ventas en lugar de debitar simplemente la cuenta Ventas? La respuesta es que el uso de una contracuenta de ingresos separada permite a la gerencia ver el monto total de las ventas y el monto de las devoluciones en ventas. La relación entre estos montos da a la gerencia una indicación de la *satisfacción del cliente* con la mercancía.

Si la mercancía es devuelta por el cliente, se efectúa un segundo asiento para retirar el costo de esta mercancía de la cuenta Costo de los bienes vendidos y restaurarla a los registros de inventario. Este asiento es:

...y el costo registrado de los bienes vendidos

Inventario	160	
Costo de los bienes vendidos		160
Para restablecer el costo de la mercancía devuelta por un cliente en la cuenta Inventario.		

Observe que este asiento se basa en el *costo* de la mercancía devuelta al vendedor, *no en su precio de venta.* (Este asiento no es necesario cuando se otorga una *rebaja* en ventas al cliente que guarda la mercancía).

En el mayor auxiliar de inventario se llevan cuentas especiales para la mercancía devuelta. Con frecuencia, esta mercancía será devuelta al proveedor o vendida al liquidador de los

bienes dañados en lugar de ser ofrecida nuevamente para la venta a los clientes regulares de la compañía[8].

Descuentos en ventas

Hemos explicado que con frecuencia los vendedores ofrecen descuentos de efectivo, tales como 2/10, n/30, para estimular a los clientes a efectuar el pago oportuno de las compras a crédito.

Los vendedores y los compradores explican los descuentos de efectivo en forma bastante diferente. Para el vendedor, los costos asociados con los descuentos de efectivo no son los descuentos *perdidos* cuando los pagos se retrasan, sino más bien los descuentos *aprovechados* por los clientes que sí pagan dentro del periodo de descuento. Por consiguiente, los vendedores diseñan sus sistemas de contabilidad para medir los descuentos en ventas *aprovechados* por sus clientes. Para lograr esta meta, el vendedor registra la venta y la cuenta por cobrar relacionada al precio *bruto* de la factura (completo).

Para ilustrar, suponga que La Tienda del Computador vende mercancía a Susan Hall por $1.000, ofreciendo términos de 2/10, n/30. El ingreso de ventas se registra al precio completo de la factura, de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar (Susan Hall)	1,000		*Las ventas se registran al precio de venta bruto*
Ventas		1.000	
Mercancía vendida a crédito. Precio de factura $1,000; términos, 2/10, n/30.			

Si Hall efectúa el pago después de que el periodo de descuento ha expirado, La Tienda del Computador simplemente registra la entrada de $1.000 en efectivo en pago completo de esta cuenta por cobrar. Si Hall paga *dentro* del periodo de descuento, sin embargo, ella pagará solamente *$980* para saldar su cuenta. En este caso, La Tienda del Computador registrará la entrada del pago de Hall de la siguiente manera:

Efectivo	980		*Registro del vendedor, de los descuentos aprovechados por los clientes*
Descuentos en ventas	20		
Cuentas por cobrar (Susan Hall)		1.000	
Se cobró una cuenta por cobrar por $1,000 de un cliente quien aprovechó un descuento del 2% por pronto pago.			

Descuentos en ventas, es otra contracuenta de ingreso. Al calcular las ventas netas, los descuentos en ventas se deducen de las ventas brutas junto con las devoluciones y rebajas en ventas. (Si el cliente ha devuelto parte de la mercancía, se puede aprovechar un descuento solamente sobre el monto bruto *después* de la devolución).

Las contracuentas de ingreso tienen mucho en común con las cuentas de gasto; ambas son deducidas del ingreso bruto al determinar la utilidad neta y ambas tienen saldos débito. Por lo tanto las contracuentas de ingresos (Devoluciones y rebajas en ventas y los Descuentos en ventas) se cierran contra la cuenta del estado de resultados *en la misma forma que las cuentas del gasto.*

Gastos de entrega

Si el vendedor incurre en costos al entregar la mercancía al cliente, estos costos se debitan a una cuenta del gasto titulada Gastos de entrega. En un estado de resultados, el gasto de entrega es clasificado como un gasto de operación regular, no como parte del costo de los bienes vendidos.

Contabilidad de los impuestos de ventas

Los impuestos de ventas son aplicados por muchos estados y ciudades sobre las ventas al detal[9]. Los impuestos de ventas realmente son impuestos al consumidor, no al vendedor. Sin

[8] Un inventario de mercancía devuelta no debe ser valorado en los registros contables a un costo que exceda su *valor realizable neto*. En el capítulo 8 se analiza la posible necesidad de reducir el valor contable en el inventario.

[9] Los impuestos a las ventas son aplicables solamente cuando se vende mercancía al *consumidor final*. Por lo tanto, no se establecen impuestos de ventas cuando los fabricantes ó los mayoristas venden mercancía a los minoristas.

embargo, el vendedor debe cobrar el impuesto, presentar declaraciones de impuestos en los momentos especificados por la ley y remitir a las agencias gubernamentales los impuestos cobrados.

Para las ventas en efectivo, el impuesto de ventas se cobra al cliente en el momento de la transacción de venta. Para las ventas a crédito, el impuesto de ventas se incluye en el monto cobrado a cuenta del cliente. El pasivo a la unidad gubernamental por los impuestos de ventas se puede registrar en el momento en que se realiza la venta, como lo muestra el siguiente asiento de diario:

El impuesto sobre las ventas se registra en el momento de la venta

Efectivo (o cuentas por cobrar)	1,070	
Impuesto de ventas por pagar		70
Ventas		1,000

Para registrar las ventas de $1,000, sujetas al impuesto de ventas del 7%.

Este enfoque requiere un asiento de crédito separado para la cuenta Impuesto de ventas por pagar por cada venta. A primera vista, esto pareciera requerir una labor excesiva de teneduría de libros. Sin embargo, las cajas registradoras electrónicas de hoy registran automáticamente el pasivo del impuesto sobre las ventas en el momento de cada venta.

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE UNA COMPAÑÍA COMERCIAL

Al evaluar el desempeño de un negocio comercial, los gerentes e inversionistas buscan algo más que la utilidad neta. La tendencia de las *ventas netas* y de la *utilidad bruta* de la compañía son dos medidas clave del desempeño pasado y de las perspectivas futuras.

Ventas netas

La mayoría de los inversionistas y de los gerentes de negocios consideran que la *tendencia* de las ventas netas es un indicador clave del desempeño pasado y de las perspectivas futuras. El aumento en las ventas sugiere la probabilidad de tener utilidades mayores en periodos futuros. Por otra parte, cuando las ventas descienden, pueden proporcionar una advertencia adelantada de dificultades financieras.

La medición de las ventas por pie cuadrado ayuda a los gerentes de las grandes cadenas de almacenes a comparar el desempñeo de las utilidades entre las diferentes ubicaciones.

Como una medida del desempeño, la tendencia en las ventas netas tiene algunas limitaciones, especialmente cuando la compañía está agregando nuevas tiendas. Para estas compañías, un aumento en las ventas netas globales, en comparación con el año anterior, puede haber resultado *únicamente* de las ventas en los nuevos almacenes. Es más, las ventas en las tiendas *existentes* pueden estar disminuyendo. Como resultado, los gerentes de negocios y los inversionistas también se concentran en medidas que se ajustan a los cambios en el número de tiendas de un periodo a otro, incluyendo:



1. **Ventas de almacén comparables.** Ventas netas en tiendas ya establecidas, excluyendo los nuevos almacenes abiertos durante el periodo. Indica si la demanda del cliente está aumentando o disminuyendo en los sitios establecidos. (También llamada *ventas del mismo almacén).*
2. **Ventas por pie cuadrado de espacio de venta.** Una medida de qué tan efectivamente está utilizando la compañía sus instalaciones físicas (tales como espacio de suelo o, en los supermercados, espacio de estantería).

Márgenes de utilidad bruta

El aumento en las ventas netas *no es suficiente* para asegurar el aumento en la rentabilidad. Algunos productos son más rentables que otros. Al evaluar la rentabilidad de las transacciones de ventas, los gerentes e inversionistas vigi-

lan de cerca el **margen de utilidad bruta** de la compañía (también llamado *tasa de utilidad bruta).*

El margen de utilidad bruta es el monto en dólares de utilidad bruta, expresado como un *porcentaje* del ingreso de ventas netas. Pueden calcularse márgenes de utilidad bruta para el negocio como un todo, para departamentos de ventas específicos y para productos individuales.

Para ilustrar el cálculo del margen de utilidad bruta, suponga que La Tienda del Computador tiene dos departamentos de ventas separados. Uno de estos departamentos vende hardware de computador y el otro, software. Las ventas, el costo de los bienes vendidos y la utilidad bruta de estos departamentos en 2001 son los siguientes:

Calcular el *margen de utilidad bruta* y explicar su beneficio.

	Departamento de hardware	Departamento de software	Toda la compañía
Ventas netas	$400,000	$500,000	$900,000
Costo de los bienes vendidos	300,000	240,000	540,000
Utilidad bruta	$100,000	$260,000	$360,000

También se incluyen en esta ilustración dos productos vendidos en el departamento de software: Report Writer (un programa procesador de palabra) y Dragon Slayer (un juego de computador). La información *unitaria* sobre estos productos es la siguiente:

	Report Writer	Dragon Slayer
Precio de ventas	$100	$50
Costo de los bienes vendidos	65	20
Utilidad bruta	$ 35	$30

Margen de utilidades global bruto El margen de utilidad promedio bruto (tasa de utilidad bruta) obtenida por La Tienda del Computador en 2001 es 40% (utilidad bruta, $360,000, dividido por las ventas netas, $900,000 = 40%). Pero cada departamento de ventas puede tener un margen de utilidad bruta que difiere de aquél del negocio considerado en su totalidad.

Márgenes de utilidad departamental Los márgenes de utilidad departamental se calculan utilizando una utilidad bruta *departamental* e información de ventas netas, de la siguiente manera:

Departamento de hardware ($100,000 ÷ $400,000)	25%
Departamento de software ($260,000 ÷ $500,000)	52%

Márgenes de utilidad para productos individuales Finalmente, pueden calcularse márgenes de utilidad para productos específicos utilizando montos *por unidad:*

Report Writer ($35 ÷ $100)	35%
Dragon Slayer ($30 ÷ $50)	60%

Observe que Dragon Slayer tiene un margen de utilidad más alto, aunque Report Writer sea el producto más costoso. Este margen de utilidad más alto significa que para *un dólar dado de volumen de ventas* (por ejemplo, $10,000 en ventas) Dragon Slayer es el producto más rentable.

Uso de información sobre márgenes de utilidad

Generalmente, los inversionistas calculan las tasas de utilidad brutas globales de las compañías de un periodo al siguiente. Los márgenes altos, o en aumento, generalmente indican productos

populares y estrategias de mercadeo exitosas. Un margen de utilidades por debajo del estándar o en descenso, por otra parte, indica con frecuencia una demanda débil del cliente o una competencia de precios intensa[10].

Efectos en el efectivo

Los márgenes brutos en aumento no siempre generan mayores flujos de efectivo de las operaciones. De hecho, una compañía con márgenes brutos en aumento puede tener realmente flujos de efectivo de operaciones *negativos* si está experimentando (1) dificultad para cobrar las cuentas vigentes, (2) una construcción de inventario no vendido o (3) gastos de ventas y administrativos rápidamente crecientes.

La gerencia utiliza la información sobre departamentos y productos para muchos fines. Éstos incluyen la fijación de precios, la decisión acerca de con qué productos continuar y hacer publicidad, y la evaluación del desempeño de los gerentes de departamento. Al concentrar los esfuerzos de ventas en los productos y departamentos con los *márgenes más altos*, generalmente la gerencia puede aumentar la tasa de utilidades bruta global.

Un comentario para terminar Recuerde que sólo un sistema de inventario perpetuo proporciona a la gerencia información actual sobre márgenes de utilidad bruta y de utilidad por departamentos. Ésta es una de las razones principales para que muchas compañías grandes utilicen los sistemas perpetuos.



CONEXIONES DE RED

The Gap es uno de los minoristas más grandes de ropa casual. Revise parte de la información de ventas a la que se puede acceder desde la página personal interactiva de la compañía:

www.gap.com

Visite la página personal de la **National Association of College Bookstores** para buscar los márgenes brutos promedios (utilidades) para algunos de los productos vendidos en la librería de su universidad:

www.nacs.org

Amazon.com es el vendedor de libros electrónico más grande del mundo. La compañía vende todo tipo de libros con descuento a través de Internet desde el siguiente sitio de página personal:

www.amazon.com

Mire los títulos de libros de la compañía, anotando las fechas de despacho estimadas. Sin un buen sistema de información perpetua, sería imposible para Amazon.com proporcionar a sus clientes esta información de despachos.

[10] En el capítulo 14 se analiza más detalladamente la interpretación de las tasas de utilidad bruta.

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DE APRENDIZAJE

OA 1

Describir el *ciclo de operaciones* de una compañía comercial.

El ciclo de operaciones es la secuencia repetitiva de transacciones mediante las cuales una compañía genera ingreso y entradas de efectivo de los clientes. En una compañía comercial, el ciclo de operaciones consta de las transacciones siguientes: (1) compra de mercancía, (2) venta de mercancía, con frecuencia a crédito y (3) cobro de cuentas por cobrar a los clientes.

OA 2

Definir los *mayores auxiliares* y explicar su utilidad.

Los mayores auxiliares proporcionan un registro detallado de los renglones individuales que conforman el saldo de una cuenta de control del mayor general. Con respecto a las transacciones comerciales, se necesitan mayores auxiliares para llevar un control de los montos por cobrar a clientes individuales, las cantidades debidas a proveedores específicos y las cantidades de productos específicos en inventario.

OA 3

Explicar la compra y la venta de mercancías en un sistema de inventario *perpetuo.*

En un sistema de inventario perpetuo, se registran compras de mercancía debitando la cuenta Inventario del activo. Para registrar cada venta se requieren dos asientos: uno para reconocer el ingreso de ventas y el segundo para registrar el costo de los bienes vendidos. Este segundo asiento consta de un débito a Costo de los bienes vendidos y un crédito a Inventario.

OA 4

Explicar la forma como opera el sistema de inventario *periódico.*

En un sistema periódico, *no* se llevan registros actualizados para el inventario o para el costo de los bienes vendidos. Por lo tanto, se requiere menos teneduría de libros que en un sistema perpetuo.

Los inventarios de principio y final se determinan aprovechando un conteo físico completo al final de cada año. Las compras se registran en una cuenta de Compras y no se hacen asientos para registrar el costo de las transacciones de ventas individuales. En lugar de ello, el costo de los bienes vendidos se determina al final del año mediante un cálculo como el siguiente (se proporcionan montos en dólares solamente para fines de ilustración):

Inventario inicial	$ 30,000
Agregar: Compras	180,000
Costo de los bienes disponibles para la venta	$210,000
Menos: Inventario final	40,000
Costo de los bienes vendidos	$170,000

Las cantidades de inventario y el costo de los bienes vendidos se asientan en los registros contables durante los procedimientos de cierre de final del año.

OA 5

Analizar los factores que se deben considerar al seleccionar un sistema de inventario.

En términos generales, se debe utilizar un sistema perpetuo cuando (1) la gerencia y los empleados necesitan información oportuna sobre los niveles de inventario y las ventas de producto y (2) la compañía tiene los recursos para desarrollar esta información a un costo razonable. Se debe utilizar un sistema periódico cuando la utilidad de la información actual sobre inventarios no justifica el costo de llevar un sistema perpetuo.

Los sistemas perpetuos se utilizan más ampliamente en las grandes compañías con sistemas contables computarizados y en negocios que venden mercancía de alto costo. Los sistemas periódicos se utilizan con mayor frecuencia en pequeños negocios con sistemas contables manuales y que venden muchos tipos de mercancía de bajo costo.

OA 6

Definir los *diarios especiales* y explicar su utilidad.

Los diarios especiales son registros contables o mecanismos diseñados para registrar un tipo específico de transacción en forma muy eficiente. Debido a que el diario especial se utiliza solamente para registrar un tipo de transacción específico, se puede ubicar en el lugar de la transacción y manejar por empleados diferentes al personal de contabilidad. Por lo tanto, los diarios

especiales reducen tiempo, esfuerzo y el costo de registrar las transacciones de los negocios de rutina.

OA 7

Contabilizar las transacciones comerciales adicionales relacionadas con las compras y las ventas.

Los compradores deben registrar las compras al costo neto y cualquier descuento de efectivo perdido en una cuenta de gasto. Los vendedores registran las ventas al precio de venta bruto y en una contracuenta de ingreso registran (anotan) todos los descuentos en efectivo aprovechados por los clientes.

El comprador registra una devolución de compra acreditando una cuenta de Inventario por el costo neto de la mercancía devuelta. Al registrar una devolución en ventas, el vendedor hace dos asientos: uno debitando Devoluciones y rebajas en ventas (una contracuenta de ingreso) por el monto del reembolso y el otro transfiriendo el costo de la mercancía devuelta de la cuenta Costo de los bienes vendidos nuevamente a la cuenta de inventario.

Los compradores registran los cargos de transporte sobre la mercancía comprada bien sea como parte del costo de ésta o como parte del costo de los bienes vendidos. Los vendedores consideran el costo de enviar mercancía a los clientes como un gasto de operaciones.

Los impuestos sobre las ventas son cobrados por los minoristas de sus clientes y pagados al estado y a los gobiernos de la ciudad. Por lo tanto, el cobro de los impuestos de ventas aumenta los activos y los pasivos del minorista. El pago del impuesto de ventas al gobierno es pago de un pasivo, no es un gasto.

OA 8

Calcular el *margen de utilidad bruta* y explicar su beneficio.

El margen de utilidad bruta (o tasa de utilidad bruta) se calcula dividiendo el monto en dólares de utilidad bruta por el ingreso de ventas (netas) relacionado. Se pueden calcular márgenes de utilidades para el negocio como un todo, para los departamentos de ventas y para productos y transacciones de ventas individuales.

Los inversionistas evalúan una tasa de utilidades bruta global de una compañía para obtener una idea de la solidez de los productos de la compañía en el sitio del mercado. La gerencia utiliza márgenes de utilidad por departamentos y por línea de producto al fijar los precios, al decidir qué productos vender, al evaluar el desempeño departamental y al formular estrategias de mercadeo.

Usted ha visto ahora cómo los negocios tipo servicio y las compañías comerciales miden y reportan los resultados de sus operaciones. Muchas de las ilustraciones, ejemplos y asignaturas en lo que resta de este libro se referirán a las compañías comerciales.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 5

ventas de almacén comparables (p. 208) Ventas en almacenes donde existe un "registro de seguimiento" de ventas. (También llamado *ventas del mismo almacén).*

contracuenta de ingreso (p. 206) Cuenta de saldo débito que se compensa contra el ingreso en la sección del ingreso del estado de resultados. Entre los ejemplos están los Descuentos en ventas y las Devoluciones y rebajas en ventas.

cuenta de control (p. 193) Cuenta del mayor general que resume el contenido de un mayor auxiliar específico.

costo de los bienes vendidos (p. 191) El costo para una compañía comercial de los bienes que ésta ha vendido a sus clientes durante el periodo.

utilidad bruta (p. 191) Ingreso de ventas netas menos el costo de los bienes vendidos.

margen de utilidad bruta (p. 209) Utilidad bruta expresada como un porcentaje de las ventas netas. También llamada la *tasa bruta de utilidades.*

inventario (p. 190) Mercancía que se tiene para ser revendida a los clientes.

desgaste de inventario (p. 197) Pérdida de mercancía por causas tales como robo, rompimiento y daño.

ventas netas (p. 205) El ingreso de ventas brutas menos las devoluciones, rebajas y descuentos en ventas. Medida más ampliamente utilizada del volumen de ventas en dólares; generalmente la primera cifra que se muestra en un estado de resultados.

ciclo de operaciones (p. 190) Secuencia repetitiva de transacciones mediante las cuales un negocio genera su ingreso y sus entradas de efectivo de los clientes.

sistema de inventario periódico (p. 198) Alternativa al sistema de inventario perpetuo. Elimina la necesidad de registrar el costo de los bienes vendidos a medida que ocurren las ventas. Sin embargo, las cantidades de inventario y el costo de los bienes vendidos no se conocen hasta el final del año cuando se realiza un inventario físico completo.

sistema de inventario perpetuo (p. 195) Sistema de contabilidad de las transacciones comerciales en las cuales las cuentas de Inventario y Costo de los bienes vendidos se mantienen actualizadas en forma perpetua.

terminales de punto de venta (PDV) (p. 202) Cajas registradoras electrónicas utilizadas para el procesamiento computarizado de las transacciones de ventas. El terminal PDV identifica cada artículo de mercancía a partir de su código de barras y luego registra automáticamente la venta y actualiza los registros de inventario computarizados. Estos terminales permiten el uso de sistemas de inventario perpetuo en muchos negocios que venden una mercancía de alto volumen y bajo costo.

ventas por pie cuadrado de espacio de venta (p. 208) Medida de uso eficiente de espacio disponible.

diario especial (p. 202) Un registro o mecanismo contable diseñado para registrar grandes números de un tipo particular de transacción en forma rápida y eficiente. Un negocio puede utilizar muchas clases diferentes de diarios especiales.

mayor auxiliar (p. 192) Mayor que contiene cuentas separadas para cada uno de los renglones que conforman el saldo de una cuenta de control en el mayor general. El total de los saldos de cuenta en un mayor auxiliar son iguales al saldo en la cuenta de control del mayor general.

realización de inventario físico (p. 198) Procedimiento de conteo de toda la mercancía disponible y determinación de su costo.

Problema de demostración

STAR-TRACK vende sistemas de rastreo por satélite para recibir las transmisiones de televisión de los satélites de comunicaciones en el espacio. A partir del 31 de diciembre del año 2000, el inventario de la compañía ascendió a $44,000. Durante la primera semana de enero de 2001, STAR-TRACK hizo solamente una compra y una venta. Estas transacciones fueron las siguientes:

Enero 3 Se vendió un sistema de rastreo al centro vacacional La Montaña Misteriosa por $20,000 en efectivo. El sistema constó de siete mecanismos diferentes, que tuvieron un costo total para STAR-TRACK de $11,200.

Enero 7 Se compraron dos platos satélites Modelo 400 y cuatro Modelo 800 a Yamaha Corp. El costo total de esta compra ascendió a $10,000; términos 2/10, n/30.

STAR-TRACK registra las compras de mercancía al costo neto. La compañía tiene personal de contabilidad de tiempo completo y utiliza un sistema de contabilidad manual.

Instrucciones

a. Describa brevemente el ciclo de operaciones de una compañía comercial.
b. Prepare asientos de diario para registrar estas transacciones, suponiendo que STAR-TRACK utiliza un sistema de inventario periódico.
c. Explique qué información de la parte **b** se debe trasladar a las cuentas del mayor auxiliar.
d. Calcule el saldo en la cuenta de control Inventario a 7 de enero.
e. Prepare asientos de diario para registrar las dos transacciones, suponiendo que STAR-TRACK utiliza un sistema de inventario *periódico*.
f. Calcule el costo de los bienes vendidos para la primera semana de enero, suponiendo el uso del sistema periódico. Utilice su respuesta **d** como el monto del inventario final.
g. ¿Qué tipo de sistema de inventario piensa usted que debe utilizar STAR-TRACK? Explique su razonamiento.
h. Determine el margen de utilidad bruta en la transacción de ventas del 3 de enero.

Solución al problema de demostración

a. El ciclo de operaciones de una compañía comercial consta de la compra de mercancía, la venta de esa mercancía a los clientes (con frecuencia a crédito) y el cobro de los ingresos de ventas a estos clientes. En el proceso, el negocio convierte el efectivo en inventario, el inventario en cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar en efectivo.

b. Asientos de diario suponiendo el uso de un sistema de inventario *perpetuo:*

DIARIO GENERAL

Fecha		Nombres de cuentas y explicación	Débito	Crédito
2001				
Ene.	3	Efectivo	20,000	
		Ventas		20,000
		Venta de sistema de rastreo al centro vacacional La Montaña Misteriosa		
	3	Costo de los bienes vendidos	11,200	
		Inventario		11,200
		Para registrar el costo de la mercancía vendida		
	7	Inventario	9,800	
		Cuentas por pagar (Yamaha Corp.)		9,800
		Mercancía comprada. Términos, 2/10, n/30; costo neto, $9,800 ($10,000, menos el 2%).		

c. Los débitos y créditos a la cuenta Inventario se deben trasladar a las cuentas apropiadas en el mayor auxiliar de inventario. La información trasladada serían los costos y las cantidades de los tipos de mercancía comprada o vendida. La cuenta por pagar a Yamaha también debe ser trasladada a la cuenta Yamaha en el mayor de cuentas por pagar de STAR-TRACK. No se requieren traslados al mayor de cuentas por cobrar, ya que ésta fue una venta de efectivo. Si STAR-TRACK maneja más de una cuenta bancaria, el débito a efectivo se debe trasladar a la cuenta apropiada en el mayor auxiliar de efectivo.

d. $42,600 ($44,000 saldo inicial, menos $11,200, más $9,800).

e. Asientos de diario suponiendo el uso de un sistema de inventario *periódico*:

DIARIO GENERAL				
2001				
Ene.	3	Efectivo	20,000	
		Ventas		20,000
		Venta de sistema de rastreo al centro vacacional La Montaña Misteriosa		
	7	Compras	9,800	
		Cuentas por pagar (Yamaha Corp.)		9,800
		Mercancía comprada. Términos, 2/10, n/30; costo neto, $9,800 ($10,000, menos el 2%).		

f. Cálculo del costo de los bienes vendidos:

Inventario, 1 de enero	$44,000
Agregar: Compras	9,800
Costo de los bienes disponibles para la venta	53,800
Menos: Inventario, 7 de enero (según parte **d**)	42,600
Costo de los bienes vendidos	$11,200

g. STAR-TRACK debe utilizar un sistema de inventario *perpetuo*. Los artículos en su inventario tienen un alto costo unitario. Por consiguiente, la gerencia deseará conocer los costos de los productos individuales incluidos en transacciones específicas de ventas y deseará llevar un registro de los artículos en existencia. Aunque la compañía tiene un sistema de contabilidad manual, su volumen de transacciones de ventas es tan bajo que el mantenimiento de un registro de inventario perpetuo no será difícil.

h. Utilidad bruta = Ingreso de ventas – Costo de los bienes vendidos
= $20,000 – $11,200
= $8,800

Margen de utilidad bruta = Utilidad bruta ÷ Ingreso de ventas
= $8,800 ÷ $20,000
= 44%

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 225.

1. Mark y Amanda Carter poseen un almacén de electrodomésticos y un restaurante. El almacén de electrodomésticos vende mercancía en un plan de cuotas a 12 meses; el restaurante vende solamente en efectivo. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es verdadera? (Puede haber más de una respuesta correcta).
   a. La tienda de electrodomésticos tiene un ciclo operacional más largo que el restaurante.
   b. Probablemente la tienda de electrodomésticos utiliza un sistema de inventario perpetuo, mientras que es probable que el restaurante utilice un sistema periódico.
   c. Ambos negocios requieren mayores auxiliares para las cuentas por cobrar y el inventario.
   d. Es probable que ambos negocios tengan mayores auxiliares para las cuentas por pagar.
2. ¿Cuál de los siguientes tipos de información se encuentra en los mayores auxiliares, pero *no* en el mayor general? (Puede haber más de una respuesta correcta).
   a. Costo total de los bienes vendidos en el periodo.
   b. Cantidad de un producto particular vendido durante el periodo.
   c. Monto en dólares que se debe a un acreedor particular.
   d. Porción de los activos actuales que consta de efectivo.
3. La corporación Marieta utiliza un sistema de inventario *perpetuo*. La compañía vende mercancía que cuesta $3,000 a un precio de venta de $4,300. Al registrar esta transacción, Marieta hará todos los siguientes asientos, *excepto:*
   a. Crédito a Ventas, $4,300.
   b. Crédito a Inventario, $4,300.

c. Débito a Costo de los bienes vendidos, $3,000.
d. Crédito a una o más cuentas en el mayor auxiliar de inventario para montos que totalizan $3,000.

4. Casa de Modas utiliza un sistema de inventario *perpetuo*. Al principio del año, el inventario ascendió a $50,000. Durante el año, la compañía compró mercancía por $230.000, y vendió mercancía que costaba $245,000. Un inventario físico realizado al final del año indicó pérdidas de $4,000 por desgaste. *Con anterioridad* al registro de estas pérdidas de desgaste, el saldo de final de año en la cuenta Inventario de la compañía fue:
a. $31,000. **b.** $35,000. **c.** $50,000. **d.** Otra suma.

5. Best Hardware utiliza un sistema de inventario *periódico*. Su inventario fue $38,000 al principio del año y $40,000 al final. Durante el año, Best hizo compras de mercancía que totalizaron $107,000. Identifique todas las respuestas correctas:
a. Para utilizar este sistema, Best debe realizar un inventario físico completo dos veces cada año.
b. Antes de realizar los asientos de ajuste y de cierre al final del año, el saldo en la cuenta Inventario de Best es $38,000.
c. El costo de los bienes vendidos durante el año es $109,000.
d. A medida que ocurren las transacciones de ventas, Best no hace asientos para actualizar sus registros de inventario o para registrar el costo de los bienes vendidos.

6. Los dos enfoques básicos a la contabilidad del inventario y el costo de los bienes vendidos son el sistema de inventario *perpetuo* y el sistema de inventario *periódico*. Indique cuál de las siguientes afirmaciones es correcta. (Puede haber más de una respuesta correcta).
a. La mayoría de las grandes compañías comerciales y negocios de manufacturas utilizan sistemas de inventario periódico.
b. Como asunto práctico, una tienda de comestibles o un gran almacén de departamentos no puede tener un sistema de inventario perpetuo sin el uso de terminales de punto de venta.
c. En un sistema de inventario periódico el costo de los bienes vendidos no se determina hasta que se haya realizado un inventario físico completo.
d. En un sistema de inventario perpetuo, la cuenta del Costo de los bienes vendidos es debitada rápidamente por el costo de la mercancía vendida.

7. Big Brother, una tienda minorista, compró 100 televisores a Krueger Electronics a crédito a un costo de $200 cada uno. Krueger ofrece términos a crédito de 2/10, n/30. Big Brother utiliza un sistema de inventario perpetuo y registra las compras al *costo neto*. Big Brother determina que 10 de estos televisores son defectuosos y los devuelve a Krueger a cambio de crédito completo. Al registrar esta devolución, Big Brother:
a. Hará un débito a Devoluciones y rebajas en ventas.
b. Debitará $1.960 a Cuentas por pagar.
c. Debitará $1,960 a Costo de los bienes vendidos.
d. Acreditará $2.000 a Inventario.

8. Dos de las cortadoras de césped vendidas por la compañía de Productos para Jardín son los modelos LawnMaster y Mark 5. LawnMaster se vende a $250 la unidad, lo cual da como resultado un margen de utilidades del 35%. Cada Mark 5 le cuesta a la compañía de Productos para Jardín $300 y se vende por $400. Indique todas las respuestas correctas.
a. El monto en dólares de utilidad bruta es mayor sobre la venta de una Mark 5 que sobre una LawnMaster.
b. El margen de utilidad es más alto sobre los modelos Mark 5 que sobre los LawnMaster.
c. Productos para Jardín gana más vendiendo Mark 5 que vendiendo LawnMaster.
d. Productos para Jardín gana más vendiendo modelos Mark 5 por cada $2.000 que vendiendo LawnMasters por cada $2,000.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. Describa el ciclo operacional de una compañía comercial.
2. Compare y contraste las actividades comerciales de un mayorista con las de un minorista.
3. El estado de resultados de una compañía comercial incluye un tipo importante de costo que no aparece en el estado de resultados de un negocio tipo servicios. Identifique este costo y explique lo que representa.

4. Durante el año en curso, la Compañía Bahía Verde obtuvo una utilidad bruta de $350,000, mientras que la Compañía Nueva Inglaterra sólo obtuvo una utilidad bruta de $280.000. ¿Significa esto que Bahía Verde es más rentable que Nueva Inglaterra? Explique.
5. El estado de resultados de la Compañía Thornhill muestra una utilidad bruta de $432.000, un costo de los bienes vendidos de $638.000 y otros gastos que totalizan $390.000. Calcule las cantidades de (a) ingreso de las ventas (ventas netas) y (b) utilidad neta.
6. Explique la necesidad de mayores auxiliares al contabilizar las actividades comerciales.
7. La firma Autopartes 24 horas Inc., maneja mayores auxiliares para las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar. Explique en detalle qué información del siguiente asiento de diario se debe trasladar y a qué cuenta auxiliar y del mayor general:

Inventario	420	
Cuentas por pagar (Boss Automotive)		420
Se compraron 12 aspiradores de impacto marca Boss LoadMaster II. Costo, $35 la unidad.		

8. ¿Qué significa la frase "conciliando un mayor auxiliar"? En términos generales, ¿cuál es el propósito de este procedimiento?
9. Defina el término *desgaste de inventario*. ¿Cómo se determina la cantidad de desgaste de inventario en un negocio que utiliza un sistema de inventario perpetuo y cómo se registra este desgaste en los registros contables?
10. Brevemente haga un contraste entre los procedimientos contables en los sistemas de inventario *perpetuo* y *periódico*.
11. La firma Limpiador Milagro del Hogar utiliza un sistema de inventario *periódico*. Durante el año en curso la compañía compró mercancía a un costo de $55,000. Establezca el costo de los bienes vendidos para el año bajo cada uno de los siguientes supuestos alternativos:
    a. No hay inventario inicial; inventario final $3,500.
    b. Inventario inicial $10,000; no hay inventario final.
    c. Inventario inicial $2,000; inventario final $7,200.
    d. Inventario inicial $8,000; inventario final $1,400.
12. Evalúe la siguiente afirmación: "Sin terminales electrónicos de punto de venta, simplemente no sería posible utilizar los sistemas de inventario perpetuo en negocios que venden grandes cantidades de productos diferentes".
13. Explique las características que distinguen (a) un diario general y (b) un diario especial.
14. ¿Por qué aparece un saldo en la cuenta Descuentos perdidos en compra? ¿Por qué la gerencia presta cuidadosa atención al saldo (si lo hay) en esta cuenta?
15. Importaciones Europeas paga altas tarifas de carga para obtener embarques de mercancía. ¿Se deben debitar estas tasas a la cuenta Gastos de despacho de la compañía? Explique.
16. La firma Productos Deportivos compra mercancía en términos 4/10, n/60. La compañía tiene una línea de crédito que le permite obtener dinero en préstamo del Banco del Norte en la forma requerida a una tasa de interés del 13% anual. ¿Debe Productos Deportivos pagar a sus proveedores dentro del periodo de descuento de 10 días o girar sobre su línea de crédito (obtener un préstamo del Banco del Norte) para efectuar estos pagos oportunos? Explique.
17. TireCo es una tienda minorista en un estado que tiene un impuesto sobre las ventas del 6%. ¿Esperaría usted encontrar un gasto de impuestos sobre las ventas y un impuesto sobre las ventas por pagar en los estados financieros de TireCo? Explique.
18. Un vendedor generalmente registra las ventas al precio completo de la factura, pero con frecuencia, el comprador registra las compras al *costo neto*. Explique la lógica del comprador y del vendedor que registra la transacción por diferentes montos.
19. Almacenes de Occidente, una cadena de tiendas de hardware, tuvo un aumento en las ventas netas del 8% este año en relación con el año anterior. ¿Significa esto que las estrategias de mercadeo de la compañía, tales como publicidad, fijación de precios y mezcla de producto, han tenido éxito?
20. Defina el término *margen de utilidad bruta*. Explique diversas formas en las cuales la gerencia podría mejorar el margen de utilidad global de una compañía.

Ejercicios

EJERCICIO 5.1
Determinación de las necesidades de información para ordenar mercancía

Suponga que se le ha asignado la responsabilidad de ordenar camisetas que se deben vender en una serie de 10 conciertos de rock de verano que pueden ser patrocinados por su organización estudiantil. Las camisetas, que serán diseñadas específicamente para cada concierto, vendrán en dos estilos, de manga corta y manga larga. Usted debe decidir sobre el número óptimo de camisetas que debe ordenar para cada concierto. La siguiente información sobre las actividades del último año es todo lo que hay disponible para ayudarle a tomar sus decisiones:

1. El año pasado, se vendieron las camisetas de manga corta y de manga larga en la noche del concierto a $15 y $20, respectivamente. Al día siguiente, las camisetas restantes fueron puestas a la venta en el campus a un precio reducido de $7.50, y las que no se vendieron ese día se donaron a un orfanato local.
2. Para cada concierto, usted tiene (a) el costo total de las camisetas para ese concierto, (b) el monto de las entradas de efectivo de las ventas combinadas en la noche del concierto y el día siguiente y (c) las cifras de asistencia total.
   - **a.** Describa la *información adicional* sobre la venta de camisetas del año pasado que sería útil al tomar sus decisiones de pedidos.
   - **b.** Explique la forma como usted tomaría las decisiones de pedidos para este año, suponiendo que tuvo la información descrita arriba y la información adicional identificada en la parte **a**.
   - **c.** Describa el tipo de información de las ventas de camisetas de este año que usted registraría y pasaría a la persona que realice esta labor el año próximo.

EJERCICIO 5.2
Efectos de las transacciones comerciales básicas

A continuación se presentan transacciones seleccionadas de Kiger, una tienda minorista que utiliza un sistema de inventario perpetuo.

- **a.** Se compró mercancía a crédito.
- **b.** Se reconoció el ingreso de una venta de mercancía a crédito. (Ignore el costo relacionado de los bienes vendidos).
- **c.** Se reconoció el costo de los bienes vendidos relacionado con la venta en la transacción **b.**
- **d.** Se cobró en efectivo la cuenta por cobrar del cliente en la transacción **b.**
- **e.** Después de la realización de un inventario físico al final del año, haga un asiento de ajuste para registrar un monto normal de desgaste de inventario.

Indique los efectos de cada una de estas transacciones en los renglones de los estados financieros de la compañía que se muestran a continuación. Organice su respuesta en forma tabular, utilizando los encabezamientos de columna que se muestran en seguida. (Observe que el costo de los bienes vendidos se muestra separadamente de todos los demás gastos). Utilice letras código *I* para incremento, *D* para disminución y *NE* para ningún efecto.

	Estado de resultados				Balance general		
Transacción	Ventas netas	− Costo de los bienes vendidos	− Todos los demás gastos	= Utilidad neta	Activos	= Pasivos	+ Patrimonio del propietario
a	—	—	—	—	—	—	—

EJERCICIO 5.3
Mayores auxiliares

Se enumeran a continuación ocho transacciones comerciales típicas de Autopartes Comunes, un almacén minorista de suministros de automóviles.

- **a.** Se compró mercancía a Mayoristas Acme a crédito.
- **b.** Se pagó una cuenta por pagar a un proveedor.
- **c.** Se vendió mercancía en efectivo.
- **d.** Se vendió mercancía a crédito.
- **e.** Se cobró una cuenta por cobrar a un cliente.
- **f.** Se devolvió mercancía a un proveedor, recibiendo crédito contra el monto debido.
- **g.** Se entregó un reembolso de efectivo a un cliente que devolvió mercancía.
- **h.** Se redujo la cuenta por cobrar a un cliente a crédito que retornó mercancía.

Entre los registros contables de Autopartes Comunes están los mayores auxiliares para el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. Para cada una de las ocho transacciones, usted debe indicar el mayor auxiliar (o mayores) al cual debe trasladarse la transacción. Utilice los códigos siguientes:

Inv = Mayor auxiliar de inventario
CC = Mayor auxiliar de cuentas por cobrar
CP = Mayor auxiliar de cuentas por pagar

También indique si cada traslado hace que el saldo en la cuenta del mayor auxiliar *aumente* o *disminuya.* Organice su respuesta de manera tabular en la forma ilustrada en seguida. La respuesta para la transacción **a** se proporciona mediante un ejemplo.

Transacción	Mayor auxiliar	Efecto sobre el saldo de la cuenta auxiliar
a	Inventario	Aumento
	CP	Aumento

EJERCICIO 5.4
Sistema de inventario perpetuo
OA 3

Productos Concord utiliza un sistema de inventario perpetuo. El 1 de enero, la cuenta Inventario tuvo un saldo de $84,500. Durante los primeros días de enero ocurrieron las siguientes transacciones:

Enero 2 Se compró mercancía a crédito a la compañía Smith por $9,200.
Enero 3 Se vendió mercancía por $22,000 en efectivo. El costo de esta mercancía fue $14,300.

a. Prepare asientos en forma de diario general para registrar las transacciones anteriores.
b. ¿Cuál fue el saldo de la cuenta Inventario al cierre del negocio el 3 de enero?

EJERCICIO 5.5
Evaluación del desempeño
OA 7

A continuación se muestran estadísticas selectas de los informes anuales recientes de dos minoristas conocidos.

	Sears Roebuck and Co.	Broadway Stores, Inc.
Aumento (disminución) porcentual en las ventas netas	7.2%	(0.3)%
Aumento porcentual en las ventas netas de una tienda comparable	4.7%	3.1%

a. Explique el significado y la importancia de cada una de las dos medidas.
b. Evalúe el desempeño de las dos compañías con base en las dos medidas.

EJERCICIO 5.6
Realización de un inventario físico
OA 3

Bodega de Electrónicos utiliza un sistema de inventario perpetuo. Al final del año, la cuenta Inventario tiene un saldo de $314,000, pero un conteo físico muestra que la mercancía disponible sólo tiene un costo de $309,100.

a. Explique la razón o las razones probables para esta discrepancia.
b. Prepare el asiento de diario requerido en esta situación.
c. Indique todos los registros contables a los cuales su asiento de diario en la parte **b** debe ser trasladado.

EJERCICIO 5.7
Sistemas de inventario periodico
OA 4

La tienda de regalos Warren utiliza un sistema de inventario periódico. A 31 de diciembre, año 1, los registros contables incluyen la siguiente información:

Inventario (a diciembre 31, año 1)	$ 10,400
Ventas netas	198,500
Compras	105,000

Un inventario físico completo realizado a 31 de diciembre, año 2, indica que hay mercancía en existencia por un costo de *$9,600.*

a. ¿Cómo se determinaron las sumas del inventario inicial y final?
b. Calcule el monto del costo de los bienes vendidos en el año 2.
c. Prepare dos asientos de cierre a 31 de diciembre, año 2, que tendrán los efectos de crear una cuenta de Costo de los bienes vendidos con el saldo apropiado y actualizar la cuenta Inventario.

d. Prepare un estado de resultados parcial que muestre la utilidad bruta de la tienda durante el año.
e. Describa por qué una compañía como la tienda de regalos Warren utilizaría un sistema de inventario periódico en lugar de uno perpetuo.

EJERCICIO 5.8
Relaciones con los sistemas de inventario periódicos
OA 4

Este ejercicio enfatiza las relaciones entre la información registrada en un sistema de inventario periódico y los elementos básicos de un estado de resultados. Cada una de las cinco líneas representa un conjunto separado de información. Usted debe copiar la tabla y llenar las sumas faltantes. Se debe indicar una pérdida neta en la columna del lado derecho colocando paréntesis alrededor de la suma, como por ejemplo, en la línea e (25.000).

	Ventas netas	Inventario inicial	Compras netas	Inventario final	Costo de los bienes vendidos	Utilidad bruta	Gastos	Utilidad neta o (Pérdida)
a.	30.000	95.000	130,000	44.000	?	119.000	90.000	?
b.	600.000	90.000	340,000	?	330.000	?	?	25,000
c.	700,000	230.000	?	185.000	490.000	210.000	165,000	?
d.	900,000	?	500,000	150.000	?	260.000	300.000	?
e.	?	260.000	?	255.000	660.000	225.000	?	(25,000)

EJERCICIO 5.9
Selección de un sistema de inventario apropiado
OA 5

Seleccione un negocio comercial específico en su área. Describa brevemente su naturaleza e indique si cree que un sistema de inventario perpetuo o uno periódico es el más apropiado. *Explique su razonamiento y esté preparado para analizar su respuesta en clase.* (Observe que no se le pide determinar el tipo de sistema de inventario que está realmente en uso).

EJERCICIO 5.10
Descuentos de efectivo
OA 7

Importaciones La Clave vendió mercancía a Sistemas Marinos por $8.000, ofreciendo términos de 2/10, n/30. Sistemas Marinos pagó la mercancía dentro del periodo de descuento. Ambas compañías utilizan sistemas de inventario perpetuo.
a. Prepare asientos de diario en los registros de contabilidad de Importaciones La Clave para explicar esta venta y el cobro posterior. Suponga que el costo original de la mercancía para Importaciones La Clave fue de $4.800.
b. Prepare asientos de diario en los registros contables de Sistemas Marinos para explicar la compra y el pago posterior. Sistemas Marinos registra las compras de mercancía al *costo neto.*
c. Suponga que debido a un cambio de personal, Sistemas Marinos no logró pagar esta mercancía dentro del periodo de descuento. Prepare el asiento de diario en los registros contables de Sistemas Marinos para registrar el pago *después* del periodo de descuento.

EJERCICIO 5.11
Márgenes de utilidad bruta
OA 8

A continuación se muestra información seleccionada de informes anuales recientes de tres minoristas conocidos. (Las sumas están expresadas en millones).

	Kmart	Nordstrom	Toys "R" US
Ventas netas	$31.437	$?	$9.232
Costo de los bienes vendidos	24.390	3.082	?
Utilidad bruta	?	1.371	?
Tasa de utilidad bruta	?%	?%	30.6%

Copie esta tabla, llenando los montos y porcentajes faltantes. (Aproxime las sumas en dólares al millón más cercano y los porcentajes al décimo del 1% más cercano).

Problemas

PROBLEMA 5.1
El único almacén de maderas en Snow Valley

Tyler Lumber Co. es el único almacén de maderas en Snow Valley, un pueblo remoto en las montañas y un centro vacacional de esquí popular. Algunas de las transacciones de Tyler durante el año actual son las siguientes:

Nov. 5 Se vendió madera a crédito a Construcciones Snow Valley, por $66,950. El mayor auxiliar de inventario muestra que el costo de esta mercancía para Tyler fue $45,525.
Nov. 9 Se compró madera a Molinos El Pino Solitario, a crédito por $190,000.
Dic. 5 Se cobró en efectivo la cuenta por cobrar por $66,950 de Construcciones Snow Valley.
Dic. 9 Se pagaron los $190,000 que se debían a Lonesome Pine Mill.
Dic. 31 El personal de la compañía contó el inventario disponible y determinó que su costo era $910,400. Los registros contables, sin embargo, indican un inventario de $918,950 y un costo de los bienes vendidos de $3,476,110. El conteo físico del inventario fue observado por los auditores de la compañía y es considerado correcto.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para registrar estas transacciones y eventos en los registros contables de Tyler Lumber Co. (La compañía utiliza un sistema de inventario perpetuo).
b. Prepare un estado de resultados parcial que muestra la utilidad bruta de la compañía para el año. (Las ventas netas del año ascienden a $5,124,500).
c. Tyler compra madera a los mismos precios mayoristas que otras compañías madereras. Debido a su ubicación remota en la montaña, la compañía debe pagar entre $90,000 y $100,000 por año en cargos de transporte extra para recibir los despachos de la madera comprada. (Estos cargos adicionales se incluyen en el monto que aparece como costo de los bienes vendidos).

Suponga que un índice de razones de negocios clave en su biblioteca muestra empresas madereras del tamaño aproximado de Tyler (en activos totales) con ventas netas promedio de $5,000,000 por año y una tasa de utilidad bruta del 26%.

¿Puede Tyler Lumber Co. pasar sus costos de transporte extra a sus clientes? ¿Parece que la compañía se perjudica o se beneficia financieramente de esta ubicación remota? Explique su razonamiento y apoye sus conclusiones con información contable específica comparando las operaciones de Tyler Lumber Co. con los promedios de la industria.

PROBLEMA 5.2
El sistema de inventario perpetuo y un mayor auxiliar de inventario

Datos-por-FAX vende máquinas de facsimile, copiadoras y otros tipos de equipo de oficina. El 10 de mayo, la compañía compró por primera vez una nueva máquina de fax de papel corriente fabricada por Mitsui Corporation. Las transacciones relacionadas con este producto durante mayo y junio fueron las siguientes:

Mayo 10 Se compraron cinco máquinas de facsimile P-500 a cuenta a Mitsui Corporation, a un costo de $560 cada una. El pago vence en 30 días.
Mayo 23 Se vendieron cuatro máquinas de facsimile P-500 a crédito a Foster & Cole, corredores de bolsa; precio de venta, $900 por máquina. El pago vence en 30 días.
Mayo 24 Se compraron siete máquinas de facsimile P-500 adicionales a crédito a Mitsui. Costo, $560 por máquina; el pago vence en 30 días.
Junio 9 Se pagaron $2,800 en efectivo a Mitsui Corporation por las máquinas de facsimile compradas el 10 de mayo.
Junio 19 Se vendieron dos máquinas de facsimile P-500 a Tri-State Realty en efectivo. Precio de venta, $950 por máquina.
Junio 22 Se cobraron $3,600 a Foster & Cole para saldar por completo la venta a crédito el 23 de mayo.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para registrar estas transacciones en los registros contables de Datos-por-FAX. (La compañía utiliza un sistema de inventario perpetuo).
b. Traslade la información apropiada de estos asientos de diario a una cuenta del mayor auxiliar de inventario como aquélla ilustrada en la página 194).
c. ¿Cuántas máquinas de facsimile P-500 Mitsui estaban en inventario el 31 de mayo? ¿De qué registro contable obtuvo usted la respuesta a esta pregunta?
d. Describa los tipos de información contenidos en cualquier cuenta del mayor auxiliar de inventario y explique cómo esta información puede ser útil al personal de la compañía en el manejo diario de las operaciones del negocio.

PROBLEMA 5.3
Evaluación del desempeño de ventas de una compañía comercial

A continuación se muestran datos de los informes financieros de Almacenes por Departamento Ultra durante los tres años anteriores.

	2001	2000	1999
Ventas netas (en millones)	$13,454	$12,987	$12,224
Número de tiendas	1,180	1,172	1,130
Pies cuadrados de espacio de venta (en millones)	61.5	59.0	54.8
Ventas netas promedio de tiendas comparables (en millones)	$ 10.9	$ 11.2	$ 11.5

Instrucciones

a. Calcule las siguientes estadísticas para Almacenes por Departamento Ultra:
   1. El cambio porcentual en las ventas netas de 1999 a 2000 y de 2000 a 2001. *Guía:* El cambio porcentual se calcula dividiendo el monto en dólares del cambio entre los años, por el monto del año base. Por ejemplo, el cambio porcentual en las ventas netas desde 1999 hasta 2000 se calcula dividiendo la diferencia entre las ventas netas de 2000 y de 1999 por el monto de las ventas netas, o ($12,987 – $12,224) ÷ $12,224 = 6.2% de aumento.
   2. El cambio porcentual en las ventas netas por pie cuadrado de espacio de venta entre 1999 y 2000 y de 2000 a 2001.
   3. El cambio porcentual en ventas de almacén comparables de 1999 a 2000 y de 2000 a 2001.

b. Evalúe el desempeño de las ventas de los Almacenes por Departamento Ultra.

PROBLEMA 5.4
El sistema de inventario periódico

La Montaña de Mabel es una tienda general pequeña ubicada justo fuera del Yellowstone National Park. La tienda utiliza un sistema de inventario periódico. Cada 1 de enero, Mabel y su esposo cierran la tienda y realizan un inventario físico completo mientras observan el Desfile rosa en televisión. El año pasado, el inventario ascendió a $5,200; este año totalizó $3,800. Durante el año en curso, el negocio registró ventas por $125,000 y compras por $62,000.

Instrucciones

a. Calcule el costo de los bienes vendidos para el año actual.
b. Explique por qué un negocio pequeño como éste podría utilizar el sistema de inventario periódico.
c. Explique algunas de las *desventajas* del sistema periódico para un negocio más grande, tal como la tienda Sears.

PROBLEMA 5.5
Comparación de sistemas de inventario

El Lente del Explorador vende telescopios de la tecnología más avanzada a individuos y organizaciones interesadas en estudiar el sistema solar. A 31 de diciembre del año pasado, el inventario de la compañía ascendió a $120,000. Durante la primera semana de enero de este año, la compañía hizo solamente una compra y una venta. Estas transacciones fueron las siguientes:

Enero 2 Se vendió un telescopio que costaba $37,200 a Central State University por $62,000 en efectivo.
Enero 5 Se compró mercancía a crédito de Lunar Optics, $80,000. Términos, 30 días neto.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para registrar estas transacciones suponiendo que El Lente del Explorador utiliza el sistema de inventario perpetuo. Utilice asientos separados para registrar el ingreso de ventas y el costo de los bienes vendidos para la venta el 2 de enero.
b. Calcule el saldo de la cuenta Inventario el 7 de enero.
c. Prepare asientos de diario para registrar las dos transacciones, suponiendo que El Lente del Explorador utiliza el sistema de inventario periódico.
d. Calcule el costo de los bienes vendidos para la primera semana de enero suponiendo el uso de un sistema de inventario periódico. Utilice su respuesta a la parte **b** como el inventario final.
e. ¿Qué sistema de inventario cree usted que probablemente utilizaría una compañía tal como El Lente del Explorador? Explique su razonamiento.

PROBLEMA 5.6
Comparación de los métodos de costo neto y de precio bruto

Fedders TV utiliza un sistema de inventario perpetuo. Las siguientes son tres transacciones comerciales recientes:

Junio 10 Se compraron 10 televisores a Shogun Electronics a crédito. Precio de la factura, $250 por unidad, para un total de $2,500. Los términos de la compra fueron 2/10, n/30.
Junio 15 Se vendió uno de esos televisores por $400 en efectivo.
Junio 20 Se pagó la cuenta por pagar a Shogun dentro del periodo de descuento.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para registrar estas transacciones suponiendo que Fedders registra las compras de mercancía al:
   1. Costo neto
   2. Precio bruto de la factura
b. Suponga que Fedders *no* pagó a Shogun dentro del periodo de descuento, sino que pagó el precio completo de la factura el 10 de julio. Prepare asientos de diario para registrar este pago suponiendo que el pasivo original fue registrado al:
   1. Costo neto
   2. Precio bruto de la factura
c. Suponga que usted está evaluando la eficiencia de los procedimientos de pago de cuentas de Fedders. ¿Qué método contable —el costo neto o el precio bruto de la factura— le proporciona la información *más* útil? Explique.

PROBLEMA 5.7
Transacciones comerciales

A continuación se enumera una serie de transacciones relacionadas entre La Corporación Mayorista de Texas y Botas de Escalar, una cadena de tiendas minoristas:

Feb. 9 La Corporación Mayorista de Texas vendió a Botas de Escalar 100 pares de botas a crédito, términos 1/10, n/30. El costo de estas botas para Mayorista de Texas fue $32 por par, y el precio de ventas fue $50 por par.
Feb. 12 Expreso Unido cobró $162 por entregar esta mercancía a Botas de Escalar. Estos cargos fueron divididos en forma equitativa entre el comprador y el vendedor y se pagaron inmediatamente en efectivo.
Feb. 13 Botas de Escalar devolvió 10 pares de botas a Mayorista de Texas por ser del estilo equivocado. Mayorista de Texas reconoció crédito total de esta devolución.
Feb. 19 Botas de Escalar pagó el saldo restante vencido a Mayorista de Texas dentro del periodo de descuento.

Ambas compañías utilizan un sistema de inventario perpetuo.

Instrucciones

a. Registre esta serie de transacciones en el diario general de Mayorista de Texas. (La compañía registra ventas al precio de ventas bruto).
b. Registre esta serie de transacciones en el diario general de Botas de Escalar. (La compañía registra compras de mercancía al *costo neto* y utiliza una cuenta de Transporte de mercancía que ingresa para registrar los cargos sobre embarques que llegan).
c. Botas de Escalar no siempre tiene suficiente efectivo disponible para pagar compras dentro del periodo de descuento. Sin embargo, esta firma tiene una línea de crédito con su banco, que le permite obtener préstamos fácilmente durante cortos periodos de tiempo a una tasa de interés anual del 9%. (El banco carga intereses solamente por el número de días hasta que Botas de Escalar paga el préstamo). Como asunto de política general, ¿debe Botas de Escalar aprovechar los descuentos de efectivo de 1/10, n/30 incluso si tiene que endeudarse para hacerlo a una tasa anual del 9%? Explique completamente e ilustre cualquier cálculo de apoyo.

PROBLEMA 5.8
Un problema de comprensión global

Best Business Products (BBP) vende máquinas de oficina. A 31 de diciembre de 2000, el inventario de BBP ascendió a $240,000. Durante la primera semana en enero de 2001, la compañía hizo solamente una compra y una venta. Estas transacciones fueron las siguientes:

Enero 2 Se compraron 10 copiadoras y 20 máquinas de fax a Sharp. El costo total de estas máquinas fue $90,000, términos 3/10, n/60.
Enero 6 Se vendieron cinco tipos diferentes de máquinas a crédito a Pace Corporation. El precio de ventas total fue $60,000, términos 5/10, n/90. El costo total de estas cinco máquinas para BBP fue $37,200.

BBP tiene un contador de tiempo completo y un sistema contable computarizado. Éste registra las ventas al precio de ventas bruto y las compras al costo neto y maneja mayores auxiliares para las cuentas por cobrar, el inventario y las cuentas por pagar.

Instrucciones

a. Describa brevemente el ciclo de operaciones de una compañía comercial. Identifique los activos y los pasivos afectados directamente por este ciclo.
b. Prepare asientos de diario para registrar estas transacciones, suponiendo que BBP utiliza un sistema de inventario *perpetuo*.
c. Explique la información en la parte **b** que se debe trasladar a las cuentas del mayor auxiliar.
d. Calcule el saldo en la cuenta de control Inventario al cierre del negocio el 6 de enero.
e. Prepare asientos de diario para registrar las dos transacciones, suponiendo que BBP utiliza un sistema de inventario *periódico*.
f. Calcule el costo de los bienes vendidos durante la primera semana de enero suponiendo el uso del sistema periódico (Utilice su respuesta a la parte **d** como el inventario final).
g. Según usted, ¿qué tipo de sistema de inventario es más probable que utilice BBP? Explique su razonamiento.
h. Calcule el margen de utilidad bruta sobre la transacción de ventas del 6 de enero.

Casos y problemas no estructurados

CASO 5.1
¿Qué esperaría usted?

En cada una de las situaciones siguientes, indique si usted esperaría que el negocio utilice un sistema de inventario periódico o uno de inventario perpetuo. Explique las razones para su respuesta.

a. Frontier es una pequeña tienda minorista que vende botas y ropa del Oeste. La tienda es manejada por el propietario, quien trabaja tiempo completo en el negocio y por un empleado de oficina de tiempo parcial. Las transacciones de ventas se registran en una caja registradora antigua. El negocio utiliza un sistema contable manual, que es llevado por Servicios de Teneduría de Libros, ACE. Al final de cada mes, un empleado de ACE visita la tienda Frontier para actualizar sus registros contables, preparar declaraciones de impuestos de ventas y realizar otros servicios de contabilidad necesarios.
b. Allister Corner es una galería de arte en el distrito Soho de Nueva York. Todos los registros contables los lleva manualmente el propietario, quien trabaja en el almacén tiempo completo. La tienda vende tres o cuatro dibujos cada semana, a precios de ventas que van desde $5,000 hasta $50.000 cada uno.
c. Una sociedad anónima, publica alrededor de 200 títulos de libros de texto a nivel universitario. Los libros se venden a las librerías universitarias en todo el país y se distribuyen a estas librerías desde cuatro bodegas centrales, ubicadas en California, Texas, Ohio y Virginia.
d. Toys-4-You maneja una cadena nacional de 86 tiendas minoristas de juguetes. La compañía tiene un sistema contable computarizado de tecnología avanzada. Todas las transacciones de ventas se registran en terminales de punto de venta. Estos terminales están ligados a un sistema de computador central que proporciona a la sede nacional información sobre la rentabilidad de cada tienda en forma semanal.
e. Señor Jingles es un camión de helados de propiedad y manejo independiente.
f. TransComm es una pequeña compañía que vende cantidades muy grandes de un solo producto. El producto es un disco de computador *floppy* de 3.5 pulgadas, doble lado, doble densidad, fabricado por una gran compañía japonesa. Las ventas se hacen solamente en grandes cantidades, principalmente a cadenas de tiendas de computador y a grandes tiendas de descuento. Este año, la transacción de ventas promedio de mercancía ascendió a $14,206. Todos los registros contables los lleva un empleado de tiempo completo que utiliza un software de contabilidad comercial y un computador personal.

CASO 5.2
¡Oiga! ¡Devuelva eso!

La Villa del Hardware es una tienda minorista que vende hardware, pequeños electrodomésticos y bienes deportivos. El negocio sigue una política de vender toda la mercancía por un monto exactamente del doble de su costo para la tienda y utiliza un sistema de inventario *periódico*.

Al final del año, se toma la siguiente información de los registros contables:

Ventas netas	$400.000
Inventario, enero 1	40.000
Compras	205.000

Un conteo físico indica que mercancía que cuesta $34,000 está disponible a 31 de diciembre.

Instrucciones

a. Prepare un estado de resultados parcial que muestre el cálculo de la utilidad bruta durante el año.

b. Al ver su estado de resultados, el propietario de la tienda hace el siguiente comentario: "Las pérdidas por desgaste de inventario realmente me están costando. Si no fuera por ellas, la utilidad bruta de la tienda sería el 50% de las ventas netas. Voy a contratar un guardia de seguridad y a terminar con los robos de almacén de una vez por todas".

Determine el monto de la pérdida por desgaste de inventario expresado (1) al costo y (2) al valor en ventas al detal. (*Guía:* Sin pérdidas de desgaste, el costo de los bienes vendidos y el monto de la utilidad bruta ascenderían cada una al 50% de las ventas netas).

c. Suponga que La Villa del Hardware puede eliminar prácticamente el robo de almacén contratando un guardia de seguridad a un costo de $1,500 por mes. ¿Sería rentable esta estrategia? Explique su razonamiento.

CASO 5.3
En desequilibrio



Marcus Dean trabaja en el departamento de cuentas por pagar de Muebles Artísticos, una gran tienda de muebles de venta al detal. Al final del mes, el supervisor de Dean le asignó la labor de conciliar el auxiliar de cuentas por pagar con la cuenta de control.

Dean encontró que el saldo de la cuenta de control fue $4,500 más alta que la suma de las cuentas del mayor auxiliar. Él siguió el rastro de este error hasta una transacción que ocurrió a principios del mes. Artístico había comprado $9,400 en mercancía a crédito a Madera de los Apalaches, un proveedor regular. La transacción había sido registrada correctamente en el diario de Artístico y trasladada correctamente a las cuentas Inventario y Cuentas por pagar en el mayor general. El crédito de $9,400 a Cuentas por pagar, sin embargo, había sido trasladado erróneamente como $4,900 a la cuenta Madera de los Apalaches en el mayor auxiliar de cuentas por pagar de Artístico.

Artístico utiliza su mayor auxiliar como base para efectuar un pago a sus proveedores. En la mitad del mes, Artístico envió un cheque a Apalaches por un monto de $4,900. Este pago de $4,900 se registró y se trasladó correctamente a las cuentas del mayor general y auxiliar. Por lo tanto, al final del mes, la cuenta del mayor auxiliar para Madera de los Apalaches tuvo un saldo de cero.

Dean se enteró de que Los Apalaches no había logrado detectar el error de Artístico. El estado de final de mes de Los Apalaches dijo simplemente, "Cuenta pagada en su totalidad". Por consiguiente, Dean propuso el siguiente "asiento corrector" para equilibrar la cuenta de control de Artístico con el mayor auxiliar y el estado de fin de mes del proveedor:

Cuentas por pagar	4,500	
Ingreso misceláneo		4,500
Para reducir la cuenta de control de Cuentas por pagar por un monto no pagado que no fue facturado nuevamente por el proveedor.		

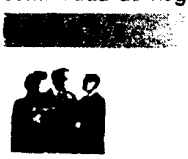
Este asiento se debe trasladar a las cuentas del mayor general, pero no al mayor auxiliar de cuentas por pagar.

Instrucciones

a. ¿Conciliará el asiento corrector propuesto la cuenta de control Cuentas por pagar con las cuentas en el mayor auxiliar?

b. Identifique y analice cualquier consideración ética que usted vea en esta situación y sugiera un curso de acción apropiado.

CASO 5.4
Asignación de grupo con la participación de la comunidad de negocios



Identifique un negocio local que utilice un sistema de inventario perpetuo y otro que utilice un sistema periódico. Entreviste a un individuo en cada organización, que esté familiarizado con el sistema de inventario y con el registro de las transacciones de ventas. (Las entrevistas se deben planificar y realizar de acuerdo con las instrucciones en el Prefacio de este libro de texto).

Instrucciones

Separadamente para cada organización de negocios:

a. Describa los procedimientos utilizados al contabilizar las transacciones de ventas, haciendo un seguimiento a los niveles de inventario y determinando el costo de los bienes vendidos.

b. Explique las razones ofrecidas por la persona entrevistada acerca de *por qué* el negocio utiliza este tipo de sistema.

c. Indique si su grupo considera el sistema en uso apropiado bajo las circunstancias. De no ser así, recomiende cambios específicos. *Explique su razonamiento.*

Asignaturas de Internet

INTERNET 5.1
Explorando The Gap a través de la página personal de la compañía



Usted puede encontrar una gran cantidad de información en Internet para evaluar el desempeño de las compañías. Muchas compañías proporcionan vínculos a esta información en sus páginas personales.

Acceda a la página personal **Gap, Inc.** en la siguiente dirección de Internet:

www.gap.com

Haga click en "Información financiera" bajo la categoría "Compañía" para ver un listado de la información que está disponible sobre la compañía.

Instrucciones

a. Haga click en uno de los "Informes de ventas mensuales" y evalúe el desempeño de ventas de la compañía para el mes y para el año, a la fecha.

b. Bajo la categoría "Expedientes SEC" haga click en "Página Gap" para llegar a la base de datos de información financiera EDGAR de la SEC sobre las compañías de propiedad pública. Seleccione el 10.Q más reciente de Gap, un expediente trimestral requerido que incluye estados financieros trimestrales. Utilice los estados financieros y la "Discusión de la gerencia y análisis de operaciones" para responder a las siguientes preguntas:

1. ¿Aumentaron o disminuyeron las ventas en el trimestre actual en relación con el mismo trimestre del año anterior?
2. Aumentó o disminuyó el inventario en el trimestre actual en relación con el mismo trimestre del año anterior?
3. ¿Cuántos nuevos almacenes abrió la compañía este trimestre? ¿Cuántos cerró?
4. ¿Cuál fue el monto de ventas por pie cuadrado promedio de espacio de ventas en este trimestre? ¿Hubo un mejoramiento con relación al mismo trimestre del año anterior?

Nota: En el apéndice y en nuestra página personal aparecen asignaturas adicionales de Internet para este capítulo.

www.mhhe.com/meigs

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como gerente de crédito (p. 193) El mayor auxiliar de cuentas por cobrar proporciona un registro histórico de ventas a la Tienda de Juguetes Dave. Usted, como gerente de crédito, puede ver fácilmente cuánto ha comprado Dave de su compañía durante la última semana, mes, año, o cualquier periodo más largo. El mayor también le proporciona información sobre la historia de pago de Dave. Usted puede determinar definitivamente si Tienda de Juguetes Dave ha pagado las cuentas de su compañía en forma oportuna. Otra información que sería útil para su decisión serían los estados financieros recientes de la Tienda de Juguetes Dave y los informes de crédito actual de agencias tales como Dun & Bradstreet.

Usted como comprador para un negocio de ventas al por menor (p. 202) Si Acme lleva registros de inventario perpetuo, éstos proporcionarán una multitud de información que sería útil para su decisión de compra. Desde los registros de inventario perpetuo, usted puede determinar el número, marca y tipo de barbacoas actualmente disponibles y el número de cada una vendida en temporadas de verano anteriores. Esta información será muy útil al estimar las necesidades de mercancía para la temporada actual.

Si Acme no tiene registros de inventario perpetuo, usted podría verse forzado a tomar su decisión sin esta información sobre el inventario disponible y ventas anteriores, o gastar un monto significativo de tiempo desarrollando la información.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. a, b, d **2.** b, c **3.** b **4.** b **5.** b, d **6.** b, c, d **7.** b **8.** a, c

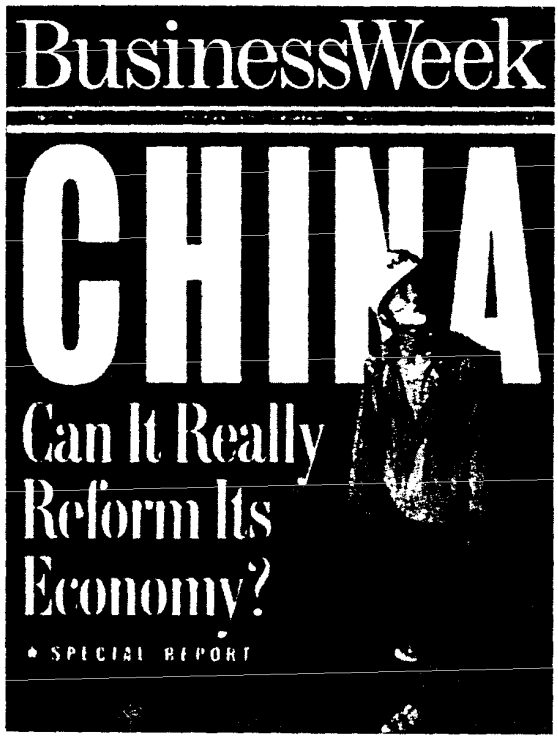
CAPÍTULO

6 Formas de organización empresarial

Objetivos del

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Describir las características básicas de la empresa de un solo propietario
2. Identificar los factores que se deben considerar al evaluar la rentabilidad y solvencia de la empresa de un solo propietario.
3. Describir las características básicas de una sociedad general y de las sociedades que limitan la responsabilidad personal.
4. Describir las características básicas de una corporación.
5. Contabilizar los impuestos de renta corporativos; explicar los efectos de estos impuestos sobre las utilidades y pérdidas antes de impuestos.
6. Contabilizar la emisión de las acciones de capital.
7. Explicar la naturaleza de las utilidades acumuladas, explicar los dividendos y preparar un estado de utilidades acumuladas.
8. Explicar la razón por la cual los estados financieros de una corporación se interpretan en forma diferente de los de un negocio no corporativo.
9. Analizar los factores principales que se deben considerar al seleccionar una forma de organización empresarial.
*10. Distribuir la utilidad neta de la sociedad entre los socios.



* *Tema complementario.* "Contabilización de sociedades —una mirada en detalle".

De las páginas de

BusinessWeek

AL INTERIOR DE UNA DINASTÍA DE $15,000 MILLONES

La decisión de cambiar un negocio familiar a público es difícil incluso en la mejor de las épocas. Pero hace dos años mientras Martha R. Ingram y sus tres hijos, ya mayores, se sentaban en la sala de juntas de Ingram Industries Inc., a evaluar esa decisión, todavía no se habían recuperado del impacto de la muerte de E. Bronson Ingram, esposo, padre y cabeza de la corporación, quien había sido sepultado el día anterior. Ingram fue un patriarca al estilo antiguo, querido e impositivo, al mismo tiempo. Pero en minutos, sus herederos botaron a la basura su plan maestro. En lugar de convertir toda la compañía en pública, decidieron entregar una parte a los inversionistas y mantener privado el resto.

Se supone que este tipo de decisiones con agallas son el fuerte de los empresarios formados por cuenta propia, no herederos de dinero viejo. Actualmente, la familia Ingram ha sido rica con un patrimonio del orden de los $3 mil millones durante cinco generaciones, un lapso que cubre todo el siglo XX. Hasta su reciente reestructuración, la última parte de la cual se terminó en junio, industrias Ingram estuvo entre las primeras diez compañías privadas de EE.UU.

Aunque el nombre Ingram es poco conocido entre el público, la familia sostiene una influencia dominante detrás de escena. Una enorme porción de los productos más populares de la Era de la información, computadores de escritorio, software, CD-ROMS, vídeos, vídeojuegos y ese viejo recurso, los libros, pasan por una bodega de ingram en su viaje hacia el mercado.

Fuente: Anthony Bianco. "Inside a $15 Billion Dynasty", *Business Week*, 29 de septiembre, 1997. Reproducido con permiso especial, derechos de reproducción © 1997 por The McGraw-Hill Companies.

• • •

La decisión de la familia Ingram en relación con la estructura de propiedad de su compañía no es única. Miles de negocios nuevos y existentes cada año deben escoger entre diversas formas de organización. En Estados Unidos, existen tres formas básicas de organizaciones empresariales: empresas de un solo propietario, sociedades y corporaciones. Ingram Industries, Inc., está organizada como una corporación. El problema organizacional central para Industrias Ingram era si la corporación permanecería bajo el control de la familia inmediata o sería vendida, en su totalidad o en parte, al público general.

Los riesgos en que incurren los inversionistas de patrimonio y los acreedores *varían bastante* dependiendo de la forma de organización de la compañía. Y aunque las empresas de un solo propietario, las sociedades y las corporaciones pueden utilizar los mismos principios contables básicos, la información contenida en sus estados financieros se debe interpretar en forma diferente.

En el capítulo 2 se introdujeron estas tres formas de organización. Ahora, se estudiarán en mayor detalle.

EMPRESAS DE UN SOLO PROPIETARIO

Una **empresa de un solo propietario** es un negocio no corporativo que pertenece a una persona. Las empresas de un solo propietario son la forma más común de organización empresarial porque son fáciles de iniciar.

La creación de una empresa de un solo propietario *no necesita autorización* de ninguna gerencia gubernamental. Con frecuencia el negocio requiere poca o ninguna inversión de capital. Por ejemplo, un joven que realiza una ruta de repartición de periódicos, o presta un servicio de cuidado de bebés o un negocio de corte del césped constituyen cada uno una empresa de un solo propietario. En una mayor escala, las empresas de un solo propietario son ampliamente utilizadas por las fincas, los negocios de servicio, las pequeñas tiendas de ventas al detal, los restaurantes y las prácticas profesionales, tales como la medicina, el derecho y la contaduría pública.

Una empresa de un solo propietario proporciona un modelo excelente para mostrar los principios contables ya que es la forma más simple de organización empresarial. Pero en el mundo de negocios, rara vez usted encontrará estados financieros para estas organizaciones.

La mayoría de las empresas de un solo propietario son negocios relativamente pequeños con poca obligación, si la hay, de presentación de informes financieros. Sus necesidades de información contable constan principalmente de la información utilizada en las operaciones diarias de negocios, el saldo en la cuenta bancaria de la compañía y las sumas por cobrar y pagar. De hecho, la mayoría de las empresas de un solo propietario no preparan estados financieros a menos que surja alguna necesidad especial.

El concepto de una entidad de negocios separada

Para fines contables, toda organización empresarial, incluyendo una empresa de un solo propietario, se trata como una entidad separada de las demás actividades de su propietario. Esto permite medir el desempeño del negocio en forma separada de los demás asuntos financieros de su propietario.

Sin embargo, ante la ley, una empresa de un solo propietario *no es* una entidad separada de su propietario. Según la ley, el propietario es la "entidad" y la empresa de un solo propietario solamente representa una parte de las actividades financieras de este individuo. El hecho de que una empresa de un solo propietario y su dueño sean uno legalmente y el mismo, explica muchas de las características distintivas de esta forma de organización.

Características de una empresa de un solo propietario

Entre las principales características de las empresas de un solo propietario están:

Describir las características básicas de la empresa de un solo propietario.

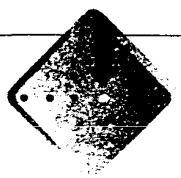
- *Facilidad de formación.* (Esto explica por qué estas organizaciones son tan comunes).
- *Los activos del negocio realmente pertenecen al propietario.* Puesto que el negocio no es una entidad legal, éste no puede poseer propiedad. Los activos del negocio realmente pertenecen al *propietario,* no al negocio. Por consiguiente, el propietario puede transferir los activos hacia adentro o hacia afuera del negocio *según su voluntad.*
- *El negocio no paga impuestos de renta.* Las leyes sobre impuestos no consideran las empresas de un solo propietario en forma separada de las demás actividades financieras de su propietario. Por consiguiente, la empresa de un propietario *no* presenta una declaración de impuestos de renta ni paga estos impuestos. En cambio, el *propietario* debe incluir la utilidad del negocio en su declaración de impuestos de renta *personal.*
- *El negocio no paga salarios al propietario.* El propietario de una empresa de un solo propietario no trabaja por un salario. En cambio, la compensación del propietario comprende la totalidad de la utilidad neta (o pérdida neta) del negocio. De ahí que cualquier dinero retirado del negocio por su propietario se debe registrar debitando la cuenta de *Retiros* del propietario, *no* reconocida como gasto salarial.
- *El propietario es personalmente responsable de las deudas del negocio.* Este concepto, llamado **responsabilidad personal ilimitada,** es muy importante para ser tratado como un elemento más en una lista, y merece atención especial por parte nuestra y por parte del lector.

Pasivo personal no limitado (Subtítulo: *¡El propietario podía perderlo TODO!*)

El propietario de una empresa de un solo propietario es *personalmente* responsable de todas las deudas de la compañía. Por lo tanto, un "contratiempo" de negocios, tal como las lesiones personales que surgen de las operaciones de la empresa, puede dar como resultado una gran responsabilidad personal para su propietario[1].

La responsabilidad personal ilimitada es la *mayor desventaja* de esta forma de organización. Las demás formas de organización empresarial proporcionan a los propietarios algunos medios para limitar su responsabilidad personal por las deudas de negocios, pero esto no sucede con la empresa de un solo propietario. Si las operaciones del negocio suponen incluso una pequeña opción de una responsabilidad sustancial, se sugiere al propietario que considere otra forma de organización empresarial.

La Asociación Gravity es un pequeño negocio que funciona en San Diego, California. Éste ofrece un servicio poco usual —salto con cuerda desde globos de aire caliente. Aunque la compañía pertenece a un individuo, está organizada como una corporación (sabiamente, creemos).



CASO ILUSTRATIVO

Prácticas contables de empresas de un solo propietario

En el balance general de una empresa de un solo propietario, el patrimonio total del propietario está representado por el saldo en su cuenta *capital*. Las inversiones de los activos por parte del propietario se registran acreditando esta cuenta. Los retiros de activos por parte del propietario se registran debitando la **cuenta de retiros** del propietario. Al final del periodo contable, la cuenta de Retiros y la cuenta Resultados se cierran contra la cuenta de capital del propietario.

La única obligación de presentación de informes financieros de muchas empresas de un solo propietario es la información que se debe incluir en la declaración de renta personal del propietario. Por esta razón, muchas empresas de un solo propietario basan sus procedimientos contables en las *normas de impuestos de renta*, y no en los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Evaluación de los estados financieros de una empresa de un solo propietario

Adecuación de la utilidad neta Las empresas de un solo propietario no reconocen ningún gasto salarial relacionado con el propietario, ni ningún gasto de intereses sobre el capital que el propietario ha invertido en el negocio. Por lo tanto, si se considera que el negocio es exitoso, su utilidad neta debe *por lo menos* proporcionar al propietario una compensación razonable por los servicios personales y el capital patrimonial que él ha proporcionado al negocio.

OA 2

Identificar los factores que se deben considerar al evaluar la rentabilidad y solvencia de las empresas de un solo propietario.

Adicionalmente, la utilidad neta de una empresa de un solo propietario se debe adecuar para compensar al propietario por asumir *riesgos* significativos. Muchos negocios pequeños fracasan. El propietario de una empresa de un solo propietario tiene una *responsabilidad personal ilimitada* por las deudas del negocio. Por consiguiente, si una empresa de un solo propietario incurre en pérdidas grandes, el propietario puede perder *mucho más* que el monto de su inversión de patrimonio.

En resumen, la utilidad neta de una empresa de un solo propietario debe ser suficiente para compensar al propietario por tres factores: (1) los servicios personales prestados al negocio, (2) el capital invertido y (3) el grado de riesgo financiero que está asumiendo.

[1] Las lesiones sufridas por los empleados o clientes han dado con frecuencia como resultado obligaciones por varios millones de dólares para la organización empresarial. Los juicios contra las empresas que resultan de los litigios pueden exceder la cobertura disponible de los seguros.

Evaluación de la solvencia Para un negocio organizado como una *corporación*, generalmente los acreedores basan sus decisiones de préstamo en las relaciones entre activos y pasivos en el balance general de la corporación. Pero si el negocio está organizado como una empresa de un solo propietario, el balance general es menos útil para los acreedores.

Recuerde, los activos enumerados en el balance general pertenecen al *propietario*, no al negocio. El propietario puede transferir activos hacia adentro y hacia afuera del negocio a su voluntad. De igual modo, es el *propietario* el responsable, financieramente, de las deudas de la compañía. Por consiguiente, la capacidad de una empresa de un solo propietario para pagar sus deudas depende de la *solvencia del propietario*, mas no de las relaciones entre los activos y pasivos que aparecen en el balance general de la compañía.

La solvencia de la empresa de un solo propietario puede verse afectada por muchas cosas que *no aparecen* en los estados financieros del negocio. Por ejemplo, el propietario puede tener una gran riqueza personal, o puede estar abrumado por deudas personales.

En resumen, los acreedores de una empresa de un solo propietario deben examinar el historial del balance general del negocio. La cuestión real es la capacidad de pago de la deuda del *propietario*. Los acreedores del negocio pueden pedir al propietario suministrar información financiera *personal*. También pueden investigar la historia de los créditos del propietario, utilizando gerencias de calificación de crédito tales como **TRW**.

Una breve advertencia En el capítulo 1, analizamos diversos factores que *promueven la confiabilidad* de los estados financieros de las compañías de propiedad pública. Entre estas garantías están la estructura del control interno, las auditorías realizadas por contadores independientes, las leyes federales sobre Valores y la competencia e integridad de los contadores profesionales.

Permítanos enfatizar que estas garantías se aplican a la **información pública** distribuida por las compañías de propiedad pública. Sin embargo, con frecuencia ***no se*** aplican a la información financiera proporcionada por los negocios pequeños.

Los negocios pequeños pueden no tener los recursos para establecer estructuras sofisticadas de control interno ni la necesidad de hacerlas. La información financiera que ellos desarrollan generalmente no está auditada. Las leyes sobre Valores federales sólo se aplican a compañías de propiedad pública. Y los registros contables de una empresa de un solo propietario son manejados frecuentemente por el propietario, quien puede tener poca experiencia en contabilidad.



SU TURNO

Usted como banquero

Suponga que usted es un funcionario de préstamos comerciales en un banco local. Esteban Sáenz, el propietario de una empresa de un solo propietario ha acudido a usted para obtener un préstamo de negocios de $75,000. El señor Sáenz le ha entregado sus declaraciones de impuestos de los últimos tres años, que es el periodo de tiempo en el que él ha estado en el negocio. Debido a que las declaraciones de impuestos fueron preparadas por un CPA, el señor Sáenz confía en que la información contenida en ellas es suficiente para que el banco evalúe la solvencia de su compañía. ¿Está él en lo correcto? Explique.

*Nuestros comentarios aparecen en la página 266.

SOCIEDADES

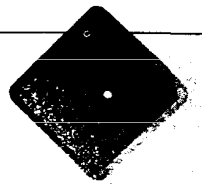
Una **sociedad** es un negocio no corporativo de propiedad de dos o más *socios*[2]. Con frecuencia se hace referencia a las sociedades como *firmas*.

Las sociedades son la forma de organización empresarial *menos* común, probablemente porque, con frecuencia, tienen que lidiar con "demasiados jefes". Sin embargo, éstas son amplia-

[2] Un socio puede ser un individuo o una corporación.

mente utilizadas para las prácticas profesionales, tales como medicina, derecho y contaduría pública[3]. Las sociedades se utilizan también para muchos negocios pequeños, especialmente aquéllos que son de propiedad familiar. La mayoría de las sociedades son negocios pequeños —pero ciertamente no todas.

La firma de contaduría pública Price Waterhouse, fundada en 1865, empezó en Inglaterra como una sociedad entre Samuel Price y Edwin Waterhouse. A medida que la firma creció, los miembros calificados de su equipo personal profesional fueron "admitidos en la sociedad". En la actualidad, miles de hombres y mujeres ofrecen sus servicios en todo el mundo como socios con las firmas de contaduría fusionadas de Price Waterhouse y Coopers & Lybrand, las cuales juntas se llaman PricewaterhouseCoopers.



CASO ILUSTRATIVO

Para fines contables, se considera una sociedad como una entidad separada de otras actividades de sus propietarios. Pero ante la ley, la sociedad *no* es "separada" de sus propietarios. En cambio, la ley considera que los socios son personalmente, y *conjuntamente*, responsables por las actividades del negocio.

Los activos de una sociedad no pertenecen al negocio —éstos pertenecen conjuntamente a todos los socios. A menos que hagan disposiciones especiales, cada socio tiene responsabilidad personal ilimitada por las deudas del negocio. La sociedad misma no paga impuestos de renta, pero los socios incluyen su respectiva proporción de la utilidad neta de la firma en sus declaraciones de impuestos de renta *personal*.

Desde el punto de vista legal, las sociedades tienen *vidas limitadas*. Una sociedad termina con el retiro o el fallecimiento de un socio existente. La admisión de un nuevo socio termina la sociedad anterior y crea una nueva entidad legal. Sin embargo, ésta es solamente una distinción legal. La mayoría de las sociedades tienen *continuidad de existencia* que va más allá de la participación de los socios individuales. Los acuerdos de sociedad tienen disposiciones que hacen que el retiro de los socios y la admisión de nuevos socios sean *eventos de rutina* que no afectan las operaciones del negocio.

El término "sociedad" actualmente incluye tres tipos distintos de organizaciones: las sociedades generales, las sociedades limitadas y las sociedades de responsabilidad limitada. Empezaremos el análisis con las características de las *sociedades generales*.

Sociedades generales

En una sociedad general, cada socio tiene derechos y responsabilidades similares a los de un solo propietario. Por ejemplo, cada **socio general** puede retirar efectivo y muchos otros activos del negocio a voluntad[4]. De igual modo, cada socio tiene completa autoridad de un propietario para negociar contratos que den cumplimiento obligatorio por parte del negocio. Este concepto se llama **gerencia mutua.** Cada socio tiene también *responsabilidad personal ilimitada* por las deudas de la firma.

Describir las características básicas de una sociedad general y de las sociedades que limitan la responsabilidad personal.

La combinación de las características de la responsabilidad personal ilimitada y la gerencia mutua hace de la sociedad general una forma de organización empresarial potencialmente peligrosa. Suponga, por ejemplo, que usted forma una sociedad general con Tomás Jiménez. Usted acuerda dividir las utilidades y las pérdidas "50-50". Mientras usted está en vacaciones, Jiménez compromete a la sociedad en un contrato para el que simplemente no tiene los recursos. La incapacidad de su firma para terminar el contrato ocasiona grandes pérdidas financieras al cliente. Éste demanda su firma y sobreviene un juicio de $5 millones en el tribunal.

Jiménez tiene pocos recursos financieros y se declara en quiebra personal. El que realiza el juicio contra su firma puede hacerlo *a usted responsable personalmente por el total de los $5*

[3] Algunas leyes estatales prohíben que las prácticas profesionales se constituyan como corporación. Por consiguiente, las prácticas profesionales con más de un propietario *deben* operar como sociedades.

[4] La titularidad sobre la propiedad raíz se tiene en nombre de la sociedad y, por consiguiente, no puede ser vendida o retirada por cualquiera de los socios a voluntad.

millones. El hecho de que usted y Jiménez hubieran acordado dividir todo "50-50" *no* reduce su responsabilidad personal frente a los acreedores de su firma. Usted puede tener un derecho legal contra Jiménez por la mitad de esta deuda, pero ¿y entonces qué? Jiménez está en quiebra.

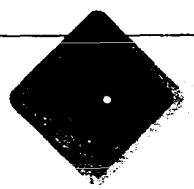
En resumen, las sociedades generales implican la misma responsabilidad personal ilimitada que las empresas de un solo propietario. Sin embargo, el riesgo se ve intensificado porque usted puede ser responsabilizado financieramente por las acciones de su socio, al igual que por las suyas.

Sociedades que limitan la responsabilidad personal

A través de los años, las leyes estatales han evolucionado para permitir formas modificadas de sociedades, incluyendo sociedades limitadas y sociedades de responsabilidad limitada. El propósito de estas formas modificadas de sociedades es *poner límites* a la responsabilidad potencial de los socios individuales.

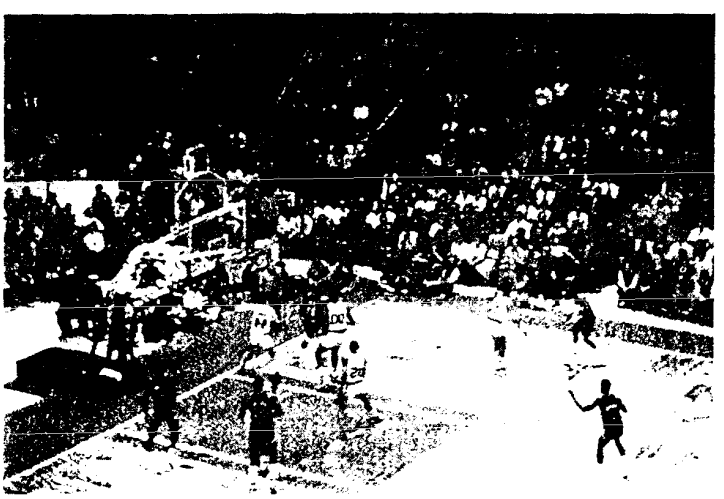
Sociedades limitadas Una **sociedad limitada** tiene uno o más socios generales y uno o más socios limitados. Los socios generales son socios en el sentido tradicional, con responsabilidad personal ilimitada por las deudas del negocio y con derecho a tomar decisiones gerenciales.

Los **socios limitados** son básicamente inversionistas pasivos. Ellos comparten las utilidades y las pérdidas del negocio, pero no participan activamente en la administración y *no* son personalmente responsables de las deudas del negocio. Por lo tanto, si la firma "tiene un mal desempeño", las pérdidas incurridas por los socios limitados están limitadas a los montos que ellos han invertido en el negocio.



CASO ILUSTRATIVO

El equipo profesional de baloncesto, Los Celtas de Boston, está organizado como una sociedad limitada de propiedad pública. Esto significa que cualquier persona puede fácilmente comprar una participación de sociedad en el equipo. Como uno de los socios limitados, usted participa en todas las distribuciones de utilidades del equipo. Pero usted no puede tomar decisiones administrativas: no puede contratar jugadores, enviarlos al campo de juego ni despedir al cuerpo técnico que dirige el equipo. Por otra parte, si los Celtas no pagan sus cuentas, los acreedores del equipo no vendrán a buscarlo a usted.



Los socios limitados del equipo Los Celtas de Boston significa que literalmente quieren decir lo que expresan cuando afirman que "¡Los Celtas de Boston son 'mi equipo'!".

En el pasado, las sociedades limitadas se utilizaban ampliamente para los diversos proyectos de inversión, tales como perforación de pozos de petróleo, construcción de bienes raíces o realización de cine. Estos negocios con frecuencia perdieron dinero, al menos en sus primeros años; si fueron rentables, las utilidades vinieron años más tarde.

Para tales inversiones, el concepto de sociedad limitada tenía un gran atractivo para los inversionistas. Los socios limitados podían incluir su participación de cualquier pérdida neta de la sociedad en su declaración de renta personal, compensando así la renta gravable de otras fuentes. Y como socios *limitados*, su riesgo financiero se limitaba al monto de su inversión patrimonial.

Los cambios recientes en las leyes de impuestos han restringido de manera importante la medida en la cual los socios limitados pueden compensar las pérdidas de la sociedad contra otros tipos de ingreso. Por esta razón, en la actualidad hay menos sociedades que en el pasado. Pero en muchos casos, los inversionistas pueden hoy obtener beneficios de impuestos similares si el proyecto de negocios está organizado como una *Corporación S*. (Las corporaciones S se analizan más adelante en este capítulo).

Sociedades de responsabilidad limitada Una **sociedad de responsabilidad limitada** es una forma relativamente nueva de organización empresarial. Tradicionalmente los estados han requerido profesionales, como médicos, abogados y contadores, para organizar sus prácticas bien sea como empresas de un solo propietario o como sociedades. El propósito de este requerimiento era asegurar que estos profesionales tuvieran responsabilidad ilimitada por sus actividades profesionales.

Con el paso de los años, muchas sociedades profesionales han crecido. Diversas firmas de contaduría pública, por ejemplo, tienen ahora centenares de socios y operan en países en todo el mundo. También las demandas legales contra firmas profesionales han aumentado bastante en número y en cuantías monetarias. Para evitar que estas demandas lleven a la quiebra a socios inocentes, ha surgido el concepto de responsabilidad limitada. En este tipo de sociedad, cada socio tiene una responsabilidad personal ilimitada por sus *propias* actividades profesionales, pero no para las acciones de otros socios. A diferencia de una sociedad limitada, todos los socios en una sociedad de responsabilidad limitada pueden participar en la administración de la firma.

Prácticas contables de las sociedades

En la mayoría de los aspectos, la contabilidad de las sociedades es similar a la de las empresas de un solo propietario, excepto que hay más propietarios. Como resultado, para cada socio se maneja por separado una cuenta de capital y una cuenta de retiros.

Las sociedades, al igual que las empresas de un solo propietario, no reconocen gastos de salarios por los servicios prestados a la organización, por parte de los socios. Las sumas que se paguen a los socios se registran debitando la cuenta de retiros del socio.

El estado del patrimonio del propietario se remplaza por un **estado de patrimonio de los socios**, que muestra separadamente los cambios en la cuenta de capital de cada socio[5]. A continuación se presenta un estado típico del patrimonio de los socios:

Cambios en las cuentas de capital durante el año

	Blanco	Cruz	Total
Saldos, 1 de enero, 2001	$160,000	$160,000	$320,000
Más: Inversiones adicionales	10,000	10,000	20,000
Utilidad neta para el año	30,000	30,000	60,000
Subtotales	$200,000	$200,000	$400,000
Menos: Retiros	24,000	16,000	40,000
Saldos, 31 de dic., 2001	$176,000	$184,000	$360,000

Distribución de la utilidad neta entre los socios Una característica especial de una sociedad es la necesidad de *asignar* la utilidad neta de la firma entre sus socios. Asignar la utilidad neta de la sociedad significa calcular cada participación de la utilidad neta (o pérdida) total y acreditar esta suma a la cuenta de capital del socio.

Esta asignación de la utilidad de la sociedad es simplemente una partida contable, hecha a medida que la cuenta de Resultados se cierra dentro de las diversas cuentas de capital de los socios. Esto no implica ninguna distribución de efectivo ni otros activos a los socios.

La cantidad que retira un socio individual durante el año puede *diferir sustancialmente* de la cantidad de utilidad neta. Todos los socios pagan impuestos de renta personal en el monto de la utilidad de la sociedad *asignado* a ellos y *no* sobre las cantidades de los activos retirados.

Los socios tienen gran libertad de decidir cómo asignar la utilidad neta de la firma entre ellos. En ausencia de un acuerdo anterior, las leyes estatales generalmente proporcionan una *distribución igual* entre los socios. Pero esto rara vez sucede. Generalmente los socios acuerdan con mucha anticipación la forma como será asignada la utilidad neta de la firma.

[5] En firmas con un gran número de socios, este estado se condensa para mostrar solamente los cambios en el patrimonio *total* de los socios.

En la sección *Tema complementario* de este capítulo, se ilustran diversas características de la contabilidad de sociedades, incluyendo la distribución de la utilidad neta.

La importancia de un contrato de sociedad Toda sociedad necesita un **contrato de sociedad** cuidadosamente escrito, preparado antes de que la firma empiece sus operaciones. Este contrato es un *acuerdo entre los socios* en cuanto a sus derechos y responsabilidades. Expresa las responsabilidades de los socios individuales, la forma como será asignada la utilidad neta y las cantidades de activos que se permite retirar a los socios.

Un contrato de sociedad no evita que surjan conflictos entre los socios, pero sí proporciona una base contractual para su resolución.

Evaluación de los estados financieros de una sociedad

La adecuación de la utilidad neta La utilidad neta de una sociedad es similar a la de una empresa de un solo propietario. Representa la compensación de los socios por (1) servicios personales, (2) capital invertido, y (3) asumir los riesgos de propiedad. Así mismo, la utilidad neta reportada es la cantidad antes de impuestos.

Los servicios y el capital proporcionado por los socios individuales puede variar, así como también puede variar el grado de riesgo financiero asumido. Por consiguiente, es muy difícil evaluar la utilidad de una sociedad. En cambio, los socios individuales deben evaluar separadamente sus *respectivas participaciones* en la utilidad neta de la sociedad a la luz de sus contribuciones personales a la firma. Algunos socios pueden considerar que la sociedad es bastante generosa mientras que otros piensan que su participación en la utilidad neta de la sociedad es inadecuada.

Evaluación de la solvencia El balance general de una sociedad es más significativo que el de una empresa de un solo propietario. Esto sucede porque hay diferencias legales entre los activos de la sociedad, que se poseen conjuntamente, y los activos personales de los socios individuales. Otra razón es que la responsabilidad personal sobre las deudas del negocio *no* puede extenderse a todos los socios.

Los acreedores deben entender las distinciones entre los tipos de sociedades. En una sociedad general, todos los socios tienen una responsabilidad personal ilimitada por las deudas del negocio. Esta situación brinda a los acreedores el grado máximo de protección. En una sociedad limitada, solamente los *socios generales* tienen responsabilidad personal por estas obligaciones. En una sociedad de responsabilidad limitada, la responsabilidad por la negligencia o la práctica errónea se extiende solamente a aquellos socios involucrados directamente.

CORPORACIONES

Casi todos los grandes negocios y también muchos negocios pequeños, están organizados como corporaciones. Hay muchas más empresas de un solo propietario que corporaciones; pero en el valor monetario de actividad de negocios, las corporaciones llevan una ventaja impresionante. Debido al papel dominante de la corporación en esta economía, es importante que todo aquel interesado en negocios, economía o política tenga una comprensión acerca de las corporaciones y sus políticas contables.

¿Qué es una corporación?

Describir las características básicas de una corporación.

Una **corporación** es una *entidad legal,* que tiene una existencia separada y distinta de la de sus propietarios. Los propietarios de una corporación se llaman **accionistas** (o tenedores de acciones) y su propiedad está evidenciada por las participaciones de **acciones de capital** transferibles.

La formación de una corporación es más difícil y costosa que otros tipos de organizaciones. La corporación debe obtener una *carta de constitución* del estado en el cual fue formada y recibir autorización por parte de éste para emitir acciones de capital. La formación de una corporación generalmente requiere los servicios de un abogado.

Como una entidad legal separada, una corporación puede poseer propiedades a su nombre. Los activos de una corporación pertenecen a la corporación misma y no a los accionistas. Una corporación tiene estatus legal en los tribunales, y puede demandar y ser demandada como si fuera una persona. Como entidad legal, una corporación puede suscribir contratos, es *responsable de sus propias deudas* y *paga impuestos de renta* sobre sus ganancias.

En forma diaria, las corporaciones son manejadas por *gerentes profesionales asalariados* y no por sus accionistas[6]. De esta manera, los accionistas son básicamente inversionistas, y no participantes activos en el negocio.

El nivel superior de la gerencia profesional de una corporación es la **junta directiva.** Estos directores son *elegidos por los accionistas* y son los responsables de contratar a los demás ejecutivos. Adicionalmente, los directores toman decisiones importantes de política, incluyendo la medida en la cual se distribuyen las utilidades de la corporación a los accionistas.

El hecho de que los directores sean elegidos por los accionistas significa que un accionista, o grupo de accionistas, que posee más del 50% de las acciones de la compañía controla efectivamente la corporación. Estos "accionistas controladores" pueden votar para elegir los directores, quienes a su vez fijan las políticas de la compañía y asignan gerentes y funcionarios corporativos.

La transferibilidad de la propiedad corporativa, junto con la gerencia profesional, da a las corporaciones una mayor *continuidad de existencia* que las demás formas de organización. Los accionistas individuales pueden vender, dar o legar sus participaciones a otra persona sin que se perturben las operaciones del negocio. De esta manera, una corporación puede continuar sus operaciones de negocios *indefinidamente,* sin considerar cambios en la propiedad.

En la tabla siguiente se hace un contraste entre la forma corporativa del negocio con una empresa de un solo propietario y con una sociedad general.

Características de las formas de organización empresarial

	Empresa de un solo propietario	Sociedad general	Corporación
1. Estatus legal	No es una entidad legalmente separada	No es una entidad legalmente separada	Entidad legalmente separada
2. Responsabilidad de los propietarios por las deudas del negocio	Responsabilidad personal por las deudas del negocio	Responsabilidad personal por las deudas de la sociedad	No hay responsabilidad personal por las deudas de la corporación
3. Estatus contable	Entidad separada	Entidad separada	Entidad separada
4. Estus gravable	Renta gravable para el propietario	Renta gravable para los socios	Presenta una declaración de impuestos de la corporación y paga impuestos de renta sobre sus utilidades
5. Personas con autoridad gerencial	Propietario	Cada socio	Contrata gerentes profesionales
6. Continuidad del negocio	La entidad cesa con el retiro o el fallecimiento del propietario	Se forma una nueva sociedad con un cambio de socios	Existencia indefinida

Responsabilidad de los accionistas por las deudas de una corporación

El segundo renglón de la tabla, es decir la responsabilidad de los propietarios por las deudas del negocio, merece atención especial. Los accionistas en una corporación *no tienen una responsabi-*

[6] En muchos casos, los gerentes y accionistas son uno y el mismo. Es decir, los gerentes pueden poseer acciones y los accionistas pueden ser contratados en cargos administrativos. La propiedad de acciones, sin embargo, no confiere *automáticamente* al accionista una autoridad administrativa.

lidad personal por las deudas del negocio. Si una corporación fracasa, las pérdidas potenciales de los accionistas se limitan al monto de su patrimonio en el negocio.

Para los inversionistas en las grandes compañías —y para los propietarios de muchos negocios pequeños— **la responsabilidad personal limitada** es la *mayor ventaja* de la forma corporativa de la organización empresarial.

Los acreedores, también, deben entender que los accionistas no son personalmente responsables por las deudas de la corporación. Los acreedores tienen derechos solamente sobre los *activos de la corporación*, mas no sobre los activos personales de los propietarios de la misma.

¿Qué tipos de negocios escogen la forma de organización corporativa?

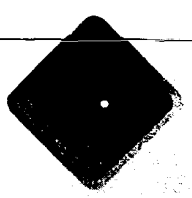
La respuesta, básicamente es, *todas las clases*.

Cuando pensamos en corporaciones, con frecuencia pensamos en grandes y bien conocidas empresas tales como **IBM, General Motors** y **AT&T**. Ciertamente, casi todas las grandes empresas están organizadas como corporaciones. La responsabilidad limitada de los accionistas, la transferibilidad de propiedad, la gerencia profesional y la continuidad de existencia hacen de la corporación la mejor forma de organización para reunir los recursos de muchos inversionistas patrimoniales.

Las acciones de estas grandes corporaciones son comercializadas (compradas y vendidas por inversionistas) en mercados de valores organizados, tales como la Bolsa de valores de Nueva York y la Asociación nacional de corredores de cotizaciones automatizadas de valores (National Association of Securities Dealers Automated Quotations, NASDAQ). Se dice que las compañías cuyas acciones se comercializan en estas bolsas se denominan **corporaciones de propiedad pública** puesto que cualquiera puede comprar sus acciones.

Cuando usted compra acciones a través de una bolsa, está adquiriendo normalmente las acciones de *otro inversionista* (accionista) y no de la corporación en sí. La existencia de bolsas de valores organizadas es lo que hace que las acciones en las corporaciones de propiedad pública sean fácilmente transferibles.

Sin embargo, no todas las corporaciones son grandes y de propiedad pública. Una gran cantidad de negocios pequeños están organizados como corporaciones. De hecho, muchas corporaciones *sólo tienen un accionista*. Se dice que las corporaciones que no son de propiedad pública son **corporaciones de capital accionario muy concentrado.**



CASO ILUSTRATIVO

En varios países los seguidores de deportes ven "El Pollo", el entretenedor colorido, cómico y acrobático que aparece frecuentemente en los eventos de deportes principales. Este gran pájaro emplumado es también una exitosa empresa comercial, conocida como The Famous San Diego Chicken. Ted Giannoulas tiene muchos cargos en esta corporación de capital accionario muy concentrado: es presidente, junta directiva, único accionista y, lo más importante, el hombre en el vestido de pollo.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados son básicamente los mismos para todo tipo de organización empresarial. Debido a las características legales de las corporaciones, sin embargo, hay diferencias significativas en las formas como estas organizaciones contabilizan los impuestos de renta, los salarios pagados a los propietarios, el patrimonio de los propietarios y las distribuciones de las utilidades a éstos.

Contabilidad de los impuestos de renta corporativos

Contabilizar los impuestos de renta corporativos; explicar los efectos de estos impuestos sobre las utilidades y pérdidas antes de impuestos.

Una de las diferencias principales entre una corporación y un **negocio no corporativo** es que la corporación debe pagar impuestos de renta por sus utilidades.

Los impuestos de renta corporativos generalmente son pagaderos en cuatro cuotas trimestrales. Si la compañía debe "asociar" apropiadamente los impuestos de renta con el ingreso relacionado, el **gasto de impuestos de renta** se debe reconocer en los periodos en los cuales se obtuvo la renta gravable. Esto se logra haciendo un *asiento de ajuste* al final de cada periodo contable.

El gasto de impuestos de renta durante el año se puede determinar en forma precisa hasta que la corporación finalice su declaración de impuestos de renta anual. Pero el gasto de impuestos de

renta para cada periodo contable puede ser *estimado razonablemente* aplicando la *tasa impositiva* actual a la *renta gravable* de la compañía. Esta relación se resume en seguida:

Renta gravable (determinada de acuerdo con las regulaciones sobre impuestos)	×	**Tasa impositiva (fijada por la ley)**	=	**Gasto de impuestos**

La **renta gravable** se calcula de conformidad con las *regulaciones del impuesto de renta* y no a los principios de contabilidad generalmente aceptados. En este análisis introductorio, supondremos que la renta gravable es igual a la **utilidad antes del impuesto de renta,** un subtotal que generalmente aparece en el estado de resultados corporativo. La utilidad antes del impuesto de renta es simplemente la ganancia total menos todos los gastos *diferentes* del gasto de impuestos de renta[1].

Las tasas de impuestos varían dependiendo del monto de la renta gravable. Además, el Congreso de un país puede cambiar estas tasas de un año al otro. Para fines de ilustración, generalmente se supone una tasa de impuestos corporativa del *40%* para incluir los efectos de los impuestos de renta tanto federales como estatales.

Para ilustrar el reconocimiento del gasto de impuestos de renta, suponga que en noviembre, Música Mundial Ltda., obtiene utilidades antes de impuestos de $50,000. El asiento de ajuste al final del mes para reconocer el impuesto de renta relacionado debe ser:

Gasto de impuesto de renta	20.000	
Impuesto de renta por pagar		20.000
Para registrar el gasto estimado de impuesto de renta por la utilidad obtenida en noviembre ($50,000 × 40%).		

Asiento de ajuste para causar el impuesto de renta para el mes

El impuesto a la renta por pagar es una obligación a corto plazo que aparecerá en el balance general de Música Mundial. La presentación del gasto de impuestos de renta de la compañía en el estado de resultados de noviembre se ilustra en seguida:

MÚSICA MUNDIAL LTDA.
Estado de resultados condensado
Para el mes terminado el 30 de noviembre de 2001

Ventas netas	$500.000
Costo de los bienes vendidos	300.000
Utilidad bruta	$200.000
Gastos (diferentes de los impuestos de renta, no se especifican detalles)	150.000
Utilidades antes de impuesto de renta	$ 50.000
Gasto de impuestos de renta	**20.000**
Utilidad neta	$ 30.000

Observe que el impuesto de renta aparece separadamente de otros gastos

El gasto de impuestos de renta difiere de otros gastos del negocio en que no ayuda a generar ganancias. Por tal razón, con frecuencia estos impuestos aparecen separadamente de otros gastos en el estado de resultados, generalmente después de un subtotal como Utilidades (o Pérdidas) antes del impuesto de renta. En un estado de resultados, el gasto de impuestos sobre la renta se llama con frecuencia *asignación para impuesto de renta.*

Impuestos de renta en periodos *no rentables* ¿Qué sucede con el gasto de impuestos de renta cuando se ha incurrido en *pérdida?* En estas situaciones, la compañía puede reconocer un monto negativo del gasto de impuestos de renta. El asiento de ajuste para registrar el impuesto de

[1] En la mayoría de los casos, *la utilidad antes de impuestos* proporciona una aproximación razonable a la renta gravable, pero existen diferencias en la determinación del ingreso antes del impuesto de renta y la renta gravable. Se analizarán las diferencias significativas entre estos subtotales en diversas partes de este libro de texto.

renta en un periodo contable no rentable consta de un *débito* a Impuestos de renta por pagar y de un *crédito* a Gasto de impuesto de renta.

Un gasto de impuesto de renta "negativo" significa que la compañía espera recuperar del gobierno algunos impuestos de renta reconocidos como gasto en periodos rentables anteriores[8]. Un saldo crédito en la cuenta Gasto de impuestos sobre la renta se compensa con el monto de la pérdida antes de impuestos, como se muestra a continuación:

El beneficio del impuesto de renta reduce una pérdida antes de impuestos

Estado de resultados parcial, para un periodo *no rentable*	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos de renta	$(100,000)
Beneficio del Impuesto de renta (recuperación de impuestos registrados previamente)	40,000
Pérdida neta	$ (60,000)

Hemos visto que el gasto del impuesto de renta *reduce* el monto de las *utilidades* antes de impuestos. Ahora observe que los *beneficios* del impuesto de renta, que representan reembolsos de impuestos, *reducen el monto de una pérdida antes de impuestos*. Por lo tanto los impuestos de renta reducen las cantidades tanto de las utilidades como de las pérdidas.

Si la cuenta Impuesto de renta por pagar tiene un *saldo débito* al final del año, se reclasifica en el balance general como un *activo* llamado "Recuperación del impuesto de renta. Cuenta por cobrar".

Salarios pagados a los propietarios

Hemos señalado que los negocios no corporativos registran los pagos a sus propietarios como *retiros*, no como gasto salarial. Pero los propietarios de una corporación no pueden hacer retiros de activos de ésta. Así mismo, muchos de los empleados de la corporación, quizá miles, pueden ser también accionistas. Por consiguiente, las corporaciones *no hacen distinción* entre los empleados que son accionistas y los que no lo son. Todos los salarios pagados a los empleados (incluyendo los empleados/accionistas) son reconocidos por la corporación como *gasto salarial.*

Patrimonio de propietarios en un balance general corporativo

En cada una de las formas de organización empresarial, hay dos *fuentes* básicas del patrimonio de los propietarios: (1) inversión por parte de los propietarios y (2) ganancias resultantes de operaciones rentables. Las leyes estatales exigen que las corporaciones desglosen en sus balances generales los montos de patrimonio que provienen de cada fuente.

Para ilustrar, suponga lo siguiente:

- El 4 de enero de 1999, María Forero y diversos inversionistas iniciaron la empresa de Camionetas Forero, una corporación de capital accionario muy concentrado, invirtiendo $100,000 en efectivo. A cambio, la corporación emitió a estos inversionistas 10,000 acciones de capital.
- Es el día 31 de diciembre de 2001. Al cabo de sus tres años de existencia, la empresa de Camionetas Forero ha obtenido una utilidad neta de $180,000, de la cual $60,000 se han distribuido a los accionistas como *dividendos.*

En seguida se muestra la sección de patrimonio de los accionistas del balance general de la compañía en 2001:

Patrimonio de propietarios en un balance general corporativo

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones	$100,000
Utilidades acumuladas	120,000
Patrimonio total de los accionistas	$220,000

[8] Los reembolsos de impuestos están limitados a los impuestos pagados en años recientes. En este análisis introductorio, se supone que la compañía ha pagado suficientes impuestos en periodos anteriores para permitir la recuperación total de cualquier gasto de impuestos negativo relacionado con una pérdida en el periodo actual.

La cuenta de capital en acciones representa los $100,000 invertidos en el negocio por María Forero y los demás accionistas. Esta suma se describe como "capital invertido" o "capital pagado".

Los $120,000 que aparecen como **utilidades acumuladas** o **retenidas** representan las *utilidades de toda una vida* del negocio, menos la porción que ha sido *distribuida a los accionistas como dividendos* (es decir, $180,000 en utilidad neta, menos $60,000 en dividendos, es igual a $120,000). Con frecuencia, las utilidades retenidas se describen como "capital ganado".

Emisión de acciones de capital

Contabilizar la emisión de las acciones de capital.

Cuando una corporación recibe efectivo u otros activos de sus propietarios, emite a cambio acciones de capital. La corporación registra estas transacciones de inversión acreditando la cuenta capital.

Por ejemplo, el asiento hecho por la empresa de Camionetas Forero para registrar la emisión de 10,000 acciones de capital a cambio de $100,000 en efectivo aparece en seguida:

Asiento para registrar la emisión de acciones de capital

Efectivo	100,000	
Capital en acciones		100,000
Se emitieron 10,000 acciones de capital por el efectivo.		

Utilidades retenidas

Explicar la naturaleza de las utilidades acumuladas o retenidas, explicar los dividendos y preparar un estado de utilidades acumuladas.

Las utilidades acumuladas o retenidas representan el patrimonio de los propietarios, creado a través de la operación rentable del negocio. La obtención de la utilidad neta hace que el saldo de la cuenta Utilidades acumuladas aumente. Sin embargo, muchas corporaciones siguen una política de *distribuir entre sus accionistas* algunos de los recursos generados por operaciones rentables. Estas distribuciones se llaman **dividendos.**

Los dividendos *reducen* los activos totales y el patrimonio de los accionistas (al igual que sucede con los retiros en un negocio no corporativo). La reducción en el patrimonio de los accionistas se refleja disminuyendo el saldo en la cuenta de Utilidades acumuladas. Las utilidades acumuladas se reducen también por causa de algunas *pérdidas netas* incurridas por el negocio.

Observe que el saldo de la cuenta Utilidades acumuladas *no* representa la utilidad neta ni la pérdida neta de un periodo contable específico sino la utilidad neta (o pérdida neta) *acumulada* del negocio hasta la fecha, *menos* cualquier suma que haya sido distribuida a los accionistas como dividendos. En resumen, las utilidades acumuladas representan las utilidades que han sido *retenidas* en la corporación. Alguna de las corporaciones más grandes ha llegado a tener esa condición debido a que mantiene, de manera consistente en el negocio la mayoría de los recursos generados por operaciones rentables.

CASO ILUSTRATIVO

Un informe anual reciente de Campbell Soup Company muestra que el patrimonio de accionistas total asciende aproximadamente a $2,000 millones. Pero solamente alrededor de $71 millones de este patrimonio proviene de inversiones hechas por los propietarios; Campbell tiene más de $1,800 millones en utilidades retenidas. Con los años, las operaciones rentables han aumentado la inversión de los accionistas de esta corporación en más del *2,500%*.

Recuerde, las utilidades acumuladas son *un elemento del patrimonio de los propietarios.* En un negocio, este patrimonio de los propietarios *no* representa efectivo ni ningún otro activo. El monto del efectivo que posee una corporación aparece en la *sección del activo* del balance general y *no* en la sección de patrimonio de los accionistas.

Contabilidad de dividendos

Los propietarios de una corporación pueden no retirar utilidades del negocio a voluntad. Por el contrario, las distribuciones de efectivo o de otros activos a los accionistas se debe autorizar formalmente, o *declarar,* a través de la junta directiva de la compañía. Estas distribuciones forma-

les se llaman *dividendos.* Por ley, los dividendos se deben distribuir a todos los accionistas *en proporción al número de acciones poseídas.*

Un dividendo es declarado oficialmente por la junta directiva en una fecha y luego se paga (distribuye) en un futuro próximo. Para ilustrar, suponga que el 1 de diciembre, los directores de la empresa de Camionetas Forero declaran un dividendo trimestral regular de 50 centavos por dólar por acción sobre las 10,000 acciones de capital en circulación. La resolución de la junta especifica que el dividendo se pagará el 15 de diciembre a los accionistas registrados el 10 del mismo mes.

Se requieren dos asientos: uno, el 1 de diciembre para registrar la *declaración* del dividendo y el otro el 15 de diciembre para registrar el pago:

Asiento para registrar la declaración de un dividendo...

Dic. 1	Dividendos	5,000	
	Dividendos por pagar		5,000
	Se declaró un dividendo por pagar de 50 centavos por acción el 15 de diciembre a los accionistas registrados el 10 de diciembre.		

...y el asiento para registrar su pago

15	Dividendos por pagar	5,000	
	Efectivo		5,000
	Se pagó el dividendo declarado en diciembre 1.		

Observe que en la *fecha de la declaración,* 1 de diciembre, no hay una reducción en los activos. Pero el derecho de los accionistas a recibir el dividendo se reconoce como una obligación. Esta obligación cesa en la *fecha de pago,* 15 de diciembre, cuando los cheques de dividendos son realmente enviados por correo a los accionistas. No se requiere un asiento en la fecha del registro, 10 de diciembre.

Al final del periodo, la cuenta Dividendos se cierra contra la cuenta Utilidades acumuladas, de la misma forma como se cierra la cuenta de retiros de un propietario en su cuenta de capital[9].

Asientos de cierre y el estado de utilidades acumuladas

Actualización de la cuenta de utilidades retenidas para incluir utilidades, pérdidas y dividendos Para revisar, el monto de las utilidades acumuladas aumenta al obtener utilidades; éste se reduce al incurrir en pérdidas netas y al declarar dividendos. En los registros contables, estos cambios se registran *cerrando* los saldos en la cuenta de Resultados y la cuenta Dividendos contra la cuenta Utilidades acumuladas.

Para ilustrar, suponga que el 1 de enero de 2001, la empresa de Camionetas Forero había retenido utilidades por *$80,000.* Durante el año, la compañía obtuvo una utilidad neta de $60,000 y pagó cuatro dividendos trimestrales que totalizan $20,000. Los asientos a 31 de diciembre para cerrar las cuentas de Resultados y Dividendos aparecen en seguida:

La utilidad neta aumenta las utilidades retenidas...

	Resultados	60,000	
	Utilidades acumuladas		60,000
	Para cerrar la cuenta de Resultados al final de un año rentable.		

...y los dividendos reducen las utilidades acumuladas

	Utilidades acumuladas	20,000	
	Dividendos		20,000
	Para cerrar la cuenta Dividendos, reduciendo así las utilidades retenidas por el monto de los dividendos declarados durante el año.		

Si la corporación hubiera incurrido en una *pérdida neta* para el año, la cuenta de Resultados habría tenido un saldo débito. El asiento para cerrar la cuenta habría involucrado entonces un *débito* a Utilidades acumuladas, lo cual habría *reducido* el patrimonio total de accionistas y un crédito a la cuenta de Resultados.

[9] En vez de utilizar una cuenta Dividendos, algunas corporaciones siguen el procedimiento de debitar a la cuenta de Utilidades retenidas directamente en el momento en que se declara el dividendo. Esto elimina la necesidad de cerrar la cuenta Dividendos al final del periodo. En este texto, se seguirá la política de utilizar y cerrar la cuenta Dividendos por separado.

El estado de utilidades acumuladas En vez de un estado de patrimonio del propietario, las corporaciones preparan un **estado de utilidades acumuladas,** en el que se resumen los cambios en el monto de utilidades retenidas durante el año[10]. A continuación aparece un estado de utilidades acumuladas para la empresa de Camionetas Forero:

EMPRESA DE CAMIONETAS FORERO
Estado de utilidades acumuladas
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Utilidades acumuladas, 1 de enero de 2001	$ 80,000
Utilidad neta para el año	60,000
Subtotal	$140,000
Menos: Dividendos	20,000
Utilidades acumuladas, 31 de diciembre, 2001	$120,000

Observe la semejanza con un estado de patrimonio de propietarios

El "resultado final" de este estado representa el monto de utilidades acumuladas que aparecerá en el balance general de fin de año de la compañía.

Evaluación de los estados financieros de una corporación

Suficiencia de la utilidad neta En algunos aspectos, los estados financieros de una corporación son *más fáciles* de evaluar que los de un negocio no corporativo. Por ejemplo, el ingreso de un negocio *no corporativo* representa la compensación a los propietarios por tres factores distintos:

1. Los servicios prestados al negocio.
2. El capital invertido en el negocio.
3. Los riesgos de titularidad, que por lo general incluyen una responsabilidad personal ilimitada.

Explicar la razón por la cual los estados financieros de una corporación se interpretan en forma diferente de los de un negocio no corporativo.

Pero *este caso no* se presenta con una corporación. Si los accionistas prestan servicios al negocio, se les compensa con un salario. La corporación reconoce este salario como un gasto en el cálculo de su utilidad neta. Por consiguiente, la utilidad neta *no* sirve como compensación a los propietarios por los servicios personales prestados al negocio.

Además, el riesgo de titularidad financiera de los accionistas se limita al monto de su inversión. Por lo tanto, la utilidad neta de una corporación representa simplemente el *rendimiento sobre la inversión financiera de los accionistas.* El accionista sólo necesita preguntar: "¿Es esta utilidad neta suficiente como para compensarme por arriesgar el monto de mi inversión?" Esto facilita relativamente a los accionistas comparar la rentabilidad de diversas corporaciones al tomar decisiones de inversión.

Recuerde también que los accionistas *no* reportan su respectiva participación en la utilidad neta corporativa en su declaración de renta personal. Sin embargo, ellos deben pagar impuestos de renta personales sobre el monto de cualquier dividendo recibido[11].

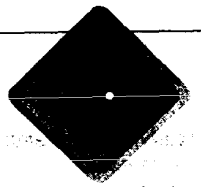
Evaluación de solvencia Al otorgar crédito a un negocio *no corporativo,* generalmente los acreedores examinan la solvencia de los *propietarios* individuales, mas no la de la empresa. Esto se debe a que, con frecuencia, los propietarios son responsables personalmente por las deudas del negocio. Pero al prestar fondos a una corporación, por lo general los acreedores pueden considerar la *empresa* solamente para el reembolso. Por consiguiente, la solidez financiera de la organización empresarial resulta mucho más importante cuando el negocio está organizado como una corporación.

Pequeñas corporaciones y garantías de préstamo Con frecuencia, las pequeñas corporaciones de capital accionario muy concentrado no tienen recursos financieros suficientes para

[10] Muchas corporaciones preparan un *estado de patrimonio de accionistas,* que muestra los cambios en *todas* las cuentas de patrimonio de accionistas durante el año. En el capítulo 12 se ilustra y se analiza un estado de patrimonio de accionistas.

[11] Las *Corporaciones S* son una excepción a esta regla. *Véase* el análisis en la página 243.

calificar en el crédito que necesitan. En esos casos, los acreedores pueden requerir que uno o más accionistas de la compañía sirvan personalmente como garantes (o cofirmantes) por deudas específicas de la empresa. Al ser codeudores de las deudas de la corporación, los accionistas individuales *son personalmente responsables por esas deudas si la corporación incumple el pago.*



CASO ILUSTRATIVO

Un pequeño negocio de aprovisionamiento de restaurantes de propiedad familiar fue organizado como una corporación. Para operar eficientemente, el negocio necesitó comprar mercancía a crédito. Sin embargo, la corporación tenía tan pocos activos que los proveedores no estuvieron dispuestos a otorgar crédito. Con el fin de obtener el crédito para el negocio, un accionista importante dio prenda sobre su vivienda vacacional, un condominio en la isla hawaiana de Maui, como garantía por la deuda de la compañía a un proveedor particular. Con esta garantía adicional, el proveedor permitió que el negocio comprara grandes cantidades de mercancía a crédito.

Desafortunadamente, el pequeño negocio resultó insolvente y entró en quiebra. No solamente perdieron valor las inversiones de los propietarios en este negocio, sino que un propietario perdió además su vivienda vacacional en favor de los acreedores de la compañía.

El concepto y el problema de la "doble tributación"

Los negocios no corporativos no pagan impuestos de renta. Pero cada propietario paga *impuestos de renta personal* sobre su participación en la utilidad neta del negocio.

Las corporaciones, en contraste, deben pagar *impuestos de renta corporativos* sobre su renta gravable. Pero adicionalmente, los accionistas deben pagar impuestos de renta personal sobre los dividendos que reciben. Por lo tanto, las utilidades corporativas pueden terminar siendo *gravadas dos veces:* una vez a la corporación a medida que se obtiene el ingreso y luego nuevamente a los accionistas cuando las utilidades se distribuyen como dividendos.

Este concepto de gravar las utilidades de una corporación en dos ocasiones separadas se conoce comúnmente como **doble tributación.** En conjunto, estos dos niveles de tributación pueden llegar a consumir entre el *60% y el 70%* de la utilidad de una corporación antes de impuestos. Pocos negocios serían capaces de obtener capital patrimonial si se espera que los inversionistas enfrenten en realidad esa tasa de impuestos global tan alta. Por consiguiente, en cualquier negocio organizado como corporación es *absolutamente esencial* realizar una **planificación de impuestos** cuidadosa.

Hay muchas formas como una corporación puede evitar legalmente el pleno impacto de la doble tributación. Por ejemplo, las corporaciones siempre deben pagar *salarios* a los accionistas que trabajan en el negocio. Estos salarios son gravables para los accionistas, pero son gastos del negocio, lo cual reduce la renta gravable de la corporación. Además, la tributación de dividendos se puede evitar completamente si la corporación *retiene* sus utilidades, en lugar de distribuirlas como dividendos.



SU TURNO

Usted como Inversionista

Suponga que usted desea invertir en acciones de una corporación de alta tecnología y que una de sus metas de inversión es recibir ingreso de dividendos de las acciones que compra. Usted inicia su investigación examinando **Microsoft**, una de las corporaciones de software más exitosas del mundo. Rápidamente descubre que, a 1997, Microsoft nunca había pagado un dividendo. Además, el balance general de la compañía a 1997 reportó tenencias de cerca de $9,000 millones en efectivo y Valores altamente líquidos. Con todos estos recursos líquidos disponibles, ¿por qué supone que Microsoft nunca ha pagado un dividendo en efectivo a sus accionistas?

*Nuestros comentarios aparecen en la página 266.

Corporaciones S

Las leyes tributarias permiten a las pequeñas corporaciones de capital accionario muy concentrado un estatus especial de impuestos bajo el sub-capítulo S del código de impuestos[12]. Las corporaciones que califican para este tratamiento tributario especial se denominan **Corporaciones S.**

Las Corporaciones S *no* pagan impuestos de renta corporativos; tampoco los accionistas pagan impuestos de renta personal sobre las cantidades de dividendos recibidos. En cambio cada accionista paga el impuesto de renta personal sobre su participación de la utilidad neta corporativa. Por lo tanto, la utilidad neta de una Corporación S se grava en la misma forma que la de una *sociedad.*

La condición de Corporación S es la más ventajosa en las siguientes situaciones:

- Una corporación rentable planea distribuir la mayoría de sus utilidades como dividendos. En este caso, la organización como una Corporación S evita el problema de la *doble tributación.*
- Se espera que una corporación nueva incurra en *pérdidas netas* en sus años iniciales de operación. Generalmente, las pérdidas netas en las que incurre una corporación *no tienen efecto* sobre las declaraciones de impuesto de renta personal de los accionistas. Pero si el negocio está organizado como una Corporación S, los accionistas *pueden* deducir su participación de cualquier pérdida neta del negocio en su declaración de impuesto de renta personal.

Desde un punto de vista tributario, la condición de la Corporación S puede beneficiar mucho a los propietarios de una corporación de capital accionario muy concentrado. Los propietarios de los negocios pequeños deben considerar esta forma de organización.

Las Corporaciones S son un caso especial, no la "norma". A menos que se afirme específicamente lo contrario, usted debe suponer que todas las corporaciones de nuestros ejemplos y de mucho material de trabajo son corporaciones corrientes y no Corporaciones S.

SELECCIÓN DE UNA FORMA APROPIADA DE ORGANIZACIÓN EMPRESARIAL

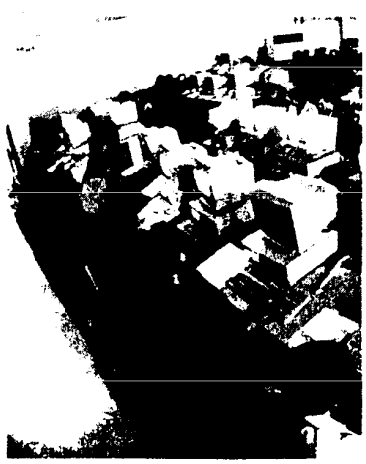
Analizar los factores principales que se deben considerar al seleccionar una forma de organización empresarial.

Cualquiera que esté pensando empezar un negocio debe prestar mucha atención a la forma de organización. Entre los factores que se consideran con mayor frecuencia están

- La responsabilidad personal del propietario(s) frente a las deudas del negocio.
- Las consideraciones del impuesto de renta.
- La necesidad de obtener grandes cantidades de capital patrimonial.
- La necesidad de los propietarios en cuanto a flexibilidad en el retiro de activos del negocio.
- Si todos los propietarios van a tener autoridad administrativa.
- La necesidad de continuidad de las operaciones del negocio, a pesar de cambios futuros en la titularidad.
- La facilidad y el costo de crear el negocio.

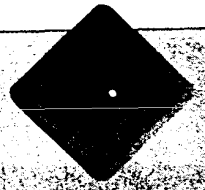
Corporativización de un negocio establecido

Comúnmente, un negocio empieza como una empresa de un solo propietario o como una sociedad, pero a medida que crece, se reconoce como una corporación de capital accionario muy concentrado. Eventualmente, el negocio se puede "hacer público", lo cual significa que emite acciones para el público general y sus acciones son transadas en una bolsa de valores organizada.



Bolsas de valores organizadas hacen posible aun para las corporaciones pequeñas crecer y prosperar.

[12] Una Corporación S debe tener 35 o menos accionistas, los cuales son particulares y residen en Estados Unidos. Por lo tanto, aunque una corporación puede tener acciones en otra, ésta *no* puede ser accionista de una Corporación S.



CASO ILUSTRATIVO

Benckiser, Inc., "se hizo pública" recientemente con una oferta de acciones de $636 millones. Con anterioridad a su oferta de acciones públicas, Benckiser fue organizada como una corporación de capital accionario muy concentrado. Esta compañía de productos para el hogar, pequeña en una época, más conocida por su producto para lavar platos, Calgon, compite ahora internacionalmente con gigantes de la industria tales como **Procter & Gamble.**

Cuando un negocio existente se reorganiza como corporación, ésta es una *nueva entidad de negocios.* La valoración de los activos y pasivos de la corporación se basa en su *valor corriente de mercado* cuando la nueva entidad es establecida y no en los valores en los registros contables de la vieja entidad de negocios.

Suponga, por ejemplo, que durante mucho tiempo Daniel Reyes ha poseído y manejado una empresa de un solo propietario llamada Empresa de Ingeniería Reyes. En enero, Reyes decide convertir su negocio en una corporación. Obtiene el permiso corporativo y transfiere a la nueva corporación todos los activos utilizados en su empresa. La nueva corporación asume además la responsabilidad por todas las deudas del negocio anterior. A cambio de estos activos netos (activos menos pasivos), Reyes recibe 20,000 acciones de capital en la nueva corporación.

En la siguiente tabla se enumeran los activos, pasivos y el patrimonio del propietario de la empresa de un solo propietario, a la fecha en que se crea el nuevo negocio. La columna de la izquierda indica las cantidades de estos renglones en los registros contables de la propiedad. La columna de la derecha indica el *valor corriente de mercado* de estos renglones en esta fecha. (En cada columna, el patrimonio del propietario es igual al total de activos, menos el total de pasivos).

	Cantidad en los registros contables de la sociedad	Valores corrientes de mercado
Efectivo	$ 30.000	**$ 30,000**
Cuentas por cobrar	75.000	**60,000**
Inventario	10.000	**15,000**
Terreno	40.000	**100,000**
Edificios	60.000	**50,000**
Equipo	70.000	**80,000**
Documentos por pagar	55.000	**55,000**
Cuentas por pagar	20.000	**20,000**
Patrimonio del propietario	210.000	**260,000**

El asiento para registrar la incorporación del negocio, con base en los valores de los activos recibidos y los pasivos asumidos, es el siguiente:

El nuevo negocio registra los activos adquiridos al valor corriente del mercado

Efectivo	**30,000**	
Cuentas por cobrar	**60,000**	
Inventario	**15,000**	
Terreno	**100,000**	
Edificios	**50,000**	
Equipo	**80,000**	
Documentos por pagar		**55,000**
Cuentas por pagar		**20,000**
Capital en acciones		**260,000**

Activos adquiridos y pasivos asumidos por la Empresa de Ingeniería Reyes; se emitieron 20,000 acciones de capital a cambio.

Efectos en el efectivo

Una corporación de propiedad pública recibe efectivo solamente cuando vende por primera vez acciones de capital al público de inversión (llamado una "oferta pública inicial" o IPO en inglés). La transacción futura de estos Valores tiene lugar entre inversionistas individuales y no tiene un impacto directo en los flujos de efectivo de la compañía. No obstante, las corporaciones de propiedad pública están extremadamente preocupadas por las tendencias de crecimiento en el valor de mercado de sus Valores en circulación.

¿Por qué es esto así? Hay diversas razones. Primero, las corporaciones hacen un seguimiento cercano del valor corriente del mercado de sus Valores, porque el desempeño actual de las acciones influye directamente sobre la capacidad de obtener capital patrimonial en el futuro (a través de nuevas ofertas públicas). Segundo, un desempeño de acciones pobre, con frecuencia, es una señal de que una compañía está experimentando dificultades financieras. Esto, a su vez, hace que a menudo sea difícil para la compañía obtener crédito e incluso que los clientes potenciales sean renuentes a comprar los bienes o servicios que ésta vende. Finalmente, cada vez son más las corporaciones que incluyen opciones de acciones en sus planes de compensación a ejecutivos. Si el precio de mercado de las acciones de la compañía cae por debajo de determinado valor, estas opciones pierden valor. Cuando esto sucede, los ejecutivos clave con frecuencia pierden motivación para quedarse en la compañía y toman la decisión de llevar su "capital intelectual" a otra parte.



CONEXIONES DE RED

Acceda a la página personal de **CNN Financial Network** en la siguiente dirección:

www.cnnfn.com

De la página personal, haga una búsqueda sobre la palabra clave "IPO".

¿Qué compañías han realizado recientemente una oferta pública inicial de sus acciones? ¿Cuánto capital obtuvieron estas compañías? ¿Está usted familiarizado con cualquiera de estas firmas? Por ejemplo, **Rayovac** (el tercer fabricante de pilas más grandes del país) era una corporación de capital accionario muy concentrado antes de volverse pública, recientemente.

Seleccione una de estas firmas y determine su precio de mercado más corriente por acción utilizando el siguiente lugar de Red:

www.pcquote.com

¿Si usted hubiera comprado 100 acciones de esta compañía al precio de oferta inicial, ¿cuánto habría ganado o perdido al precio de mercado actual?

Tema complementario

CONTABILIDAD DE SOCIEDADES —UNA MIRADA EN DETALLE

Hay un diverso número de aspectos únicos de la contabilidad de sociedades. En esta sección describiremos la apertura de cuentas de una nueva sociedad, las inversiones y los retiros adicionales por parte de los propietarios, asignando la utilidad neta de la sociedad entre los socios y el cierre de cuentas al final del año.

Apertura de cuentas de una nueva sociedad

Cuando un socio contribuye con activos diferentes al efectivo, siempre surge un interrogante con respecto al valor de dicho activo. Las valuaciones asignadas a activos diferentes al efectivo deben ser sus *valores de mercado justos* en la fecha de la

transferencia a la sociedad. Las valuaciones asignadas deben ser acordadas por todos los socios.

Para ilustrar los asientos de apertura para una sociedad creada recientemente, suponga que el 1 de enero de 2001, Juana Blanco y Ricardo Cruz, quienes manejan almacenes al detal que compiten, deciden formar una sociedad consolidando sus dos negocios. Se abrirá una cuenta de capital para cada socio y se acreditará con la valoración acordada de los *activos netos* (activos totales menos pasivos totales) con los que el socio contribuye. Los asientos de diario para abrir las cuentas de la sociedad de Blanco y Cruz son las siguientes:

Asientos para registrar la formación de una sociedad

Efectivo	40,000	
Cuentas por cobrar	60,000	
Inventario	90,000	
Cuentas por pagar		30,000
Capital, Juana Blanco		160,000
Para registrar la inversión de Juana Blanco en la sociedad de Blanco y Cruz.		
Efectivo	10,000	
Inventario	60,000	
Terreno	60,000	
Edifcio	100,000	
Cuentas por pagar		70,000
Capital, Ricardo Cruz		160,000
Para registrar la inversión efectuada por Ricardo Cruz en la sociedad Blanco y Cruz.		

La contabilidad en una sociedad es similar a la de una empresa de un solo propietario, excepto porque se llevan cuentas de capital por separado para cada socio. Estas cuentas de capital muestran para cada uno de los socios las cantidades invertidas, las cantidades retiradas y la adecuada participación en la utilidad neta de la sociedad. En resumen, a cada socio se le entrega un historial del patrimonio en la firma.

También se llevan *cuentas de retiros* para cada socio. Estas cuentas de retiros se debitan para registrar todos los retiros de efectivo u otros activos, incluyendo el uso de fondos de la sociedad para pagar deudas personales de los socios.

Inversiones adicionales Suponga que después de seis meses de operación la firma necesita más efectivo, y cada uno de los socios realiza inversiones adicionales de $10,000 el 1 de julio. Estas inversiones adicionales se acreditan a las cuentas de capital como se muestra a continuación:

Registro de una inversión de capital adicional

Efectivo	20,000	
Capital, Juana Blanco		10,000
Capital, Ricardo Cruz		10,000
Para registrar inversiones adicionales.		

Cierre de cuentas de una sociedad al final del año Al final del periodo contable, el saldo de la cuenta de Resultados se cierra contra las cuentas de capital de los socios. Las utilidades o pérdidas de una sociedad se pueden dividir entre los socios en *cualquier forma acordada por ellos.*

En la ilustración, suponga que Blanco y Cruz han acordado repartir las utilidades en forma igual. (Más adelante en esta sección se analizarán otros acuerdos de distribución de utilidades y pérdidas. Suponiendo que la sociedad obtiene una utilidad neta de $60,000 durante el primer año de operaciones, el asiento para cerrar la cuenta de Resultados es el siguiente:

Cierre de resultados: las utilidades se distribuyen en forma igual

Resultados	60,000	
Capital, Juana Blanco		30,000
Capital, Ricardo Cruz		30,000
Para dividir la utilidad neta anual teniendo en cuenta el acuerdo de la sociedad de distribuir las utilidades en forma igual.		

El paso siguiente en el cierre de cuentas es transferir el saldo de cada cuenta de retiros de los socios a su cuenta de capital. Suponiendo que los retiros durante el año ascendieron a $24,000 para Blanco y a $16,000 para Cruz, el asiento a 31 de diciembre para cerrar las cuentas de retiros es el siguiente:

Cierre de las cuentas de retiros de los socios en sus cuentas de capital

Capital, Juana Blanco	24,000	
Capital, Ricardo Cruz	16,000	
Retiros, Juana Blanco		24,000
Retiros, Ricardo Cruz		16,000

Para transferir los saldos débito en las cuentas de retiros de los socios a sus cuentas de capital respectivas.

Estado de resultados para una sociedad El estado de resultados de una sociedad difiere del de una empresa de un solo propietario en un aspecto solamente: se puede agregar una sección final para mostrar la división de la utilidad neta entre los socios, en la forma ilustrada más adelante para la firma de Blanco y Cruz. El estado de resultados de una sociedad es consistente con el de una empresa de un solo propietario al no mostrar los gastos de impuestos de renta ni los salarios relacionados con los servicios prestados por los socios.

BLANCO Y CRUZ
Estado de resultados
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

Ventas		$600,000
Costo de los bienes vendidos		400,000
Utilidad bruta en las ventas		$200,000
Gastos de operación:		
Gastos de venta	$100,000	
Gastos generales y administrativos	40,000	140,000
Utilidad neta		$ 60,000
Distribución de la utilidad neta:		
A Juana Blanco (50%)	$ 30,000	
A Ricardo Cruz (50%)	30,000	$ 60,000

Estado de patrimonio de socios Es normal que los socios deseen recibir una explicación del cambio en sus cuentas de capital del final de un año al siguiente. El estado de patrimonio de socios para Blanco y Cruz aparece a continuación (este estado también se ilustró en la página 233):

BLANCO Y CRUZ
Estado de patrimonio de socios
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

	Blanco	Cruz	Total
Saldos, 1 de enero, 2001	$160,000	$160,000	$320,000
Sumar: Inversiones adicionales	10,000	10,000	20,000
Utilidad neta por el año	30,000	30,000	60,000
Subtotales	$200,000	$200,000	$400,000
Menos: Retiros	24,000	16,000	40,000
Saldos, 31 de dic., 2001	$176,000	$184,000	$360,000

El balance general de Blanco y Cruz mostraría el saldo de capital para cada socio, así como también la participación total de $360,000.

Asignación de la utilidad neta de la sociedad entre los socios

Distribuir la utilidad neta de la sociedad entre los socios.

Las utilidades percibidas por las sociedades compensan a los propietarios por (1) los servicios personales prestados al negocio, (2) el capital invertido en el negocio y (3) asumir los riesgos de la titularidad. El reconocimiento de estos tres factores ayuda a desarrollar un plan equitativo para la distribución de las utilidades de la sociedad.

Si un socio dedica tiempo completo al negocio mientras que otro sólo dedica un poco o nada, la diferencia en las contribuciones de los socios en cuanto a tiempo y esfuerzo se debe reflejar en el acuerdo de distribución de utilidades. Si un socio posee destrezas especiales, el acuerdo de distribución de utilidades debe recompensar su talento. De igual modo, cada uno de los socios puede proporcionar montos de capital diferentes a la empresa. Nuevamente, las diferencias en el valor de las contribuciones de los socios al negocio estaría reflejada en el acuerdo de distribución de utilidades y pérdidas.

Para reconocer las contribuciones particulares de cada socio al negocio, los acuerdos de distribución de utilidades y pérdidas de la sociedad generalmente incluyen beneficios salariales para los socios e intereses sobre los saldos de sus cuentas de capital. Estos "salarios" e "intereses" *no son gastos* del negocio, sino *pasos en el cálculo efectuado para distribuir la utilidad neta de la sociedad entre los socios.*

En las ilustraciones anteriores de la sociedad de Blanco y Cruz, supusimos que los socios invirtieron cantidades iguales de capital, prestaron iguales servicios y dividieron la utilidad neta por igual. Ahora nos disponemos a considerar casos en los cuales los socios invierten cantidades *desiguales* de capital y de servicios. Los socios pueden distribuir la utilidad neta o la pérdida de la forma que prefieran; sin embargo, la mayoría de los acuerdos de distribución de utilidades cae bajo alguno de los siguientes tipos:

1. Una proporción fija. El método de proporción fija ya ha sido ilustrado en el ejemplo de la sociedad Blanco y Cruz, en la cual las utilidades se distribuyeron en forma igual, es decir, 50% y 50%. Los socios pueden acordar cualquier razón fija como 60% y 40%, o 70% y 30%.
2. Los descuentos salariales a los socios, dividiendo la utilidad neta restante o la pérdida de acuerdo con una razón fija.
3. Concesiones de intereses sobre los saldos de capital de los socios, dividiendo la utilidad neta restante o la pérdida de acuerdo con una razón fija.
4. Concesiones salariales a los socios, concesiones de intereses sobre los saldos de capital de los socios y la utilidad neta restante o pérdida divididos por una razón fija.

Todos estos métodos para distribuir la utilidad neta de la sociedad tienen por objeto reconocer las diferencias en los servicios personales prestados por los socios y en los montos de capital invertido en la firma

En las ilustraciones que siguen, suponga que los saldos iniciales en las cuentas de capital de los socios fueron: Bernardo Arias, $160,000 y Benito Bernal, $40,000. Al final del año la cuenta de Resultados mostró un saldo crédito de $96,000, representando la utilidad neta durante el año.

Salarios a los socios, distribuyendo el saldo restante de acuerdo con una razón fija

Debido a que, con frecuencia, los socios contribuyen con cantidades diferentes de servicios personales, a menudo los acuerdos de la sociedad estipulan los salarios de los socios como un factor en la división de utilidades.

Por ejemplo, suponga que Arias y Bernal acuerdan concesiones salariales anuales de $12,000 para Arias y $60,000 para Bernal. Estos salarios, que totalizan $72,000 al año, son acordados por los socios por anticipado. Por supuesto, es probable que la utilidad neta del negocio no sea exactamente $72,000 en un año dado. Por consiguiente, el acuerdo de distribución de utilidades y pérdidas debe especificar también una razón fija para dividir cualquier utilidad o pérdida restante después de considerar las concesiones salariales acordadas. Supondremos que Arias y Bernal acuerdan dividir cualquier utilidad o pérdida restante en partes iguales.

La división de los $96,000 de la utilidad neta de la sociedad entre Arias y Bernal se ilustra en la tabla que aparece en seguida. El primer paso es asignar a cada socio su concesión salarial acordada. Este paso asigna $72,000 de la utilidad neta de la sociedad. Los $24,000 restantes se dividen entonces en la razón fija acordada (50% y 50% en este ejemplo).

División de la utilidad neta de la sociedad	Arias	Bernal	Utilidad neta
Utilidad neta que será dividida			$96,000
Concesión salarial a los socios	$12,000	$60,000	(72,000)
Utilidad restante después de las concesiones salariales			$24,000
Asignado en una razón fija:			
Arias (50%)	12,000		
Bernal (50%)		12,000	(24,000)
Participación total de cada socio	$24,000	$72,000	$ –0–

Repartición de utilidades: concesión salarial y el resto en una razón fija

Bajo este acuerdo, la participación de Arias en la utilidad de $96,000 asciende a $24,000 y la participación de Bernal asciende a $72,000. Para cerrar la cuenta de Resultados este asiento sería:

Resultados	96,000	
Capital, Bernardo Arias		24,000
Capital, Benito Bernal		72,000
Para cerrar la cuenta de Resultados acreditando a cada socio la concesión salarial acordada y dividiendo en forma igual las utilidades restantes.		

Observe que la asignación de la utilidad de la sociedad se utiliza en este asiento de cierre

En ocasiones, las concesiones salariales que se utilizan al dividir la utilidad neta de la sociedad se interpretan erróneamente, incluso por los socios. Estas concesiones salariales son simplemente un mecanismo acordado para dividir la utilidad neta, y *no son gastos* del negocio ni *están registradas en una cuenta del libro mayor.* A un socio se lo considera propietario del negocio, no un empleado. Por consiguiente, los servicios que un socio presta a la firma se supone que son prestados con anticipación a la obtención de una participación de las utilidades, no un salario.

La suma de efectivo o de otros activos que un socio retira de la sociedad puede ser mayor o menor que la concesión salarial del socio. Incluso si un socio decide retirar una cantidad de efectivo igual a su "concesión de salario", el retiro se debería registrar debitando a la cuenta de retiros del socio y *no a una cuenta del gasto.* Es preciso repetir el punto principal: *"Las concesiones salariales" a los socios no se deben registrar como gastos del negocio*[13].

Concesiones de intereses sobre el capital de los socios, con la parte restante de acuerdo con una razón fija Ahora supondremos una situación de negocios en la cual los socios invierten muy poco tiempo en el negocio y la utilidad neta depende ante todo del monto de dinero invertido. El plan de repartición de utilidades podría entonces hacer énfasis en el capital invertido como una base para el primer paso en la asignación del ingreso.

Por ejemplo, suponga que Arias y Bernal están de acuerdo en que se les debe conceder un interés del *15% sobre* saldos de capital iniciales, y en que cualquier utilidad y pérdida restante se debe dividir en forma igual. La utilidad neta que se debe dividir es $96,000 y los saldos de capital de iniciación son Arias, *$160,000* y Bernal, *$40,000.*

[13] Algunas excepciones a esta regla general serán analizadas en cursos de contabilidad más avanzados.

Repartición de utilidades: intereses sobre el capital y el remanente en una proporción fija

División de la utilidad neta de una sociedad	Arias	Bernal	Utilidad neta
Utilidad neta que será dividida			$96,000
Concesiones de intereses sobre el capital inicial:			
Arias ($160,000 x 15%)	$24,000		
Bernal ($40,000 x 15%)		$ 6,000	
Total asignado como concesiones de intereses			(30,000)
Ingreso restante después de las concesiones de intereses			$66,000
Asignado en una razón fija:			
Arias (50%)	33,000		
Bernal (50%)		33,000	(66,000)
Participación total para cada socio	$57,000	$39,000	$ -0-

El asiento para cerrar la cuenta de Resultados en este ejemplo sería:

La cuenta de capital de cada socio aumenta con su participación en la utilidad neta de la sociedad

Resultados	96,000	
Capital, Bernardo Arias		57,000
Capital, Benito Bernal		39,000
Para cerrar la cuenta de Resultados acreditando a cada socio con un interés del 15% sobre el capital inicial y dividiendo las utilidades restantes en partes iguales.		

Concesiones salariales, intereses sobre el capital y el resto en una razón fija El ejemplo anterior tuvo en cuenta la diferencia en los montos de capital proporcionados por Arias y Bernal aunque se ignoró cualquier diferencia en los servicios personales realizados. En el siguiente ejemplo, debemos suponer que los socios están de acuerdo con un plan de repartición de utilidades que contempla salarios e intereses sobre los saldos iniciales de capital. Las concesiones salariales, como antes, se autorizan en $12,000 para Arias y $60,000 para Bernal. Los saldos de capital inicial son $160,000 para Arias y $40,000 para Bernal. Se debe permitir a los socios un interés del 10% sobre los saldos de capital de iniciación y cualquier ganancia o pérdida restante después de que las concesiones autorizadas de salario e intereses se dividan en partes iguales.

Distribución de utilidades: salarios, intereses y el resto en una razón fija

Distribución de la utilidad neta de la sociedad	Arias	Bernal	Utilidad neta
Utilidad neta que será dividida			$96,000
Concesiones salariales a los socios	$12,000	$60,000	(72,000)
Ingreso después de concesión salarial			$24,000
Concesiones de intereses sobre el capital inicial:			
Arias ($160,000 x 10%)	$16,000		
Bernal ($40,000 x 10%)		$ 4,000	
Total asignado como concesiones de intereses			(20,000)
Ingreso restante después de las concesiones de salarios y de intereses			$4,000
Asignado en una razón fija:			
Arias (50%)	2,000		
Bernal (50%)		2,000	(4,000)
Participación total para cada socio	$30,000	$66,000	$ -0-

El asiento de diario para cerrar la cuenta de Resultados en este caso será:

Resultados	96,000	
Capital, Bernardo Arias		30,000
Capital, Benito Bernal		66,000
Para cerrar la cuenta de Resultados acreditando a cada socio con un salario autorizado e intereses al 10% sobre el capital inicial y dividiendo las utilidades restantes en forma igual.		

Concesiones autorizadas de salarios y de intereses en los excedentes de la utilidad neta En el ejemplo anterior el total de salarios e interés autorizados fue $92.000 y la utilidad neta dividida fue $96,000. Suponga que la utilidad neta sólo había sido $30,000. ¿Cómo se debía haber hecho la división?

Si el contrato de sociedad contempla salarios e intereses sobre el capital invertido, estas disposiciones deben seguirse aunque la utilidad neta durante el año sea *menor* que el total de los salarios e intereses autorizados. Si la utilidad neta de la firma de Arias y Bernal ascendió a sólo $30,000, este monto debe ser asignado en la forma como se muestra en seguida:

Concesiones salariales y de intereses autorizados en los excedentes de la utilidad neta

Distribución de la utilidad neta de la sociedad	Arias	Bernal	Utilidad neta
Utilidad neta que será dividida			$ 30,000
Concesiones salariales a los socios	$12,000	$60,000	(72,000)
Pérdida residual después de concesiones salariales			$(42,000)
Concesiones de intereses sobre el capital inicial:			
Arias ($160,000 x 10%)	$16,000		
Bernal ($40,000 x 10%)		4,000	
Total asignado como concesiones de intereses			(20,000)
Pérdida residual después de las concesiones de salarios y de intereses			$(62,000)
Asignado en una razón fija:			
Arias (50%)	(31,000)		
Bernal (50%)		(31,000)	62,000
Participación total para cada socio	$(3,000)	$33,000	$ –0–

A menos que Arias esté completamente familiarizado con los términos del contrato de sociedad, ciertamente estará sorprendido por su participación en la utilidad neta para este periodo contable. La fórmula de distribución hizo que se le asignara una pérdida de $3,000 para el periodo, mientras que a Bernal se le asignó una utilidad neta de $33,000. El asiento para cerrar la cuenta de Resultados será el siguiente:

Es interesante ver que la "participación en las utilidades" para uno de los socios fue una pérdida. Piense en este hecho

Resultados	30,000	
Capital, Bernardo Arias	3,000	
Capital, Benito Bernal		33,000
Para cerrar la cuenta de Resultados acreditando a cada socio un salario autorizado y un interés del 10% sobre el capital inicial y dividiendo por partes iguales la pérdida restante.		

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Describir las características básicas de una empresa de un solo propietario.

Una empresa de un solo propietario es la forma más simple de organización empresarial. Si bien una empresa de un solo propietario no es una entidad legal separada, las transacciones financieras del negocio se deben mantener por *separado y aparte* de las transacciones personales del propietario.

OA 2

Identificar los factores que se deben considerar al evaluar la rentabilidad y solvencia de una empresa de un solo propietario.

La utilidad neta de una empresa de un solo propietario debe ser suficiente para compensar al propietario por (1) los servicios prestados al negocio, (2) el capital invertido y (3) los riesgos de titularidad del negocio. Debido a que un propietario puede transferir fácilmente activos al negocio y de éste a otro lugar, la solvencia de una empresa de un solo propietario no es tan significativa como lo es para otras formas empresariales. Un acreedor debe mirar más allá de los estados financieros del negocio y evaluar la solvencia del propietario.

OA 3

Describir las características básicas de una sociedad general y de las sociedades que limitan la responsabilidad personal.

Una sociedad general posee la mayoría de las características de una empresa de un solo propietario. Entre las características más importantes están: (1) cada socio tiene una *responsabilidad personal ilimitada* por las deudas del negocio y (2) el concepto de *gerencia mutua* —el derecho de cada socio a comprometer la firma con contratos relacionados con el negocio.

Una sociedad limitada se conforma con: (1) por lo menos un *socio general* y (2) uno o más *socios limitados*. El socio general tiene el papel tradicional de un socio con una responsabilidad ilimitada por las deudas de la sociedad y responsabilidad administrativa. Los socios limitados son básicamente inversionistas; su responsabilidad por las pérdidas se limita al monto de sus inversiones y ellos no participan en la administración.

Una sociedad de responsabilidad limitada tiene muchas de las características de una sociedad, con una ventaja significativa. En una sociedad de responsabilidad limitada no se hace distinción entre socios generales y limitados —*todos los socios tienen una responsabilidad limitada y pueden participar en la administración de la firma.* La sociedad de responsabilidad limitada es una forma popular de organización para las sociedades profesionales porque protege a los socios contra la responsabilidad personal por la conducta negligente de otros socios de la firma.

OA 4

Describir las características básicas de una corporación.

Debido a que es una *entidad legal* separada de sus propietarios (los accionistas), una corporación puede poseer propiedades, es responsable de sus propias deudas y paga impuestos de renta. Las corporaciones son más difíciles y más costosas de formar que los negocios no corporativos y están sujetas generalmente a una mayor regulación gubernamental. Otras características de la forma corporativa de negocios incluye la transferibilidad de las acciones de propiedad, la continuidad de existencia, la gerencia profesional y la "doble tributación" de las utilidades.

OA 5

Contabilizar los impuestos de renta corporativos; explicar los efectos de estos impuestos sobre utilidades y pérdidas antes de impuestos.

El gasto de impuestos de renta se determina multiplicando la tasa impositiva actual por la renta gravable de la corporación. Los impuestos de renta *reducen* la cantidad del ingreso o de la pérdida antes de impuestos. Si una compañía obtiene utilidad gravable, debe *pagar* impuestos de renta, reduciendo así el monto de la utilidad que queda en el negocio. Pero si una compañía obtiene una *pérdida* antes de impuestos, puede *recuperar* parte de los impuestos de renta pagados en años anteriores. Por lo tanto, el gasto "negativo" de impuestos de renta del año actual se convierte en un *flujo hacia el interior* que reduce la cuantía de la pérdida.

OA 6

Contabilizar la emisión de las acciones de capital.

Una corporación emite acciones de capital y recibe efectivo u otros activos invertidos por sus propietarios. La corporación registra estas inversiones debitando la cuenta apropiada del activo y acreditando la cuenta de capital en acciones.

OA 7

Explicar la naturaleza de las utilidades acumuladas, los dividendos, y preparar un estado de utilidades acumuladas.

Las utilidades acumuladas o retenidas representan el patrimonio de los propietarios creado por la *operación rentable* de una corporación. Las utilidades retenidas aumentan con la utilidad neta: éstas pueden disminuir por las pérdidas netas y por las distribuciones efectuadas a propietarios en forma de dividendos.

Los dividendos se registran con dos asientos de diario. Primero, un asiento en la fecha de *declaración* crea la obligación del pago del dividendo. El segundo asiento, en la fecha del *pago*, registra la distribución de dividendos a los accionistas.

El estado de las utilidades acumuladas muestra los cambios de éstas en el periodo contable.

OA 8

Explicar la razón por la cual los estados financieros de una corporación se interpretan en forma diferente de los de un negocio no corporativo.

La naturaleza de la utilidad neta de una corporación es claramente diferente a la de un negocio no corporativo. La utilidad neta de un negocio no corporativo debe compensar a sus propietarios por (1) servicios personales prestados al negocio, (2) capital invertido en el negocio y (3) los riesgos de titularidad, que con frecuencia incluyen una responsabilidad personal ilimitada.

Si los propietarios prestan servicios a la *corporación*, éstos se pagan como salarios que se deducen como gastos al determinar la utilidad neta de la corporación. Por lo tanto la utilidad neta de la corporación compensa a los propietarios sólo por sus inversiones en el negocio.

Al otorgar crédito a una corporación, el acreedor debe considerar la solidez financiera del negocio, porque los propietarios *no* son personalmente responsables de las deudas del negocio. Generalmente, los acreedores piden garantías personales de los accionistas grandes al otorgar préstamos a las corporaciones pequeñas de capital accionario muy concentrado.

OA 9

Analizar los factores principales que se deben considerar al seleccionar una forma de organización empresarial.

Entre los factores que se deben considerar está la responsabilidad personal de los propietarios por las deudas del negocio, la forma como las ganancias serán gravadas, los requisitos de capital del negocio, la necesidad de los propietarios en cuanto a la flexibilidad para acceder a los activos del negocio, la posibilidad de que todos los propietarios tengan autoridad gerencial, la necesidad de continuidad de las operaciones de negocios, y la facilidad de conformación de éstos.

*OA 10

Distribuir la utilidad neta de la sociedad entre los socios.

El *contrato de sociedad* debe especificar la forma como la utilidad o pérdida neta de la sociedad se debe asignar. Si el acuerdo no hace referencia a este asunto, los socios repartirán las utilidades y las pérdidas en partes iguales.

Para reconocer diferencias en el valor de los servicios personales prestados por los socios, es común otorgar a cada socio un "salario" como un paso en la asignación de utilidades. Para compensar las diferencias en el monto del capital proporcionado, se puede permitir un "interés" sobre la cuenta de capital de cada socio. La utilidad restante —o pérdida— puede ser dividida entonces en una razón acordada. Tenga en mente que estos "salarios" e "intereses" no aparecen como gastos en el estado de resultados. Son apenas unos pasos en el cómputo para determinar la participación de la utilidad neta de la sociedad.

En capítulos futuros, la mayoría de las ilustraciones y asignaturas se basarán en negocios organizados como corporaciones. Pero aún quedarán algunos pocos negocios no corporativos y usted necesitará entender las diferencias.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 6

junta directiva (p. 235) Personas elegidas por los accionistas de una corporación para fijar políticas corporativas y contratar gerentes y funcionarios.

acciones de capital (p. 234) Unidades transferibles de titularidad en una corporación.

corporación de capital accionario muy concentrado (p. 236) Corporación de propiedad de un grupo limitado de accionistas; es decir, que no es de propiedad pública.

corporación (p. 234) Negocio reconocido bajo la ley como una entidad separada y distinta de sus propietarios. Una corporación es reconocida por un gobierno estatal y tiene acciones transferibles de titularidad, llamadas acciones de capital.

dividendo (p. 239) Una distribución de activos (generalmente efectivo) por una corporación a sus accionistas.

doble tributación (p. 242) Concepto de gravar a una corporación por sus ganancias y luego gravar a los accionistas cuando las ganancias de la corporación se distribuyen como dividendos.

cuenta de retiros (p. 229) Cuenta utilizada para registrar los retiros de efectivo u otros activos por un propietario de un negocio no corporativo.

socio general (p. 231) Socio en un negocio organizado como sociedad que posee los derechos y responsabilidades tradicionales de un socio, incluyendo la gerencia mutua y la responsabilidad limitada.

utilidad (o pérdida) antes de impuestos de renta (p. 237) Un subtotal que aparece en un estado de resultados corporativo. Representa el ingreso total, menos todos los gastos diferentes a los impuestos de renta. Los impuestos de renta se deducen entonces para determinar la utilidad o pérdida neta.

gasto de impuestos de renta (p. 236) Porción de la renta gravable de una corporación que se debe a las autoridades del impuesto de renta federales y estatales y otras.

sociedad de responsabilidad limitada (p. 233) Sociedad en la cual todos los socios pueden participar en la administración, pero tienen una responsabilidad limitada por las acciones de los demás socios. Una forma relativamente nueva de organización, que ahora se utiliza ampliamente en asociaciones de profesionales, tales como contadores, médicos y abogados.

socio limitado (p. 232) Un socio en una sociedad limitada que tiene el derecho a participar en las utilidades, pero cuya responsabilidad por las pérdidas se limita al monto de su inversión y no tiene el derecho de participar en la administración. El papel de un socio limitado es el de un inversionista, y no el de un socio tradicional.

sociedad limitada (p. 232) Sociedad que tiene uno o más socios limitados, así como uno o más socios gestores.

responsabilidad personal limitada (p. 236) Concepto de que algunos o todos los propietarios de un negocio no son personal-

* *Tema complementario.* "Contabilidad de sociedades —una mirada en detalle".

mente responsables de las deudas de la organización y por lo tanto sus pérdidas potenciales se "limitan" al monto de su inversión patrimonial. Este concepto normalmente se aplica a los accionistas en una corporación y a los socios limitados en una sociedad limitada.

gerencia mutua (p. 231) Derecho de cada socio a actuar como un agente para una sociedad y para comprometer los negocios a los contratos.

sociedad (p. 230) Negocio no corporativo de propiedad de dos personas o más asociadas voluntariamente como socios.

contrato de sociedad (p. 234) Acuerdo entre socios sobre la operación de una sociedad. Generalmente incluye el plan para repartir utilidades y pérdidas.

información pública (p. 230) Información que por ley está disponible al público general. Incluye los estados financieros anuales de las compañías de propiedad pública.

corporación de propiedad pública (p. 236) Cualquier corporación cuyo capital está disponible para la compra por el público general. Incluye la mayoría de las corporaciones grandes, bien conocidas.

utilidades acumuladas o retenidas (p. 239) Porción del patrimonio de los accionistas que resulta de la retención de utilidades en el negocio. Consta de las utilidades de toda una vida (o pérdidas) de una corporación, menos todos los dividendos.

Corporación S (p. 243) Corporación que, para fines de impuestos, se trata como si fuera una sociedad.

empresa de un solo propietario (p. 228) Negocio no corporativo de propiedad de una persona.

estado de patrimonio de los socios (p. 233) Estado financiero para una sociedad que muestra los cambios ocurridos durante el periodo contable en la cuenta de capital de cada socio.

estado de utilidades acumuladas (p. 241) Un estado financiero para una corporación que muestra los cambios ocurridos durante el periodo contable por el monto de las utilidades retenidas.

accionistas (p. 234) Propietarios de una corporación cuya propiedad está representada por acciones de capital que ellos poseen. No toman parte en la gerencia activa de la corporación y su responsabilidad se limita al monto de su inversión en sus acciones de capital, pero reciben cualquier utilidad que sea distribuida como dividendos.

renta gravable (p. 237) El monto del ingreso de una corporación que está sujeto a los impuestos de renta. La renta gravable se determina más de conformidad con las regulaciones del impuesto de renta, que de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Pero en la mayoría de los casos, la renta gravable es similar en cantidad al ingreso antes de impuestos de renta.

planificación de impuestos (p. 242) Estructuración de transacciones en una forma que minimiza legalmente el impacto de los impuestos de renta.

negocio no corporativo (p. 236) Cualquier negocio que no está organizado como una corporación. Incluye las empresas de un solo propietario y las sociedades.

responsabilidad personal ilimitada (p. 228) Concepto de que el propietario de un negocio tiene una responsabilidad ilimitada por las deudas del negocio. Se aplica a las empresas de un solo propietario y a los socios generales en las sociedades.

Problema de demostración

Talleres Euro Auto es una cadena de talleres de reparación de automóviles pequeña pero creciente. Durante el mes de abril de 2001, las cuentas de patrimonio de accionistas de esta corporación se vieron afectadas por los siguientes eventos:

Abril 1 Se emitieron 10,000 acciones de capital adicionales a $25 cada una.
Abril 5 Se declaró un dividendo de 50 centavos por acción sobre 50,000 acciones de capital en circulación.
Abril 20 Se pagó el dividendo declarado el 5 de abril.
Abril 30 Se registró un pasivo para los impuestos de renta aplicables a una utilidad antes de impuestos de $52,000. (Suponga una tasa del impuesto de renta del 40%).

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para cada uno de los eventos anteriores en las cuentas de Talleres Euro Auto.
b. Prepare un estado de utilidades acumuladas para el mes terminado el 30 de abril de 2001. Suponga que el saldo de las utilidades retenidas el 31 de marzo fue $510,000.

Solución al problema de demostración

a. Asientos de diario para Talleres Euro Auto

Abril	1	Efectivo	250,000	
		Capital en acciones		250,000
		Se emitieron acciones de capital por 10,000 a $25 por acción.		
Abril	5	Dividendos	25,000	
		Dividendos por pagar		25.000
		Se declaró un dividendo en $0.50 por acción, pagadero el 20 de abril ($0.50 x 50,000 acciones = $25,000).		
Abril	20	Dividendos por pagar	25,000	
		Efectivo		25.000
		Para registrar el pago de dividendos declarado el 5 de abril.		
Abril	30	Gasto de impuesto de renta	20,800	
		Impuestos de renta por pagar		20.800
		Para acumular impuestos de renta del mes de abril ($52,000 x 40% = $20,800).		

b.

TALLERES EURO AUTO
Estado de utilidades acumuladas
Durante el mes terminado el 30 de abril de 2001

Utilidades acumuladas, 31 de marzo de 2001	$510.000
Utilidad neta para el mes ($52.000 – $20.800)	31.200
Subtotal	541.200
Menos: Dividendos	25.000
Utilidades acumuladas, 30 de abril de 2001	$516.200

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 266.

1. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones son características de la mayoría de los negocios no corporativos, tales como las empresas de un solo propietario y las sociedades? (Indique todas las afirmaciones correctas).
   a. Aunque los propietarios tienen vidas limitadas, se supone que la empresa va a ser un negocio en actividad permanente.
   b. La empresa no paga impuestos de renta sobre sus utilidades.
   c. Si el negocio falla, las pérdidas potenciales de los propietarios se limitan a los montos de su patrimonio.
   d. Los propietarios no reciben dividendos, pero pueden retirar activos del negocio a voluntad.
2. ¿Cuáles dos factores hacen que la participación en una sociedad general sea particularmente arriesgada?
   a. Gerencia mutua y responsabilidad personal ilimitada.
   b. Vida limitada y responsabilidad personal ilimitada.
   c. Vida limitada y gerencia mutua.
   d. Doble tributación y gerencia mutua.
3. ¿Cuál de los siguientes tipos de propietarios de negocios *no* juega un papel activo en la administración diaria del negocio? (Indique todas las afirmaciones correctas).
   a. Socios generales.
   b. Socios limitados.
   c. Empresas de un solo propietario.
   d. Accionistas en una corporación de propiedad pública.

4. Suponga que la Corporación Fisher generalmente produce renta gravable pero obtiene una *pérdida* en el periodo actual. El asiento para registrar el gasto de impuestos sobre la renta en el periodo corriente, muy probablemente... (Indique todas las afirmaciones correctas).
   a. aumentará el monto de esa pérdida.
   b. incluirá un crédito a la cuenta Gasto de impuestos de renta.
   c. será un asiento de ajuste, en lugar de un asiento para registrar una transacción finalizada durante el periodo.
   d. incluirá un crédito a Impuestos de renta por pagar.
5. La utilidad neta de una corporación debe ser adecuada para compensar a los accionistas por:
   a. Los servicios proporcionados a la corporación y el capital invertido.
   b. Los servicios proporcionados a la corporación, el capital invertido y los riesgos de propiedad.
   c. El capital invertido y el riesgo de perder su inversión.
   d. Los riesgos de responsabilidad personal por las deudas del negocio.

*6. Cuéllar y Dávila tienen saldos de la cuenta de capital de $80,000 y $100,000 respectivamente, a principios de 2001. El acuerdo de su sociedad contempla intereses sobre los saldos iniciales de la cuenta de capital inicial, del 10%; salarios a Cuéllar, $30,000 y a Dávila, $24,000; utilidad o pérdida residual dividida en 60% para Cuéllar y 40% para Dávila. La utilidad neta de la sociedad para 2001 es $62,000. Ninguno de los socios hizo inversión adicional alguna en la sociedad durante 2001, pero Cuéllar retiró $1,500 mensualmente y Dávila, $1,000 mensualmente durante 2001. El balance general de la sociedad a 31 de diciembre de 2001 debe incluir:
   a. Capital de Cuéllar, $94,000.
   b. Capital de Cuéllar, $112,000.
   c. Capital de Dávila, $30,000.
   d. Patrimonio total de socios, $242,000.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. Hugo Henao es el propietario de Artículos Deportivos Henao, un almacén de tiendas al detal organizado como una empresa de un solo propietario. Él también posee una vivienda que compró por $200,000 pero que hoy vale $250,000. (Henao tiene una hipoteca de $140,000 sobre esta casa). Explique la forma como se deben clasificar esta casa y la hipoteca en los estados financieros de Artículos Deportivos Henao.
2. Juana Mejía es la propietaria de un pequeño negocio manufacturero. Ella está contemplando la posibilidad de hacer una sociedad con Tomás Bravo, a quien considera una persona competente y con quien hizo empatía. Prepare un breve análisis resaltando las ventajas y desventajas para Mejía de una sociedad potencial.
3. ¿Qué significa el término *gerencia mutua?*
4. Un proyecto de desarrollo de finca raíz es manejado por dos constructores experimentados y financiado por 50 inversionistas de todo el estado. Para otorgar el máximo de los beneficios de impuestos de renta a los inversionistas, el negocio está organizado como una sociedad. Explique por qué este tipo de negocios probablemente será una sociedad limitada en lugar de una sociedad regular.
5. Compare el derecho de los socios a retirar activos de una sociedad con el derecho de los accionistas a recibir dividendos de una corporación. Explique si existe alguna diferencia significativa en estos derechos.
6. Haga la diferencia entre sociedad general, sociedad limitada y sociedad de responsabilidad limitada.
7. ¿Qué forma de sociedad sería la más apropiada para una oficina de abogados? Explique.
8. ¿Qué factores se deben considerar al comparar la cifra de utilidades netas de una sociedad con las de una corporación de tamaño similar?
9. Susana Rueda es socia de Trabajos de Computador, una tienda minorista. Durante el año en curso, ella retira $45,000 en efectivo de este negocio y para su uso personal toma un inventario que cuesta $3,200. Su participación en la utilidad neta de la sociedad para el año asciende a $39,000. ¿Qué cantidad debe reportar Rueda sobre su declaración personal de impuestos de renta?

* *Tema complementario,* "Contabilidad de sociedades —una mirada en detalle".

10. Orlando Cruz es dueño de Ingeniería Cruz, un negocio bastante exitoso organizado como una empresa de un solo propietario. Cruz está planeando retirarse en los próximos años y no hay nadie en su familia calificado para seguir con el negocio. ¿Debe el contador de Cruz continuar preparando estados financieros sobre el supuesto de que Ingeniería Cruz es una empresa permanente? Explique.
11. ¿Cómo se determina el monto del gasto de impuesto de renta para una corporación?
12. ¿En qué medida difiere el gasto de impuestos de renta de otros gastos del negocio?
13. Explique la forma como los impuestos de renta afectan los montos de las utilidades y de las pérdidas antes de impuestos.
14. Haga la diferencia entre las corporaciones y sociedades en términos de las siguientes características:
a. Responsabilidad de los propietarios por las deudas del negocio
b. Capacidad de transferencia de los derechos legales de los propietarios
c. Continuidad de existencia
d. Impuestos federales sobre la renta
15. Compare y haga un contraste entre los *dividendos* de los accionistas y los *retiros* de los activos por parte de los propietarios de los negocios no corporativos.
16. Explique el significado del término *doble tributación* en la medida en que ésta se aplica a las utilidades corporativas.
17. Identifique las circunstancias en las cuales sería preferible organizar un negocio como una Corporación S en lugar de una corporación regular.
***18.** ¿Qué factores se deben considerar para el diseño de un acuerdo sobre la forma como el ingreso debe ser compartido entre dos socios o más?
***19.** ¿Es posible que un acuerdo de sociedad, que contiene concesiones de interés y de salario como un paso hacia la división de la utilidad neta, pueda hacer que la pérdida neta de la sociedad sea distribuida de manera que la cuenta de capital de un socio se reduzca en un monto mayor al de la pérdida neta de toda la sociedad?
***20.** El socio Juan Rodríguez tiene una decisión que tomar. Sus socios le han ofrecido escoger entre no recibir una concesión salarial y tener una participación de un tercio en el ingreso de la sociedad o devengar un salario de $16,000 anuales y tener una participación de un trimestre de las utilidades residuales. Haga un breve memorando explicando los factores que él debe considerar para llegar a una decisión.

Ejercicios

EJERCICIO 6.1
Usted como estudiante

Suponga que usted desea formar una compañía consultora de páginas de Red mientras está aún en la universidad. Para hacerlo, necesitará un préstamo bancario de $5,000 para comprar un nuevo equipo de computador. Como garantía colateral, usted ha pignorado el auto deportivo que sus padres le dieron como obsequio de grado en la secundaria. Puesto que usted no desea perder su auto en caso de que el negocio falle, ha decidido organizarlo como una corporación. ¿La organización como una corporación lo protegerá? Explique.

EJERCICIO 6.2
Formas de organización empresarial

En cada una de las siguientes situaciones, indique la forma de organización que usted esperaría que tomara el negocio. Escoja entre las siguientes:

Empresa de un solo propietario	Sociedad general	Sociedad limitada
Sociedad de responsabilidad limitada	Corporación	Corporación S

En algunos casos puede parecer que hay más de una forma de organización apropiada. De ser así, explique. Y en todos los casos, *explique completamente* el razonamiento de su respuesta.
a. Un negocio de podar el césped del vecindario manejado por un adolescente.
b. Una compañía organizada para fabricar un auto eléctrico.
c. Una pequeña compañía biotecnológica. El negocio es de propiedad de diversos científicos e investigadores y alrededor de una docena de inversionistas que han proporcionado el capital. A largo plazo, la compañía espera desarrollar y hacer el mercadeo de productos farmacéuticos durante sus primeros años de operación. Sin embargo, ésta hará investigación y probablemente no generará ingresos.

* *Tema complementario.* "Contabilidad de sociedades —una mirada en detalle".

d. Un pequeño almacén de ropa al detal, cuyos dueños y quienes lo manejan son dos hermanos.
e. Un grupo médico que consta de seis doctores, organizados en un estado que no permite que los consultorios profesionales se organicen en forma de corporación.
f. Una compañía organizada para producir una película. Los propietarios son un director de Hollywood y dos inversionistas adinerados que han "puesto el dinero".
g. Una escuela de aviación de propiedad de un piloto de aerolínea. El negocio es rentable, pero el propietario emplea las utilidades para comprar más aviones y ampliar el negocio.

EJERCICIO 6.3
Evaluación de los estados financieros de una empresa de un solo propietario

El Banco Nacional está considerando otorgar un préstamo de $25,000 a El Descanso, un punto de venta de café *gourmet* de atención al auto. El Descanso es una empresa de un solo propietario, de propiedad de Samuel Ballesteros. Banco Nacional ha obtenido los estados financieros corrientes del negocio, incluyendo el balance general que muestra un patrimonio del propietario de más de $400,000.
a. Explique por qué el balance general de una empresa de un solo propietario tiene valor limitado para un acreedor como el Banco Nacional.
b. ¿Qué información adicional sería importante para Banco Nacional al decidir si se otorga o no el préstamo?

EJERCICIO 6.4
Transacciones de sociedades

Foto Perfecta es una sociedad entre Yolanda González, Guillermo Torres y Luisa Yepes. El contrato de sociedad estipula que las utilidades de la sociedad serán repartidas en forma igual entre los tres socios. Durante el año en curso, González retiró $25,000, Torres retiró $23,000 y Yepes, $30,000. La utilidad neta de Foto Perfecta ascendió a $120,000.
a. Calcule la participación de cada socio en la utilidad neta del periodo.
b. Describa los efectos, si los hay, que las operaciones de las sociedades tendrían sobre las declaraciones de impuestos de los socios individuales.
c. Prepare un estado del patrimonio de los socios para el año. Suponga que las cuentas de capital de los socios tenían saldos de iniciación de $50,000, $60,000 y $40,000 para González, Torres y Yepes, respectivamente.

EJERCICIO 6.5
Comparación entre una empresa de un solo propietario y una corporación

A continuación se presentan cuatro transacciones o eventos que afectan a Vídeo Producciones:
a. El propietario invirtió $25,000 adicionales en el negocio.
b. El propietario recibió un pago de $2,000 por servicios personales prestados al negocio.
c. Vídeo Producciones obtuvo una utilidad neta de $80,000 durante el periodo.
d. Vídeo Producciones distribuyó utilidades por $10,000 al propietario.
En términos generales, describa los efectos de las transacciones o eventos sobre los estados financieros de Vídeo Producciones, suponiendo que el negocio está organizado como (1) una empresa de un solo propietario y (2) una corporación.

EJERCICIO 6.6
Patrimonio de accionistas

La Corporación Plutón se constituyó a principios de 2000 emitiendo 20,000 acciones de capital a $5 por acción. La corporación reportó una pérdida neta de $8,000 para 2000 y una utilidad neta de $15,000 para 2001. La corporación no declaró dividendos durante ninguno de los años.
a. Prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general de la corporación al finalizar el año 2001.
b. Contraste los dos tipos de capital contenidos en la sección de patrimonio de accionistas del balance general de Plutón.

EJERCICIO 6.7
Análisis de patrimonio

En seguida se muestran las sumas de la sección de patrimonio de accionistas de los balances generales de la Corporación López para los años terminados el 31 de diciembre, 2000 y 2001:

	2001	2000
Patrimonio de accionistas:		
Capital acciones	$ 50,000	$ 30,000
Utilidades acumuladas	200,000	180,000
Patrimonio total de accionistas	$250,000	$210,000

a. Calcule el monto de la inversión adicional realizada por los accionistas durante 2001.
b. Suponiendo que la corporación declaró y pagó $10,000 en dividendos durante 2001, calcule el monto de la *utilidad neta* obtenida por la corporación durante el año 2001.
c. Explique la importancia del saldo de $200,000 de utilidades acumuladas a 31 de diciembre de 2001.

EJERCICIO 6.8
Asientos de cierre y patrimonio de accionistas

Cristina Cuéllar y diversos inversionistas empezaron La Casa de Bomberos, una corporación con una inversión inicial de $15,000. Debido a que las utilidades fueron acumuladas en el negocio, el patrimonio de accionistas aumentó a $53,000, a 31 de diciembre de 2000. En *2001,* Casa de Bomberos obtuvo una utilidad neta de $61,000 y declaró y pagó dividendos de $48,000. La Casa de Bomberos cierra sus cuentas anualmente a 31 de diciembre.

a. Prepare asientos para cerrar la cuenta Resultados y la cuenta Dividendos a 31 de diciembre, 2001.
b. Prepare un estado de utilidades acumuladas para 2001.
c. Prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general de la compañía a 31 de diciembre de 2001.

EJERCICIO 6.9
Impuestos de renta

Durante los primeros 10 meses de 2001, Tránsito Auto Rojo obtuvo una utilidad antes de impuestos (o renta gravable) de $900,000. La compañía prepara estados financieros mensuales y estima un gasto de impuestos de renta del 40% del ingreso (o de la pérdida) antes de impuestos de renta. En noviembre, Tránsito Auto Rojo obtuvo un ingreso antes de impuestos de $150,000. Sin embargo, en diciembre, los empleados se fueron a huelga y la compañía incurrió en una *pérdida* de $220,000 antes de impuestos de renta.

a. Prepare los asientos de ajuste necesarios a 30 de noviembre y a 31 de diciembre para reconocer el gasto estimado mensual de impuestos de renta.
b. Ilustre las tres últimas líneas del estado de resultados de la compañía —ingreso (o pérdida) antes de impuestos de renta, los impuestos de renta y la utilidad neta (o pérdida)— para (1) el *mes* terminado el 30 de noviembre, de 2001, (2) el *mes* terminado el 31 de diciembre de 2001 y (3) el *año* terminado el 31 de diciembre de 2001.

EJERCICIO 6.10
Organización como corporación de empresas de un solo propietario

Empresas Tejeiro es una empresa de un solo propietario, de propiedad de Guillermo Tejeiro. Debido a que él espera atraer otros inversionistas patrimoniales, ha decidido convertir su negocio en una corporación. Los activos aparecen de la siguiente manera en el balance general de la empresa de un solo propietario: Efectivo, $10,000; Cuentas por cobrar, $65,000; Inventario, $105,000; Equipo de almacenamiento $80,000; Cuentas por pagar, $40,000.

Tejeiro determina que los activos en el balance general están registrados por sumas que se aproximan a sus valores razonables de mercado, excepto por las cuentas por cobrar, que tienen un valor de $55,000 y el equipo de almacenamiento, que tiene un valor de $95,000. Usted debe convertir Empresas Tejeiro en corporación haciendo un asiento de diario general para registrar la inversión del propietario. Suponga que Empresas Tejeiro emitió 25,000 acciones de capital a Tejeiro por los activos y pasivos del negocio.

***EJERCICIO 6.11**
Formación de una sociedad

Un negocio de propiedad de Fernando Dueñas estaba corto de efectivo. Así que Dueñas decidió formar una sociedad con Andrés Medina quien contribuiría con efectivo a la nueva sociedad. Los activos aportados por Dueñas aparecieron de la siguiente manera en el balance general de su negocio: Efectivo, $600; Cuentas por cobrar, $34,900; Inventario, $45,000 y Equipo de almacenamiento, $21,600. Dueñas había registrado depreciación de $1,800 por el uso del equipo de almacenamiento en su empresa de un solo propietario.

Dueñas y Medina acordaron que las cuentas por cobrar tenían un valor razonable de $33,100. Así mismo acordaron que un valor razonable para el inventario era su costo de reposición de $54,000 y que el valor razonable del equipo de almacenamiento era $19,000. Usted debe abrir las cuentas de la sociedad haciendo un asiento de diario general para registrar la inversión de Dueñas.

***EJERCICIO 6.12**
División del ingreso de una sociedad

Gómez y Fernández, ambos CPA, forman una sociedad, en la cual Gómez invirtió $100,000 y Fernández, $80,000. Ellos acuerdan compartir la utilidad neta de la siguiente manera:

1. Provisión salarial de $80,000 para Gómez y $60,000 para Fernández.
2. Provisión de intereses al 15% de los saldos iniciales de la cuenta de capital.

* *Tema complementario,* "Contabilidad de sociedades —una mirada en detalle".

3. Cualquier utilidad de la sociedad por encima del monto requerido para cubrir las partidas de intereses y de salarios será repartida 60% para Gómez y 40% para Fernández.

La utilidad neta de la sociedad durante el primer año de operaciones ascendió a $247,000 antes de las concesiones de intereses y salarios. Muestre la forma como estos $247,000 se deben dividir entre los dos socios. Utilice un formato de tres columnas del tipo ilustrado en la página 250. Enumere en renglones separados los montos de intereses, salarios y el valor residual dividido.

Problemas

PROBLEMA 6.1
Análisis de las cuentas de una sociedad

Hamburguesas Premio es un restaurante de comida rápida que funciona como una sociedad de tres individuos. Los tres socios reparten las utilidades en forma igual. A continuación se presentan saldos de cuenta escogidos durante el año en curso antes de hacer los asientos de cierre:

	Débito	Crédito
Capital de Góez		55,000
Capital de Chacón		60,000
Capital de Sierra		5,000
Retiros de Góez	15,000	
Retiros de Chacón	15,000	
Retiros de Sierra	30,000	
Resultados		75,000

Instrucciones

Con base en esta información, responda las siguientes preguntas y muestre los cálculos necesarios.

a. ¿Cuánto debe reportar cada uno de los tres socios en su declaración de impuestos de renta individuales relacionada con este negocio?
b. Prepare un Estado de Patrimono de los socios para el año en curso terminado el 31 de diciembre. Suponga que ningún socio ha hecho una inversión adicional durante el año.
c. Suponiendo que cada uno de los socios dedica la misma cantidad de tiempo al negocio, ¿por qué podrían Góez y Chacón considerar que el acuerdo de repartición de utilidades es inequitativo?
d. ¿Qué factores deben considerar los socios al evaluar si la utilidad de la sociedad es adecuada?

PROBLEMA 6.2
Transacciones de patrimonio de accionistas

Lorgia S.A. es una cadena de tiendas de magia que está organizada como una corporación. Durante el mes de junio, las cuentas de patrimonio de los accionistas de Lorgia S.A. se vieron afectadas por los siguientes eventos:

Junio 3 La corporación vendió 1,000 acciones de capital a $20 cada una.
Junio 10 La corporación declaró un dividendo de 25 centavos por acción sobre sus 20,000 acciones de capital en circulación, pagadero el 23 de junio.
Junio 23 La corporación pagó el dividendo declarado el 10 de junio.
Junio 30 La cuenta de Resultados mostró un saldo crédito de $60,000; las cuentas de la corporación se cierran mensualmente.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para cada uno de los eventos anteriores en las cuentas de Lorgia S.A. Incluya los asientos necesarios para cerrar las cuentas de Resultados y de Dividendos.
b. Prepare un estado de utilidades acumuladas para junio. Suponga que el saldo de utilidades acumuladas el 31 de mayo era de $520,000.

PROBLEMA 6.3
Transacciones del patrimonio de accionistas: un desafío mayor

William Bolaños organizó Ropa Informal La Frontera a principios de 2000. El 15 de enero, la corporación emitió a Bolaños y a otros inversionistas 40,000 acciones de capital a $20 cada una.

Después de haber cerrado las cuentas de ingresos y gastos (excepto el Gasto de impuestos de renta) contra la cuenta de Resultados al final de 2000, la cuenta mostró una utilidad antes de impuestos de

$120,000. La tasa de impuestos de renta para la corporación es del 40%. No se declararon dividendos durante el año.

El 15 de marzo de 2001, la junta directiva declaró un dividendo en efectivo de 50 centavos por acción, pagados el 15 de abril.

Instrucciones

a. Prepare los asientos de diario para 2000 para (1) registrar la emisión de acciones comunes, (2) registrar el pasivo del impuesto de renta a 31 de diciembre y (3) cerrar la cuenta de Gasto de impuestos de renta.
b. Prepare los asientos de diario en 2001 para la declaración de dividendos el 15 de marzo y el pago del dividendo el 15 de abril.
c. Las operaciones en 2001 generaron una *pérdida neta* de $18,000. Prepare los asientos de diario para cerrar las cuentas del Resultados y de Dividendos a 31 de diciembre de 2001.
d. Prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general a 31 de diciembre de 2001. Incluya una tabla de apoyo separada en la que muestre su estimación de las utilidades acumuladas en esa fecha.

PROBLEMA 6.4
Sección de patrimonio de accionistas





Los dos casos descritos a continuación son independientes entre sí. Cada uno proporciona la información necesaria para preparar la sección de patrimonio de accionistas de un balance general corporativo.

a. A principios de 1999, se creó la Corporación Luna con la emisión de 50,000 acciones de capital a $5 cada una. La corporación reportó una pérdida neta de $32,000 durante 1999 y de $12,000 en 2000. En 2001 la corporación reportó utilidades netas de $90,000 y declaró un dividendo de 50 centavos por acción.
b. Industrias Voluntad fue organizada a principios de 1997 con la emisión de 100,000 acciones de capital a $10 cada una. Durante los primeros cinco años de existencia, la corporación ganó un total de $800,000 y pagó dividendos de 25 centavos por acción cada año sobre las acciones comunes.

Instrucciones

Prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general corporativo para cada compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2001.

PROBLEMA 6.5
Comparación de una empresa de un solo propietario con una corporación





Cosméticos California es una tienda al detal de propiedad exclusiva de Pablo Turriago. Durante el mes de noviembre, las cuentas de patrimonio se vieron afectadas por los siguientes eventos:

Nov. 9 Turriago invirtió $15,000 adicionales en el negocio.
Nov. 15 Turriago retiró $1,500 de su salario correspondiente a las primeras dos semanas del mes.
Nov. 30 Turriago retiró $1,500 de su salario correspondiente a las otras dos semanas del mes.
Nov. 30 Cosméticos California distribuyó $1,000 de ganancias a Turriago.

Instrucciones

a. Suponiendo que el negocio está organizado como una empresa de un solo propietario:
   1. Prepare los asientos de diario para registrar los eventos anteriores en las cuentas de Cosméticos California.
   2. Prepare los asientos de cierre para el mes de noviembre. Suponga que después de cerrar todas las cuentas de ingresos y gastos, la cuenta de Resultados tiene un saldo de $5,000.
b. Suponiendo que el negocio está organizado como una corporación:
   1. Prepare los asientos de diario para registrar los eventos anteriores en las cuentas de Cosméticos California. Suponga que la distribución de utilidades a 30 de noviembre fue el pago de un dividendo declarado el 20 de noviembre.
   2. Prepare los asientos de cierre para el mes de noviembre. Suponga que después de cerrar todas las cuentas de ingresos y de gastos (excepto el gasto de impuestos de renta) la cuenta Resultados tiene un saldo de $2,000. Antes de preparar los asientos de cierre, prepare los asientos para acumular el gasto de impuestos de renta durante el mes y para cerrar la cuenta Gasto de impuestos de renta contra la cuenta Resultados. Suponga que la tasa del impuesto de renta corporativo es del *30%*.
c. Explique las causas de las diferencias en la utilidad neta entre Cosméticos California como una empresa de un solo propietario y Cosméticos California como corporación.
d. Describa los efectos de las operaciones del negocio sobre las declaraciones del impuesto de renta individual de Turriago, suponiendo que el negocio está organizado como (1) una empresa de un solo propietario y (2) una corporación.

PROBLEMA 6.6
Organización como corporación de una empresa de un solo propietario

La tabla siguiente muestra los activos, pasivos y el patrimonio del propietario de Almacén de Beto, una empresa de un solo propietario, a 31 de marzo de 2001. En esta fecha, el propietario piensa formar el negocio como corporación.

	Sumas en los registros de la empresa de un solo propietario	Valores corrientes de mercado
Efectivo	$ 20.000	$ 20,000
Cuentas por cobrar	35.000	30,000
Inventario	110.000	125,000
Equipo de almacén	95.000	100,000
Documentos por pagar	50.000	50,000
Cuentas por pagar	10.000	10,000
Patrimonio de propietarios	200.000	215,000

Instrucciones

a. Explique qué montos se deben anotar en los registros contables de la nueva corporación y por qué.
b. Prepare el asiento de diario general para registrar la formación de la nueva corporación. Suponga que la corporación emitió 10,000 acciones de capital a cambio de la adquisición de los activos y pasivos de un solo propietario.
c. Explique *por qué* el propietario de Almacén de Beto desearía organizar el negocio como corporación.

***PROBLEMA 6.7**
Formación de una sociedad

La sociedad de Andrade y Acosta fue creada el 1 de julio, cuando Jorge Andrade y Diana Acosta acordaron invertir montos iguales y repartir utilidades y pérdidas en forma equitativa. La inversión de Andrade consta de $30,000 y un inventario de mercancía valorada en $56,000.

Acosta también contribuye con un total de $86,000. Sin embargo, se ha acordado que su contribución conste de los siguientes activos de su negocio así como en la transferencia de sus pasivos a la sociedad. Los valores acordados de los diversos renglones, lo mismo que sus valores contables sobre los registros de Acosta se enumeran a continuación. Acosta contribuye también con suficiente efectivo para hacer que su cuenta de capital ascienda a $86,000.

	Inversión Acosta	
	Saldos en los registros de Acosta	Valor acordado
Cuentas por cobrar	$81,680	$79,600
Inventario	11,400	12,800
Equipo de oficina (neto)	14,300	9,000
Cuentas por pagar	24,800	24,800

Instrucciones

a. Elabore asientos (en forma de diario general) para registrar las inversiones de Andrade y Acosta en la nueva sociedad.
b. Prepare el balance general inicial de la sociedad (en forma de informe) al cierre del negocio el 1 de julio, reflejando las transferencias anteriores para la firma.
c. El 30 de junio, después de un año de operaciones, la cuenta Resultados mostró un saldo crédito de $74,000 y la cuenta de Retiros para cada socio mostró un saldo débito de $31,000. Prepare asientos de diario para cerrar la cuenta de Resultados y las cuentas de Retiros a 30 de junio.

***PROBLEMA 6.8**
Diversos métodos de repartir la utilidad neta de una sociedad

Un pequeño club nocturno llamado La Comedia fue organizado como una sociedad en la cual Linares invirtió $80,000 y Martínez, $120,000. Durante el primer año, la utilidad neta ascendió a $110,000.

* *Tema complementario,* "Contabilidad de sociedades —una mirada en detalle".

Instrucciones

a. Determine la forma como la utilidad neta de $110,000 estaría dividida bajo cada uno de los tres supuestos independientes sobre el acuerdo para distribuir utilidades y pérdidas. Utilice tablas del tipo ilustrado en este capítulo para mostrar todos los pasos en la división de la utilidad neta entre los socios.
   1. La utilidad neta se debe dividir en una razón fija: 40% para Linares y 60% para Martínez.
   2. Se debe permitir un interés del 15% sobre las inversiones de capital inicial y el saldo se debe dividir equitativamente.
   3. Salarios de $36,000 para Linares y de $56,000 para Martínez; se deben proveer intereses del 15% sobre las inversiones de capital iniciales; el saldo se debe dividir equitativamente.

b. Prepare el asiento de diario para cerrar la cuenta de Resultados, utilizando la división de la utilidad neta desarrollada en la parte **a(3).**

***PROBLEMA 6.9**
División de utilidades y pérdidas de una sociedad

Consultores de Investigación tiene tres socios: Arenas, Bravo y Cuervo. Durante el año en curso sus saldos de capital fueron: Arenas, $180,000; Bravo, $140,000; y Cuervo, $80.000. El acuerdo de la sociedad dispone que los socios deben recibir las siguientes concesiones de salarios: Arenas, $10,000; Bravo, $50,000; Cuervo, $28,000. También se debe otorgar a los socios un 12% de interés anualmente sobre sus saldos de capital. La utilidad o pérdida residual se debe dividir así: Arenas, la mitad; Bravo, una tercera parte; Cuervo, una sexta parte.

Instrucciones

Prepare tablas separadas mostrando la forma como será dividido el ingreso entre los tres socios en cada uno de los siguientes casos. La cifra dada en cada caso es la utilidad anual o pérdida neta anual que se debe repartir entre los socios.

a. Utilidad de $526,000
b. Utilidad de $67,000
c. Pérdida de $32.000

Casos y problemas no estructurados

CASO 6.1
Es así como quiero ver esto registrado




Nicolás Uribe, propietario de Granjas Uribe, fue nombrado recientemente el Agricultor del año en la región costera. Juana Molina, una estudiante de introducción a la contabilidad, trabaja para Uribe como tenedor de libros de tiempo parcial. Ella lleva los registros contables para Granjas Uribe y también ayuda al propietario a llevar un registro de sus asuntos personales.

Granjas Uribe es una empresa de un solo propietario que no tiene responsabilidades de presentación de informes financieros para acreedores o inversionistas. De hecho, el negocio no prepara estados financieros formales. Uribe utiliza la información en los registros contables al administrar el negocio y en sus declaraciones de impuestos de renta personal.

Hay dos eventos recientes que molestan a Molina. Hoy, Uribe le dijo que él estaba "un poco corto de efectivo este mes" y le pidió girar un cheque sobre la cuenta bancaria del negocio para pagar su cuenta personal de Visa.

También le dio instrucciones de debitar el costo total de $1,800 de sus vacaciones anuales con la familia en Disneyworld a la cuenta Gastos de viaje en el mayor de la compañía. Aún nada ha sido registrado, pero Molina sabe que solamente la tarifa aérea, por $700, ha sido pagada de la cuenta bancaria del negocio. Los costos restantes, que constan de cuentas de hotel, comidas y tiquetes de admisión a Disneyworld, fueron pagados de la cuenta bancaria personal de Uribe.

Instrucciones

Evalúe estas situaciones separadamente, explicando si usted considera que Molina tiene razón para preocuparse. Haga sus recomendaciones personales sobre el curso de acción apropiado para ella.

CASO 6.2
Conveniencia de organizar (o no) la empresa como corporación

Mario Valenti es el dueño de Valenti Ford, una distribuidora de automóviles exitosa. Durante 25 años, Valenti ha manejado su negocio como una empresa de un solo propietario y ha actuado como propietario

* *Tema complementario,* "Contabilidad de sociedades —una mirada en detalle".

y como gerente. Ahora tiene 70 años de edad y está planeando retirarse de la gerencia activa; sin embargo, desea que la distribuidora permanezca en la familia. Su meta a largo plazo es dejar el negocio a sus dos hijos y a sus cinco nietos.

Valenti se pregunta si debe organizar o no su negocio como corporación. Si él fuera a reorganizar Valenti Ford como corporación, podría entonces dejar un número apropiado de acciones de capital a cada uno de sus herederos. De lo contrario, podría dejar todo el negocio a sus herederos para que lo manejen como una sociedad. Al seleccionar la forma apropiada de empresa, Valenti ha formulado los objetivos siguientes:

1. *Propiedad:* Valenti desea que cada uno de sus dos hijos posea el 25% del negocio y que cada uno de sus cinco nietos tenga el 10%.
2. *Continuidad de existencia:* Valenti desea que el negocio continúe indefinidamente, incluso si uno o más de sus herederos muere o no deseara seguir participando en la propiedad.
3. *Gerencia:* Cuando Valenti se retire, piensa dar a Joe Heinz, un empleado de muchos años, la responsabilidad de manejar el negocio. Aunque Valenti desea dejar la propiedad del negocio en la familia, no cree que haya un miembro de ésta que tenga el tiempo o la experiencia para manejar el negocio diariamente. De hecho, Valenti considera que dos de sus nietos simplemente no tienen "sentido de los negocios" y no desea que ellos participen en la administración.
4. *Impuestos de renta:* Valenti desea organizar el negocio en una forma que minimice los impuestos de renta que deben pagar sus herederos. Él espera que todas las utilidades del negocio sean distribuidas normalmente a sus propietarios anualmente.
5. *Responsabilidades de los propietarios:* Valenti reconoce que una distribución de automóviles podría resultar responsable por grandes sumas de dinero, si, por ejemplo, el auto del cliente se viera envuelto en un accidente ocasionado por reparaciones inapropiadas. Aun cuando el negocio tiene un seguro, él desea garantizar que el patrimonio de sus herederos en el negocio no represente un riesgo para sus activos personales en la eventualidad de pérdidas del negocio.

Instrucciones

a. Para cada uno de los cinco párrafos enumerados arriba, explique la forma como la selección de organización empresarial (sociedad o corporación) se relaciona con el objetivo establecido por Valenti.

b. A la luz de su análisis en la parte **a**, ¿recomendaría usted que Valenti reorganice Valenti Ford como una corporación o que no lo haga, de tal manera que sus herederos puedan manejarlo como una sociedad?

CASO 6.3

Selección de una forma de organización empresarial



Entreviste a los propietarios de dos negocios locales pequeños. Un negocio debe estar organizado como corporación y el otro puede ser una empresa de un solo propietario o como una sociedad. Indague sobre:

- ¿*Por qué* fue seleccionada esta forma de entidad?
- ¿Han habido algunas complicaciones imprevistas con esta forma de entidad?
- ¿Es probable que esta forma de entidad se cambie en el futuro predecible? De ser así, ¿por qué?

Nota: Todas las entrevistas se deben realizar de acuerdo con los lineamientos analizados en el "Prefacio" de este libro de texto.

CASO 6.4

¿Qué tanta información se debe revelar?



Luis Angel es uno de los propietarios y el director ejecutivo de Suministros Matinales, un pequeño mayorista de artículos de aseo. Durante muchos años, Suministros Matinales ha estado organizado como una sociedad. Sin embargo, recientemente, la compañía fue convertida en corporación.

Actualmente Angel está negociando un préstamo con el Banco Nacional y es claro que el funcionario de crédito, Daniel Rueda, considere que la compañía está organizada aún como una sociedad.

Instrucciones

a. Describa por qué el funcionario de préstamos se debe preocupar por la forma en la cual está organizada legalmente la compañía.

b. Analice las responsabilidades éticas de Angel en esta situación.

CASO 6.5

¿Quién obtiene La Mejor Tajada? Planificación de impuestos y escollos

Ignacio Caviedes inició originalmente La Mejor Tajada, una carnicería pequeña, como una empresa de un solo propietario. Luego empezó a hacer publicidad en catálogos de regalos y rápidamente su compañía creció para convertirse en un negocio grande de pedidos por correo. Ahora La Mejor Tajada envía carne y comida de mar a todo el mundo mediante el correo nocturno.

A principios del año en curso, Caviedes reorganizó La Mejor Tajada como una corporación, siendo él mismo el único accionista. Este año, la compañía obtuvo $1 millón antes de impuestos de renta. (Para el año en curso, la tasa de tributación sobre la renta corporativa es del *40%*. El ingreso *personal* de Caviedes es gravado a la tasa del *45%).*

Con respecto a salarios y a retiros de activos, Caviedes continuó las mismas políticas que cuando el negocio era una empresa de un solo propietario. Aun cuando él personalmente maneja el negocio, no percibe un salario. Él explica: "Para qué debo retirar un salario? En este momento, tengo suficiente ingreso proveniente de otras fuentes. Además, un salario sólo reducirá las utilidades de la compañía, las cuales me pertenecen".

En años recientes, Caviedes tuvo transferencias mensuales de la cuenta bancaria del negocio a su cuenta bancaria personal por un monto igual a la utilidad neta mensual de la compañía. Después de que La Mejor Tajada se constituyó como corporación, él continuó efectuando estas transferencias declarando dividendos mensuales.

Instrucciones

a. Sin considerar los impuestos sobre la renta, identifique las diversas razones por las cuales fue *ventajoso* para Caviedes haber convertido su negocio en corporación.

b. Calcule la porción de utilidades antes de impuestos ($1 millón) de la compañía que Caviedes habría retenido después del pago de los impuestos de renta, si La Mejor Tajada *hubiera permanecido como empresa de un solo propietario.*

c. Calcule la porción de este exceso de $1 millón en la utilidad antes de impuestos que Caviedes retendrá después de los impuestos de renta, dado que La Mejor Tajada *es ahora una corporación.*

d. Explique el significado del término *doble tributación.*

e. Analice diversas formas en las cuales Caviedes legalmente podría haber reducido la "tajada de impuestos" en las utilidades antes de impuestos de su compañía.

*CASO 6.6
Desarrollo de un plan equitativo para dividir el ingreso de una sociedad

Juan Ramírez y Roberto Cruz están considerando la formación de una sociedad para dedicarse al negocio de la fotografía aérea. Ramírez es un piloto jubilado, que actualmente gana $48,000 al año y tiene $50,000 para invertir en la sociedad. Cruz es un fotógrafo profesional que gana actualmente $30,000 al año. Recientemente él ha heredado $70,000, suma que piensa invertir en la sociedad.

Ambos socios trabajarán tiempo completo en el negocio. Luego de un estudio cuidadoso, ellos han estimado que es probable que los gastos excedan los ingresos por $10,000 durante el primer año de operaciones. En el segundo año, sin embargo, esperan que el negocio sea rentable, de manera que el ingreso exceda los gastos por un monto estimado de $90,000. (Tenga en cuenta que estas estimaciones de gastos no incluyen salarios o intereses a los socios). Bajo las condiciones de mercado actuales, una tasa de retorno razonable sobre el capital invertido en este tipo de negocio es el 20%.

Instrucciones

a. Con base en esta información, prepare una breve descripción del acuerdo de repartición de utilidades que usted recomendaría para Ramírez y Cruz. Justifique su respuesta.

b. Prepare un anexo separado para cada uno de los próximos dos años mostrando la forma como los montos estimados de la utilidad neta estarían divididos entre los dos socios según su plan. (Suponga que los saldos de capital originales para ambos socios permanecen inalterados durante el periodo de dos años. Este supuesto simplificador le permite ignorar los cambios que normalmente ocurrirían en las cuentas de capital como resultado de las divisiones de las utilidades, o de los retiros o inversiones adicionales).

c. Haga un breve resumen en el que explique las diferencias en la asignación del ingreso a los dos socios, y defienda los resultados indicados por su propuesta de repartición del ingreso.

---

* *Tema complementario.* "Contabilidad de sociedades —una mirada en detalle".

Asignaturas de Internet

INTERNET 6.1
Formas de organización empresarial

Nolo Press es una editorial líder de libros de derecho para autodidactas. Visite esta página personal en la siguiente dirección:

www.nolo.com

De la página personal, seleccione "Enciclopedia legal". Luego, seleccione el menú "Negocio Pequeño" y acceda a información sobre la selección de una estructura legal para un negocio.

Instrucciones

Responda las siguientes preguntas utilizando la información que usted acaba de encontrar en la página personal de Nolo Press.

a. ¿Están las empresas de un solo propietario legalmente autorizadas para escoger sus propios nombres del negocio?
b. Aproximadamente, ¿cuánto cuesta convertir un pequeño negocio en corporación en la mayoría de los estados de los Estados Unidos?
c. ¿Cuáles son las cuatro ventajas que están enumeradas con respecto a la formación de una compañía de responsabilidad limitada (CRL)?

Nota: En el Apéndice y en nuestra página personal aparecen asignaturas adicionales de Internet para este capítulo:

www.mhhe.com/meigs

Nuestros comentarios en los casos "Su turno"

Usted como banquero (p. 230) Hay diversas razones por las cuales las declaraciones de impuestos de las empresas de un solo propietario no representan adecuadamente la solvencia del negocio. Primero, la solvencia se evalúa mejor utilizando información de un balance general y de un estado de resultados. Las declaraciones de renta personales presentadas por una empresa de un solo propietario revelan información sobre ingresos solamente. Segundo, las medidas de solvencia son más confiables cuando los informes financieros se preparan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (GAAP). Las declaraciones de impuestos se basan en las reglas del impuesto de renta y no en los GAAP. Finalmente, el propietario de una empresa de un solo propietario puede transferir activos hacia adentro y hacia afuera del negocio a su voluntad. Por consiguiente, la capacidad de una empresa de un solo propietario para pagar sus deudas depende de la solvencia del propietario, la cual no está reflejada necesariamente en la información reportada en la declaración de impuestos del propietario.

Usted como inversionista (p. 242) Una de las razones por las cuales Microsoft nunca ha pagado un dividendo en efectivo, es que Bill Gates, el fundador de la compañía, ejecutivo principal y presidente, es también el accionista más grande de la compañía. Gates no necesita efectivo personalmente. ¿Entonces por qué debe Microsoft distribuir recursos cuando gran parte de estas distribuciones serían consumidas por los impuestos de renta (recuerde, los ingresos por dividendos recibidos por los accionistas son gravables)? ¿No sería una mejor estrategia conservar estos recursos en el negocio para financiar su crecimiento? Eso es exactamente lo que ha hecho Gates y funciona. Microsoft está entre las corporaciones de crecimiento más rápido del mundo y, como un resultado directo, Gates está entre los individuos más ricos del mundo.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. a, b, d **2.** a **3.** b, d **4.** b, c **5.** c **6.** a

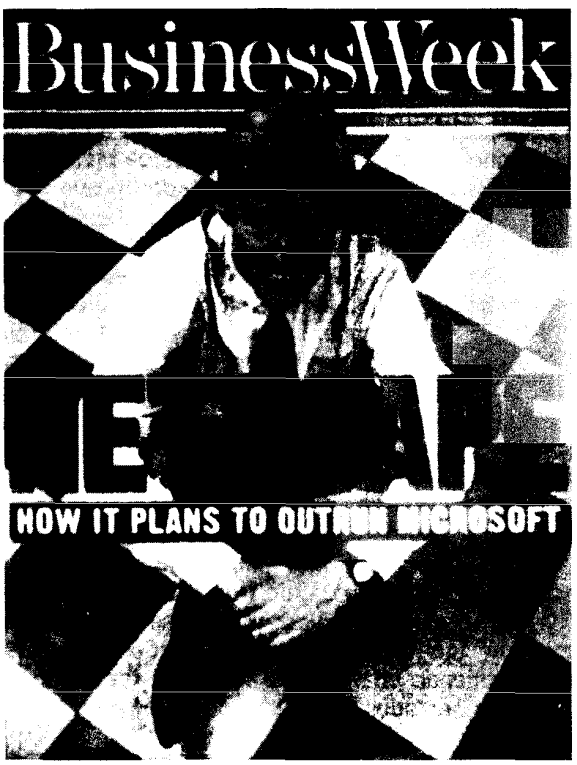
CAPÍTULO

7 Activos financieros

Objetivos del aprendizaje

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Definir los activos financieros y explicar su valoración en el balance general.
2. Describir los objetivos del manejo de efectivo.
3. Explicar los medios para lograr el control interno sobre las transacciones de efectivo.
4. Preparar una conciliación bancaria y explicar su propósito.
5. Contabilizar las cuentas incobrables utilizando los métodos de provisión y de cancelación directa.
6. Evaluar la liquidez de diversos activos financieros.
7. Explicar la forma como las transacciones analizadas en este capítulo afectan la utilidad neta y los flujos de efectivo.
***8.** Contabilizar las transacciones que comprenden valores negociables
****9.** Explicar, calcular y contabilizar la causación del ingreso por concepto de intereses.



* *Tema complementario A*, "Contabilidad de valores negociables".

** *Tema complementario B*, "Documentos por cobrar e ingreso de intereses".

De las páginas de

BusinessWeek

LAS COMPAÑÍAS DE ESTADOS UNIDOS ESTÁN REUNIENDO EFECTIVO. ¿ES ESO UN PROBLEMA?

Qué bonanza imprevista. General Motors reveló que terminó este año con provisiones de efectivo de $17 mil millones —$2 mil millones más de lo que habían esperado los analistas y cerca de $4 mil millones más de lo que la compañía afirma que necesita como cojín contra futuros reveses económicos. GM atribuyó el surgimiento de efectivo de final de año a un reembolso de impuestos bien programado en el tiempo y a un mejor manejo del inventario y de las cuentas por cobrar. Resultado: lo que el director financiero de GM, J. Michael Losh, llama "una posición de efectivo, manantial de fuerza absoluto".

Hay, sin embargo, una tendencia más grande operando. "En cada compañía en la que nos fijamos, vemos enormes acumulaciones de efectivo", dice Jeffrey D. Fotta, director ejecutivo de Ernst Institutional Research en Boston. Las compañías de tecnología, Intel y Microsoft, reportaron efectivo de $8 mil millones y $9,200 millones, respectivamente. Ford y Chrysler mantienen los niveles más altos de provisiones de $15,400 millones y $7,800 millones. E incluso, muchas compañías más pequeñas terminaron la euforia del año con dinero.

Las arcas llenas de dinero en efectivo son, por supuesto, un crecimiento natural hacia afuera de una economía sana y utilidades excesivas, inmediatamente después de una reestructuración. Pero mucho dinero crea un problema desconcertante: qué hacer con él. "Tener mucho efectivo es una tentación enorme al desperdicio", advierte Steven N. Kapian, profesor de finanzas, de la facultad de administración de negocios de la Universidad de Chicago.

¿Por qué está sucediendo esta enorme acumulación de efectivo ahora? Después de años de reestructuración, los balances generales corporativos están dando fruto. "Las compañías se manejan mejor y están retornando fuertes ganancias y mucho efectivo", dice Abby Joseph Cohen, estratega de mercado para Goldman, Sachs & Co. La reestructuración ha disparado las utilidades a una tasa mucho más rápida que el crecimiento de los ingresos. Pero temiendo una próxima recesión, las compañías están desacelerando la expansión de su capacidad, quedando sentados en un exceso de efectivo.

Fuente: Andy Reinhardt, Linda Himelstein, Joseph Weber y Kathleen Kerwin, "U.S. Companies Are Piling Up Cash. Is That a Problem?" *Business Week*, 10 de febrero, 1997. Reimpreso mediante permiso especial, derechos de reproducción © 1997 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

Todo negocio necesita efectivo suficiente para pagar sus cuentas. Pero las compañías ricas en efectivo como General Motors, Intel y Microsoft se dan cuenta que el efectivo no es un activo muy "productivo", es decir, éste genera poco o ningún ingreso. De hecho, la ley prohíbe a los bancos pagar intereses sobre las cuentas corrientes corporativas. Por consiguiente, muchas compañías financieramente sólidas guardan gran parte de su efectivo en inversiones financieras altamente líquidas y de bajo riesgo tales como cuentas del mercado de dinero y Valores del gobierno de Estados Unidos. A lo largo de este capítulo examinaremos la forma como los negocios manejan el efectivo y otros activos financieros.

¿Cuánto efectivo debe tener un negocio?

La mayoría de los empresarios dirían, "el mínimo necesario".

En una compañía bien manejada, las entradas de efectivo diario se depositan rápidamente en el banco. Con frecuencia, una fuente importante de estas entradas diarias es el cobro de las cuentas por cobrar. Si las entradas diarias exceden los desembolsos de efectivo de rutina, la compañía puede satisfacer sus obligaciones a la vez que conserva saldos relativamente bajos en sus cuentas bancarias.

El efectivo que no es requerido en el futuro inmediato se invierte frecuentemente en Valores de corto plazo, altamente líquidos. Estas inversiones son más productivas que el efectivo, porque producen ingresos, mediante intereses y dividendos. Si el negocio necesita más efectivo del que tiene en sus cuentas bancarias, fácilmente puede convertir de nuevo parte de sus inversiones en efectivo.

Definir los activos financieros y explicar su valoración en el balance general.

El término **activos financieros** no sólo describe el efectivo, sino también aquellos activos fácil y directamente *convertibles en valores conocidos de efectivo.* Estos activos incluyen efectivo, inversiones de corto plazo (también conocidos como **Valores negociables**) y cuentas por cobrar. Analizamos estos tres tipos de activos financieros en un solo capítulo puesto que están estrechamente relacionados. Todos estos activos representan *formas de dinero;* los recursos financieros fluyen rápidamente entre estas categorías de activos.

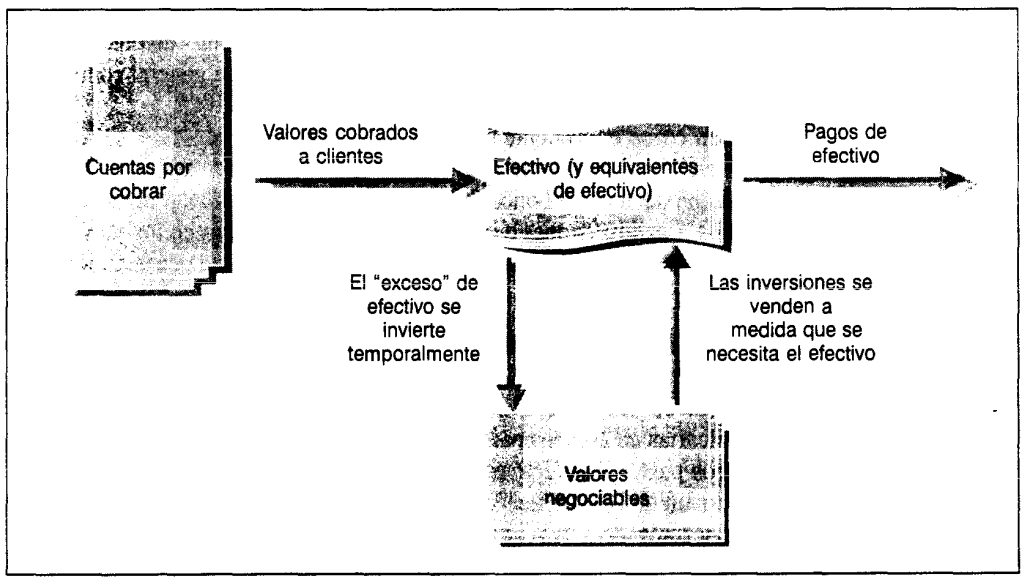
En resumen, los negocios "almacenan" dinero en tres formas básicas: efectivo, inversiones de corto plazo y cuentas por cobrar. El flujo de efectivo entre estos tipos de activos financieros se resume en la siguiente ilustración.

Valuación de los activos financieros

En el balance general, los activos financieros se expresan en sus *valores corrientes,* es decir, los valores de efectivo que los representan. Es interesante observar que el valor corriente se mide en forma diferente para cada tipo de activo financiero.

El valor corriente del efectivo es simplemente su valor nominal. Pero el valor corriente de los Valores negociables puede cambiar diariamente, con base en las fluctuaciones en los precios de las acciones, las tasas de interés y otros factores. Por consiguiente, las inversiones de corto plazo aparecen en el balance general a sus *valores corrientes del mercado.* (Observe que la valuación de estas inversiones representa una excepción al principio del costo).

Las cuentas por cobrar, al igual que el efectivo, tienen valores nominales estipulados. No obstante, las grandes compañías no esperan cobrar cada dólar de sus cuentas por cobrar ya que



El dinero "fluye" entre los activos financieros

algunos clientes simplemente no podrán realizar el pago completo. Por consiguiente, las cuentas por cobrar aparecen en el balance general por una cuantía estimada *por cobrar*, llamada **valor neto realizable.**

Estos tres métodos de determinar el valor corriente de los activos financieros se resumen a continuación:

Tipo de activo financiero	Base para valoración en el balance general
Efectivo (y equivalentes a efectivo)	Valor nominal
Inversiones de corto plazo (Valores negociables)	Valor corriente de mercado
Cuentas por cobrar	Valor neto realizable

EFECTIVO

Los contadores definen el *efectivo* como el dinero depositado en bancos y cualquier renglón que los bancos acepten en depósito. Estos renglones incluyen no solamente monedas y billetes, sino también cheques, órdenes de dinero y cheques viajeros. Los bancos aceptan también cheques firmados por clientes que utilizan tarjetas de crédito bancarias, tales como Visa y MasterCard. Por lo tanto, las ventas a los clientes que utilizan las tarjetas del banco son *ventas de efectivo,* no ventas a crédito, para la empresa que hace la venta.

La mayoría de las compañías mantienen diversas cuentas bancarias, así como también una pequeña suma de dinero disponible en caja. Por consiguiente, la cuenta Efectivo en el mayor general es con frecuencia una *cuenta de control.* Un mayor auxiliar de efectivo incluye cuentas separadas correspondientes a cada cuenta bancaria y a cada fuente de efectivo en caja dentro de la organización.

Presentación del efectivo en el balance general

El efectivo ocupa el primer lugar en el balance general porque es el activo más líquido entre todos los activos corrientes. Para fines de la presentación del balance general, el saldo de la cuenta de control Efectivo se combina con el de la cuenta de control de los **equivalentes a efectivo.**

Equivalentes a efectivo Algunas inversiones de corto plazo son tan líquidas que se denominan *equivalentes a efectivo.* Ejemplos de este tipo son los fondos del mercado monetario, los bonos del Tesoro de Estados Unidos y los documentos comerciales de alta calificación (documentos por pagar de corto plazo emitidos por las corporaciones grandes y acreditadas). Estos activos se consideran tan similares al efectivo que se combinan con el monto de efectivo en el balance general. Por consiguiente, el primer activo que aparece en el balance general comúnmente se llama Efectivo y Equivalentes a efectivo.

Para calificar una inversión como equivalente a efectivo, debe ser muy segura, tener un valor de mercado muy estable y vencer en un término de 90 días desde la fecha de adquisición. *No* se considera que las inversiones en acciones y bonos de la más alta calidad de las grandes corporaciones cumplan estos criterios. Las inversiones a corto plazo que no califican como equivalentes al efectivo están en el balance general como Valores negociables, que aparece en segundo lugar dentro de los activos corrientes.

Efectivo restringido El uso de algunas cuentas bancarias está restringido, de manera que no están disponibles para satisfacer las necesidades de operación normal de la compañía. Por ejemplo, una cuenta bancaria puede contener efectivo destinado específicamente a la adquisición de activos fijos. Las cuentas bancarias en algunos países están restringidas por leyes que prohíben la transferencia de dinero a otros países. El efectivo que no está disponible para pagar pasivos corrientes no se debe considerar un activo corriente. Por consiguiente, el efectivo restringido debe aparecer justo debajo de la sección de activos corrientes en el balance general en una sección titulada "Inversiones y fondos".

Con frecuencia, como condición para otorgar un préstamo, los bancos exigen al prestatario mantener un **saldo de compensación** (saldo promedio mínimo) en depósito, en una cuenta corriente que no produce intereses. Este acuerdo no impide realmente que el prestatario utilice el efectivo, pero significa que la compañía debe restablecer rápidamente el nivel de esta cuenta bancaria. Los saldos de compensación se incluyen en el valor de efectivo que aparece en el balance general, pero se deben revelar en las notas que acompañan los estados financieros.

Líneas de crédito Muchos negocios acuerdan **líneas de crédito** con sus bancos. Una línea de crédito significa que el banco ha acordado prestar *por anticipado* a la compañía una suma de dinero hasta un límite determinado. La compañía puede utilizar este dinero en cualquier momento simplemente girando cheques en una cuenta bancaria especial. Tan pronto se obtiene el dinero en préstamo, es decir, tan pronto como se utiliza una porción de la línea de crédito, surge un pasivo con el banco.

La porción *no utilizada* de una línea de crédito no es un activo ni un pasivo sino que representa solamente la *capacidad* para obtener dinero en préstamo rápido y fácilmente. Aunque una línea de crédito no utilizada no aparece como activo ni como pasivo en el balance general, aumenta la solvencia de la compañía. Por lo tanto, generalmente las líneas de crédito no utilizadas se *revelan* en las notas que acompañan los estados financieros.

Un informe anual reciente de J.C. Penney, el gran almacén de ventas al detal, incluyó la siguiente nota en los estados financieros:

> **Las líneas de crédito confirmadas disponibles a J.C. Penney ascendieron a $1,200 millones. Ninguna fue utilizada [en la fecha del balance general].**

CASO ILUSTRATIVO

El estado de flujos de efectivo

Un balance general muestra el efectivo que posee la empresa al final del periodo contable. Como aprendimos en el capítulo 2, las *transacciones* de efectivo del periodo contable se resumen en el estado de flujos de efectivo.

En el balance general y en el estado de flujos de efectivo, el término "efectivo" incluye los equivalentes a efectivo. Las transferencias de dinero entre las cuentas bancarias y los equivalentes a efectivo *no* aparecen en un estado de flujos de efectivo, porque estas transacciones no cambian el valor del efectivo que se tiene. Sin embargo, cualquier *interés* recibido de los equivalentes al efectivo que se poseen se incluye en el estado de flujos de efectivo como entradas de efectivo provenientes de las actividades operacionales.

Manejo del efectivo

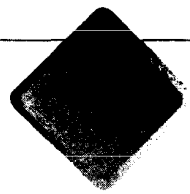
El término **manejo del efectivo** se refiere a la planificación, al control y a la contabilidad de las transacciones y de los saldos en efectivo. Debido a que el efectivo se mueve tan fácilmente entre las cuentas bancarias y otros activos financieros, el manejo del efectivo significa realmente el manejo de *todos los recursos financieros.* El manejo eficiente de estos recursos es esencial para el éxito, incluso para la supervivencia, de toda organización empresarial. Los objetivos básicos del manejo del efectivo son los siguientes:

Describir los objetivos del manejo de efectivo.

- *Proporcionar una contabilidad precisa de las entradas, los desembolsos y saldos de efectivo.* Muchas de las transacciones que realiza un negocio comprenden las entradas o desembolsos de efectivo. Así mismo, las transacciones de efectivo afectan todas las clasificaciones dentro de los estados financieros, activos, pasivos y patrimonio de los propietarios, así como los ingresos y gastos. Si los estados financieros han de ser confiables, es *absolutamente esencial* que las transacciones de efectivo se registren correctamente.
- *Prevenir o minimizar pérdidas de robo o fraude.* El efectivo es más susceptible al robo que cualquier otro activo y, por consiguiente, requiere protección física.

- *Anticipar las necesidades de endeudamiento y asegurar la disponiblidad de sumas adecuadas de efectivo para realizar las operaciones de la empresa.* Toda organización empresarial debe tener suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones financieras a medida que éstas se vencen. De lo contrario, sus acreedores pueden obligar a la empresa a ir a la quiebra.
- *Evitar que queden inactivas innecesariamente grandes sumas de efectivo en las cuentas bancarias sin producir ingresos.* Con frecuencia las compañías bien manejadas revisan sus saldos bancarios con el fin de transferir cualquier exceso de efectivo a equivalentes a efectivo o a otras inversiones que generen ingresos.

Uso eficiente del exceso de saldos de efectivo Los equivalentes a efectivo son inversiones seguras y líquidas, pero sólo generan una modesta tasa de rendimiento. Estas inversiones son útiles para invertir excedentes de efectivo *temporales* que pronto serán requeridos para otros fines. Sin embargo, si un negocio tiene grandes cantidades de efectivo que se pueden invertir a largo plazo, éste esperaría obtener una tasa de rendimiento más alta de la disponible en los equivalentes a efectivo. El efectivo disponible en las inversiones a largo plazo se puede utilizar para financiar el crecimiento y la expansión del negocio o para pagar la deuda. Si el efectivo no se necesita para fines de negocios, se debe distribuir entre los accionistas de la compañía.



SU TURNO

Usted como consejero financiero

Suponga que usted fue contratado por la Corporación Los Ferreteros para ayudar a manejar sus activos financieros. La compañía ha mantenido históricamente un saldo de efectivo promedio de $5 millones en una cuenta corriente corporativa. El director financiero de Los Ferreteros es muy conservador y adverso al riesgo. En numerosas ocasiones se ha rehusado abiertamente a "jugar en el mercado de acciones" con los fondos de la compañía.

Como consejero financiero, proponga diversas alternativas de inversión de bajo riesgo para el excedente de $5 millones en efectivo de la compañía.

*Nuestros comentarios aparecen en la página 319.

Control interno sobre el efectivo

OA 3

Explicar los medios para lograr el control interno sobre las transacciones de efectivo.

¿Puede usted creer que algunas personas aún creen que su dinero está más seguro guardado en un colchón que en la bóveda de un banco?

El control interno sobre el efectivo se considera algunas veces simplemente como un medio para evitar el fraude y el robo. Sin embargo, un buen sistema de control interno ayudará también a lograr los demás objetivos de manejo eficiente del efectivo, incluyendo la contabilidad precisa de las transacciones de efectivo, la anticipación de la necesidad de endeudamiento y el mantenimiento de saldos de efectivo adecuados pero no excesivos.

Los pasos más importantes para alcanzar el control interno sobre las transacciones y los saldos de efectivo incluyen:

- Separar la función del manejo de efectivo del mantenimiento de los registros contables. Los empleados que manejan efectivo *no deben tener acceso a los registros contables* y el personal de contabilidad no debe tener acceso al efectivo.



- Para cada departamento dentro de la organización, preparar un *presupuesto de efectivo* (o proyección) de las entradas de efectivo planeadas, de los pagos de efectivo y de los saldos de efectivo, programados mes por mes para el año que viene.
- Preparar un *listado de control* de las entradas de efectivo en el momento y en el lugar en donde se recibe el dinero. Para las ventas en efectivo, este listado puede ser una cinta de caja registradora, creada mediante el registro de cada venta. Para los cheques recibidos por correo, el empleado asignado para abrirlos debe preparar un listado de control de los mismos.
- Exigir que todos los ingresos de efectivo se *depositen diariamente* en el banco.

- Realizar todos los pagos *en cheque*. La única excepción debe ser para pequeños pagos que se deben realizar en efectivo de un *fondo de caja menor*. (Los fondos de caja menor se analizan más adelante en este capítulo).
- Exigir que la validez y el valor de cada gasto se verifiquen *antes* de su pago mediante el giro de un cheque. Separar la función de aprobación de los gastos de la función de firma de cheques.
- Efectuar rápidamente la conciliación de los extractos bancarios con los registros contables.

Una empresa puede complementar su sistema de control interno obteniendo una póliza de fidelidad de una compañía de seguros. Bajo un bono de fidelidad, la compañía de seguros se compromete a reembolsar al empleador las pérdidas *demostradas* resultantes del fraude o desfalco por parte de los empleados asegurados.

Sobrantes y faltantes de efectivo Al manejar las entradas de efectivo en el mostrador, inevitablemente ocurrirán algunos errores al efectuar el cambio. Estos errores pueden ocasionar un faltante o un sobrante de efectivo al final del día cuando el efectivo se cuente y se compare con la lectura de la caja registradora.

Por ejemplo, suponga que las ventas totales en efectivo registradas en los terminales de punto de venta durante el día ascienden a $4.500.00. Sin embargo, las entradas de efectivo en los cajones de la registradora totalizan solamente $4,487.30. Para ajustar los registros contables para este faltante de $12.70 en las entradas de efectivo se debe efectuar el siguiente asiento:

Sobrante y faltante de efectivo	12.70	
Efectivo		12.70
Para registrar un faltante de $12.70 en las entradas de efectivo durante el día ($4,500.00 – $4,487.30).		

La cuenta titulada Sobrante y faltante de efectivo se debita con las disminuciones y se acredita con los excedentes. Si la cuenta tiene un saldo débito, aparece en el estado de resultados como un gasto misceláneo; si tiene un saldo crédito, se muestra como un ingreso misceláneo.

Desembolsos de efectivo

Para alcanzar un control interno adecuado sobre los desembolsos de efectivo, todos los pagos, excepto aquéllos de caja menor, se deben *hacer con cheque*. El uso de los cheques proporciona automáticamente un registro escrito de cada pago en efectivo. Adicionalmente, un control interno adecuado exige que cada transacción que requiere un pago en efectivo sea *verificada*, *aprobada* y *registrada* antes de que un cheque sea emitido. La responsabilidad de aprobar los desembolsos de efectivo se debe *separar claramente* de la responsabilidad de firmar los cheques.

El sistema de comprobantes Un método de uso generalizado al establecer el control interno sobre los desembolsos de efectivo es el sistema de comprobantes. En un **sistema de comprobantes** típico, el departamento de contabilidad es responsable de aprobar los pagos de efectivo y de registrar las transacciones. Al aprobar un gasto, el departamento de contabilidad examina los documentos de respaldo tales como la factura del proveedor, la orden de compra y el informe de entrada. Una vez aprobado el pago, el departamento de contabilidad firma un **comprobante** autorizando el pago y registra la transacción en los libros contables. (Otros nombres para "comprobante" incluyen *forma de aprobación de factura* y *autorización de cheque*).

El comprobante y los documentos de respaldo se envían entonces al tesorero o a otro funcionario del departamento financiero. Este funcionario revisa el comprobante y los documentos de respaldo antes de girar el cheque. Cuando el cheque es firmado, el comprobante y los documentos de respaldo se perforan o se sellan con la palabra "CANCELADO" para eliminar cualquier posibilidad de que éstos sean presentados más tarde como soporte de otro cheque.

Observe que ni el personal en el departamento de contabilidad ni el del departamento financiero están en capacidad de efectuar desembolsos de efectivo no aprobados. El personal de contabilidad, que aprueba y registra los desembolsos, no está autorizado para firmar cheques.

El personal del departamento financiero, que gira y firma cheques, no está autorizado para girar un cheque a menos que haya recibido primero un comprobante de autorización del departamento de contabilidad.

Extractos bancarios

Cada mes el banco proporciona al cuentahabiente un extracto de la cuenta de éste, acompañado por los cheques pagados y cargados a la cuenta durante el mes[1]. Como se ilustra más adelante, un extracto bancario muestra el saldo en el depósito al principio del mes, los depósitos, los cheques pagados y cualquier otra adición o resta durante el mes, así como el nuevo saldo al final del mes. (Para hacer corta la ilustración, hemos mostrado un número limitado de depósitos en lugar de uno por cada día hábil en el mes).

Conciliación de un extracto bancario

Una **conciliación bancaria** es una tabla *que explica cualquier diferencia* entre el saldo que aparece en el extracto bancario y el que aparece en los registros contables del cuentahabiente. Recuerde que el banco y el cuentahabiente llevan registros independientes de los depósitos, los

Un extracto bancario proporciona un registro independiente de las transacciones de efectivo

BANCO COLOMBIANO
CALLE 100 CARRERA 8
BOGOTÁ, COLOMBIA

CUENTA CLIENTE No. 501390
COMPAÑÍA BUENAVISTA
Calle 109 No. 10-50
BOGOTÁ, COLOMBIA

Extracto bancario
Para el mes que termina el 31 de julio de 2001

Fecha	Depósitos y créditos	Cheques y débitos		Saldo
Junio 30				5,029.30
Julio 1	300.00			5,329.30
Julio 2	1,250.00	1,100.00		5,479.30
Julio 3		415.20	10.00	5,054.10
Julio 8	993.60			6,047.70
Julio 10		96.00	400.00	5,551.70
Julio 12	1,023.77	1,376.57		5,198.90
Julio 15		425.00		4,773.90
Julio 18	1,300.00	2,095.75		3,978.15
Julio 22	500.00 NC	85.00	5.00 ND	4,388.15
Julio 24	1,083.25	1,145.27		4,326.13
Julio 30	711.55	50.25 SF		4,987.43
Julio 31	24.74 INT	12.00 CS		5,000.17

EXPLICACIÓN DE SÍMBOLOS

NC	Nota crédito	INT	Intereses sobre saldo promedio
ND	Nota débito	SF	Sin fondos
E	Corrección de error	CS	Cargo de servicios

Resumen de actividad:

Saldo anterior de estados, 30 de junio de 2001	$5,029.30
Depósitos y notas crédito (9 renglones)	7,186.91
Cheques y notas débito (13 renglones)	(7,216.04)
Saldo actual del extracto, 31 de julio de 2001	$5,000.17

[1] Generalmente los negocios grandes reciben extractos bancarios en forma semanal.

cheques y del saldo real de la cuenta bancaria. Cada mes, el cuentahabiente debe preparar una conciliación bancaria para verificar si estos registros independientes concuerdan. Esta conciliación puede revelar fallas de control interno, tales como desembolsos de efectivo no autorizados o fallas en el depósito de las entradas de efectivo, lo mismo que errores en el extracto bancario o en los registros contables del cuentahabiente. Adicionalmente, la conciliación identifica ciertas transacciones que se deben registrar en los registros contables del cuentahabiente y ayuda a determinar el valor real del efectivo en depósito.

Preparar una conciliación bancaria y explicar su propósito.

Para un control interno sólido, el empleado que concilia el extracto bancario no debe tener otras responsabilidades de efectivo.

Diferencias normales entre los registros bancarios y los registros contables El saldo que aparece en un estado bancario mensual rara vez es igual al que aparece en los registros contables del cuentahabiente. Ciertas transacciones registradas por este último pueden no haber sido registradas por el banco. Los ejemplos más comunes son:

- *Cheques pendientes de cobro.* Cheques girados y registrados por la compañía pero aún no presentados al banco para el pago.
- *Depósitos en tránsito.* Entradas de efectivo registradas por el cuentahabiente pero que llegaron muy tarde al banco para ser incluidas en el extracto bancario del mes en curso.

Adicionalmente, ciertas transacciones que aparecen en el extracto bancario pueden no haber sido registradas por el cuentahabiente. Por ejemplo:

- *Cargos de servicio.* Con frecuencia los bancos cargan una tarifa por el manejo de las cuentas pequeñas. El valor de este cargo generalmente depende del saldo promedio de la cuenta y del número de cheques pagados durante el mes.

  Cargos por el depósito de los cheques SF. **SF** significa "Sin fondos". Cuando los cheques son depositados en una cuenta, generalmente el banco da al cuentahabiente crédito inmediato. Ocasionalmente, uno de estos cheques puede resultar incobrable, porque la persona que lo elaboró no tiene fondos suficientes en su cuenta. En esos casos, el banco reducirá la cuenta del cuentahabiente por el valor de este renglón incobrable y retornará el cheque al cuentahabiente marcado "SF".

  El cuentahabiente debe considerar un cheque SF como una cuenta por cobrar por parte de quien elaboró el cheque, no como efectivo.
- *Créditos por el interés ganado.* Las cuentas corrientes de cheques de negocios *no corporativos* con frecuencia ganan intereses. Al final del mes, este interés se acredita a la cuenta del cuentahabiente y se relaciona en el extracto bancario. (Como se mencionó anteriormente, la ley actual prohíbe el interés sobre las cuentas corrientes corporativas).
- *Cargos y créditos bancarios misceláneos.* Los bancos cobran por los servicios, tales como impresión de cheques, manejo de cobros de documentos por cobrar y procesamiento de cheques SF. El banco *deduce* estos cargos de la cuenta y notifica al cuentahabiente incluyendo una nota débito en el extracto bancario mensual. Si un banco hace efectivo un documento por cobrar en nombre del cuentahabiente, acredita a la cuenta del cuentahabiente y expide una nota crédito[2].

En una conciliación bancaria, los saldos que aparecen en el extracto bancario y en los registros contables se *ajustan para cualquier transacción no registrada.* Pueden requerirse ajustes adicionales para corregir cualquier error encontrado en el extracto bancario o en los registros contables.

Pasos en la preparación de una conciliación bancaria Los pasos específicos al preparar una conciliación bancaria son los siguientes:

[2] Los bancos consideran la cuenta de cada cuentahabiente como un *pasivo.* Se expiden notas débito para las transacciones que reducen este pasivo tales como los cargos de servicios bancarios. Las notas crédito se expiden para reconocer un aumento en este pasivo, como resulta, por ejemplo, de los intereses obtenidos por el cuentahabiente.

1. Compare los depósitos que aparecen en el extracto bancario con los que aparecen en los registros contables. Cualquier depósito que aún no haya sido registrado por el banco es un depósito en tránsito y se debe agregar al saldo que aparece en el extracto bancario.
2. Ordene los cheques pagados en secuencia mediante números seriales y compare cada cheque con el asiento correspondiente en los registros contables. Cualquier cheque girado pero aún no pagado por el banco se debe relacionar como cheque pendiente de cobro que se debe deducir del saldo reportado en el extracto bancario.
3. De acuerdo con los registros contables del cuentahabiente, agregue al saldo cualquier nota crédito emitida por el banco que no haya sido registrada por el cuentahabiente.
4. De acuerdo con los registros del cuentahabiente, deduzca del saldo cualquier nota débito emitida por el banco que no haya sido registrada por el cuentahabiente.
5. Haga los ajustes apropiados para corregir cualquier error en el extracto bancario o en los registros contables del cuentahabiente.
6. Determine si el saldo ajustado del extracto bancario es igual al ajustado en los registros contables del cuentahabiente.
7. De acuerdo con los registros del cuentahabiente, prepare los asientos de diario para registrar cualquier renglón en la conciliación bancaria relacionado como un ajuste al saldo.

Ilustración de una conciliación bancaria El extracto bancario de julio enviado por el banco a la Compañía Buenavista fue ilustrado en la página 274. Este extracto muestra un saldo de efectivo en depósito a 31 de julio de *$5,000.17*. Suponga que el 31 de julio, el libro mayor de la Compañía Buenavista muestra un saldo bancario de *$4,262.83*. El empleado que prepara la conciliación bancaria ha identificado los siguientes renglones de conciliación:

1. Un depósito de $410.90 hecho después de horas hábiles bancarias el 31 de julio no aparece en el extracto bancario.
2. Cuatro cheques girados en julio aún no han sido pagados por el banco. Estos cheques son:

Cheque No.	Fecha	Valor
801	15 de julio	$100.00
888	24 de julio	10.25
890	27 de julio	402.50
891	30 de julio	205.00

3. Dos notas crédito fueron incluidas en el extracto bancario:

Fecha	Valor	Explicación
22 de julio	$ 500.00	El producto del cobro de un documento por cobrar no portador de intereses de J. Dávila. El departamento de cobro de un banco cobró este documento para la Compañía Buenavista.
31 de julio	24.74	Intereses ganados en el saldo de cuenta promedio durante julio.

4. Tres notas débito fueron incluidas en el extracto bancario:

Fecha	Valor	Explicación
22 de julio	$ 5.00	Tarifa cobrada por el banco por el manejo de cobro del documento por cobrar.
30 de julio	50.25	Cheque del cliente J. B. Bermúdez depositado por la Compañía Buenavista, devuelto por SF.
31 de julio	12.00	Cobro de servicios por parte del banco durante el mes de julio.

5. El cheque No. 875 fue girado el 20 de julio por valor de $85 pero fue registrado erróneamente en el diario de pagos de efectivo como $58. El cheque, en pago de un gasto de teléfono, fue pagado por el banco y relacionado correctamente por $85 en el extracto bancario. En el libro mayor de Buenavista, la cuenta Efectivo está *sobrestimada* en $27 debido a este error ($85 – $58 = $27).

La conciliación bancaria de 31 de julio para la Compañía Buenavista se muestra en seguida. (Las flechas numeradas coinciden con los pasos en la preparación de una conciliación bancaria enumerados en la página 276 y con los renglones de conciliación recién enumerados).

COMPAÑIA BUENAVISTA
Conciliación bancaria
31 de julio de 2001

	Saldo de acuerdo con el extracto bancario, 31 de julio de 2001		$5,000.17
①	Sumar: Depósito de 31 de julio no registrado por el banco		410.90
			$5,411.07
②	Deducir: Cheques pendientes de cobro:		
	No. 801	$100.00	
	No. 888	10.25	
	No. 890	402.50	
	No. 891	205.00	717.75
	Saldo de efectivo ajustado		**$4,693.32**
	Saldo de acuerdo con los registros del cuentahabiente, 31 de julio, 2001		$4,262.83
③	Sumar: Documento por cobrar de la compañía cobrado por el banco	$500.00	
	Intereses ganados durante julio	24.74	524.74
			$4,787.57
	Deducir: Tarifa de cobro	$ 5.00	
④	Cheque SF de J. B. Bermúdez	50.25	
	Comisión de servicios	12.00	
⑤	Error de registrar el cheque No. 875	27.00	94.25
	Saldo de efectivo ajustado (igual que arriba)		**$4,693.32**

⑥

Actualización de los registros contables El último paso en la conciliación de un extracto bancario es actualizar los registros contables del cuentahabiente en lo que respecta a cualquier transacción de efectivo no registrada que se haga expresa. En la conciliación bancaria, todo ajuste al *saldo de acuerdo con los registros del cuentahabiente* es una entrada o un pago en efectivo que no ha sido registrado en las cuentas del cuentahabiente. Por consiguiente, *cada uno de estos renglones debe ser registrado.*

En esta ilustración y en el material de trabajo, seguiremos la política de efectuar un asiento de diario para registrar las entradas de efectivo no anotadas y otro para incluir las reducciones de efectivo no registradas. (Serían alternativas aceptables hacer asientos de diario separados para cada renglón o efectuar un asiento compuesto para todos los renglones). Con base en dicha política de registro, los asientos para actualizar los registros contables de la Compañía Buenavista son:

Efectivo	524.74		*De acuerdo con la nota crédito bancario...*
Documentos por cobrar		500.00	
Ingreso de intereses		24.74	
Para registrar el cobro de un documento por cobrar de J. Dávila cobrado por el banco y los intereses ganados sobre la cuenta bancaria en julio.			

...de acuerdo con nota débito del banco (y corrección de un error)

Comisión de servicios bancarios	17.00	
Cuentas por cobrar (J. B. Bermúdez)	50.25	
Gasto de teléfono	27.00	
Efectivo		94.25

Para registrar las comisiones del banco (comisión de servicios, $12; tarifa de cobro, $5); para reclasificar el cheque SF del cliente J. B. Bermudez como una cuenta por cobrar; y para corregir la subestimación del pago en efectivo del gasto de teléfono.

Fondos de caja menor

Hemos hecho énfasis en la importancia de efectuar todos los desembolsos significativos de efectivo mediante cheque. Sin embargo, en todo negocio resulta conveniente tener una pequeña cantidad de efectivo disponible con la cual efectuar algunos gastos menores. Ejemplos de este tipo de gastos incluyen cosas tales como pequeñas compras de suministros de oficina, tarifas de taxi y refrigerios para una reunión de oficina.

Para crear un fondo de caja menor, se gira un cheque pagadero a "Caja menor" por una suma global, tal como $200, la cual cubrirá estos pequeños gastos durante un periodo de dos o tres semanas. Este cheque se hace efectivo y el dinero se guarda en una caja fuerte pequeña. Se nombra a un empleado para *custodiar* el fondo.

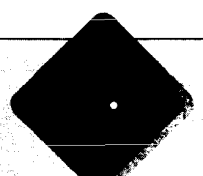
El encargado de manejar el fondo efectúa todos los pagos con dinero de este fondo y obtiene un recibo o prepara un "comprobante de caja menor" explicando la naturaleza y el valor de cada gasto. Al final del periodo (o cuando el fondo se agota), se gira un cheque pagadero a Caja menor reembolsando el fondo por los gastos efectuados durante el periodo. El giro de este cheque se registra debitando las cuentas de gasto apropiadas y acreditando Efectivo. Como asunto práctico, la totalidad de la porción débito de este asiento con frecuencia se carga a la cuenta de Gastos misceláneos.

El presupuesto de efectivo como mecanismo de control

Muchos negocios preparan *presupuestos de efectivo* detallados que incluyen proyecciones de las entradas y gastos mensuales de efectivo de cada departamento dentro de la organización. La gerencia (o los auditores internos) investigarán los flujos de efectivo cuando éstos difieran significativamente de las sumas presupuestadas. De esta manera, cada gerente de departamento se hace responsable por las transacciones mensuales de efectivo que ocurran dentro de su departamento.

INVERSIONES DE CORTO PLAZO

Las compañías con grandes cantidades de recursos líquidos generalmente conservan la mayoría de estos recursos en forma de valores negociables y no en efectivo.



CASO ILUSTRATIVO

El primer activo, y el más líquido, que aparece en un balance general reciente de **Microsoft Corporation** fue "Efectivo e inversiones de corto plazo... $8.94 mil millones". Pero, ¿quién desea tener $9,000 millones quietos en una cuenta corriente corporativa y no ganar ningún interés? Ciertamente no es Microsoft. Una nota explicativa indica que menos del 10% de este activo se mantuvo en forma de efectivo. Más del 90% fue invertido en valores de corto plazo, portadores de interés. Si se supone que Microsoft obtiene intereses sobre estas inversiones a una tasa anual de, por ejemplo, 5%, esto representa casi $450 millones en ingreso de intereses por año.

Los valores negociables constan principalmente de inversiones en bonos y en las acciones de capital de las corporaciones de propiedad pública. Estos valores negociables son negociados (com-

prados y vendidos) diariamente en bolsas de valores organizadas, tales como la bolsa de valores de Nueva York, la de Tokio y la de México. Una característica básica de todos los valores negociables es que son *fácilmente negociables* —lo que significa que se pueden comprar o vender rápida y fácilmente *a los precios de mercado cotizados.*

Las inversiones en valores negociables obtienen un rendimiento para el inversionista en forma de intereses, dividendos y —si todo funciona bien— un aumento en el valor de mercado. Mientras tanto, estas inversiones son *casi tan líquidas como el efectivo mismo.* Se pueden vender de inmediato por teléfono, simplemente colocando una "orden de venta" con una firma bursátil tal como **Merrill Lynch** o **Smith Barney Shearson.**

Debido a su liquidez, las inversiones en valores negociables generalmente aparecen en segundo lugar entre los activos corrientes, inmediatamente después del efectivo[3].

Ajuste al mercado: un nuevo principio de valuación de activos

Los principios contables no están "tallados en piedra" sino que por el contrario, evolucionan y cambian a medida que la profesión de contaduría busca aumentar la utilidad de la información contable. En 1993, un cambio en la forma en que las compañías explican las inversiones de corto plazo constituye un excelente caso ilustrativo.

Hasta hace poco las inversiones de corto plazo aparecían en el balance general a un valor menor de su costo o del valor corriente del mercado. Este método de valuación reflejaba el *principio de costo*, con una inclinación *conservadora.* Pero en 1993, la FASB cambió las reglas. Las inversiones de corto plazo en los valores negociables aparecen ahora en el balance general a su *valor corriente del mercado* a la fecha del balance general[4].

Los valores negociables se clasifican en tres tipos: (1) valores disponibles para la venta, (2) valores negociables, o (3) valores conservados hasta el vencimiento. Estas clasificaciones se basan, en gran parte, en la *intención* de la gerencia con respecto al periodo de tiempo en que los valores serán conservados. La mayoría de las corporaciones clasifican sus valores negociables en *forma disponible para la venta.* En vista de este hecho, el resto del análisis se concentra exclusivamente en esta clasificación particular.

Para alcanzar el objetivo de presentar los valores negociables clasificados como disponibles para la venta al valor corriente del mercado, la valuación del balance general de estas inversiones se *ajusta al valor del mercado* a la fecha del balance general. De ahí que, este principio de valuación se llame con frecuencia **ajuste al mercado.** Cuando el valor de los valores negociables que se poseen se ajusta al valor corriente del mercado, se efectúa un asiento compensador en una cuenta titulada **Ganancia (o pérdida) acumulada no realizada sobre inversiones.** Esta cuenta aparece como una cuenta especial de patrimonio de accionistas en el balance general.

La siguiente tabla describe la intención y el tratamiento correspondiente de las ganancias y pérdidas acumuladas no realizadas de inversiones disponibles para la venta.

Clasificación	Intención de la gerencia	Tratamiento de las ganancias y pérdidas acumuladas no realizadas
Valores no disponibles para la venta	Tenencia para reventa de corto plazo (con frecuencia 6 a 18 meses)	Reportado en la sección de patrimonio de accionistas del balance general

A manera de ilustración, suponga que la Corporación Fonseca clasifica todas sus inversiones de corto plazo como disponibles para la venta. Actualmente la compañía posee valores negocia-

[3] Las inversiones que *no* son fácilmente negociables o que la gerencia pretende conservar durante el largo plazo *no* son clasificadas como activos corrientes.

[4] FASB. *Statement of Financial Accounting Standards No. 115,* "Accounting for Certain Investments in Debt and Equity Securities" (Norwald, Conn., 1993).

CORPORACIÓN FONSECA
Balance general
31 de diciembre, 2001

Activos		Pasivos y Patrimonio de accionistas	
Activos corrientes:		**Pasivos:**	
Efectivo	$50,000	(No se muestran detalles)	$350.000
Títulos valores negociables (costo, $200,000; valor de mercado, $230,000)	**230,000**	**Patrimonio de accionistas:**	
		Capital en acciones	100,000
		Utilidades acumuladas	420.000
Cuentas por cobrar	300,000	**Utilidades acumuladas no realizadas sobre inversiones**	**30,000**
Activos corrientes totales	$580,000		
Otros activos:			
(Detalles no mostrados)	320,000		
Total	$900,000	Total	$900,000

bles que habían costado *$200,000*, pero que ahora tienen un valor de mercado de *$230,000*. Un balance general condensado aparece arriba.

Aun cuando el costo de $200,000 de los valores negociables se ha desglosado en el balance general, la base para la valuación de las columnas de valores es *$230,000 —el valor corriente de mercado* de los valores.

La diferencia entre el costo y el valor de mercado corriente aparece también como un *elemento del patrimonio de accionistas*, denominado ganancias (o pérdidas) acumuladas sobre inversiones no realizadas. Cuando el valor de mercado de las inversiones está *por encima* del costo. como sucede en el caso recién presentado, esta cuenta especial de patrimonio representa una *ganancia acumulada*. Pero si el valor de mercado está por debajo del costo, la cuenta de patrimonio representa una *pérdida* acumulada y aparece como una *reducción* en el patrimonio total de accionistas.

Las ganancias y pérdidas acumuladas no realizadas usualmente *no* están sujetas a los impuestos sobre la renta. Los impuestos sobre la renta se constituyen sobre las ganancias y las pérdidas sólo cuando las inversiones son vendidas. Sin embargo, las ganancias y pérdidas no realizadas se muestran en el balance general, netas de los efectos *futuros* esperados de impuestos sobre la renta. Estos efectos tributarios futuros esperados se incluyen en el pasivo de impuestos de la compañía y no en el valor que aparece como utilidad o pérdida acumulada no realizada. En los análisis de materiales y trabajo de este capítulo, las utilidades y pérdidas acumuladas simplemente representan la diferencia entre el costo y el valor de mercado corriente de los valores poseídos.

La contabilidad de los valores negociables, incluyendo los ajustes al mercado, se analiza más adelante en el *Tema complementario A*, al final de este capítulo.

Evaluación del ajuste al mercado Los autores de este texto atribuyen a la FASB este cambio reciente en los principios contables. La presentación de las inversiones de corto plazo al valor del mercado amplía sustancialmente la utilidad del balance general al evaluar la solvencia de un negocio.

CUENTAS POR COBRAR

Uno de los factores decisivos implícitos en el crecimiento de la economía estadounidense es la tendencia a la venta de bienes y servicios a crédito. Las cuentas por cobrar comprenden el activo financiero más grande de muchas compañías comerciales.

Las cuentas por cobrar son activos relativamente líquidos, que generalmente se convierten en efectivo en un periodo de 30 a 60 días. Por consiguiente, las cuentas por cobrar de los clientes generalmente aparecen en el balance general inmediatamente después del efectivo y de otras

inversiones de corto plazo en valores negociables. Los activos que están relativamente cercanos al efectivo se conocen como *activos corrientes.*

Algunas compañías venden mercancía con base en planes de cuotas de plazo más largo, requiriendo 12, 24 o incluso 48 meses para reunir el valor total por cobrar del cliente. Por definición, el periodo normal requerido para el cobro de cuentas es parte del *ciclo operacional* de una compañía. Por consiguiente, las cuentas por cobrar que surgen de las transacciones normales de ventas generalmente se clasifican como activos corrientes, incluso si los términos del crédito se amplían a más de un año[5].

Cuentas por cobrar y flujos de efectivo En un estado de flujos de efectivo, las entradas de efectivo provenientes del cobro de cuentas están incluidas en el subtotal del flujo de efectivo neto de actividades operacionales. El cobro de cuentas por cobrar con frecuencia representa la fuente de entradas de efectivo más grande y consistente de una compañía. De esta manera, el seguimiento al cobro de efectos es una parte importante del manejo eficiente del efectivo.

En resumen, la capacidad de una compañía para generar el efectivo requerido para las operaciones rutinarias de negocios depende con frecuencia del valor, de la recuperabilidad y de las **fechas de vencimiento** de sus cuentas por cobrar.

Cuentas no recuperables

Hemos expresado que las cuentas por cobrar se muestran en el balance general por el valor recuperable estimado —llamado *el valor neto realizable.* Ningún negocio desea vender mercancía a crédito a los clientes que no podrán pagar. Muchas compañías aún mantienen sus propios departamentos de crédito que investigan la credibilidad de cada cliente probable. No obstante, si una compañía efectúa ventas a crédito a cientos, quizás miles, de clientes, será inevitable que algunas cuentas resulten incobrables.

Contabilizar las cuentas incobrables utilizando métodos de provisión y cancelación directa.

Un valor limitado de cuentas incobrables no sólo se espera —se evidencia— de una política crediticia sana. Si el departamento de crédito es demasiado cauteloso, el negocio puede perder muchas oportunidades de ventas al rechazar clientes que debían haber sido considerados riesgos de crédito aceptables.

Representación de las cuentas incobrables en los estados financieros Cuando se ha determinado que una cuenta por cobrar es incobrable, ésta deja de ser un activo. La pérdida de este activo representa un *gasto,* llamado Gasto de cuentas incobrables.

Al medir la utilidad del negocio, uno de los principios contables más elementales es que el ingreso debe ser *asociado* a (o compensado por) los gastos incurridos al generar tal ingreso. El gasto de cuentas incobrables es *causado por la venta de bienes* a crédito a los clientes que incumplen el pago de sus cuentas. Por consiguiente, se incurre en este gasto en el mes en el cual se efectúan las *ventas relacionadas,* aunque las cuentas por cobrar no se determinan como incobrables hasta un periodo contable posterior. Por lo tanto, una cuenta por cobrar que se origina de una venta a crédito en enero y se determina que es incobrable en agosto representa un gasto de *enero.*

A manera de ilustración, suponga que Albania y Compañía inicia su negocio el 1 de enero de 2001 y realiza la mayor parte de sus ventas a crédito. El 31 de enero, las cuentas por cobrar ascienden a $250,000. En esta fecha, el gerente de crédito revisa las cuentas por cobrar y estima que aproximadamente $10,000 de estas cuentas resultarán incobrables. El 31 de enero se debe hacer el siguiente asiento de ajuste:

Gasto de cuentas incobrables	10,000		*Provisión para cuentas incobrables*
Provisión para cuentas de dudoso recaudo		10,000	
Para registrar la porción de las cuentas totales por cobrar estimadas como incobrables.			

[5] El periodo utilizado para definir actuvos corrientes es un año o el ciclo operacional de la compañía que sea más largo. El *ciclo operacional* es el periodo de tiempo requerido para convertir el efectivo en inventario, el inventario en cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar nuevamente en efectivo. En el capítulo 14 analizaremos en mayor profundidad la clasificación de ciertos activos como activos corrientes.

La cuenta del gasto Cuentas incobrables, creada como el débito de este asiento, se cierra contra la cuenta de Resultados de la misma manera que cualquier otra cuenta de gastos. La provisión para cuentas de dudoso recaudo acreditada en el asiento de diario anterior aparecerá en el balance general como una deducción del valor nominal de las cuentas por cobrar. Esto sirve para reducir las cuentas por cobrar a su *valor neto realizable* en el balance general, como se ilustra a continuación:

¿Cuánto es el valor neto realizable estimado de las cuentas por cobrar?

ALBANIA Y CÍA. Balance general parcial 31 de enero, 2001		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes a efectivo		$ 75,000
Valores negociables		25,000
Cuentas por cobrar	**$ 250,000**	
Menos: Provisión para cuentas de dudoso recaudo	**10,000**	**240,000**
Inventario		300,000
Activos corrientes totales		$640,000

La provisión para cuentas de dudoso recaudo

No hay forma de afirmar de antemano *qué* cuentas por cobrar se recuperarán y cuáles no. Por consiguiente, no es posible acreditar las cuentas a clientes específicos para nuestra estimación de cuentas probablemente incobrables. Tampoco se puede acreditar la cuenta de control de Cuentas por cobrar en el mayor general. Si la cuenta de control de Cuentas por cobrar se acreditara con el valor estimado de cuentas de dudoso recaudo, esta cuenta de control no cuadraría con el total de las numerosas cuentas de clientes en el mayor auxiliar. La única alternativa práctica, por consiguiente, es acreditar una cuenta separada llamada **Provisión para cuentas de dudoso recaudo** por el valor que se estima incobrable.

La Provisión para cuentas de dudoso recaudo se describe comúnmente como una *contracuenta del activo* o una cuenta de *valuación*. Ambos términos indican que la Provisión para cuentas de dudoso recaudo tiene un saldo crédito, lo cual se compensa con el activo Cuentas por cobrar para producir una medida más útil y confiable de la liquidez de una compañía.

Estimación del valor de cuentas incobrables Antes de preparar los estados financieros al final del periodo contable, se debe hacer una estimación del valor esperado de las cuentas incobrables. Esta estimación se basa en la experiencia pasada y se modifica de acuerdo con las condiciones actuales del negocio. Las pérdidas provenientes de las cuentas incobrables tienden a ser mayores durante periodos de recesión que en periodos de crecimiento y prosperidad. Debido a que la provisión para cuentas de dudoso recaudo es una estimación y no un cálculo preciso, *el juicio profesional* juega un papel importante en la determinación del tamaño de esta cuenta valorativa.

Ajustes mensuales de la cuenta de provisión En el asiento de ajuste efectuado por Albania y Cía. a 31 de enero, el valor del ajuste ($10,000) fue igual al valor estimado de las cuentas incobrables. Esto es cierto solamente porque enero fue el primer mes de operaciones y ésta fue la primera estimación de la compañía de sus cuentas incobrables. En meses futuros, el valor del asiento de ajuste dependerá de dos factores: (1) la *estimación* de las cuentas incobrables y (2) el *saldo actual* en la Provisión para cuentas de dudoso recaudo. Antes de ilustrar el asiento de ajuste para un mes futuro, es preciso ver primero por qué el saldo en la cuenta de provisión puede cambiar durante el periodo contable.

Cancelación de una cuenta incobrable

Siempre que se determina que una cuenta por cobrar de un cliente específico es incobrable, ésta no califica más como un activo y debe ser cancelada. Para *cancelarla*, se debe reducir el saldo de la cuenta del cliente a cero. El asiento de diario para lograr lo anterior consta de un crédito a la cuenta de control de Cuentas por cobrar en el mayor general (y a la cuenta del cliente en el mayor auxiliar) y de un débito compensador a la Provisión para cuentas de dudoso recaudo.

Para ilustrar, suponga que a principios de febrero, Albania y Cía. se entera de que Jaime Vargas ha salido del negocio y que su cuenta por cobrar de $4,000 ya no tiene valor. El asiento para cancelar esta cuenta incobrable es:

Cancelación de un efecto por cobrar "contra la reserva"

Provisión para cuentas de dudoso recaudo	4,000	
Cuentas por cobrar (Jaime Vargas)		4,000
Para anular la cuenta por cobrar de Jaime Vargas como incobrable.		

Lo que es importante anotar en este asiento es que se hace un débito a la Provisión para cuentas de dudoso recaudo y *no* a la cuenta Gasto de cuentas incobrables. El gasto estimado de las pérdidas en crédito se carga a la cuenta Gasto de cuentas incobrables al final de cada periodo contable. Cuando se determina más adelante que una cuenta por cobrar particular no tiene valor y es cancelada, esta acción no representa un gasto adicional; solamente confirma la estimación anterior del gasto. Si una cuenta de Gasto de cuentas incobrables fuera cargada primero con las pérdidas *estimadas* de crédito y posteriormente cargada con las pérdidas en créditos *demostradas*, se duplicaría la contabilidad del gasto real de cuentas incobrables.

Observe también que el asiento para anular una cuenta por cobrar incobrable reduce la cuenta del activo y la contracuenta del activo en el mismo valor. De esta manera la cancelación de una cuenta incobrable *no cambia* el valor neto realizable de las cuentas por cobrar en el balance general. La siguiente ilustración muestra el valor neto realizable de Albania y Cía., antes y después de la cancelación de la cuenta por cobrar de Almacenes de Descuento:

¿Qué sucede con el valor neto realizable?

Antes de la cancelación		**Después de la cancelación**	
Cuentas por cobrar	$250,000	Cuentas por cobrar	$246,000
Menos: Provisión de cuentas de dudoso recaudo	10,000	Menos: Provisión para cuentas de dudoso recaudo	6,000
Valor neto realizable	**$240,000**	**Valor neto realizable**	**$240,000**

Es preciso repetir el punto implícito en el cual se basa el enfoque de provisiones. Las pérdidas en créditos se deben reconocer en el periodo en el cual *ocurre la venta* y no en el periodo en el cual se determina que la cuenta es incobrable. El razonamiento para esta posición se basa en el *principio de asociación.*

Las cancelaciones pocas veces concuerdan con las estimaciones previstas Realmente el valor total de las cuentas por cobrar canceladas, rara vez serán exactamente iguales al valor estimado anteriormente, acreditado a la Provisión para cuentas de dudoso recaudo.

Si los valores anulados por incobrables resultan menores que el valor estimado, la Provisión para cuentas de dudoso recaudo continuará mostrando un saldo crédito. Si los valores anulados por incobrables son mayores que el valor estimado, la Provisión para cuentas de dudoso recaudo adquirirá un *saldo débito temporal*, el cual será eliminado mediante el ajuste al final del periodo.

Recuperación de una cuenta por cobrar previamente cancelada

Ocasionalmente una cuenta por cobrar que ha sido cancelada, más adelante será recuperada en su totalidad o en parte. Con frecuencia, se hace referencia a esos cobros como *recuperaciones* de deudas malas. La recuperación de una cuenta por cobrar, previamente cancelada, es evidencia de

que la cancelación fue un error; por consiguiente, la cuenta por cobrar se debe restablecer como un activo.

Suponga por ejemplo, que la cuenta por cobrar vencida por una cuantía de $200 de J. B. Barrios fue cancelada el 16 de febrero mediante el asiento siguiente:

Cuenta de Barrios considerada incobrable

Provisión para cuentas de dudoso recaudo	200	
Cuentas por cobrar (J. B. Barrios)		200
Para cancelar la cuenta por cobrar de J. B. Barrios por incobrable.		

El 27 de febrero, el cliente, J. B. Barrios, paga la cuenta en su totalidad. El asiento para registrar la cuenta de Barrios será:

Restablecimiento de la cuenta de Barrios

Cuentas por cobrar (J. B. Barrios)	200	
Provisión para cuentas de dudoso recaudo		200
Para restablecer como un activo una cuenta por cobrar previamente cancelada.		

Observe que este asiento es *exactamente el opuesto* al asiento hecho cuando la cuenta fue cancelada como incobrable. En el diario de entradas de efectivo se hará un asiento separado para registrar el cobro de Barrios. Este asiento debitará Efectivo y acreditará Cuentas por cobrar (J. B. Barrios).

Estimaciones mensuales de pérdidas en créditos

Al final de cada mes, la gerencia debe estimar nuevamente el valor probable de las cuentas incobrables y ajustará la Provisión para cuentas de dudoso recaudo a esta nueva estimación.

Para ilustrar, suponga que al final de febrero el gerente de crédito de Albania y Cía. analiza las cuentas por cobrar y estima que aproximadamente *$11,000* de estas cuentas resultarán incobrables. Actualmente, la Provisión para cuentas de dudoso recaudo tiene un saldo crédito de sólo *$6,000*, determinado de la siguiente manera:

Saldo actual en la cuenta provisiones

Saldo el 31 de enero (crédito)		$10,000
Menos: Anulaciones de cuentas consideradas invaluables:		
Jaime Vargas	$4,000	
J. B. Barrios	200	4,200
Subtotal		$ 5,800
Sumar: Recuperación de cuentas canceladas anteriormente: J. B. Barrios		200
Saldo al final de febrero (antes del asiento de ajuste)		$ 6,000

Para aumentar el saldo en la cuenta de provisiones a $11,000 a 28 de febrero, el asiento de ajuste a final de mes debe agregar $5,000 a la provisión. El asiento será:

Aumento de la provisión para cuentas de dudoso recaudo

Gasto de cuentas incobrables	5,000	
Provisión para cuentas de dudoso recaudo		5,000
Para aumentar la Provisión para cuentas de dudoso recaudo a $11,000, calculada de la siguiente manera:		
Provisión requerida a 28 de febrero	$11,000	
Saldo crédito anterior al ajuste	6,000	
Ajuste requerido	$ 5,000	

Estimación de pérdidas en créditos - Enfoque del balance general El método de uso más generalizado para estimar el valor probable de cuentas incobrables se basa en **la antiguedad de las cuentas por cobrar.** Este método se conoce algunas veces como el enfoque del *balance general* porque hace énfasis en la valuación apropiada del balance de las cuentas por cobrar.

Por "antigüedad" de las cuentas por cobrar se entiende la clasificación de cada variable de acuerdo con su edad. Una tabla de cuentas por cobrar de Suministros del Valle se ilustra en seguida.

Análisis de Cuentas por cobrar por antigüedad
Diciembre 31 de 2001

	Total	Aún no vencidas	1–30 días de vencidas	31–60 días de vencidas	61–90 días de vencidas	Más de 90 días de vencidas
Centro de atención de animales	$ 9,000	$ 9,000				
Juan D. Buendía	2,400			$ 2,400		
Uvas García Ltda.	4,000	3,000	$ 1,000			
Productos Lácteos	1,600				$ 600	$1,000
Establos del lago oriental	13,000	7,000	6,000			
(Otros clientes)	70,000	32,000	22,000	9,600	2,400	4,000
Totales	$100,000	$51,000	$29,000	$12,000	$3,000	$5,000

Una tabla de cuentas por cobrar según edad es útil para la gerencia en la revisión de la condición de las cuentas por cobrar individuales y en la evaluación de la efectividad global de las políticas de crédito y de cobro. Adicionalmente, la tabla se utiliza como la base para estimar el valor de las cuentas incobrables.

Mientras más tiempo haya transcurrido desde el vencimiento de una cuenta, mayor es la probabilidad de que ésta no será recuperada en su totalidad. Con base en la experiencia pasada, el gerente de crédito estima el porcentaje de pérdidas de crédito que probablemente ocurrirán en cada grupo de edad de las cuentas por cobrar. Cuando se aplica este porcentaje al valor total en dólares en el grupo de edad, se obtiene la porción incobrable estimada para ese grupo. Al agregar las porciones incobrables estimadas para todos los grupos de edad, se determina el *saldo requerido* en la Provisión para cuentas de dudoso recaudo. En la tabla siguiente se enumeran los totales para el grupo de la tabla por antigüedad y muestra la forma de calcular el valor total estimado de las cuentas incobrables:

Cuentas incobrables estimadas
31 de diciembre de 2001

	Grupo de edad total		Porcentaje considerado incobrable*		Cuentas incobrables estimadas
Aún no vencidas	$ 51,000	×	1	=	$ 510
1–30 días de vencidas	29,000	×	3	=	870
31–60 días de vencidas	12,000	×	10	=	1,200
61–90 días de vencidas	3,000	×	20	=	600
Más de 90 días de vencidas	5,000	×	50	=	2,500
Totales	$100,000				$5,680

*Estos porcentajes se estiman cada mes por el gerente de crédito, con base en la experiencia reciente y las condiciones económicas actuales.

A 31 de diciembre, Suministros del Valle tiene un total de cuentas por cobrar de $100,000 de las cuales se estima que $5,680 son incobrables. Por lo tanto se requiere un asiento de ajuste para aumentar la Provisión para cuentas de dudoso recaudo por encima de su nivel actual hasta $5,680. Si la cuenta de provisiones actualmente tiene un saldo crédito de, por ejemplo, $4,000, el asiento de ajuste al final del mes debe ser por valor de *$1,680*[6].

Enfoque alternativo para estimar pérdidas en créditos Los procedimientos recién analizados describen el enfoque del *balance general* en la estimación y el registro de las pérdidas en créditos. Este enfoque se basa en una tabla de antigüedad y la Provisión para cuentas de dudoso recaudo se *ajusta a un saldo requerido.* Un método alternativo, llamado el enfoque del *estado de resultados,* se concentra en la estimación del *gasto* de las cuentas incobrables para el periodo. Con base en la experiencia pasada, el gasto de cuentas incobrables se estima en algún porcentaje de las ventas netas a crédito. El asiento de ajuste se elabora por el *valor total del gasto estimado,* sin considerar el saldo actual en la provisión para cuentas de dudoso recaudo.

Para ilustrar, suponga que la experiencia pasada de una compañía indica que alrededor del 2% de sus ventas a crédito resultarán incobrables. Si las ventas a crédito para septiembre ascienden a $150,000, el asiento de ajuste a final de mes para registrar el gasto de las cuentas incobrables es:

Enfoque del estado de resultados

Gasto de cuentas incobrables	3,000	
Provisión para cuentas de dudoso recaudo		3,000
Para registrar el gasto de cuentas incobrables, estimado en el 2% de las ventas a crédito ($150,000 × 2% = $3,000).		

Este enfoque es rápido y simple —no se requiere una tabla según antigüedades y no se considera el saldo existente en la Provisión para cuentas de dudoso recaudo. La antigüedad de las cuentas por cobrar, sin embargo, proporciona una estimación más confiable de las cuentas incobrables debido a la consideración dada a la edad y a la recuperabilidad de cuentas por cobrar específicas en la fecha del balance general.

En años anteriores, muchas compañías pequeñas utilizaron el enfoque del estado de resultados al preparar los estados financieros mensuales pero utilizaron el método del balance general en los estados financieros anuales. Hoy en día, sin embargo, la mayoría de los negocios tienen software de computador que en forma rápida y fácil prepara tablas de antigüedad mensuales de las cuentas por cobrar. Por lo tanto, la mayoría de los negocios de hoy utiliza el *enfoque del balance general* en sus estados financieros mensuales y anuales.

Conservadurismo en la valuación de las cuentas por cobrar Anteriormente se hizo referencia al concepto contable de **conservadurismo.** En contabilidad, conservadurismo significa resolver la incertidumbre de tal forma que minimice el riesgo de sobrestimar la posición financiera actual de la compañía. Con respecto a la valuación de las cuentas por cobrar, el conservadurismo sugiere que la provisión para cuentas de dudoso recaudo debe *al menos ser adecuada.* Es decir, es mejor errar por una provisión un poco excesiva que por una insuficiente.

Observe que el conservadurismo en la valuación de los activos conduce también a una medida conservadora de la utilidad neta en el periodo actual. Mientras mayor sea la provisión de valuación, más grande será el cargo actual al gasto de cuentas incobrables.

[6] Si las cuentas por cobrar canceladas durante el periodo *exceden* la Provisión para cuentas de dudoso recaudo a la última fecha de ajuste, la cuenta de provisiones adquiere temporalmente un *saldo débito.* Esta situación rara vez ocurre si la provisión se ajusta cada mes, pero con frecuencia se produce si se realizan asientos de ajuste solamente al final del año.

Si Suministros del Valle sólo efectúa un ajuste anual para cuentas incobrables, la cuenta provisiones podría tener un saldo débito de, por ejemplo, $10.000. En este caso, el asiento de ajuste de final de año debería ser de *$15,680* con el fin de ajustar la provisión al saldo crédito requerido de $5,680.

Independientemente de la frecuencia con la que se efectúan los asientos de ajuste, el saldo en la cuenta provisiones de Suministros del Valle debe ser *$5,680 al final del año.* El gasto de cuentas incobrables será el mismo para el año, sin importar si se realizan asientos de ajuste anual o mensual. La única diferencia está en si este gasto se reconoce en un asiento de ajuste anual o en 12 asientos de ajuste mensuales, cada uno por una suma más pequeña.

Método de cancelación directa

Algunas compañías no utilizan una provisión de valuación para cuentas por cobrar. En lugar de realizar los asientos de ajuste de fin de periodo para registrar el gasto de cuentas incobrables con base en estimaciones, estas compañías no reconocen un gasto de cuentas incobrables hasta que se hayan determinado efectos por cobrar específicos sin valor. Este método no intenta asociar ingresos y gastos de las cuentas incobrables.

Cuando se determina que la cuenta de un cliente particular es incobrable, ésta se elimina directamente del Gasto de cuentas incobrables, de la siguiente manera:

Gasto de cuentas incobrables	250	
Cuentas por cobrar (Productos ABC)		250
Para anular el efecto por cobrar de Productos ABC como incobrables.		

Cuando se utiliza un **método de cancelación directa**, las cuentas por cobrar serán enumeradas en el balance general por su valor bruto y *no* se utiliza una *provisión de valuación*. Por consiguiente, las cuentas por cobrar no se establecen al valor estimado realizable neto.

Como regla general, el método de provisiones es preferible al método de cancelación directa porque el primero realiza una mejor labor de asociar ingresos y gastos. Sin embargo, en algunas situaciones, el uso del método de cancelación directa es aceptable. Si una compañía realiza la mayor parte de sus ventas en efectivo, el valor de sus cuentas por cobrar será bajo en relación con otros activos. El gasto de cuentas incobrables también debe ser bajo. Consecuentemente, el método de cancelación directa es aceptable porque su uso no tiene un efecto *material* sobre la utilidad neta reportada. Otra situación en la cual el método de cancelación directa funciona en forma satisfactoria ocurre en una compañía que vende todo o casi todo su producto a unas pocas compañías grandes, financieramente sólidas. En este escenario no hay una base para efectuar estimaciones adelantadas de pérdidas por créditos.

Regulaciones en el impuesto sobre la renta y en presentación de informes financieros

En capítulos anteriores se afirmó que comúnmente las compañías utilizan diferentes métodos de contabilidad al preparar sus declaraciones de impuestos y estados financieros. Los tratamientos contables acordados sobre las cuentas incobrables proporcionan un ejemplo excelente de este concepto.

Las regulaciones actuales del impuesto sobre la renta *exigen* a los contribuyentes utilizar un método de cancelación directa al determinar el gasto de cuentas incobrables utilizado en el cálculo de la *utilidad gravable*. Desde el punto de vista de la teoría contable, el método de provisiones es mejor porque éste permite *asociar* los gastos con el ingreso relacionado y proporciona así una medida más lógica de la utilidad neta. Por consiguiente, la mayoría de las compañías utilizan el método de provisiones en sus estados financieros[7].

Controles internos para las cuentas por cobrar

Uno de los principios más importantes del control interno es que los empleados que tienen la custodia del efectivo o de otros activos negociables no deben llevar los registros contables. Comúnmente, en un negocio pequeño, un empleado es responsable de manejar las entradas de efectivo, de llevar los registros de las cuentas por cobrar, de expedir notas crédito y de cancelar las cuentas incobrables. Esa combinación de funciones es una invitación al fraude. El empleado en esta situación puede retirar el efectivo cobrado a un cliente sin efectuar registro alguno del cobro. El siguiente paso es deshacerse del saldo en la cuenta del cliente. Esto se puede hacer emitiendo una nota crédito indicando que el cliente ha devuelto mercancía, o anulando la cuenta del cliente

[7] Una encuesta anual de prácticas contables de 600 corporaciones de propiedad pública muestra en forma consistente más de 500 compañías que utilizan el método de provisiones en sus estados financieros. Todas estas compañías, sin embargo, usan el método de cancelación directa en sus declaraciones de renta.

por incobrable. De este modo, el empleado tiene el efectivo, la cuenta del cliente tiene un saldo de cero por pagar y los libros están cuadrados.

En resumen, los empleados que llevan el mayor auxiliar de cuentas por cobrar *no deben tener acceso* a las entradas de efectivo. Los empleados que llevan las cuentas por cobrar o que manejan las entradas de efectivo *no* deben tener la autoridad de expedir notas créditos o de autorizar la cancelación de efectos por cobrar como incobrables. Estos son ejemplos clásicos de funciones incompatibles.

Manejo de las cuentas por cobrar

La gerencia tiene dos objetivos conflictivos con respecto a las cuentas por cobrar. Por una parte, la gerencia desea generar el mayor ingreso de ventas posible. La oferta a los clientes de términos de crédito prolongados, con poco o ningún interés, ha demostrado ser un medio efectivo de generar ingreso de ventas.

Todo negocio, sin embargo, preferiría vender más en efectivo que a crédito. A menos que las cuentas por cobrar produzcan intereses, éstas son activos no productivos que no generan ingreso mientras esperan el cobro. Por consiguiente, otro objetivo del manejo de efectivo es minimizar la cantidad de dinero comprometido en forma de cuentas por cobrar.

Existen diversas herramientas disponibles para una gerencia que necesita ofrecer términos de crédito a sus clientes y aún desea minimizar la inversión de la compañía en cuentas por cobrar. Ya se ha analizado la oferta a los clientes de crédito de descuentos de efectivo (tales como 2/10, n/30) para estimular el pronto pago. Otras herramientas incluyen la venta *factoring* de las cuentas por cobrar y la venta a clientes que utilizan tarjetas de crédito nacional.

Venta de cuentas por cobrar Factoring

El término **factoring** describe las transacciones en las cuales un negocio vende sus cuentas por cobrar a una institución financiera (llamada con frecuencia un *factor*) u obtiene un préstamo en dinero ignorando sus cuentas por cobrar como garantía colateral (seguro) para un préstamo. En cualquier caso, el negocio obtiene efectivo inmediatamente en lugar de tener que esperar hasta que las cuentas puedan cobrarse.

Las cuentas por cobrar mediante factoring es una práctica limitada principalmente a pequeñas organizaciones empresariales que no tienen acceso bien establecido al crédito. Generalmente las organizaciones grandes y solventes pueden obtener dinero en préstamo utilizando líneas de crédito no aseguradas, de manera que no necesitan vender sus cuentas por cobrar.

Ventas mediante tarjetas de crédito

Muchos negocios de ventas al detal minimizan su inversión en cuentas por cobrar estimulando a los clientes a utilizar tarjetas de crédito tales como American Express, Visa y Mastercard. Un cliente que realiza una compra utilizando una de estas tarjetas firma una forma de copias múltiples que incluye un *pagaré de tarjeta de crédito*. Un pagaré de tarjeta de crédito es similar a un cheque que se gira sobre los fondos de la compañía de la tarjeta de crédito en lugar de hacerlo sobre la cuenta bancaria personal del cliente. La compañía de la tarjeta de crédito paga rápidamente un valor de efectivo descontado al comerciante para reembolsar estos pagarés. Al final de cada mes, la compañía de la tarjeta de crédito factura al usuario de la tarjeta de crédito por todos los pagarés que haya redimido durante el mes. Si el usuario de la tarjeta de crédito no paga la suma debida, la compañía de la tarjeta de crédito debe incurrir en la pérdida.



Las compañías de tarjetas de crédito ayudan a los comerciantes a reducir el riesgo asociado con las cuentas incobrables.

Al efectuar las ventas a través de las compañías de tarjeta de crédito, los comerciantes reciben efectivo más rápidamente que con las ventas a crédito y evitan un gasto de cuentas incobrables. Además, el comerciante evita los gastos de investigar el

crédito de los clientes, de mantener un mayor auxiliar de cuentas por cobrar y de efectuar los cobros de los clientes.

Tarjetas de crédito bancarias Algunas tarjetas de crédito de uso generalizado (tales como Visa y MasterCard) son expedidas por los bancos. Cuando la compañía de tarjeta de crédito es un banco, el negocio al detal puede depositar los pagarés de la tarjeta de crédito firmados directamente en su cuenta bancaria. Puesto que los bancos aceptan estos pagarés de tarjeta de crédito como un depósito inmediato, las ventas a los clientes que utilizan tarjetas de crédito bancarias se registran como *ventas en efectivo.*

A cambio del manejo de los pagarés de tarjeta de crédito, el banco cobra una tarifa de servicio mensual que generalmente varía entre 1¼% y 3½% del valor de los pagarés. Este cargo de servicio se deduce de la cuenta bancaria del comerciante y aparece con otros cargos por servicios bancarios en su extracto bancario mensual.

Otras tarjetas de crédito Cuando los clientes utilizan tarjetas de crédito no bancarias (tales como American Express y Carte Blanche), el negocio al detal no puede depositar los pagarés de tarjeta de crédito directamente en su cuenta bancaria. En lugar de debitar a Efectivo, el comerciante registra una cuenta por cobrar de la compañía de tarjeta de crédito. Periódicamente, los pagarés de tarjeta de crédito se envían por correo (o se transmiten electrónicamente) a la compañía de la tarjeta de crédito, la cual envía entonces un cheque al comerciante. Sin embargo, las compañías de tarjeta de crédito no reembolsan los pagarés al precio total de las ventas. El acuerdo entre la compañía de tarjeta de crédito y el comerciante generalmente permite que la compañía de tarjeta de crédito efectúe un descuento entre el 3½% y 5% al redimir los pagarés.

Para ilustrar, suponga que el Almacén Cámaras Márquez vende una cámara por $200 a un cliente quien utiliza una tarjeta de crédito de Pago Rápido y Cía. El asiento sería:

Cuentas por cobrar (Pago Rápido y Cía.)	200	
Ventas		200
Para registrar la venta al cliente que utiliza la tarjeta de crédito Pago Rápido y Cía.		

Este efecto por cobrar es de la compañía de tarjeta de crédito

Al final de la semana, el Almacén Cámaras Márquez envía por correo pagos de tarjeta de crédito que totalizan $1,200 a Pago Rápido y Cía., la cual hace efectivos los pagarés después de efectuar un descuento del 5%. Cuando Cámaras Márquez recibe el pago, el asiento es:

Efectivo	1,140	
Gasto de descuento por tarjeta de crédito	60	
Cuentas por cobrar (Pago Rápido y Cía.)		1,200
Para registrar el recaudo de una cuenta por cobrar de Pago Rápido y Cía., menos el descuento del 5%.		

La cuenta de gasto, Gasto por descuento en tarjeta de crédito, está incluida en los gastos de venta en el estado de resultados de Almacén Cámaras Márquez.

Evaluación de la calidad de las cuentas por cobrar

El cobro *oportuno* de las cuentas por cobrar es importante; éste determina el éxito o el fracaso de las políticas de crédito y de cobro de una compañía. Una cuenta por cobrar vencida es una candidata para una cancelación como pérdida de un crédito. Para ayudarnos a juzgar qué tan buen trabajo está haciendo una compañía al otorgar crédito y cobrar sus cuentas, calculamos la razón de las ventas netas sobre cuentas por cobrar promedio. Esta **tasa de rotación de cuentas por cobrar** nos dice cuántas veces la inversión promedio de la compañía en cuentas por cobrar se convirtió en efectivo durante el año. La razón se calcula dividiendo las ventas netas anuales por las cuentas por cobrar promedio[8].

Evaluar la liquidez de los diversos activos financieros.

[8] Desde el punto de vista conceptual, en el cálculo de la tasa de rotación de cuentas por cobrar se deben utilizar ventas netas a *crédito*. Es práctica común, sin embargo, utilizar la cifra de ventas netas, ya que la porción de las ventas netas que se hace a crédito generalmente no se revela en los estados financieros.

Por ejemplo, los estados financieros recientes de la empresa **3M (Minnesota Mining and Manufacturing Company)** muestra ventas netas de $9,400 millones. Las cuentas por cobrar fueron $1,600 millones al principio del año y $1,400 al final. Al agregar estas dos sumas y dividir el total por 2 obtenemos un promedio de cuentas por cobrar de $1,500 millones. Ahora dividimos las ventas netas del año por las cuentas por cobrar promedio ($9.4 ÷ $1.5 = 6.3); el resultado indica una tasa de rotación de cuentas por cobrar para 3M de *6.3 veces* por año. Entre más alta sea la tasa de rotación, más líquidas serán las cuentas por cobrar de la compañía.

Otro paso que ayudará a juzgar la liquidez de las cuentas por cobrar de una compañía consiste en convertir la tasa de rotación de las cuentas por cobrar en el *número de días* (en promedio) requeridos para que la compañía cobre sus cuentas. Éste es un cálculo simple: divida el número de días en el año por la tasa de rotación. Continuando con el ejemplo de 3M, divida 365 días por la tasa de rotación de 6.3 (365 ÷ 6.3 = 57.9 días). Este cálculo dice que en promedio, 3M esperó aproximadamente *58 días* para obtener el cobro de una venta a crédito.

La información recién descrita para calcular la tasa de rotación de cuentas por cobrar y el número promedio de días para reunir las cuentas por cobrar se puede precisar como se muestra en las siguientes ecuaciones:

Rotación de las cuentas por cobrar

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}} = \frac{\$9.4}{(\$1.6 + \$1.4) \div 2} = \frac{\$9.4}{\$1.5} = 6.3 \text{ veces}$$

Número promedio de días para cobrar las cuentas

$$\frac{\text{Días en el año}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}} = \frac{365}{6.3} = 58 \text{ días}$$

La gerencia hace un seguimiento cuidadoso de estas razones al evaluar las políticas de la compañía en el otorgamiento de crédito a los clientes y la efectividad de sus procedimientos de cobro. Los acreedores de corto plazo, tales como agentes comerciales, factores, bancos y proveedores de mercancía, utilizan también estas razones al evaluar la capacidad de una compañía para generar el efectivo necesario para pagar sus pasivos de corto plazo.

En la auditoría anual de una compañía por parte de una firma de CPC, los auditores independientes verificarán las cuentas por cobrar comunicándose directamente con quienes deben el dinero. Este proceso de confirmación está diseñado para proporcionar evidencia de que los clientes y otros deudores realmente existen y que reconocen su endeudamiento. La firma de CPC también puede verificar la calificación de crédito de los deudores principales.



SU TURNO

Usted como gerente de crédito

Suponga que usted fue contratado por Tiendas de Departamentos Reales en 1998 para desarrollar e implementar una nueva política de crédito. En el momento de su contratación, el periodo de cobro promedio para una cuenta por cobrar vigente excedía los 90 días (mucho más que el promedio de la industria). Por lo tanto, el propósito principal de una nueva política fue tener en pantalla a los solicitantes de crédito en un intento por mejorar la calidad de las cuentas por cobrar de la compañía.

A continuación se muestra información sobre las ventas y las cuentas por cobrar durante los últimos cuatro años (en miles):

	2001	2000	1999	1998
Ventas	$17,000	$14,580	$9,600	$9,000
Cuentas por cobrar Promedio	$1,700	$ 1,620	$1,600	$1,800

Con base en la información anterior, ¿fue exitosa la política que usted desarrolló? Explique.

*Nuestros comentarios aparecen en la página 319.

Concentraciones de riesgo de crédito Suponga que un negocio maneja una sola tienda al detal en un pueblo en el cual el principal empleador es una fábrica de acero. ¿Qué sucedería con la recuperación de las cuentas por cobrar del almacén si la fábrica de acero tuviera que cerrar dejando a la mayoría de los clientes del almacén sin empleo? Esta situación ilustra lo que los contadores llaman un *riesgo de concentración del crédito*, porque muchos de los clientes de crédito del almacén se pueden ver afectados *en forma similar* por ciertos cambios en las condiciones económicas. Las concentraciones del riesgo de crédito ocurren si una porción significativa de las cuentas por cobrar de una compañía corresponden a algunos pocos clientes importantes o a clientes que operan en la misma industria o región geográfica.

La FASB exige a las compañías el desglose de todas las concentraciones significativas de riesgo de crédito en las notas que acompañan sus estados financieros. El propósito básico de este desglose es ayudar a los usuarios de los estados financieros a evaluar el grado de vulnerabilidad de las compañías a las pérdidas en créditos que provienen de cambios en condiciones económicas específicas.

Documentos por cobrar y cargos de intereses

Las cuentas por cobrar generalmente no generan intereses. Cuando el interés es cargado, los acreedores generalmente exigen al deudor firmar un pagaré formal. La contabilidad de los documentos por cobrar y los cargos de intereses se analiza en el *Tema complementario B* al final de este capítulo.

Efectos de efectivo

Al principio de este capítulo se resumió la valuación de los activos financieros en el balance general (página 270). La tabla siguiente resume la presentación de informes sobre las transacciones que involucran estos activos en el *estado de resultados* y cualquier efecto de efectivo que se deba presentar en el *estado de flujos de efectivo*. Observe que la mayoría de estas transacciones no tienen efectos de flujo de efectivo.

Explicar la forma como las transacciones analizadas en este capítulo afectan la utilidad neta y los flujos de efectivo.

	Presentación en:	
Transacciones	**Estado de resultados**	**Estado de flujos de efectivo**
Ventas en efectivo	Incluido en las ventas netas	Entradas de efectivo de las actividades operativas
Inversiones en equivalentes de efectivo	No hay efecto	Omitido —no es transacción de efectivo
Conversión de equivalentes de efectivo nuevamente a efectivo	No hay efecto	Omitido —no es transacción de efectivo
Intereses recibidos de los equivalentes del efectivo	*Ingreso no operacional	Las entradas de efectivo de actividades operacionales
Inversiones en valores negociables	No hay efecto	Efectivo utilizado en actividades de inversión
Conversión de los valores negociables en efectivo	Renglón no operacional (solamente el valor de la utilidad o de la pérdida)	Entradas de efectivo de actividades de inversión (producido total)
*Intereses y dividendos de inversiones	*Ingreso no operacional (reconocido *como recibido*)	Entradas de efectivo de actividades operacionales
*Ajuste a final de año de los valores negociables disponibles para la venta al valor corriente del mercado	No hay efecto	Omitido —no es transacción de efectivo
Ventas a crédito	Incluido en las ventas netas	Omitido —no es transacción de efectivo
Cobro de cuentas	No hay efecto	Entradas de efectivo de las actividades operacionales
Adición a una provisión por cuentas de dudoso recaudo	Gasto operacional	Omitido —no es transacción de efectivo
Cancelación de una cuenta incobrable contra la reserva	No hay efecto	Omitido —no es transacción de efectivo
Cancelación de una cuenta utilizando el método de cancelación directa	Gasto operacional	Omitido —no es transacción de efectivo
**Ingreso de intereses sobre los documentos por cobrar	Ingreso no operacional (reconocido *como ganado*)	Entradas de efectivo de las actividades operacionales (reconocido *como recibido*)

* El tema se cubre en el *Tema complementario A*.

**El tema se cubre en el *Tema complementario B*.



CONEXIONES DE RED

Muchos negocios invierten el efectivo ocioso en valores negociables en lugar de permitir que se acumulen en una cuenta corriente que no genera intereses. Estas inversiones pueden proporcionar rendimientos muy altos. Desafortunadamente, debido a su volatilidad potencial, pueden someter un negocio a riesgos muy altos.

Muchos negocios cuentan con el consejo de los comisionistas de servicio completo para manejar sus portafolios de valores negociables. Otros consideran que la consulta permanente ofrecida por dichos comisionistas no es necesaria y prefieren comprar y vender sus valores negociables utilizando comisionistas de descuento o a través de Internet.

Hay mucho que aprender antes de seleccionar un comisionista de servicio completo, un comisionista de descuento o un servicio en línea. Para conocer más acerca de los riesgos, costos y el rango de servicios que ofrece cada una de estas alternativas, visite la siguiente dirección de Internet para inversionistas:

www.investorguide.com

Para conocer acerca de firmas específicas de comisionistas, incluyendo las quejas presentadas contra ellos por parte de los inversionistas, visite las páginas personales de la National Association of Securities Dealers, Inc., y la Comisión de Valores y Cambios en las siguientes direcciones:

www.nasdr.com
www.sec.gov

Tema complementario A

CONTABILIDAD DE VALORES NEGOCIABLES

OA 6
Contabilizar las transacciones que comprenden los valores negociables.

Hay cuatro eventos contables básicos relacionados con inversiones en valores negociables: (1) compra de inversiones, (2) entrada de ingresos de dividendos e intereses, (3) ventas de valores poseídos y (4) ajuste del mercado de fin de periodo.

Compras de valores negociables

Las inversiones en los valores negociables se registran originalmente al costo, lo cual incluye cualquier comisión de bolsa[1]. Para ilustrar, suponga que MedCo compra como inversión de corto plazo 4,000 acciones de capital de **AT&T**. El precio de compra es de *$50 por acción*, más una comisión de bolsa de *$800*. El asiento para registrar la compra de estas acciones es:

Valores negociables (acciones de capital de AT&T)	200,800	
Efectivo		200,800
Compra de 4,000 acciones de capital de AT&T. El costo total es $200,800 ($50 × 4,000 acciones + $800); costo por acción, $50.20 ($200,800 ÷ 4,000 acciones).		

Valores negociables es una cuenta de control que representa un valor del balance general de *todas* las inversiones de corto plazo de MedCo. MedCo, al igual que la mayoría de los inversionistas, también lleva un *mayor auxiliar de valores negociables*, con una cuenta separada para cada valor poseído. (Observe el cálculo en la explicación de nuestro asiento de diario del *costo por acción* de $50.20. Esta cantidad se utilizará para calcular cualquier ganancia o pérdida cuando Medco venda algunas de estas inversiones en acciones).

[1] Al comprar algunos tipos de valores portadores de intereses, el inversionista debe comprar también cualquier interés acumulado. El valor del interés acumulado se debe debitar a una cuenta separada, titulada Intereses acumulados por cobrar. La contabilización de intereses acumulados se explica en el *Tema complementario B*, que empieza en la página 295.

Reconocimiento de ingreso de inversiones

La mayoría de los inversionistas reconocen ingresos de intereses y dividendos *a medida que se reciben.* Por lo tanto, los asientos comprenden un débito a Efectivo y un crédito bien sea a Ingreso por intereses o a Ingreso por dividendos.

Para ilustrar, suponga que MedCo recibe un dividendo de $0.80 por acción sobre sus 4,000 acciones de AT&T. El asiento para registrar esta entrada de efectivo es:

Efectivo	3,200	
Ingresos por dividendos		3.200
Se recibió un dividendo trimestral en efectivo de 80 centavos por acción sobre 4,000 acciones de capital de AT&T.		

La política de reconocimiento del ingreso a medida que éste se recibe elimina la necesidad de efectuar asientos de ajuste para acumular los ingresos de inversión por cobrar al finalizar el año[2].

Ventas de inversiones

Cuando una inversión es vendida, con frecuencia resulta una ganancia o una pérdida. Un precio de ventas por encima del costo produce una **ganancia,** mientras que un precio de ventas por debajo del costo da como resultado una **pérdida.**

Venta a un precio que da como resultado una ganancia Para ilustrar, suponga que MedCo vende 1,000 de sus acciones de AT&T a $55 cada una, menos una comisión de bolsa de $200. El asiento sería:

Efectivo		54,800	
Valores negociables (acciones de capital de AT&T)			50,200
Ganancia en venta de inversiones			4,600
Se vendieron 1,000 acciones de capital de AT&T con ganancia:			
Precio de venta ($55 × 1,000 acciones – $200)	$54,800		
Costo ($50.20 por acción × 1,000 acciones)	50,200		
Ganancia en venta	$ 4,600		

Esta transacción origina una ganancia porque MedCo vendió las acciones a un precio superior al costo. La ganancia —que representa la utilidad sobre la venta— aumenta la utilidad neta de MedCo durante el periodo. Al final del periodo, los saldos créditos en las cuentas de ganancias se cierran contra la cuenta de Resultados, junto con los saldos crédito de las cuentas de ingresos.

Venta a un precio que origina una pérdida Suponga que unos meses después, MedCo vende otras 1,000 de sus acciones de AT&T, esta vez a un precio *inferior* al costo. El precio de ventas es $48 por acción, nuevamente menos una comisión de bolsa de $200. El asiento sería:

Efectivo		47,800	
Pérdida en ventas de inversiones		2,400	
Valores negociables (acciones de capital de AT&T)			50,200
Se vendieron 1,000 acciones de capital de AT&T a pérdida:			
Precio de ventas ($48 × 1,000 acciones – $200)	$47,800		
Costo ($50.20 por acción × 1,000 acciones)	50,200		
Pérdida en venta	$ (2,400)		

Esta pérdida reduce la utilidad neta de MedCo durante el periodo. Al final de éste, los saldos débito en cualquier cuenta de pérdidas se cierran contra la cuenta de Resultados, junto con los saldos débito de las cuentas de gasto.

[2] El ingreso de dividendos no se acumula en forma diaria, mientras que el ingreso de intereses sí lo hace. No hay nada malo en acumular intereses causados por cobrar al final de cada periodo contable, pero generalmente esto es innecesario. Rara vez los contadores efectúan asientos de ajuste por cantidades inmateriales. En la mayoría de los casos, el reconocimiento del ingreso de intereses a medida que se *reciben* produce esencialmente los mismos resultados anuales que el registro de este ingreso a medida que se causa. Por lo tanto, la práctica conveniente de reconocer el recaudo de intereses a medida que se recibe, con frecuencia se justifica mediante el principio de *materialidad.*

Ajuste de los valores negociables al valor de mercado

Al final de cada periodo contable, el saldo en la cuenta de valores negociables se ajusta a su *valor corriente del mercado.* De ahí que este ajuste se describe mediante la frase "ajuste al mercado". El "ajuste al mercado" es un concepto interesante porque representa *un nuevo enfoque del principio de costo.* Actualmente, los valores negociables son los únicos activos que probablemente aparecerán en el balance general por un valor *superior al costo.*

El ajuste al mercado es fácil de hacer y comprende sólo dos cuentas: (1) la cuenta de control de Valores negociables y (2) una cuenta especial de patrimonio de propietarios, titulada Ganancias (o Pérdidas) acumuladas no realizadas sobre inversiones. El ajuste a la cuenta de Valores negociables puede ser un débito o un crédito —lo que sea necesario para ajustar el saldo de la cuenta al valor corriente de mercado[3]. (Los valores de mercado de los valores poseídos se pueden determinar fácilmente a partir del periódico de la mañana —recuerde, los valores se transan diariamente a los *precios cotizados en el mercado).*

Cuando se cambia la valuación de un activo, hay un cambio correspondiente bien sea en el pasivo total o en el patrimonio total de los propietarios. En el caso de ajustes al mercado, el cambio correspondiente se registra en la cuenta del patrimonio de los propietarios. Ganancias (o Pérdidas) acumuladas no realizadas sobre inversiones.

Ajuste al mercado: una ilustración Suponga que antes de efectuar un asiento de ajuste, la cuenta Valores negociables de MedCo tiene un saldo de *$250,000* al final del año. Si el valor corriente del mercado de los valores poseídos es, por ejemplo, *$265,000,* MedCo hará el siguiente ajuste al finalizar el año:

Valores negociables	15,000	
Ganancias (o Pérdidas) acumuladas no realizadas sobre inversiones		15,000
Para ajustar la valuación del balance general de los valores negociables a su valor corriente de mercado de $265,000.		

Pero si el valor de mercado de los valores fuera solamente *$240,000* —$10,000 *menos* que el saldo en la cuenta Valores negociables, el asiento de ajuste sería:

Ganancias (o Pérdidas) acumuladas no realizadas sobre inversiones	10,000	
Valores negociables		10,000
Para ajustar la valuación del balance general de los valores negociables poseídos a un valor de mercado de $240,000.		

Observe que la cuenta Ganancias (o Pérdidas) acumuladas no realizadas puede tener un saldo débito o crédito. Un saldo débito representa una *pérdida* acumulada no realizada, lo cual significa que el valor corriente de mercado de los valores poseídos está *por debajo* del costo del inversionista. Un saldo crédito representa una *ganancia* no realizada, indicando que el valor de mercado de los valores *excede* el costo del inversionista.

El ajuste al mercado sólo afecta el balance general En el capítulo 4 hicimos énfasis en que los asientos de ajuste generalmente afectan el balance general y el estado de resultados. El ajuste al mercado de los valores negociables es una excepción a esta regla —éste afecta *solamente el balance general*[4].

Las ganancias y pérdidas registradas en los asientos de ajuste de marca al mercado son *no realizadas*, es decir, no han sido finalizadas a través de las ventas de valores. Estas ganancias y pérdidas no realizadas *no* están incluidas en el estado de resultados del inversionista. En lugar de

[3] El ajuste a la cuenta Valores negociables *no* cambia el valor contable de los valores individuales. Este ajuste se basa en el valor total de *todos* los valores poseídos. Por lo tanto, el ajuste al mercado *no afecta* las cantidades de ganancias o pérdidas realizadas reconocidas cuando se venden valores específicos. Las ganancias y pérdidas realizadas se determinan comparando el *costo* de los valores vendidos con el producto de la venta.

[4] Esta excepción se aplica sólo a aquellas inversiones de corto plazo clasificadas como disponibles para la venta y no a las inversiones de corto plazo clasificadas como valores negociables. Los valores y valores negociables conservados hasta el vencimiento son tratados en cursos de contabilidad más avanzados.

ello, la cuenta de Ganancia (o Pérdida) no realizada aparece en la *sección de patrimonio de los accionistas del balance general.*

Debido a que la cuenta de Ganancias (o Pérdidas) acumuladas no realizadas no hace parte de la determinación de la utilidad neta, ésta no se cierra al final del periodo contable, sino que su saldo se ajusta de un periodo al siguiente. En cualquier fecha del balance general, la cuenta de Ganancias (o Pérdidas) en tenencias no realizadas representa la *diferencia entre* el costo de los valores negociables poseídos y su valor de mercado corriente.

Reporte de las transacciones de inversión en los estados financieros

En un estado de resultados de pasos múltiples, el ingreso de intereses, el ingreso de dividendos, y las ganancias y pérdidas de las ventas de inversiones generalmente aparecen como *renglones no operacionales,* después de que se determina la utilidad en operaciones.

En un estado de *flujos de efectivo*, las entradas de dividendos e intereses se clasifican como *actividades operacionales.* Las compras y ventas de valores negociables clasificados como disponibles para la venta se presentan como *actividades de inversión,* independientemente de si las transacciones de ventas dan como resultado una ganancia o una pérdida. (En el estado de flujos de efectivo, *el producido total de las ventas* se enumera como entradas de efectivo provenientes de actividades de inversión, independientemente de si la inversión se vende con ganancia o con pérdida).

Ajuste al mercado e impuestos sobre la renta En las declaraciones de renta, las ganancias y las pérdidas sobre ventas de inversiones se denominan *ganancias* y *pérdidas de capital.* Las ganancias y pérdidas de capital se incluyen en las declaraciones de renta sólo cuando los valores son *vendidos*. Por lo tanto, los ajustes al mercado *no* hacen parte del cálculo de la utilidad gravable.

Tema complementario B

DOCUMENTOS POR COBRAR E INGRESO DE INTERESES

Un pagaré es una promesa incondicional, consignada por escrito, de pagar a la vista o a una fecha futura una suma de dinero definida.

La persona que firma el pagaré y mediante éste promete pagar se llama el *aceptante* del documento. La persona a quien se debe hacer el pago se llama el *beneficiario* del documento. En la siguiente ilustración, corporación Rim del Pacífico es el aceptante del documento y el Banco Nacional es el beneficiario.

Forma simplificada de pagaré

$100,000	Los Ángeles, California		10 de julio, 20__
Un año	DESPUÉS DE LA FECHA	Corporación Rim del Pacífico	PROMETE
PAGAR A LA ORDEN DE		Banco Nacional	
	—Cien mil con 00/100—		DÓLARES
MÁS INTERESES CALCULADOS A LA TASA DE		12% anual	
		FIRMADO	G. L. Suárez
		CARGO	Tesorero

Desde el punto de vista del aceptante, Corporación Rim del Pacífico, el pagaré ilustrado es un pasivo y se registra acreditando a la cuenta Documentos por pagar. Sin embargo, desde el punto de vista del beneficiario, el Banco Nacional, este mismo pagaré es un activo y se registra debitando a la cuenta Documentos por cobrar. El aceptante del pagaré espera pagar el efectivo a la **fecha de vencimiento** (o fecha debida); el beneficiario espera recibir el efectivo en esa fecha.

Naturaleza de los intereses

Explicar, calcular y contabilizar la causación de ingresos por concepto de intereses.

Los intereses son un cargo que se hace por el uso del dinero. El prestatario incurre en un gasto de intereses. El prestamista obtiene ingreso de intereses. Cuando usted encuentra documentos por pagar en los estados financieros de una compañía, sabe que ésta se está endeudando y esperará encontrar un gasto de intereses. Cuando usted encuentra documentos por cobrar, esperará ingresos por intereses.

Cálculo de los intereses La fórmula utilizada al calcular intereses es la siguiente:

Intereses = Principal × Tasa de intereses × Tiempo

(Esto se expresa frecuentemente como $I = P \times R \times T$)

A menudo las tasas de interés se expresan en *forma anual.* Por ejemplo, el cargo total de intereses sobre un documento por cobrar de $100,000, a un año, al 12% se calcula de la siguiente manera:

$$P \times R \times T = \$100{,}000 \times .12 \times 1 = \$12{,}000$$

Si el término del documento fuera de *cuatro meses* solamente en lugar de un año, el ingreso total de intereses percibido durante la vida del documento sería $4,000, calculado de la siguiente manera:

$$P \times R \times T = \$100{,}000 \times .12 \times 4/12 = \$4{,}000$$

Al efectuar cálculos de intereses, es conveniente suponer que cada mes tiene *30* días. Por lo tanto, un año tiene *360* días y cada mes representa 1/12 del año. Como estos supuestos simplifican bastante el cálculo de intereses y ayudan a los estudiantes a concentrarse en los conceptos implícitos, los utilizaremos en las ilustraciones y en el material de trabajo[1].

Si el término de un documento está expresado en días, se debe considerar el número exacto de días en cada mes al determinar la fecha de vencimiento del documento. El día en el cual se establece el documento no se cuenta, pero sí la fecha en la cual éste vence. Por lo tanto un documento a dos días con fecha de hoy vence *pasado* mañana.

Para ilustrar estos conceptos, suponga que un documento al 12% a 60 días por $100,000 se expide el 10 de junio. El cargo *total* de intereses sobre este documento será $2,000, calculado de la siguiente manera:

$$P \times R \times T = \$100{,}000 \times .12 \times 60/360 = \$2{,}000$$

El **valor de vencimiento** de $102,000 del documento ($100,000 principal, más $2,000 intereses) será pagado el *9 de agosto.* La fecha de vencimiento se determina de la siguiente manera:

Días restantes en junio (30–10)	20
Días en julio	31
Subtotal	51
Días de agosto requeridos para completar el término del documento (incluyendo la fecha de vencimiento)	9
Término especificado del documento (en días)	60

Contabilidad de documentos por cobrar

En la mayoría de los campos de negocios, rara vez se encuentran documentos por cobrar; en algunos campos se presentan frecuentemente y pueden constituir una parte importante de los activos totales. En los bancos y en las instituciones financieras, por ejemplo, los documentos por cobrar representan comúnmente la categoría de activos más grande de la compañía y generan la

[1] Con anterioridad al uso generalizado de computadores, estos supuestos fueron utilizados ampliamente en la comunidad de negocios. Hoy, sin embargo, la mayoría de las instituciones financieras calculan el interés utilizando un año de 365 días y el número real de días en cada mes. Las diferencias entre estos supuestos generalmente *no son materiales* en valor en dólares.

mayor parte del ingreso de ésta. Algunos minoristas que venden planes de cuotas, tales como **Sears, Roebuck & Co.,** también poseen grandes cantidades de documentos por cobrar de los clientes.

Generalmente, todos los documentos por cobrar se trasladan a una sola cuenta en el mayor general. No es esencial llevar un mayor auxiliar porque los documentos mismos, al ser archivados por fechas de vencimiento, son el equivalente de un mayor auxiliar y proporcionan cualquier información necesaria sobre el vencimiento, las tasas de interés, las garantías colaterales pignoradas y otros detalles. La cantidad debitada a Documentos por cobrar siempre es el *valor nominal* del documento, independientemente de si genera o no intereses. Cuando se cobra un documento portador de intereses, el valor de efectivo recibido puede ser más grande que el valor nominal del documento. El interés cobrado se acredita a una cuenta de Ingreso de intereses y sólo el valor nominal del documento se acredita a la cuenta de Documentos por cobrar.

Asientos ilustrativos Suponga que el 1 de diciembre se adquiere un documento por cobrar al 12%, a 90 días, del cliente, Mario Blanco, para cancelar una cuenta por cobrar de $30,000. El asiento para la adquisición del documento es el siguiente:

Documentos por cobrar	30,000		
Cuentas por cobrar (Mario Blanco)		30,000	*Documento recibido para remplazar una cuenta por cobrar*
Documento al 12% a 90 días, aceptado como pago de una cuenta por cobrar.			

A 31 de diciembre, el final del año fiscal de la compañía, los intereses ganados hasta la fecha sobre los documentos por cobrar se deben acumular mediante un asiento de ajuste como el siguiente:

Intereses por cobrar	300		
Ingreso de intereses		300	
Para acumular intereses durante el mes de diciembre sobre la nota de Mario Blanco ($30,000 × 12% × 1/12 = $300).			*Asiento de ajuste del ingreso de intereses obtenido en diciembre*

Para simplificar esta ilustración, suponga que la compañía hace asientos de ajuste *solamente al final del año.* Por consiguiente, no se hacen asientos para reconocer el ingreso de intereses acumulado durante enero y febrero.

El 1 de marzo (90 días después de la fecha del documento) el documento vence. El asiento para registrar su cobro será:

Efectivo	30,900		
Documentos por cobrar		30,000	
Intereses por cobrar		300	*Cobro del principal y del interés*
Ingreso de intereses		600	
Cobro de documento a 90 días al 12% de Mario Blanco ($30,000 × 12% × 3/12 = $900 intereses, de los cuales $600 se obtuvieron este año).			

Los tres asientos anteriores muestran que se obtienen intereses durante la vida del documento y que éste se debe repartir entre los años en forma mensual. El ingreso de cada año incluirá los intereses realmente obtenidos en ese año.

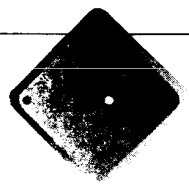
Si el aceptante de un documento incumple Se dice que ha habido **incumplimiento** por parte del aceptante de un documento cuando éste no se puede cobrar a su vencimiento. Inmediatamente después del incumplimiento de un documento, el tenedor debe hacer un asiento para transferir el valor debido de la cuenta Documentos por cobrar a una cuenta por cobrar del deudor.

Para ilustrar, suponga que el 1 de marzo, el cliente, Mario Blanco, incumplió con el pago del documento utilizado en el ejemplo anterior. En este caso, el asiento el 1 de marzo habría sido:

Cuentas por cobrar (Mario Blanco)	30,900	
Documentos por cobrar		30,000
Intereses por cobrar		300
Ingreso de intereses		600
Para registrar el incumplimiento de Mario Blanco en el documento al 12%, a 90 días.		

Observe que el interés ganado sobre el documento está registrado hasta la fecha de vencimiento e incluido en la cuenta por cobrar del aceptante. El interés por cobrar sobre un documento incumplido es un derecho tan válido en cuanto al aceptante como lo es el valor principal del documento.

Si la cuenta de Blanco no se puede cobrar, será finalmente cancelada contra la Provisión para cuentas de dudoso recaudo. Por consiguiente, el saldo en esta Provisión para cuentas de dudoso recaudo debe ser suficiente para cobijar los *documentos* incobrables estimados, así como las *cuentas* incobrables.



CASO ILUSTRATIVO

Para muchas compañías, la cuenta Provisión para cuentas de dudoso recaudo es pequeña y no tiene un efecto material sobre la utilidad neta durante el periodo. Sin embargo, los documentos por cobrar son casi el activo más grande e importante para todo banco. El interés sobre estos documentos es el tipo de ingresos más grande e importante. Por lo tanto la capacidad de cobro de los documentos de propiedad de un banco es un factor clave al determinar el éxito o el fracaso del mismo.

Citicorp, el banco más grande de Estados Unidos, agregó recientemente la asombrosa suma de $3,000 millones a su provisión para préstamos de dudoso recaudo a países en desarrollo. El débito relacionado a gastos hizo que Citicorp reportara una de las pérdidas netas más grandes durante un solo trimestre (periodo de tres meses) en la historia empresarial estadounidense. Citicorp no es el único que tiene problemas con préstamos incobrables. En años recientes, los préstamos incobrables han sido el gasto más grande en los estados de resultados de muchos bancos y asociaciones de ahorro y préstamo estadounidenses.

Descuento de documentos por cobrar En años anteriores algunas compañías vendieron sus documentos por cobrar a los bancos, con el fin de obtener efectivo con anterioridad a sus fechas de vencimiento. A medida que los bancos compraron estos documentos con un "descuento" de sus valores de vencimiento, esta práctica se hizo conocer como el *descuento* de documentos por cobrar.

El descuento de documentos por cobrar no es una práctica generalizada hoy en día, puesto que muchos bancos han dejado de comprar documentos por cobrar de sus clientes. Es interesante anotar que la práctica de descuento de los documentos por cobrar está bastante generalizada entre los mismos bancos. Muchos de ellos venden grandes paquetes de sus documentos por cobrar (préstamos) a agencias del gobierno federal o a otras instituciones financieras. Desde un punto de vista conceptual, *el descuento* de los documentos por cobrar es esencialmente el mismo que la venta de cuentas por cobrar a un agente comercial.

La decisión de si conviene acumular intereses

El concepto de acumulación diaria de intereses no sólo se aplica a los documentos por cobrar sino a todas las inversiones generadoras de intereses (tales como equivalentes a efectivo y bonos) y a la deuda generadora de intereses. Pero en nuestros análisis de equivalentes a efectivo y de valores negociables, se estableció que los inversionistas generalmente reconocen el ingreso de intereses a medida que éstos se reciben. En la contabilidad de documentos por cobrar, ¿por qué se acumuló el interés obtenido, en lugar de reconocer el ingreso a medida que se recibía el efectivo?

La respuesta se encuentra en el concepto de *materialidad.* El interés, de hecho, se acumula día a día. Pero el ingreso de intereses obtenido de los equivalentes a efectivo y de las inversiones en valores negociables generalmente sólo representa una pequeña parte del ingreso total del inversionista. En resumen, éste generalmente *no es material* en relación con otros valores de los estados financieros. Así, el principio de materialidad comúnmente justifica la contabilidad de los inversionistas de este ingreso en la forma más conveniente.

Sin embargo, la mayoría de los documentos por cobrar son de propiedad de las *instituciones financieras.* Para estos negocios, el recaudo de intereses *es* material. De hecho, este recaudo es generalmente la fuente principal de ingresos de la compañía. En estas circunstancias, se debe tener mayor cuidado al asignar los ingresos de intereses al periodo en el cual realmente se han *obtenido.*

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DE APRENDIZAJE

OA 1

Definir los activos financieros y explicar su valoración en el balance general.

Los activos financieros son efectivo y otros activos que se convierten directamente en *cantidades conocidas* de efectivo. Las tres categorías básicas son efectivo, valores negociables y cuentas por cobrar. En el balance general, los activos financieros aparecen por su *valor corriente.* En el renglón de efectivo, esto significa el valor nominal; para los valores negociables, el valor corriente del mercado, y para las cuentas por cobrar, el valor neto realizable.

OA 2

Describir los objetivos del manejo de efectivo.

Los objetivos del manejo de efectivo son la contabilidad precisa para las transacciones de efectivo, la prevención de pérdidas mediante robo o fraude y el mantenimiento de saldos de efectivo adecuados, aunque no excesivos.

OA 3

Explicar los medios para lograr el control interno sobre las transacciones de efectivo.

Los pasos más importantes al alcanzar el control interno sobre las transacciones de efectivo son los siguientes: (1) separar el manejo del efectivo de la función de contabilidad, (2) preparar presupuestos de efectivo por departamentos, (3) preparar un listado de control de todo el efectivo recibido por concepto de las ventas por correo y directamente, (4) depositar todas las entradas de efectivo en el banco diariamente, (5) hacer todos los pagos en cheque, (6) verificar todo gasto antes de girar un cheque en pago y (7) conciliar rápidamente los extractos bancarios.

OA 4

Preparar una conciliación bancaria y explicar su propósito.

El saldo de efectivo que aparece en el extracto bancario al final del mes generalmente diferirá del valor del efectivo que aparece en el mayor del cuentahabiente. La diferencia es ocasionada por los renglones que han sido registrados por el cuentahabiente o por el banco, pero no por ambos. Entre los ejemplos se encuentran los cheques pendientes de cobro y los depósitos en tránsito. La conciliación bancaria ajusta el saldo de efectivo de acuerdo con los libros y de acuerdo con el extracto bancario para cualquier renglón no registrado y, por lo tanto, produce el valor correcto del efectivo que se debe incluir en el balance general al final del mes.

El propósito de una conciliación bancaria es alcanzar el control inherente en el mantenimiento de dos registros independientes de transacciones de efectivo; el registro llevado por el cuentahabiente y el que lleva el banco. Cuando estos dos registros son conciliados (igualados), ganamos confianza de una contabilidad correcta de las transacciones de efectivo.

OA 5

Contabilizar las cuentas incobrables utilizando los métodos de provisión y de cancelación directa.

Bajo el método de provisiones, se *estima* la porción de las ventas a crédito de cada periodo que se espera resultará incobrable. Este valor se registra mediante un débito a Gasto de cuentas incobrables y un crédito a la contracuenta Provisión para cuentas de dudoso recaudo. Cuando se determina que las cuentas específicas son incobrables, éstas se cancelan debitando la Provisión para cuentas de dudoso recaudo y acreditando Cuentas por cobrar.

Bajo el método de cancelación directa, se cargan las cuentas incobrables al gasto en el periodo en el cual se determina que éstas no tienen valor.

El método de provisiones es teóricamente preferible porque está basado en el principio de asociación. Sin embargo, en las declaraciones de renta sólo se puede utilizar el método de cancelación directa.

OA 6

Evaluar la liquidez de diversos activos financieros.

El activo financiero más líquido es el efectivo, seguido de los equivalentes a efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar. La liquidez de las cuentas por cobrar varía dependiendo de su recuperabilidad y de las fechas de vencimiento.

La provisión para cuentas de dudoso recaudo debe dar cabida a aquellas cuentas por cobrar que resulten incobrables. Sin embargo, los usuarios de los estados financieros pueden desear también evaluar la revelación de concentraciones de riesgo de crédito y, posiblemente, la calificación del crédito de los deudores principales. La tasa de rotación de las cuentas por cobrar ofrecen una idea acerca de qué tan rápido se cobran las cuentas.

OA 7

Explicar la forma como las transacciones analizadas en este capítulo afectan la utilidad neta y los flujos de efectivo.

Estos efectos se resumen en la tabla de la página 291.

*OA8

Contabilizar las transacciones que comprenden valores negociables.

Cuando se compran los valores, éstos se registran al costo. Generalmente, los intereses y los dividendos se reconocen como ingre-

* *Tema complementario A,* "Contabilidad de los valores negociables".

sos cuando se reciben. Cuando los valores se venden, el costo se compara con el precio de venta y la diferencia se registra como una ganancia o como una pérdida. Al final de cada periodo contable, el saldo de la cuenta de control se ajusta para reflejar el *valor corriente del mercado* de los valores poseídos.

****OA 9**

Explicar, calcular y contabilizar la causación de ingresos por concepto de intereses.

El interés es una suma contractual que se acumula (se causa) día tras día. El valor de los intereses que se acumulan durante un periodo de tiempo se puede calcular mediante la fórmula *Principal* × *Tasa de interés* × *Tiempo.*

El hecho de que se reconozca un ingreso de intereses a medida que éste *se acumula* o a medida que *se recibe* depende de la *materialidad* de los valores involucrados.

Éste es el primero de tres capítulos en los cuales se exploran los temas involucrados en la contabilidad de activos. El tema central en estos capítulos es la valuación de los activos.

La valuación de los activos no sólo afecta el balance general sino también la medición de la utilidad neta. Con respecto al efectivo, hay pocas dudas sobre la valuación apropiada. Sin embargo, la crisis de ahorro y préstamo a finales de la década de 1980, mostró que la valuación de los documentos por cobrar requiere juicio profesional y puede ser una medida de importancia crítica.

En los dos capítulos siguientes, analizaremos la valuación de los inventarios y de los activos de planta. Para cada uno de estos activos, usted verá que hay diversos métodos *alternativos* de valuación aceptables. Sin embargo, estos métodos diferentes, pueden producir *resultados significativamente distintos.* La comprensión de estos métodos contables alternativos es esencial para el uso apropiado y la interpretación de los estados financieros, así como para la preparación de la declaración de renta.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 7

tasa de rotación de cuentas por cobrar (p. 289) Razón utilizada para medir la liquidez de las cuentas por cobrar y la razonabilidad del saldo de estas cuentas. Se calcula dividiendo las ventas netas por las cuentas por cobrar promedio.

antigüedad de las cuentas por cobrar (p. 284) Proceso de clasificar las cuentas por cobrar por grupos de edad tales como: corrientes, 1-30 días de vencido, 31-60 días de vencido, etc. Es un paso en la estimación de la porción incobrable de las cuentas por cobrar.

provisión para cuentas de dudoso recaudo (p. 282) Cuenta de valuación o contracuenta relacionada con las cuentas por cobrar y muestra la porción de las cuentas por cobrar que se estiman incobrables.

conciliación bancaria (p. 274) Análisis que explica la diferencia entre el saldo de efectivo mostrado en el extracto bancario y el saldo de efectivo que aparece en los registros del cuentahabiente.

equivalentes a efectivo (p. 270) Inversiones de muy corto plazo que son tan líquidas que se consideran equivalentes al efectivo. Entre los ejemplos se incluyen los fondos del mercado de dinero, los bonos del Tesoro de Estados Unidos, los certificados de depósito y los papeles comerciales. Estas inversiones deben vencer dentro de un término de 90 días a partir de la adquisición.

manejo del efectivo (p. 271) Planificación, control y contabilidad para las transacciones de efectivo y los saldos del efectivo.

saldo de compensación (p. 271) Saldo promedio mínimo en depósito en una cuenta no portadora de intereses que un banco puede exigir a un prestatario.

conservadurismo (p. 286) Práctica tradicional de resolver incertidumbres seleccionando una valoración de activos en el extremo inferior del rango de razonabilidad. Se refiere también a la política de posponer el reconocimiento del ingreso en una fecha posterior cuando existe un rango de selección razonable. Está diseñado para evitar la sobrestimación de la solidez financiera y las ganancias.

incumplimiento (p. 297) Incapacidad para pagar intereses o el principal de un pagaré en la fecha de vencimiento.

método de cancelación directa (p. 287) Método de contabilizar los efectos incobrables en el cual no se reconoce un gasto hasta que se determina qué cuentas individuales no tienen valor. En ese punto la cuenta por cobrar se anula, con un débito compensador al gasto de cuentas incobrables. No logra equiparar el ingreso y los gastos relacionados.

factoring (p. 288) Transacciones en las cuales un negocio vende sus cuentas por cobrar a una institución financiera (comúnmente conocida como *factor*) u obtiene dinero en préstamo pignorando sus cuentas por cobrar como garantía colateral.

activos financieros (p. 269) Efectivo y activos convertibles directamente en cantidades conocidas de efectivo (tales como valores negociables y cuentas por cobrar).

ganancia (p. 293) Aumento en el patrimonio de propietarios resultante de una transacción diferente a obtener ingresos o inversión por parte de los propietarios. El ejemplo más común es la venta de un activo a un precio por encima del valor en libros.

línea de crédito (p. 271) Acuerdo de endeudamiento preconvenido en el cual un banco está listo para entregar al prestatario sin demora cualquier suma hasta un límite de crédito especificado. Una vez utilizada una línea de crédito ésta se convierte en un pasivo. La porción no utilizada de la línea representa la capacidad para obtener efectivo en préstamo sin demora.

pérdida (p. 293) Disminución en el patrimonio del propietario, resultante de cualquier transacción diferente de un gasto o de una distribución a los propietarios. El ejemplo más común es la venta de un activo a un precio por debajo del valor en libros.

valores negociables (p. 269) Inversiones altamente líquidas, principalmente en acciones y bonos, que se pueden vender a precios de mercado cotizados en las bolsas de valores organizadas.

ajuste al mercado (p. 279) Norma de valuación del balance general aplicada ahora a las inversiones en los valores negociables. Comprenden el ajuste de la cuenta de control para los valores poseídos en su valor de mercado total a cada fecha del balance general. (Representa una excepción al principio de costo).

fecha de vencimiento (p. 295) Fecha en la cual un documento vence y es pagadero.

valor de vencimiento (p. 296) Valor de un documento a su fecha de vencimiento, que consta del principal más los intereses.

valor neto realizable (p. 270) Norma de valuación del balance general aplicada a los efectos por cobrar. Es igual al valor bruto de

** *Tema complementario B,* "Documentos por cobrar e ingreso de intereses".

las cuentas y documentos por cobrar, menos una estimación de la porción que puede resultar incobrable.

cheque SF (p. 275) Cheque de un cliente que fue depositado pero devuelto debido a la falta de fondos (Sin Fondos) en la cuenta en la cual fue girado.

ganancia (o pérdida) acumulada no realizada sobre inversiones (p. 279) Cuenta de patrimonio de propietarios especial que representa la diferencia entre el costo de las inversiones poseídas y su valor de mercado a la fecha del balance general. En resumen, son ganancias o pérdidas sobre estas inversiones que no han sido "realizadas" a través de la venta de los valores.

comprobante (p. 273) Autorización escrita utilizada para aprobar el registro y pago de una transacción.

sistema de comprobantes (p. 273) Sistema contable diseñado para proporcionar un control interno fuerte sobre los desembolsos de efectivo. Exige que cada transacción que dará como resultado un pago en efectivo sea verificada, aprobada y registrada antes de preparar un cheque.

Problema de demostración

A continuación se muestran algunas transacciones de la Corporación de Golf, durante el mes de diciembre.

Dic. 5 Se vendieron 2,000 acciones de capital de **AT&T** a $53 cada una, menos una comisión de bolsa de $200. Estos valores negociables habían sido adquiridos unos meses antes a un costo total de $112,000.

Dic. 8 Se ha determinado que una cuenta por cobrar de S. Ríos por un valor de $700 es incobrable y se cancela contra la Provisión para cuentas de dudoso recaudo.

Dic. 15 En forma inesperada se recibieron $200 de F. Gil para pagar la totalidad de su cuenta. La cuenta por cobrar de $200 de Gil había sido cancelada anteriormente por incobrable.

Dic. 20 Se vendieron 1,000 acciones de capital de **IBM** a un precio de $60 cada una, menos una comisión de bolsa de $150. Estas acciones de inversión habían sido adquiridas a un costo total de $52,000.

Dic. 31 Se reabasteció el fondo de caja menor. Los comprobantes de caja menor indicaron un gasto de suministro de oficina de $44 y gastos varios por $32.

Dic. 31 La conciliación bancaria de final del mes incluye los siguientes elementos: cheques vigentes, $12,320; depósitos en tránsito, $3,150; cheque devuelto del cliente T. Jaramillo por "SF", $358; cargos de servicio bancario, $10; el banco cobró $20,000 al vencer los bonos del Tesoro de los Estados Unidos (el equivalente a efectivo) a nombre de la compañía. (Estos bonos del Tesoro habían costado $19,670, de manera que el valor cobrado incluye un ingreso de intereses de $330).

Información para los asientos de ajuste

1. Una clasificación por antigüedad de las cuentas por cobrar indica cuentas incobrables probables que totalizan $9,000. Con anterioridad al ajuste de final del mes, la Provisión para cuentas de dudoso recaudo tuvo un saldo crédito de $5,210.
2. Con anterioridad a cualquier ajuste de final del año, el saldo en la cuenta Valores negociables fue $213,800. Al final del año, los valores negociables poseídos tuvieron un costo de $198,000 y un valor de mercado de $210,000.

Instrucciones

a. Prepare asientos en forma de asiento de diario general para las transacciones de diciembre. Al ajustar los registros contables de la conciliación bancaria, haga un asiento para registrar los aumentos en la cuenta de Efectivo y un asiento separado para registrar cualquier disminución.
b. Prepare los ajustes de final de mes indicados por los dos párrafos numerados.
c. ¿Cuál es el saldo ajustado en la cuenta Ganancia (o Pérdida) no realizada sobre inversiones a 31 de diciembre? ¿Dónde aparece esta cuenta en los estados financieros?

Solución al problema de demostración

a. **DIARIO GENERAL**

Dic.	5	Efectivo	105,800	
		Pérdida en Venta de inversiones	6,200	
		Valores negociables		112,000
		Venta de 2,000 acciones de capital de AT&T a un precio por debajo del costo.		
	8	Provisión para cuentas de dudoso recaudo	700	
		Cuentas por cobrar (S. Ríos)		700
		Para anular un efecto por cobrar de S. Ríos por incobrable.		
	15	Cuentas por cobrar (F. Gil)	200	
		Provisión para cuentas de dudoso recaudo		200
		Para restablecer una cuenta por cobrar anteriormente cancelada por incobrable.		
	15	Efectivo	200	
		Cuentas por cobrar (F. Gil)		200
		Para registrar el cobro de una cuenta por cobrar.		
	20	Efectivo	59,850	
		Valores negociables		52,000
		Ganancia en Venta de inversiones		
		Venta de 1,000 acciones de IBM a un precio por encima del costo.		
	31	Gasto de suministros de oficina	44	
		Gastos varios	32	
		Efectivo		76
		Para reabastecer el fondo de caja menor.		
	31	Efectivo	20,000	
		Equivalentes a efectivo		19,670
		Ingreso de intereses		330
		Para registrar el cobro de bonos del Tesoro por parte del banco.		
	31	Cuentas por cobrar (T. Jaramillo)	358	
		Cargos de servicios bancarios	10	
		Efectivo		368
		Para registrar el cobro de servicios bancarios y reclasificar un cheque SF de T. Jaramillo como una cuenta por cobrar.		

b. **Asientos de ajuste**

Dic.	31	Gasto de cuentas por cobrar	3,790	
		Provisión para cuentas de dudoso recaudo		3,790
		Para aumentar la Provisión para cuentas de dudoso recaudo a $9,000 ($9,000 – $5,210 = $3,790).		
	31	Ganancia (o Pérdida) no realizada en inversiones	3,800	
		Valores negociables		3,800
		Para reducir el saldo en la cuenta Valores negociables a un valor de mercado de $210,000.		

c. La ganancia (o pérdida) no realizada en la cuenta Inversiones tendrá un *saldo crédito de $12,000,* representando una ganancia no realizada sobre los valores poseídos a 31 de diciembre. (La ganancia no realizada es igual al valor de mercado de $210,000 en estos valores. menos su costo de $198,000). La cuenta aparece en la sección Patrimonio de accionistas del balance general de la Corporación de Golf.

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 320.

1. En términos generales, los activos financieros aparecen en el balance general por:
   a. El valor nominal.
   b. Valor corriente de efectivo.
   c. El costo.
   d. El valor estimado de ventas futuras.
2. ¿Cuál de las siguientes prácticas contribuye al manejo eficiente del efectivo?
   a. Nunca endeudarse —mantenga un saldo de efectivo suficiente para efectuar todos los pagos necesarios.
   b. Registre todas las entradas de efectivo y los pagos de efectivo al final del mes al conciliar los extractos bancarios.
   c. Prepare pronósticos mensuales de entradas planeadas de efectivo, pagos y saldos de efectivo por adelantado hasta con un año de anticipación.
   d. Pague cada cuenta tan pronto como llegue la factura.
3. Cada una de las medidas siguientes fortalece el control interno sobre las entradas de efectivo *excepto:*
   a. El uso de sistema de comprobantes.
   b. Preparación de un listado diario de todos los cheques recibidos por correo.
   c. El depósito de entradas de efectivo intactos en el banco en forma diaria.
   d. Uso de las cajas registradoras.

Utilice la siguiente información para las preguntas 4 y 5

El extracto bancario de la Compañía Quino, a 31 de enero, muestra un saldo de $13,360, mientras que la cuenta de Efectivo del mayor de Quino muestra un saldo de $12,890 en la misma fecha. Los únicos renglones conciliadores son los siguientes:

- Depósito en tránsito, $890.
- Cargo de servicios bancarios, $24.
- Cheque SF del cliente Gregorio Dávila por un valor de $426.
- Error al registrar el cheque No. 389 para el arriendo: el cheque fue girado por un valor de $1,320 pero se registró inapropiadamente en los registros contables por $1.230.
- Cheques pendientes de cobro, $?????

4. ¿Cuál es el valor total de los cheques pendientes de cobro a 31 de enero?
   a. $1.048 **b.** $868 **c.** $1,90 **d.** $1,720
5. Suponiendo que se realiza un solo asiento de diario para ajustar los registros contables de la Compañía Quino a 31 de enero, el asiento de diario incluye:
   a. Un débito a Gastos de arriendo por $90.
   b. Un crédito a Cuentas por cobrar, G. Dávila, por $426.
   c. Un crédito a Efectivo por $450.
   d. Un crédito a Efectivo por $1,720.
6. ¿Cuál de las siguientes proposiciones describe mejor la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados a la valuación de las cuentas por cobrar?
   a. El principio de realización —Las cuentas por cobrar se muestran por su valor neto realizable en el balance general.
   b. Principio de asociación —La pérdida debida a una cuenta incobrable es reconocida en el periodo en el cual se realiza la venta, no en el periodo en el cual se determina que la cuenta por cobrar no tiene valor.
   c. Principio de costo —Las cuentas por cobrar se muestran al costo inicial de la mercancía a los clientes, menos el costo que el vendedor debe pagar para cubrir las cuentas incobrables.
   d. Principio de conservadurismo —Los contadores favorecen el uso de la estimación razonable más baja del valor de las cuentas incobrables.
7. El 1 de enero, la Compañía Dilon tuvo un saldo crédito de $3,100 en Provisión para cuentas de dudoso recaudo. Durante el año, las ventas totalizaron $780,000 y $6,900 de cuentas por cobrar fueron canceladas por incobrables. Un ordenamiento por antigüedad de las cuentas por cobrar a 31 de diciembre indicó un valor incobrable probable de $5,300. (No se hicieron recuperaciones de las cuentas canceladas anteriormente durante el año). Los estados financieros de la Compañía Dilon para el año en curso deben incluir:

a. Gasto de cuentas incobrables por $9,100.
b. Gasto de cuentas incobrables por $5,300.
c. Provisión cuentas de dudoso recaudo con un saldo crédito de $1,500.
d. Provisión para cuentas de dudoso recaudo con un saldo crédito de $8,400.

8. Bajo el método contable de *cancelación directa* para las cuentas por cobrar:
   a. El gasto de cuentas incobrables del año en curso es menor de lo que sería el gasto bajo el enfoque del estado de resultados.
   b. La relación entre las ventas netas del periodo corriente y el gasto de cuentas incobrables del periodo corriente ilustra el principio de asociación.
   c. La Provisión para cuentas de dudoso recaudo se debita cuando se determina que algunas cuentas por cobrar no tienen valor.
   d. Las cuentas por cobrar no aparecen en el balance general al valor neto realizable, sino por el saldo de la cuenta de control de las Cuentas por cobrar.
9. ¿Cuál de las siguientes acciones tiene la *menor* probabilidad de que aumente la rotación de las cuentas por cobrar de la compañía?
   a. Estimular a los clientes a utilizar las tarjetas de crédito bancarias, tales como Visa y MasterCard, en lugar de otras tarjetas de crédito estadounidenses, como American Express y Diner's Club.
   b. Ofrecer a los clientes descuentos en efectivo mayores si se efectúa pago oportuno.
   c. Reducir la tasa de interés cobrada a los clientes de crédito.
   d. Vender cuentas por cobrar a una institución de factoring.
* 10. La Compañía de Sonido Pagoda vendió valores negociables que costaban $80,000, por $92,000 en efectivo. En el estado de resultados de la compañía y en el estado de flujos de efectivo, respectivamente, esto aparecerá como:
   a. Una ganancia de $12,000 y una entrada de efectivo de $92,000.
   b. Una ganancia de $92,000 y una entrada de efectivo de $8,000.
   c. Una ganancia de $12,000 y una entrada de efectivo de $80,000.
   d. Una venta de $92,000 y una entrada de efectivo de $92,000.
**11. El 1 de octubre de 2000, la Financiera de la Costa prestó a la Corporación Bravo $300,000, recibiendo a cambio un documento por cobrar a 9 meses, al 12%. La Financiera termina su año fiscal el 31 de diciembre y efectúa asientos de ajuste para acumular intereses ganados sobre los documentos por cobrar. El interés obtenido sobre el documento por cobrar de la Corporación Bravo durante el *2001* ascenderá a:
   a. $9,000. b. $18,000. c. $27,000 d. $36,000.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. Describa brevemente el flujo de efectivo entre las cuentas por cobrar, efectivo y valores negociables.
2. Diferentes categorías de activos financieros son valorados en forma diferente en el balance general. Estos métodos de valuación diferentes tienen una meta común. Explique.
3. ¿Qué son *equivalentes a efectivo*? Dé dos ejemplos. ¿Por qué se combinan estos renglones frecuentemente con el efectivo para fines de presentación del balance general?
4. ¿Qué son líneas de crédito? Desde el punto de vista de un acreedor a corto plazo, ¿por qué las líneas de crédito aumentan la solvencia de una compañía? ¿Cómo se presentan las porciones no utilizadas de estas líneas en los estados financieros?
5. ¿La expresión "manejo eficiente del efectivo" significa algo diferente a los procedimientos para evitar pérdidas de fraude o robo? Explique.
6. ¿Por qué los saldos de efectivo que *exceden* aquéllos requeridos para financiar las operaciones de negocios son considerados como activos relativamente improductivos? Sugiera diversas formas en las cuales estos excedentes de efectivo se pueden utilizar en forma efectiva.
7. Mencione algunos principios que deben ser tenidos en cuenta por un negocio al establecer un control interno fuerte sobre las entradas de efectivo.

---

* *Tema complementario A,* "Contabilidad de los valores negociables".
***Tema complementario B,* "Documentos por cobrar e ingreso de intereses".

8. ¿Cuál es la característica básica de control en un *sistema de comprobantes*?
9. Enumere dos artículos que se encuentran comúnmente al conciliar un extracto bancario que puede hacer que el efectivo de acuerdo con el extracto bancario *supere* el saldo del efectivo que aparece en los registros contables del cuentahabiente.
10. Describa la naturaleza y utilidad de un *presupuesto de efectivo.*
11. ¿Por qué las inversiones en valores negociables generalmente son consideradas como activos corrientes?
12. ¿Por qué un inversionista que posee numerosos valores negociables debe llevar un mayor auxiliar de valores negociables?
13. Explique el procedimiento de valuación llamado *ajuste al mercado* para las inversiones de corto plazo clasificadas como valores disponibles para la venta.
14. ¿Qué representa la cuenta Ganancias (o Pérdidas) acumuladas no realizadas sobre inversiones? ¿Cómo se presenta esta cuenta en los estados financieros para las inversiones de corto plazo clasificadas como valores disponibles para la venta?
15. Explique la relación entre el *principio de asociación* y la necesidad de estimar las cuentas incobrables.
16. Al efectuar el asiento de ajuste anual para las cuentas incobrables, una compañía puede utilizar un *enfoque de balance general* para hacer la estimación, o un *enfoque de estado de resultados*. Explique estos dos enfoques alternativos.
17. ¿Cómo se compara el método de cancelación directa del manejo de pérdidas en créditos con el método de provisiones? ¿Cuál es su limitante principal?
18. ¿Deben las compañías utilizar el mismo método de contabilidad para las cuentas incobrables en sus estados financieros y en su declaración de renta? Explique.
19. ¿Cuáles son las ventajas para un minorista al efectuar las ventas a crédito sólo a los clientes que utilizan tarjetas de crédito reconocidas a nivel nacional?
20. La Compañía Altamira, un restaurante que siempre hizo ventas en efectivo, sólo adoptó una nueva política de hacer honor a diversas tarjetas de crédito reconocidas en Estados Unidos. Las ventas no aumentaron, pero muchos de los clientes regulares de Altamira empezaron a cobrar cuentas de cenas con las tarjetas de crédito. ¿La nueva política ha traído beneficios a la Compañía Altamira? Explique.
21. ¿Cómo se calcula la tasa de rotación de las cuentas por cobrar? ¿Por qué es esta tasa significativa para los acreedores de corto plazo?
22. ¿Cómo puede una auditoría anual realizada por una firma de CPA proporcionar certeza de que las cuentas y documentos por cobrar de una compañía están presentadas razonablemente en los estados financieros de la compañía?
23. Explique la forma como cada uno de los siguientes eventos se presenta en (1) un estado de resultados de pasos múltiples y (2) un estado de flujos de efectivo.
    a. La venta de valores negociables con pérdida.
    b. Un asiento de ajuste para crear (o aumentar) la provisión para cuentas de dudoso recaudo.
    c. Un asiento para cancelar una cuenta incobrable contra la provisión.
    d. Un asiento de ajuste para aumentar el saldo en la cuenta Valores negociables a un valor de mercado más alto (suponga que estas inversiones son clasificadas como valores disponibles para la venta).

* 24. Los valores de mercado de algunos valores negociables pueden cambiar de un día para otro. ¿Cómo afectan estos cambios en el valor de mercado la *utilidad gravable* del inversionista?

**25. Determine la fecha y el valor de vencimiento de cada uno de los siguientes documentos. (Suponga un año de 360 días al calcular el interés y los valores de vencimiento, pero cuente los días reales hasta las fechas de vencimiento).
    a. Un documento por $10,000, al 7% a un año, fechado 1 de julio de 2001.
    b. Un documento por $20,000, al 8% a 90 días, fechado 11 de marzo.

Ejercicios

EJERCICIO 7.1

Usted como estudiante

Suponga que la siguiente información se relaciona con su extracto bancario más reciente fechado 30 de septiembre:

Saldo de acuerdo con el extracto bancario a 30 de septiembre	$3,468.52

* *Tema complementario A,* "Contabilidad de los valores negociables".

***Tema complementario B,* "Documentos por cobrar e ingreso de intereses".

Cheques girados que no han sido cobrados en el banco a 30 de septiembre:

#203	Matrícula de universidad	$2.200.00
#205	Librería de la universidad	181.14
#208	Pizza Rocco	12.87
#210	Compra estéreo	529.99
#211	Arriendo apartamento mes de octubre	350.00

Se acreditaron intereses por $3.75 a su cuenta por parte del banco en septiembre. El cargo de servicios bancarios para el mes fue $5.00. Adicionalmente a su extracto bancario, usted recibió una carta de sus padres informándole que habían hecho una transferencia electrónica de fondos por $1,400.00, directamente a su cuenta el 2 de octubre. Después de leer la carta de sus padres, usted miró su chequera y descubrió que su saldo era $199.77. La suma del depósito de sus padres llevó ese total a $1,599.77.

Prepare una conciliación bancaria para determinar su saldo correcto de cuenta corriente. Explique por qué este valor no aparece en su extracto bancario ni en su chequera.

EJERCICIO 7.2
Activos financieros
OA 1, 2

En el balance general de Revista Fantasía aparecen los siguientes activos financieros:

Activos corrientes	
Efectivo	$250.000
Valores negociables	850.000
Cuentas por cobrar	600.000

a. Defina *activos financieros.*
b. Al determinar el valor del balance general para cada categoría de activos financieros se utiliza un enfoque diferente, aunque estos tres enfoques tienen una meta común. Explique.
c. ¿Por qué las compañías retienen gran parte de sus activos financieros en forma de valores negociables y cuentas por cobrar en lugar de efectivo?
d. Defina los renglones siguientes y explique cómo serían presentados en los estados financieros de Revista Fantasía.
   1. Equivalentes a efectivo.
   2. Un gran saldo compensador en la cuenta corriente de la compañía.
   3. Líneas de crédito no utilizadas.

EJERCICIO 7.3
El secreto de la abuela
OA 3



La contadora anterior de Productos Eléctricos Blanco está cumpliendo actualmente una condena de cuatro a ocho años en prisión por un desfalco de $416,000 en menos de cinco años. Ella se describe a sí misma como "una madre común de tres hijos y una orgullosa abuela de cuatro". Al igual que tantos otros empleados "comunes", ella empezó retirando sólo pequeñas sumas. En el momento en que fue capturada, estaba robando sumas globales de $5,000 y $10,000.

Su método era crudo y simple. Ella giraba un cheque por el valor correcto por pagar a un proveedor por, digamos, $15,000. Sin embargo, en el registro de cheques de la compañía ella registraba un valor significativamente mayor, por ejemplo, $20,000. Ella giraba entonces un cheque por pagar a su nombre por la diferencia de $5,000. En el registro de cheques, luego del número de cada cheque que había depositado en su cuenta bancaria personal, ella escribía la palabra "anulado", haciendo aparecer como si el cheque hubiera sido destruido. Este proceso continuó sin ser detectado durante casi cinco años.

a. ¿Qué controles deben haber faltado en Productos Eléctricos Blanco para permitir a la contadora robar casi $416,000 antes de ser capturada?
b. Lo que hizo la contadora definitivamente fue una falta de ética. Pero, *¿qué debería haber hecho si* uno de sus nietos se hubiera enfermado y hubiera requerido una operación costosa? De haber sido éste el caso, ¿habría sido ético que ella tomara los fondos de la compañía para pagar la operación si su intención era retornar el dinero a la compañía en su totalidad? Justifique su respuesta.

EJERCICIO 7.4
Desfalco, escribió ella

D. J. Fajardo, una empleada de confianza de Productos Talloazul, se encontró en dificultades financieras personales y decidió "obtener un préstamo" (robar) $3,000 a la compañía y ocultar su robo.

Como un primer paso, Fajardo retiró $3,000 en billetes de la caja registradora. Esta suma representaba la mayor parte del efectivo recibido en las ventas directas durante los tres días laborales desde el último depó-

sito bancario. Fajardo retiró luego un cheque por $3.000 del correo que ingresaba ese día; este cheque había sido enviado por un cliente, Miguel Aldana, por correo, para pagar su cuenta en su totalidad. Fajardo no efectuó el asiento de diario para registrar el cobro de $3,000 de Aldana y depositó el cheque en la cuenta bancaria de Productos Talloazul en lugar de las entradas de efectivo directas de $3.000 que ella había robado.

Con el fin de evitar que Aldana protestara al recibir su extracto al final del mes, Fajardo hizo un asiento de diario debitando a Devoluciones y rebajas en ventas y acreditando a Cuentas por cobrar, Miguel Aldana. Fajardo trasladó este asiento a las dos cuentas afectadas del mayor general y a la cuenta de Aldana en el mayor auxiliar de cuentas por cobrar.

a. ¿Hicieron estas acciones de Fajardo que el mayor general se descuadrara o que el mayor auxiliar no concordara con la cuenta de control? Explique.
b. Suponga que Productos Talloazul prepara estados financieros al final del mes sin descubrir el robo. ¿Estaría errado algún renglón en el balance general o en el estado de resultados? Explique.
c. Existen muchas debilidades en el control interno en Productos Talloazul. Indique tres cambios específicos requeridos para fortalecer el control interno sobre las entradas de efectivo.

EJERCICIO 7.5
Conciliación bancaria

A continuación se muestra la información requerida para preparar una conciliación bancaria para Flujo de Datos Ltda. a 31 de diciembre:

1. El 31 de diciembre el efectivo de acuerdo con el extracto bancario era $15,981; el efectivo de acuerdo con los registros de la compañía fue $17,445.
2. Dos notas débito acompañaron el extracto bancario: cargos de servicio de diciembre de $24 y un cheque por $600 girado por Juana Jaramillo, marcado "SF".
3. Las entradas de efectivo de $4,353 en diciembre 31 no fueron depositadas hasta el 4 de enero.
4. Los siguientes cheques habían sido girados en diciembre pero no fueron incluidos en los cheques pagados devueltos por el banco: No. 620 por $978, No. 630 por $2,052 y No. 641 por $483.

a. Prepare una conciliación bancaria a 31 de diciembre.
b. Prepare el asiento o asientos de diario necesarios para actualizar los registros contables.
c. Suponga que generalmente *no* se exige a la compañía pagar un cargo de servicio bancario si ésta mantiene un saldo diario promedio mínimo de $1,000 a lo largo del mes. Si el saldo diario promedio de la compañía para diciembre hubiera sido $4,500, ¿por qué tuvo que pagar un cargo de servicio de $24?

EJERCICIO 7.6
Efectivo y equivalentes del efectivo

La siguiente nota explicativa apareció en un estado financiero reciente de **Westinghouse Electric**:

> Cuando la Corporación adquiere todos los valores de inversión con vencimiento de tres meses o menos, ésta los considera equivalentes a efectivo. Todo el efectivo y las inversiones temporales se colocan en instituciones financieras de alta calidad de crédito y la cantidad de la exposición al crédito a cualquier institución financiera es limitada. A 31 de diciembre, el efectivo y los equivalentes del efectivo incluyen fondos restringidos de $42 millones.

a. ¿Son los equivalentes a efectivo de la compañía valores de deuda o de patrimonio? ¿Cómo lo sabe?
b. Explique qué significa la afirmación "la exposición al crédito a cualquier institución financiera es limitada".
c. Explique qué significa la expresión "fondos restringidos" utilizada en la nota explicativa.

EJERCICIO 7.7
Venta de tasas de interés



Con frecuencia, las compañías bien manejadas transfieren el exceso de efectivo en equivalentes a efectivo generadores de ingresos, tales como las cuentas de dinero bancario del mercado. Estas cuentas difieren con respecto a los saldos mínimos que exigen y a las tasas de interés que pagan. En seguida se muestra, como ejemplo, información reciente sobre las cuentas del mercado monetario ofrecidas por algunos bancos grandes:

Banco	Saldo mínimo	Tasa porcentual anual
First Federal	$ 2,500	3.50%
Chase Manhattan	25,000	5.55
Republic Bank	5,000	5.02
Bank of America	25,000	3.20
Citibank	25,000	5.11

Contacte diversos bancos en su área, que ofrezcan cuentas del mercado monetario. Asegúrese de encontrar (1) los saldos mínimos que requieren, (2) sus tasas de interés respectivas, (3) si están asegurados contra pérdidas y (4) el tipo de valores en los cuales se invierte cada cuenta del mercado monetario, tal como papeles comerciales, bonos del Tesoro, etc.

Si usted fuera un gerente con $500,000 de excedente de efectivo para invertir a 90 días o menos, ¿a cuál de estas cuentas del mercado monetario transferiría los fondos? Justifique su respuesta.

EJERCICIO 7.8
Naturaleza de los valores negociables

Muchas compañías conservan gran parte de sus activos financieros en forma de valores negociables.

a. Defina los *valores negociables.* ¿Por qué se considera que son activos financieros?
b. ¿Cuál es la ventaja básica de mantener activos financieros en forma de valores negociables en lugar de tener efectivo?
c. Explique cómo están valoradas las inversiones en valores negociables en el balance general del inversionista.
d. Analice si la valoración de los valores negociables representa un alejamiento de (1) el principio de costos y (2) el principio de objetividad.
e. ¿Cree usted que el ajuste al mercado beneficia a los *usuarios* de los estados financieros? Explique.

EJERCICIO 7.9
Estimación de las cuentas incobrables

El gerente de crédito de Olympic Sporting Goods ha reunido la siguiente información sobre las cuentas por cobrar de la compañía y las pérdidas de crédito durante el año en curso:

Ventas netas a crédito durante el año		$3,000,000
Cuentas por cobrar al final del año		360,000
Cuentas por cobrar incobrables:		
Efectivamente canceladas durante el año	$43,650	
Porción estimada de efectos por cobrar al final del año que se espera que resulten incobrables (tabla por antigüedad)	18,000	61,650

Prepare un asiento de diario resumiendo el reconocimiento de un gasto de cuentas incobrables para todo el año bajo cada uno de los siguientes supuestos independientes:

a. El gasto de cuentas incobrables se estima en un valor igual a 1½% de las ventas netas a crédito.
b. El gasto de cuentas incobrables se reconoce ajustando el saldo en la Provisión para cuentas de dudoso recaudo a la suma indicada en la tabla por antigüedad al final de año. El saldo en la cuenta de provisiones al *principio* del año en curso fue $15,000. (Considere el efecto de las anulaciones durante el año sobre el saldo en la Provisión para cuentas de dudoso recaudo).
c. La compañía utiliza el método contable de cancelación directa de las cuentas incobrables.
d. ¿Cuál de los tres métodos da a los inversionistas y acreedores la evaluación más precisa de la liquidez de una compañía? Justifique su respuesta.

EJERCICIO 7.10
Características de la industria y el desempeño en el cobro

La siguiente información fue tomada de informes anuales recientes de **Huffy Corporation** y **Pennsylvania Power & Light** (PP & L) (Huffy es fabricante de bicicletas y Pennsylvania Power & Light es una entidad de servicios públicos; las cantidades están expresadas en miles de dólares):

	Huffy	PP & L
Ventas netas	$658,000	$2,800,000
Cuentas por cobrar promedio	114,000	200,000

a. Calcule la tasa de rotación de las cuentas por cobrar para cada compañía durante el año.
b. Calcule para cada compañía el número de días (en promedio) requeridos para cobrar una cuenta en circulación (aproxime su respuesta al día completo más cercano).
c. Explique por qué las cifras calculadas para Huffy en las partes **a** y **b** son tan diferentes de las calculadas para **Pennsylvania Power & Light.**

EJERCICIO 7.11
Análisis de los efectos de las transacciones

A continuación se describen seis eventos relacionados con los activos financieros:

a. Se invirtió efectivo ocioso en valores negociables y éstos se clasificaron como disponibles para la venta.
b. Se cobró una pendiente de cobro.
c. Se vendieron valores negociables a pérdida (el producto de la venta fue igual al valor del mercado corriente reflejado en el último balance general).
d. Se determinó que una cuenta por cobrar particular era incobrable y se anuló contra la provisión para cuentas de dudoso recaudo.
e. Se recibió el interés ganado en una inversión en valores negociables (la política de la compañía es reconocer el interés como ingreso *cuando se recibe).*
f. Se hizo un ajuste al mercado aumentando el saldo en la cuenta Valores negociables para reflejar un aumento en el valor de mercado de los valores poseídos.

Indique los efectos de cada transacción o asiento de ajuste sobre las medidas financieras en las cuatro columnas de encabezamientos que aparecen en seguida. Utilice las letras código **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto.

Transacción	Activos corrientes	Utilidad neta	Flujo de efectivo neto de las actividades de operación	Flujo de efectivo neto (de cualquier fuente)
a				

***EJERCICIO 7.12**
Ajuste al mercado

Giant Foods acumula grandes cantidades de excedente de efectivo durante el año. Generalmente invierte estos fondos en valores negociables hasta que se necesitan. Los estados financieros más recientes de la compañía reportaron una pérdida no realizada de $594,000 sobre las inversiones de corto plazo. Las notas a estos estados financieros revelaron que Giant clasifica sus inversiones de corto plazo como valores disponibles para la venta.

a. Explique el significado de la pérdida no realizada de Giant sobre las inversiones de corto plazo.
b. ¿Cómo se reporta la pérdida no realizada en los estados financieros de Giant?
c. ¿Está la pérdida no realizada incluida en el cálculo del ingreso gravable de Giant? Explique.
d. Evalúe el concepto de ajuste al mercado desde una perspectiva del acreedor de corto plazo de Giant.

***EJERCICIO 7.13**
Contabilidad de valores negociables

La gerencia de la firma Aire Limpio paga impuetos de renta a una tasa de 30% sobre las ganacias de capital. A 31 de diciembre de 2000, la compañía posee valores negociables que cuestan $50,000 pero que tienen un valor corriente de $180,000.

a. ¿Cómo se podrá concientizar a los usuarios de los estados financieros de Aire Limpio, de este aumento sustancial en el valor de mercado de las inversiones de la compañía?
b. A 31 de diciembre de 2000, ¿cuántos impuestos sobre la renta ha pagado Aire Limpio sobre el aumento en el valor de esas inversiones? Explique.
c. Prepare un asiento de diario a 4 de enero de 2001, para registrar la venta de estas inversiones por $180,000 en efectivo.
d. ¿Qué efecto tendrá esta transacción sobre la obligación del impuesto sobre la renta de Aire Limpio para 2001?

****EJERCICIO 7.14**
Documentos e intereses

El 1 de septiembre, un documento por cobrar a seis meses al 9% es adquirido por Juan Llano, un cliente, en pago de una cuenta por cobrar de $22,000.

Prepare los asientos de diario para registrar lo siguiente:

a. El recibo del documento el 1 de septiembre.
b. El ajuste para registrar ingreso de intereses acumulados el 31 de diciembre.
c. El cobro del principal y del interés el 1 de marzo.

---

* *Tema complementario A,* "Contabilidad de los valores negociables".
***Tema complementario B,* "Documentos por cobrar e ingreso de intereses".

Problemas

PROBLEMA 7.1
Manejo del efectivo

El **Centro Médico San Judas S.A.**, es una corporación pública dedicada a la fabricación de válvulas para el corazón y otros productos médicos. En años recientes, la compañía ha acumulado grandes sumas de efectivo y de equivalentes a efectivo como resultado de operaciones rentables. Un informe anual reciente mostró que el efectivo y los equivalentes a efectivo ascendieron a más del 50% de los activos totales de la compañía. Durante el periodo en que estas grandes tenencias del efectivo y de los equivalentes a efectivo se han acumulado, la compañía no ha pagado dividendos de efectivo.

Algunos analistas financieros pensaron que San Judas estaba reteniendo demasiado efectivo.

Instrucciones

a. ¿Cómo podría alguien pensar que una compañía estaba reteniendo "demasiado efectivo"?
b. ¿Qué puede hacer una corporación para utilizar en forma eficiente los saldos de efectivo que exceden los valores requeridos para las operaciones actuales?
c. Evalúe la política de San Judas de acumular recursos líquidos en lugar de pagar dividendos desde las perspectivas de:
   1. Los acreedores de la compañía.
   2. Los accionistas de la compañía.

PROBLEMA 7.2
Presentación de informes sobre los activos financieros.

Explique la forma como cada uno de los renglones siguientes debe aparecer en un juego completo de estados financieros, incluyendo las notas que los acompañan. (En uno o más casos, el renglón puede no aparecer en los estados financieros). La respuesta al primer renglón se da en seguida como ejemplo.

a. Equivalentes a efectivo.
b. Efectivo como un fondo especial acumulado con el fin de retirar un pasivo específico de largo plazo.
c. Saldos de compensación.
d. Suma por la cual el valor corriente de mercado de los valores clasificados como disponibles para la venta exceden su costo.
e. Provisión para cuentas de dudoso recaudo.
f. Tasa de rotación de cuentas por cobrar.
g. Ganancias y pérdidas realizadas sobre inversiones vendidas durante el periodo.
h. Ingresos originados en la conversión de los equivalentes a efectivo en efectivo.
i. Ingresos originados en la conversión de las inversiones en valores negociables en efectivo.

Ejemplo: a. Normalmente los equivalentes a efectivo *no* se muestran en forma separada en los estados financieros. En su lugar, éstos se combinan con otros tipos de efectivo y se reportan bajo el título "Efectivo y Equivalentes a efectivo". Con frecuencia una nota a los estados muestra "la disgregación" de esta categoría de activos.

PROBLEMA 7.3
Una conciliación bancaria



Las transacciones y los saldos de efectivo de la Finca El Trigal para julio fueron los siguientes:

1. La cuenta de Efectivo del mayor arrojó un saldo de $16,766.95 a 31 de julio.
2. El extracto bancario de julio mostró un saldo de cierre de $18.928.12.
3. El efectivo recibido a 31 de julio ascendió a $4,017.15. Se efectuó una consignación nocturna el 31 de julio y, por consiguiente, no fue registrada por el banco en el extracto de julio.
4. Con el extracto bancario de julio se incluye una nota débito del banco por $7.65 representando cargos de servicio de julio.
5. Una nota crédito enviada junto con el extracto de julio indicó que un documento por cobrar no generador de intereses por $4.545 de René Meneses, dejado en el banco para su cobro, había sido cobrado y el ingreso había sido acreditado a la cuenta de la Finca El Trigal.
6. La comparación de los cheques pagados devueltos por el banco con los asientos en los registros contables reveló que el cheque No. 821 por *$835.02*, girado el 15 de julio en pago de equipo de oficina, había sido asentado erróneamente en los registros de El Trigal por *$853.02*.
7. El examen de los cheques pagados reveló también que tres cheques, todos girados en julio, aún no habían sido pagados por el banco: No. 811 por $861.12; No. 814 por $640.80; No. 823 por $301.05.
8. Con el extracto bancario de julio hubo un cheque girado por $180 por José Uribe, un cliente de la Finca El Trigal. Este cheque fue marcado "SF". El cheque fue incluido en el depósito del 27 de julio pero fue cargado nuevamente contra la cuenta de la compañía el 31 de julio.

Instrucciones

a. Prepare una conciliación bancaria de la Finca El Trigal a 31 de julio.
b. Prepare asientos de diario (en formato del diario general) para ajustar las cuentas a 31 de julio. Suponga que las cuentas no han sido cerradas.
c. Establezca el valor de efectivo que debe incluirse en el balance general a 31 de julio.
d. Explique la razón por la cual el saldo, de acuerdo con el extracto bancario de la compañía, con frecuencia es más grande que el saldo que aparece en sus registros contables.

PROBLEMA 7.4
"Encantado..."



La Compañía de Alquiler de Equipos tenía un mal control interno sobre sus transacciones de efectivo. El movimiento de efectivo de la compañía a 30 de noviembre se describe en seguida.

Los registros de contabilidad mostraron un saldo de efectivo de $29,959.00, que incluyeron una consignación en canje de $3,420.60. El saldo indicado en el extracto bancario fue $18,299.40. En el extracto bancario se incluyeron las siguientes notas débito y crédito:

Nota débito:	
Cheque del cliente G. Dávila, depositado por Alquiler de Equipos y Cía., pero cargado de vuelta como SF	$1,500.00
Cargos de servicios bancarios para noviembre	25.00
Nota crédito:	
Cobro de un documento de Finca Regal, que había sido dejada por Alquiler de Equipos y Cía. en el departamento de cobro del banco	3,000.00

Los cheques pendientes de cobro a 30 de noviembre fueron:

Cheque No.	Cantidad
8231	$ 340.30
8263	800.50
8288	145.20
8294	2,100.00

María Chávez, la cajera de la compañía, ha estado retirando parte de las entradas de efectivo de la compañía durante muchos meses. Cada mes, Chávez prepara la conciliación bancaria de la compañía de tal forma que oculta sus robos. Su conciliación bancaria para noviembre se ilustra así:

Saldo de acuerdo con el extracto bancario, a noviembre 30		$18,299.40
Sumar: Depósitos en tránsito	$4,320.60	
Cobro de un documento de Finca Regal	3,000.00	7,320.60
Subtotal		$26,620.00
Menos: Cheques pendientes de cobro:		
No. 8231	$ 340.30	
8263	$ 800.50	
8288	$ 145.20	1,186.00
Saldo de efectivo ajustado de acuerdo con el extracto bancario		$25,434.00
Saldo de acuerdo con los registros contables, a noviembre 30		$29,959.00
Sumar: Nota crédito del banco		$3,000.00
Subtotal		$26,959.00
Menos: Nota débito del banco:		
Cheque SF de G. Dávila	$1,500.00	
Cargos de servicio bancario	25.00	1,525.00
Saldo de efectivo ajustado de acuerdo con los registros contables		$25,434.00

Instrucciones

a. Determine el valor del faltante de efectivo que ha sido ocultado por Chávez en su conciliación bancaria. (Como formato, se sugiere que usted prepare la conciliación bancaria correctamente. El valor del faltante será entonces la diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con el extracto bancario y con los registros contables. Usted puede entonces presentar este faltante de efectivo no registrado como el ajuste final necesario para terminar su conciliación).
b. Revise cuidadosamente la conciliación bancaria de Chávez y explique en detalle la forma como ella ocultó el valor del faltante. Incluya un listado de los valores en moneda corriente que fueron ocultados en diversas formas. Este listado deberá totalizar el valor del faltante determinado en la parte a.
c. Sugiera algunas medidas de control interno específicas que serán necesarias para la Compañía de Alquiler de Equipos.

PROBLEMA 7.5
Antigüedad de las cuentas por cobrar; cancelaciones

Imagen Pública, una firma especializada en servicios de publicidad y mercadeo, utiliza un enfoque de balance general para estimar el gasto de cuentas incobrables. Al finalizar el año, una clasificación de las cuentas por cobrar por antigüedad resultó así:

Aún no vencidas	$333,000
Entre 1-30 días de vencidas	135,000
Entre 31-60 días de vencidas	58,500
Entre 61-90 días de vencidas	13,500
Vencidas hace más de noventa días	22,500
Total	$562,500

Con base en la experiencia pasada, la compañía estimó que los porcentajes probablemente incobrables para los cinco grupos de edad anteriores fueron los siguientes: Grupo 1, 1%; Grupo 2, 3%; Grupo 3, 10%; Grupo 4, 20% y Grupo 5, 50%.

La Provisión para cuentas de dudoso recaudo antes del ajuste a 31 de diciembre mostró un saldo crédito de $8,100.

Instrucciones

a. Calcule el valor estimado de las cuentas incobrables con base en la clasificación anterior por grupos de edad.
b. Prepare el asiento de ajuste requerido para ajustar la Provisión para cuentas de dudoso recaudo al valor apropiado.
c. Suponga que el 10 de enero del año siguiente, Imagen Pública se enteró de que una cuenta por cobrar que se había originado el 1 de septiembre por un valor de $8,550 no tenía valor debido a la quiebra del cliente, Manufacturas de Cartón. Prepare el asiento de diario requerido el 10 de enero para cancelar esta cuenta.
d. La compañía está considerando la adopción de una política mediante la cual se exigirá a los clientes cuyas cuentas en circulación alcancen un vencimiento mayor de 60 días firmar un documento portador de intereses por el valor total de su saldo vigente. ¿Qué ventajas ofrece una política como ésta?

PROBLEMA 7.6
Contabilidad de cuentas incobrables

Mapas & Globos y Cía., es un fabricante que realiza todas las ventas en un término de 30 días a crédito. Las ventas anuales son aproximadamente $25 millones. Al final de 2000, las cuentas por cobrar fueron presentadas en el balance general de la compañía de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar de los clientes	$2,350,000
Menos: Provisión para cuentas de dudoso recaudo	70,000

Durante el año 2001, se anularon por incobrables $740,000 en cuentas por cobrar. De estas cuentas canceladas, cuentas por cobrar que totalizaban $24,000 fueron recuperadas inesperadamente. Al final de 2001, un ordenamiento por antigüedad de las cuentas por cobrar indicó la necesidad de una provisión de $80,000 para cubrir posibles fallas en el cobro de las cuentas actualmente vigentes.

Mapas & Globos efectúa asientos de ajuste en sus registros contables *solamente al final del año.* Se preparan estados financieros mensual y trimestralmente de las hojas de trabajo, sin que se ingresen asientos de ajuste o de cierre en los registros contables. (En resumen, usted puede suponer que la compañía ajusta sus cuentas solamente al final del año).

Instrucciones

a. Prepare lo siguiente en forma de asientos de diario general:
1. Un asiento para resumir todas las cuentas canceladas contra la provisión para cuentas de dudoso recaudo durante el año 2001.
2. Asientos para registrar los $24,000 en cuentas por cobrar que fueron recuperadas inesperadamente.
3. El asiento de ajuste requerido a 31 de diciembre de 2001, para aumentar la provisión de cuentas de dudoso recaudo a $80,000.

b. Observe que la provisión para cuentas de dudoso recaudo fue solamente $70,000 al final de 2000, pero las cuentas incobrables durante 2001 totalizaron $716,000 ($740,000 menos los $24,000 recuperados). ¿Aparecen estas relaciones razonables, o fue la provisión para cuentas de dudoso recaudo muy subestimada al final de 2000? Explique.

PROBLEMA 7.7
Cuentas por cobrar: problema de comprensión general

Nagano Internacional tiene 420 cuentas por cobrar en su mayor auxiliar. Todas las cuentas se vencen en 30 días. El 31 de diciembre, se preparó una tabla de antigüedad. Los resultados se resumen en seguida:

Cliente	Total	Aún no vencidas	Entre 1–30 días de vencidas	Entre 31–60 días de vencidas	Entre 61–90 días de vencidas	Vencidas hace más de 90 días
(418 nombres)						
Subtotales	$863,125	$458,975	$236,700	$108,350	$22,500	$36,600

De esta tabla se omitieron accidentalmente dos cuentas por cobrar. La información disponible relacionada con estas cuentas es la siguiente:

1. J. Ardila debe $10,625 de dos facturas: factura No. 218 con fecha del 14 de septiembre, por un valor de $7,450; y factura No. 568, con fecha del 9 de noviembre, por un valor de $3,175.
2. N. Suárez debe $9,400 de dos facturas: factura No. 574, con fecha del 19 de noviembre, por un valor de $3,375; y la factura No. 641, con fecha 5 de diciembre por un valor de $6,025.

Instrucciones

a. Complete la tabla de antigüedades a 31 de diciembre agregando a los subtotales de columna la antigüedad de las cuentas de Ardila y Suárez.

b. Prepare una tabla para calcular la porción estimada de cada grupo de edad que resultará incobrable y el saldo requerido en Provisión para cuentas de dudoso recaudo. Ordene su tabla de acuerdo con el formato ilustrado en la página 285. Se estima que los siguientes porcentajes de cada grupo de edad son incobrables: aún no vencidas, 1%; entre 1-30 días de vencidas, 4%; entre 31-60 días, 10%; entre 61-90 días, 30%; más de 90 días, 50%.

c. Prepare el asiento de diario para ajustar la Provisión para cuentas de dudoso recaudo a su saldo requerido a 31 de diciembre. Con anterioridad a la realización de este ajuste, la cuenta tiene un saldo crédito de $34,500.

d. Muestre la forma como aparecerían las cuentas por cobrar en el balance general de la compañía a 31 de diciembre.

e. El 7 de enero del año siguiente, el gerente de crédito de Nagano Internacional se entera de que la cuenta por cobrar por $10,625 de J. Ardila es incobrable porque éste se ha declarado en quiebra. Prepare el asiento de diario para cancelar esta cuenta.

f. Sugiera dos políticas que podría adoptar la compañía, que pueden reducir el tiempo promedio en que las cuentas por cobrar permanecen vigentes antes de ser cobradas.

PROBLEMA 7.8
Oiga, amigo... ¿Cuándo va a pagar por esta cerveza?

A continuación se muestran las ventas netas y los valores promedio de las cuentas por cobrar de dos compañías de bebidas en un año reciente:

	(En millones de dólares) Promedio de cuentas por cobrar	Ventas netas
Adolph Coors Company	$147	$ 1,764
Anheuser-Busch Companies, Inc.	652	11,394

Instrucciones

a. Para cada una de estas compañías, calcule:
1. El número de veces que el saldo promedio de cuentas por cobrar rotó durante este año fiscal. (Aproxime al decimal más cercano).
2. El número de días (en promedio) que cada compañía debe esperar para cobrar sus cuentas. (Aproxime al día más próximo).

b. Con base en sus cálculos en la parte **a**, ¿las cuentas por cobrar de cuál de las compañías parecen ser el activo más "líquido"? Explique brevemente.

***PROBLEMA 7.9**
Contabilidad de los valores negociables

A 31 de diciembre de 2000, la fábrica Colton poseía las siguientes inversiones en acciones de capital de las compañías de propiedad pública (todas clasificadas como valores disponibles para la venta):

	Costo	Valor corriente de mercado
ImporCom (5,000 acciones: costo, $50 por acción; valor de mercado, $65)	$250,000	$325,000
Conservas de Calidad (4,000 acciones: costo, $80 por acción; valor de mercado, $75)	320,000	300,000
Totales	$570,000	$625,000

En *2001*, Colton realizó las dos transacciones siguientes:

Abril 10 Vendió 1,000 acciones de su inversión en ImporCom a un precio de $66 cada una, menos una comisión de bolsa de $200.

Ago. 7 Se vendieron 2,000 acciones de capital de Conservas de Calidad a un precio de $72 cada una, menos una comisión de bolsa de $300.

A 31 de diciembre de 2001, los valores de mercado de estas acciones de capital fueron: ImporCom, $60 por acción; Conservas de Calidad, $70.

Instrucciones

a. Ilustre la presentación de los valores negociables y de la ganancia o pérdida acumulada no realizada en el balance general de Colton a 31 de diciembre de *2000*. Incluya un título indicando la sección del balance general en la cual aparece cada una de estas cuentas.

* *Tema complementario A*, "Contabilidad de los valores negociables".

b. Prepare asientos de diario para registrar las transacciones el 10 de abril y el 7 de agosto.
c. Antes de realizar un ajuste al mercado al final de 2001, determine el saldo no ajustado en la cuenta de control de Valores negociables y la Ganancia (o Pérdida) acumulada no realizada sobre inversiones. (Suponga que no se reconocieron ganancias o pérdidas no realizadas desde el año pasado).
d. Prepare una tabla que muestre el costo y los valores de mercado de los valores poseídos al finalizar el año 2001. (Utilice el mismo formato que la tabla ilustrada en la página anterior).
e. Prepare el asiento de "ajuste al mercado" requerido a 31 de diciembre de 2001.
f. Ilustre la presentación de los valores negociables y de las ganancias netas (o las pérdidas) no *realizadas* en el estado de resultados del año *2001*. (Utilice el mismo formato que se usa en la parte **a**).
g. Ilustre la presentación de las ganancias (o pérdidas) netas *realizadas* en el estado de resultados del año 2001. Suponga un estado de resultados de pasos múltiples y muestre el título que identifica la sección en la cual aparecería este valor.
h. Explique la forma como las ganancias y las pérdidas realizadas y no realizadas afectarán la declaración de renta de la compañía del año 2001.

***PROBLEMA 7.10**
Ganancias, pérdidas, riesgo y rendimiento

A principios del año pasado, Industrias Cross invirtió $400,000 en efectivo en acciones de capital de **3M** y **Zebra Technologies**. Durante el primer año que se tuvieron estos valores, 3M pagó dividendos de $1.92 por acción y Zebra no. A 31 de diciembre del año pasado, se reportaron los siguientes valores para estas inversiones:

	Costo	Valor corriente del mercado
3M (2,000 acciones: costo, $100 por acción; valor de mercado, $80)	$200,000	$160,000
Zebra Technologies (10,000 acciones: costo, $20 por acción; valor de mercado, $24)	200,000	240,000

A principios del año en curso, Cross vendió 500 acciones de 3M y 1,000 de Zebra "al mercado". Diez minutos más tarde, el corredor de bolsa reportó que ambas transacciones habían sido ejecutadas. El producido de las ventas totales fue $42,500 para las acciones de 3M y $23,000 para las acciones de Zebra.

Instrucciones

a. En forma separada calcule la ganancia (o pérdida) no realizada en cada una de estas inversiones a 31 de diciembre del año pasado. Indique el total de la ganancia o de la pérdida no realizada que aparecerá en los estados financieros del último año y explique dónde aparecerá este valor en estos estados. (Suponga que la compañía clasificó estas inversiones como valores negociables disponibles para la venta).
b. Explique la forma como se utiliza el costo y los valores de mercado para determinar (1) la presentación del balance general de las inversiones y (2) las ganancias o pérdidas realizadas reportadas en el estado de resultados para el periodo en el cual se venden las inversiones.
c. Prepare dos asientos de diario separados para registrar la venta de los valores de 3M y de Zebra a principios del año actual.
d. Comente brevemente sobre la *liquidez, riesgos* y *rendimiento potencial* de las inversiones en acciones de capital relativas a, por ejemplo, equivalentes a efectivo que son muy seguras y producen un rendimiento "seguro" de, por ejemplo, 4%. Cite datos de este problema para sustentar sus comentarios.

****PROBLEMA 7.11**
Documentos por cobrar

Importaciones de Oriente vende una variedad de mercancía a tiendas minoristas sobre una cuenta abierta, pero insiste en que los cliente que fallan en el pago de una factura cuando ésta vence deben remplazarla con un documento portador de intereses. La compañía ajusta y cierra sus cuentas a 31 de diciembre. Entre las transacciones relacionadas con los documentos por cobrar estuvieron las siguientes:

* *Tema complementario A*, "Contabilidad de los valores negociables".
** *Tema complementario B*, "Documentos por cobrar e ingreso de intereses".

Sept. 1 Se recibió de un cliente (Gran Fiesta) un documento a nueve meses, al 9% por $42,000 en pago de una cuenta por cobrar con vencimiento de hoy.

Junio 1 Se cobró la totalidad de un documento por cobrar de nueve meses, al 9% de Gran Fiesta, incluyendo los intereses.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario (en forma de diario general) para registrar: (1) la entrada del documento el 1 de septiembre, (2) el ajuste de los intereses a 31 de diciembre, y (3) el cobro del principal y de los intereses el 1 de junio. (Para ilustrar mejor la asignación del ingreso de intereses entre periodos contables, se supondrá que Importaciones de Oriente hace asientos de ajuste *solamente al final del año).*

b. Suponga que en lugar de pagar el documento el 1 de junio, el cliente (Gran Fiesta) incumplió. Elabore el asiento de diario de Importaciones de Oriente para registrar la omisión. Suponga que Gran Fiesta tiene suficientes indicios de que el documento eventualmente será cobrado.

c. Explique por qué la compañía insiste en que todo cliente que no pague una factura cuando ésta vence debe remplazarla con un documento portador de intereses.

Casos

CASO 7.1
Manejo de efectivo



La mayoría de los bancos ofrecen una variedad de opciones de manejo de efectivo a individuos y a pequeños negocios. Éstos incluyen, por ejemplo, bonos del Tesoro, fondos del mercado monetario, "barridas" diarias de cuentas corrientes y CD.

Instrucciones

a. Organice una entrevista con el representante de un banco local. Indague sobre las opciones que ofrece el banco para la inversión temporal de los saldos de efectivo no requeridos en el futuro cercano. Incluya las diversas opciones de manejo de efectivo disponibles a los individuos y a los negocios pequeños, incluyendo los retornos esperados.

Nota: Todas las entrevistas se deben realizar según los lineamientos en la sección "Nota a los estudiantes" en la introducción a este libro de texto.

b. Explique brevemente cada una de las opciones analizadas en esta entrevista, junto con los retornos esperados (si éstos se pueden determinar). Identifique la opción que usted considera mejor apropiada para:

1. Un individuo cuya cuenta corriente comúnmente llega a tener hasta $10,000 que no se necesitarán dentro de los próximos 30 días.
2. Un pequeño negocio que tiene alrededor de $400,000 en recursos líquidos que no se requerirán durante los próximos nueve meses.

Explique las razones para su selección y esté preparado para explicar estas razones en clase.

CASO 7.2
"Mejoramiento" del balance general

5, 6, 8



Cariño fabrica dulces y vende solamente a minoristas. No se trata de una compañía de propiedad pública y sus estados financieros no están auditados. Pero frecuentemente, la compañía debe endeudarse. Sus acreedores insisten en que la compañía les proporciona estados financieros no auditados al final de cada trimestre.

En octubre, la gerencia se reunió para analizar el año fiscal a terminar el próximo 31 de diciembre. Debido a una recesión económica, Cariño tuvo dificultades para cobrar sus cuentas y su posición de efectivo fue inusualmente baja. La gerencia sabía que si el balance general del 31 de diciembre no era satisfactorio, la compañía tendría dificultad para obtener en préstamo el dinero que iba a necesitar para obtener el aumento en la producción requerido para el día de San Valentín.

Por lo tanto, el propósito de la reunión era explorar formas en las cuales Cariño podría "mejorar" su **balance general del 31 de diciembre. Algunas de las ideas analizadas son las siguientes:**

1. Ofrecer a los clientes que compran dulces de Navidad un descuento del 10% si hacen el pago en un término de 30 días.
2. Permitir un periodo de gracia de 30 días sobre todas las cuentas por cobrar vencidas al final del año. Puesto que estas cuentas dejarán de ser vencidas, la compañía no necesitará una provisión para cuentas vencidas.
3. Para fines de presentación del balance general, combinar todas las formas de efectivo, incluyendo los equivalentes a efectivo, los saldos de compensación y las líneas de crédito no utilizadas.
4. Exigir a los funcionarios que han obtenido dinero en préstamo de la compañía el pago del valor debido a 31 de diciembre. Esto convertiría en efectivo el renglón de "documentos por cobrar a empleados", que ahora aparece en el balance general como activos no corrientes. Los préstamos se pueden renovar inmediatamente después del final de año.
5. Mostrar las inversiones en valores negociables al valor de mercado, en lugar de hacerlo al costo.
6. Tratar el inventario como un activo financiero y mostrarlo al valor corriente de ventas. Como Cariño no es una compañía de propiedad pública, no se le exige legalmente preparar sus estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
7. El 31 de diciembre, girar un cheque por un monto alto contra una de las cuentas bancarias de la compañía y depositarlo en otro banco. El cheque no será cargado al primer banco hasta finalizar el año. Esto aumentará sustancialmente el valor de efectivo en las cuentas bancarias al final del año.

Instrucciones

a. Evalúe separadamente cada una de estas propuestas. Considere los temas éticos y contables.
b. En primer lugar, ¿considera usted ético que la gerencia realice esta reunión? Es decir, ¿debe la gerencia planificar por adelantado la forma de "mejorar" los estados financieros que serán distribuidos a acreedores e inversionistas?

CASO 7.3
Principios contables

En cada una de las situaciones descritas a continuación, indique los principios o conceptos contables, si existen, que han sido violados y explique brevemente la naturaleza de la violación. Si usted considera que las prácticas están *de acuerdo* con los principios de contabilidad generalmente aceptados, defina su posición y defiéndala.

a. Un pequeño negocio en el cual las ventas a crédito fluctúan muchísimo de un año a otro utiliza el método de cancelación directa para fines de impuestos sobre la renta y en sus estados financieros.
b. Una compañía manufacturera carga todos sus gastos de caja menor a Gasto misceláneo, en lugar de hacerlo a las diversas cuentas de gastos que reflejan la naturaleza de cada uno.
c. Equipos de Computación generalmente vende mercancía a cambio de documentos por cobrar portadores de intereses, con vencimiento a 6, 12 o 24 meses. La compañía realiza estas transacciones de ventas debitando a Documentos por cobrar por el valor de vencimiento de los documentos, acreditando a Ventas por el precio de ventas de la mercancía y acreditando a Ingreso de intereses por el saldo del valor de vencimiento del documento. El costo de los bienes vendidos también es registrado.
d. Una compañía tiene $400.000 en efectivo no restringido, $1 millón en una cuenta bancaria con destinación específica para la construcción de una nueva fábrica y $2 millones en equivalentes a efectivo. En el balance general, estos valores se combinan y se muestran como "Efectivo y equivalentes a efectivo $3.4 millones".
e. El gerente de crédito de Productos Audio estima que resultarán cuentas incobrables de la compañía entre $1 millón y $1.6 millones. En sus estados financieros, Productos Audio establece una provisión para cuentas de dudoso recaudo de $1 millón.

CASO 7.4
Si las cosas mejoran, quebraremos



Equipos de Sonido Max, vende equipos estéreo. Tradicionalmente, las ventas de la compañía han quedado entre las siguientes categorías: ventas en efectivo, 25%; clientes que utilizan tarjetas de crédito nacionales, 35%; ventas a crédito (con vencimiento a 30 días), 40%. Con estas políticas, la compañía obtuvo una utilidad modesta y las entradas de efectivo mensuales excedieron los pagos de efectivo por un margen amplio. El gasto de cuentas incobrables fue aproximadamente el 1% de las ventas netas. (La compañía utiliza el método de cancelación directa en la contabilidad de las cuentas por cobrar incobrables).

Hace dos meses, la compañía inició una nueva política de crédito, a la cual le ha dado el nombre de "Doble Cero". Los clientes pueden comprar mercancía a crédito, sin cuota inicial y sin cargos de interés. Las cuentas se cobran en 12 cuotas mensuales de cuantías iguales.

El plan ha resultado ser bastante popular entre los clientes y las ventas mensuales han aumentado en forma pronunciada. A pesar del aumento en las ventas, Equipos de Sonido Max está experimentando problemas de flujos de efectivo. Éste no ha estado generando suficiente efectivo para pagar a sus proveedores, la mayoría de los cuales exigen pagos de 30 días.

El contador de la compañía ha preparado el siguiente análisis de los resultados de operación mensuales:

	Antes de Doble Cero	Último mes
Ventas:		
Efectivo	$12,500	$ 5,000
Tarjeta de crédito nacional	17,500	10,000
Cuentas a 30 días	20,000	–0–
Cuentas Doble Cero	–0–	75,000
Ventas mensuales totales	$50,000	$ 90,000
Costo de los bienes vendidos y gastos	$40,000	65,000
Utilidad neta	$10,000	$ 25,000
Entradas de efectivo:		
Ventas de efectivo	$12,500	$ 5,000
Compañías de tarjeta de crédito nacional	17,500	10,000
Cuentas a 30 días	19,500	–0–
Cantidades Doble Cero	–0–	11,250
Entradas de efectivo mensuales totales	$49,500	$ 26,250
Cuentas canceladas por incobrables	$ 500	$ –0–
Cuentas por cobrar a finales del mes	$20,000	$135,000

El contador ofrece la siguiente evaluación: "Doble Cero nos está matando. Desde que empezamos ese plan, nuestras cuentas por cobrar han aumentado casi siete veces y aún siguen creciendo. No podemos costear un activo no productivo tan grande en nuestros libros. Nuestras entradas de efectivo han bajado a casi la mitad de lo que solían ser. Si no retornamos a más ventas de efectivo y si los efectos por cobrar no se pueden cobrar más rápidamente, quedaremos insolventes".

Mauricio Zapata, fundador y director ejecutivo de Equipos de Sonido Max responde gritando: "¿Por qué dice usted que nuestras cuentas por cobrar son improductivas? ¡Son el activo más productivo que tenemos! Desde que empezamos Doble Cero, nuestras ventas casi se han duplicado, nuestras utilidades han aumentado a más del doble y nuestro gasto de deudas incobrables se ha reducido a cero!"

Instrucciones

a. ¿Es lógico que el plan Doble Cero esté haciendo que las ventas y las utilidades aumenten a la vez que ocasionan una disminución en las entradas de efectivo? Explique.

b. ¿Por qué el gasto de cuentas incobrables se ha reducido a cero? ¿Qué esperaría usted que sucediera con el gasto de las cuentas incobrables de la compañía en el futuro, por ejemplo, el año próximo? ¿Por qué?

c. ¿Cree usted que la reducción en las entradas mensuales de efectivo es permanente o temporal? Explique.

d. ¿En qué sentido son las cuentas por cobrar de la compañía un activo "no productivo"?

e. Sugiera diversas formas en que Equipos de Sonido Max (la compañía) pueda generar el efectivo que necesita para pagar sus cuentas sin terminar con el plan Doble Cero.

f. ¿Recomendaría usted que la compañía continúe ofreciendo financiación a Doble Cero o debe retornar al uso de las cuentas a 30 días? Explique las razones para su respuesta e identifique cualquier factor no resuelto que podría hacer que usted cambie esta opinión en el futuro.

Asignaturas de Internet

El manejo prudente del efectivo es una función importante en cualquier negocio. Grandes cantidades de excedente de efectivo que descansan ociosas en cuentas corrientes no portadoras de intereses pueden costar a una compañía miles, incluso millones, de dólares anualmente en ingresos perdidos. Por lo tanto, muchos negocios invierten grandes cantidades de efectivo ocioso en las cuentas del mercado monetario Jumbo y/o en certificados de depósito Jumbo (CD). Los gerentes aprenden rápidamente que los rendimientos de los equivalentes a efectivo pueden variar significativamente según el lugar, las instituciones financieras y el tipo de inversión.

INTERNET 7.1
Aprendiendo sobre "CD"



Visite la página personal de *Bloomberg* en la siguiente dirección:

www.Bloomberg.com

Para información sobre tasas de interés y manejo de efectivo busque el lugar de Bloomberg.

Instrucciones

a. Prepare un análisis comparando el producto de las tasas de interés sobre las diversas clases de valores a disposición de la gerencia para permitir un mejor manejo de los saldos de efectivo.

b. Haga recomendaciones a la gerencia, relacionadas con un objetivo aparentemente conflictivo de (1) tener el efectivo disponible inmediatamente para cumplir las necesidades permanentes y (2) obtener un rendimiento sobre el efectivo ocioso.

Nota: Las asignaturas de Internet adicionales para este capítulo aparecen en el Apéndice y en nuestra página personal:

www.mhhe.com/meigs

Comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como consejero financiero (p. 272) Los usos alternativos para el excedente de efectivo de la compañía pueden incluir inversiones en (1) certificados de depósito, CD, con fechas de vencimiento escalonadas, (2) documentos por cobrar de corto plazo emitidos por el Departamento del Tesoro de Estados Unidos, o (3) cuentas del mercado monetario. Si estas alternativas se consideran inaceptables, la gerencia puede desear distribuir dividendos en efectivo entre los accionistas de la compañía. Como asesor financiero, usted debe alertar a la gerencia sobre el hecho de que el saldo de la cuenta corriente de $5 millones puede no ser tan seguro como parece. De incurrir el banco en problemas financieros, el FDIC sólo aseguraría una fracción del total de los $5 millones.

Usted como gerente de crédito (p. 290) A continuación se muestran las tasas de rotación de las cuentas por cobrar y las cifras de días promedio en circulación para los últimos cuatro años.

Nota: Los días en circulación fueron calculados dividiendo 365 días por la tasa de rotación.

	2001	2000	1999	1998
Ventas	$17,000	$14,580	$9,600	$9,000
Dividido por				
Cuentas por cobrar promedio	1,700	1,620	1,600	1,800
Tasa de rotación	10 veces	9 veces	6 veces	5 veces
Días de vigencia	37 días	41 días	61 días	73 días

Con base en esta información, parece que la nueva política de crédito tuvo éxito en dos formas. Primero, durante el periodo de cuatro años, dio como resultado la duplicación de la tasa de rotación de las cuentas por cobrar de la compañía (y con ello redujo su periodo de cobro promedio de 72 días a 36 días). Además, la nueva política mejoró exitosamente la calidad de las cuentas por cobrar sin afectar adversamente el crecimientos de las ventas.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. b **2.** c **3.** a **4.** c **5.** a **6.** b **7.** a **8.** d **9.** c **10.** a
11. b ($300,000 × 12% × 6/12)

CAPÍTULO

8 Inventarios y costo de los bienes vendidos

Objetivos de

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. En un sistema de inventario perpetuo, determinar el costo de los bienes vendidos mediante los métodos de (a) identificación específica, (b) costo promedio, (c) PEPS y (d) UEPS y analizar las ventajas y limitaciones de cada método.

2. Explicar la necesidad de realizar un inventario físico.

3. Registrar las pérdidas por deterioro y otros ajustes de inventario de final de año.

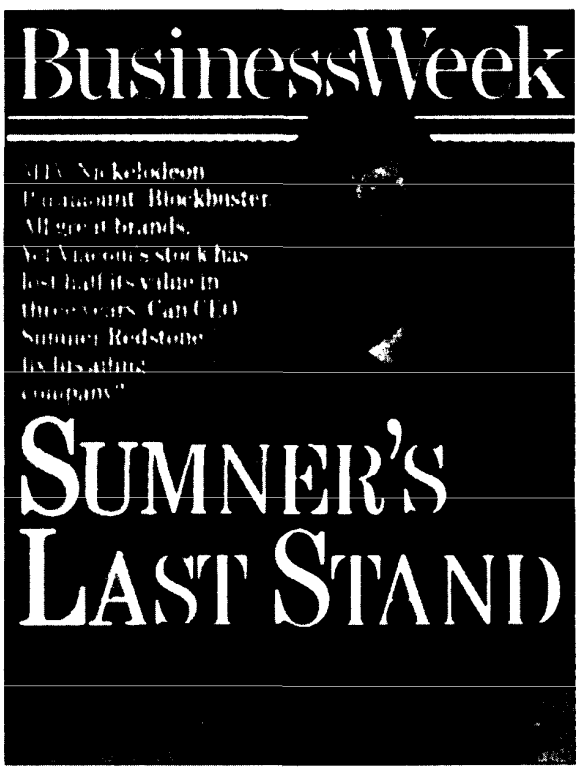
4. En un sistema de inventario periódico, determinar el inventario final y el costo de los bienes vendidos mediante los métodos de (a) identificación específica, (b) costo promedio, (c) PEPS y (d) UEPS.

5. Explicar los efectos de los errores en la valuación del inventario sobre el estado de resultados.

6. Estimar el costo de los bienes vendidos y el inventario final mediante el método de utilidad bruta y el método del menudeo.

7. Calcular la tasa de rotación de inventario y explicar sus usos.

***8.** Definir una "Reserva UEPS" y explicar sus implicaciones para los usuarios de los estados financieros.



* *Tema complementario*, "Reservas UEPS".

De las páginas de

BusinessWeek

¿PUEDEN LOS DINOSAURIOS SALVAR A ACCLAIM?

Una densa neblina ha descendido. Usted está herido y se le han acabado las municiones. Predadores feroces forman un círculo para matar.

La escena corresponde al nuevo juego de vídeo de Acclaim Entertainment Inc., Turok: Cazador de Dinosaurios. Pero con la misma facilidad podría describir la situación desesperada en la que se encuentra la compañía de software de Glen Cove (N.Y.). Inundado de inventario de juegos de ventas bajas, Acclaim perdió $221 millones sobre los ingresos de $376 millones en su año fiscal de 1996, terminado el 31 de agosto y $19 millones en el primer trimestre del año fiscal de 1997.

Turok es la mejor esperanza de Acclaim para lograr un giro. El juego, desarrollado para el sistema de altas ventas de Nintendo 64, con un precio de lista de $79.99, ha ganado elogios por parte de las revistas especializadas. Con Turok, Acclaim está bien posicionado para llevar a cuestas la popularidad renacida de Nintendo, que vendió 1.7 millones de máquinas de N64 el último otoño, superando ligeramente el PlayStation de Sony Corp. Y puesto que sólo hay 10 juegos de N64 en el mercado, el campo está muy abierto.

Por otra parte, hay una razón por la cual N64 ha atraído tan pocos títulos. Los juegos utilizan cartuchos que son rápidos, pero su producción cuesta 10 veces lo que cuesta producir los discos compactos de PlayStation. Los plazos de entrega son también más largos, de manera que los productores de juegos N64 tienen un mayor riesgo de quedar encartados con un inventario costoso. Recientemente la compañía experimentó reducciones contables masivas de inventario relacionadas con los cartuchos de juegos para los jugadores de Nintendo más antiguos.

Fuente: Neil Gross, "Can Dinosaurs Save Acclaim?" *Business Week*, marzo 3, 1997. Reproducido mediante permiso especial, derechos de reproducción © 1997 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

Uno de los activos corrientes más importantes de cualquier negocio minorista o mayorista es su *inventario* de mercancía. En una tienda de juegos de vídeo, por ejemplo, el inventario consta principalmente de cartuchos de juego y discos compactos. La venta de estos artículos es la fuente principal de ingresos para los propietarios de las tiendas de juegos de vídeo. Para sobrevivir, los propietarios de los almacenes deben evitar "enredarse" con productos costosos, como aquéllos diseñados por los sistemas de Nintendo 64 o PlayStation.

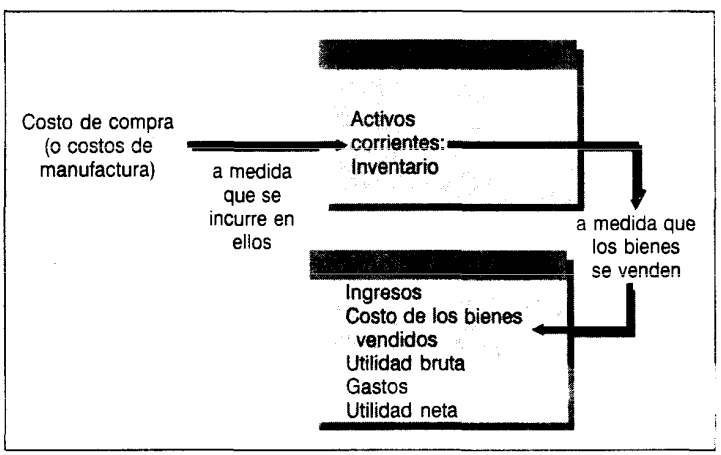
En este capítulo, analizaremos la forma como los negocios reportan los inventarios de mercancía. Examinaremos también cómo los diversos métodos de inventario pueden afectar ciertas razones financieras.

Definición de inventario

En una compañía comercial, el inventario consta de todos los bienes propios y disponibles para la venta a los clientes. El inventario se convierte en efectivo dentro del *ciclo operacional* de la compañía y, por consiguiente, se considera como un activo corriente[1]. En el balance general, el inventario se relaciona inmediatamente después de las cuentas por cobrar, porque es sólo un paso más en la conversión a efectivo luego de los efectos por cobrar de los clientes.

FLUJO DE LOS COSTOS DE INVENTARIO

El inventario es un activo y —al igual que otros activos— generalmente se presenta en el balance general a su costo[2]. A medida que se venden artículos de este inventario, sus costos se retiran del balance general y se transfieren al costo de los bienes vendidos, el cual se compensa contra el ingreso de ventas en el estado de resultados. Este flujo de costos se ilustra en el diagrama siguiente:



Flujo de costos a través de los estados financieros

En un sistema de inventario perpetuo, los asientos en los registros contables se realizan en forma paralela a este flujo de costos. Cuando la mercancía es comprada, su costo (neto de los descuentos permisibles por pago en efectivo) se debita a la cuenta del activo Inventario. A medida que la mercancía se vende, su costo se retira de la cuenta Inventario y se transfiere a la cuenta Costo de los bienes vendidos.

La valuación del inventario y del costo de los bienes vendidos es de importancia crítica para los gerentes y para los usuarios de los estados financieros. En muchos casos, el inventario es el activo corriente más importante de la compañía, y el costo de los bienes vendidos es su mayor. Estas dos cuentas tienen un efecto significativo en los subtotales de los estados financieros y en las razones utilizadas en la evaluación de la solvencia, así como en la rentabilidad del negocio.

[1] Como se explicó en el capítulo 5, el *ciclo operacional* de un negocio comercial es el periodo de tiempo requerido para convertir el efectivo en inventario, el inventario en cuentas por cobrar y estas cuentas por cobrar en efectivo. Se consideran como activos corrientes los activos que se espera sean convertidos en efectivo en el término de un año o el ciclo operacional, el que sea más largo.

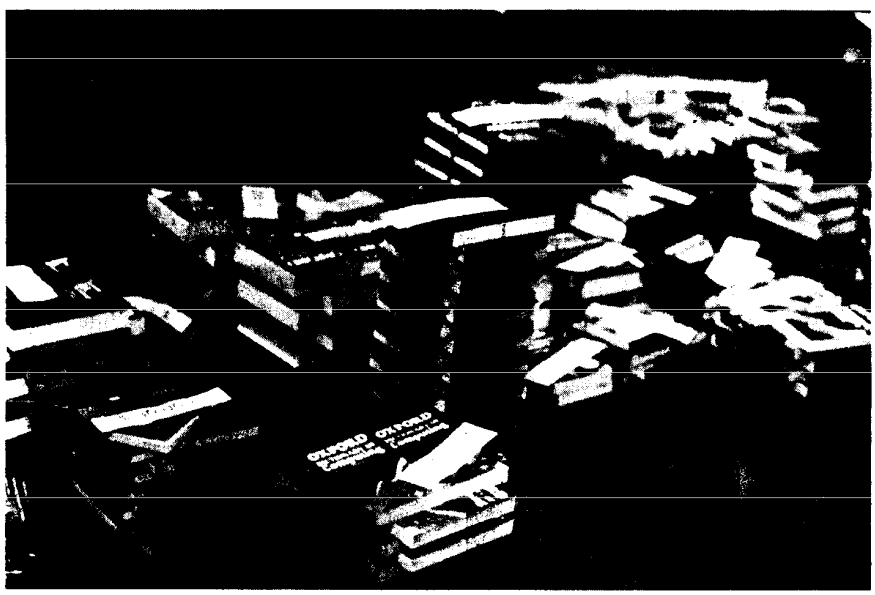
[2] Algunas compañías negocian en inventarios que se pueden vender en un mercado mundial a los precios cotizados de mercado. Entre los ejemplos se incluyen los fondos mutuos, la intermediación de acciones, y las compañías que negocian con bienes primarios tales como cosechas agrícolas o metales preciosos. Con frecuencia estas compañías valoran sus inventarios al precio de mercado en lugar de hacerlo al costo. Nuestras discusiones en este capítulo están dirigidas a una situación mucho más común en la cual los inventarios están valorados al costo.

Hay diversos métodos aceptables de fijación de precios del inventario y para medir el costo de los bienes vendidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados. Estos métodos diversos pueden producir resultados significativamente diferentes, tanto en los estados financieros de una compañía como en sus declaraciones de renta. Por consiguiente, los gerentes e inversionistas deben entender los efectos usuales de los diferentes métodos de valuación del inventario.

¿Qué unidad se vendió?

Las compras de mercancía se registran de la misma manera bajo todos los métodos de valuación de inventario. Las diferencias en estos métodos se encuentran en determinar *qué costos* se deben retirar de la cuenta Inventario cuando la mercancía es vendida.

El inventario es el activo más costoso que poseen muchas compañías y su costo se puede medir en formas diversas. Al evaluar el desempeño de una organización, una de sus primeras preguntas debe ser, "¿Cómo valoran ellos su inventario?"



En el capítulo 5 ilustramos los asientos básicos relacionados con compras y ventas de mercancía. En ese análisis introductorio, sin embargo, hicimos un supuesto simplificador: todas las unidades en inventario habían sido adquiridas al mismo costo unitario. En la práctica, con frecuencia, una compañía tiene en su inventario unidades de un producto dado que fueron adquiridas a *costos diferentes*. Los costos de adquisición pueden variar porque las unidades fueron compradas en fechas diferentes, a proveedores distintos o en cantidades diferentes.

Cuando unidades idénticas de inventario tienen costos unitarios diferentes, surge una pregunta natural sobre *cuáles de estos costos* se deben utilizar al registrar las transacciones de ventas.

Información para una ilustración

Para ilustrar los métodos alternativos de medir el costo de los bienes vendidos, suponga que la Compañía Eléctrica de Tota vende equipo eléctrico y provisiones. En el inventario de la compañía se incluyen cinco generadores Elco AC-40. Estos generadores son idénticos; sin embargo, dos fueron comprados el 5 de enero a un costo unitario de *$1,000* y los otros tres fueron comprados un mes después, un poco más tarde de que Elco hubiera anunciado un aumento de precios, a un costo unitario de *$1,200*. Estas compras se reflejan en el mayor auxiliar de inventario de la Compañía Eléctrica Tota de la siguiente manera:

Registro de inventarios en el mayor auxiliar

Artículo **Elco AC-40** Proveedor principal **Manufacturas Elco**

Descripción **Generador portátil** Proveedor secundario **La Vega Mayorista**

Ubicación **Almacén de depósito central** Nivel de inventario: Mín: **2** Máx: **5**

	Compradas			Vendidas			Saldo		
Fecha	Unidades	Costo unitario	Total	Unidades	Costo unitario	Costo de los bienes vendidos	Unidades	Costo unitario	Total
Enero 5	*2*	*$1,000*	*$2,000*				*2*	*$1,000*	*$2,000*
Febrero 5	*3*	*1,200*	*3,600*				2	1,000	
							3	1,200	*5,600*

Observe que el 5 de febrero, las columnas de Saldo contienen dos "capas" de información sobre el costo unitario, los cuales representan las unidades compradas a los dos costos unitarios diferentes. Una nueva **capa de costos** es creada siempre que se adquieran unidades a costos unitarios diferentes. (Puesto que las unidades que conforman una capa de costos han sido vendidas, la capa se elimina del inventario. Por consiguiente, no es probable que el negocio tenga más de tres o cuatro capas de costo en su inventario en un momento determinado).

Ahora suponga que el 1 de marzo, la Compañía Eléctrica de Tota vende uno de estos generadores Elco a la Constructora Boyacá por $1,800 en efectivo. ¿Qué costo se debe retirar de la cuenta Inventario y reconocerlo como costo de los bienes vendidos, $1,000 o $1,200?

Al responder esas preguntas, los contadores pueden utilizar un enfoque llamado **identificación específica**, o adoptar un **supuesto de flujo de costos.** Cualquiera de estos enfoques es aceptable. Una vez se ha seleccionado uno de ellos, sin embargo, se debe *aplicar consistentemente* al contabilizar todas las ventas de este tipo particular de mercancía.

Identificación específica

En un sistema de inventario perpetuo, determinar el costo de los bienes vendidos mediante los métodos de (a) identificación específica, (b) costo promedio, (c) PEPS y (d) UEPS. Analizar las ventajas y limitaciones de cada método.

El método de identificación específica se puede utilizar cuando es posible determinar los costos corrientes de unidades de mercancía individuales a partir de los registros contables. Por ejemplo, cada uno de los generadores en el inventario de la Compañía Eléctrica de Tota pueden tener un número de identificación y estos números puede aparecer en las facturas de compra. Con este número de identificación, el departamento de contabilidad de la Compañía Eléctrica de Tota puede determinar si el generador vendido a la Constructora Boyacá costó $1,000 o $1,200. El *costo corriente* de esta unidad particular se utiliza entonces al registrar el costo de los bienes vendidos.

Supuestos de flujo de costo

Si los renglones en inventario son *homogéneos* por naturaleza (idénticos, excepto por diferencias insignificantes), *no es necesario* que el vendedor utilice el método de identificación específica. Él puede seguir la práctica más conveniente de utilizar un *supuesto de flujo de costos.* (En la práctica, la frase "supuesto de flujo de costos" se reduce a "supuesto de flujo").

Cuando un supuesto de flujo está en aplicación, el vendedor simplemente hace un *supuesto* sobre la secuencia en la cual se retiran las unidades del inventario. Por ejemplo, el vendedor podría suponer que la mercancía más antigua es siempre la primera que se vende.

Hay tres supuestos de flujo de uso generalizado:

1. *El costo promedio.* Este supuesto valora toda la mercancía, las unidades vendidas y las que permanecen en inventario, al costo unitario *promedio.* (En efecto, el método del costo promedio supone que las unidades son retiradas del inventario en un orden aleatorio).

2. *Primeras en entrar, primeras en salir (PEPS).* Como el nombre lo indica, PEPS comprende el supuesto de que los bienes vendidos son las *primeras* unidades compradas, es decir, los bienes disponibles *más antiguos*. Por lo tanto el inventario restante está conformado por las compras más recientes.
3. *Últimas en entrar, primeras en salir (UEPS)* Bajo UEPS, se supone que las unidades vendidas son aquéllas adquiridas *más recientemente.* Por consiguiente, se supone que el inventario restante consta de las primeras compras.

El supuesto de flujo de costos seleccionado por una compañía *no necesita* corresponder al movimiento físico real de la mercancía de la compañía. Cuando las unidades de mercancía son idénticas (o casi idénticas), *no importa* cuáles son despachadas al cliente en una transacción de ventas particular. Por consiguiente, al medir la utilidad de un negocio que vende unidades de mercancía idéntica, los contadores consideran que el flujo de *costos* es más importante que el flujo físico de mercancía.

El uso de un supuesto de flujo ***elimina la necesidad de identificar en forma separada cada unidad vendida y de buscar su costo real.*** La experiencia ha mostrado que estos supuestos de flujo proporcionan medidas útiles y confiables del costo de los bienes vendidos, siempre que éstos se apliquen en forma consistente a todas las ventas de un tipo particular de mercancía.

Método del costo promedio

Cuando el **método del costo promedio** está en aplicación, el *costo promedio* de todas las unidades en inventario se calcula después de cada compra. Este costo promedio se calcula dividiendo el costo total de los bienes disponibles para la venta por el número de unidades en inventario. Puesto que el costo promedio puede cambiar después de cada compra, a este método se le conoce también como *promedio móvil.*

A 5 de enero, la Compañía Eléctrica de Tota sólo tenía dos generadores Elco en su inventario, cada uno adquirido a un costo de compra de $1,000. Por consiguiente, el costo promedio es $1,000 por unidad. Después de la compra, el 5 de febrero, la Compañía Eléctrica de Tota tenía cinco generadores Elco en inventario, adquiridos a un costo total de $5,600 (2 unidades a $1,000, más 3 unidades a $1,200 = $5,600). Por consiguiente, el costo unitario *promedio* es ahora *$1,120* ($5,600 ÷ 5 unidades = $1,120).

El 1 de marzo, se hicieron dos asientos para registrar la venta de uno de estos generadores a la Constructora Boyacá. El primero reconoce el ingreso de esta venta y el segundo reconoce el costo de los bienes vendidos. Se deben hacer estos asientos, midiendo el costo de los bienes vendidos mediante el método del costo promedio:

Efectivo	1,800	
Ventas		1,800
Para registrar la venta de un generador Elco AC-40		
Costo de los bienes vendidos	1,120	
Inventario		1,120
Para registrar el costo de un generador Elco AC-40 vendido a la Constructora Boyacá. El costo se determina mediante el método del costo promedio.		

(El asiento para reconocer el ingreso de ventas por $1,800 permanece igual, independientemente del método de inventario en aplicación. Por consiguiente, no se repetirá este asiento en las ilustraciones de los demás supuestos de flujo).

Cuando el método de costo promedio está en aplicación, el mayor auxiliar de inventario se modifica ligeramente con respecto al formato ilustrado en la página 325. En seguida de la venta del 1 de marzo, la tarjeta del mayor auxiliar de la Compañía Eléctrica de Tota para los generadores Elco aparecerá de la siguiente manera, modificada para mostrar el costo unitario promedio:

Registro auxiliar de inventario —base de costo promedio

	Compradas			Vendidas			Saldo		
Fecha	Unidades	Costo unitario	Total	Unidades	Costo unitario	Costo de los bienes vendidos	Unidades	Costo unitario	Total
Enero 5	*2*	*$1,000*	*$2,000*				*2*	*$1,000*	*$2,000*
Febrero 5	*3*	*1,200*	*3,600*				**5**	**1,120***	*5,600*
Marzo 1				**1**	**$1,120**	**$1,120**	**4**	**1,120**	**4,480**

* Costo total $5,600 ÷ 5 unidades = $1,120.

Observe que la columna del Costo unitario para compras aún muestra los costos unitarios reales —$1,000 y $1,200. Las columnas del Costo unitario relacionadas con ventas y con el inventario restante muestran el *costo unitario promedio* ($5,600 total ÷ 5 unidades = $1,120). Puesto que todas las unidades son valoradas a este mismo costo promedio, el inventario solamente tiene una capa de costos.

Bajo el supuesto de costo promedio, se asigna el *mismo* costo por unidad (el costo promedio) a todos los artículos en el inventario. Por lo tanto, no importa qué unidades son vendidas; el costo de los bienes vendidos se basa siempre en el costo unitario promedio actual. Al vender un generador el 1 de marzo, el costo de los bienes vendidos es $1,120; si se vendieran cuatro generadores en esta fecha, el costo de los bienes vendidos sería $4,480 (4 unidades × $1,120 por unidad).

Método de primeras en entrar, primeras en salir

El **método primeras en entrar, primeras en salir,** conocido frecuentemente como *PEPS o FIFO*, está basado en el supuesto de que *la primera mercancía comprada es la primera mercancía vendida.* Por lo tanto, el contador de la Compañía Eléctrica de Tota supondrá que el generador vendido el 1 de marzo fue uno de los comprados el *5 de enero.* El asiento para registrar el costo de los bienes vendidos sería:

Costo de los bienes vendidos	1,000	
Inventario		1,000
Para registrar el costo de un generador Elco AC-40 vendido a la Constructora Boyacá.		
El costo se determina mediante el supuesto de flujo PEPS.		

Luego de esta venta, el mayor de inventario de la Compañía Eléctrica Tota aparecerá así:

Registro auxiliar de inventario —base PEPS

	Compras			Ventas			Saldos		
Fecha	Unidades	Costo unitario	Total	Unidades	Costo unitario	Costo de los bienes vendidos	Unidades	Costo unitario	Total
Enero 5	*2*	*$1,000*	*$2,000*				*2*	*$1,000*	*$2,000*
Febrero 5	*3*	*1,200*	*3,600*				*2*	*1,000*	
							3	*1,200*	*5,600*
Marzo 1				**1**	**$1,000**	**$1,000**	**1**	**1,000**	
							3	**1,200**	**4,600**

Observe que el método PEPS utiliza costos de compra real y no de un costo promedio. Por lo tanto, si se ha comprado mercancía a diversos costos, el inventario incluirá diversas capas de costo. El costo de los bienes vendidos para una transacción de ventas dada también puede involucrar muchas capas de costo diferentes. Para ilustrar, suponga que la Compañía Eléctrica de Tota ha vendido *cuatro* generadores a Constructora Boyacá, en vez de uno. Bajo el supuesto de flujo PEPS, la Compañía Eléctrica de Tota supondría que vendió primero los dos generadores comprados el 5 de enero y luego dos de los comprados el 5 de febrero. Por lo tanto el costo total de los bienes vendidos ($4,400) incluiría artículos a *dos costos unitarios diferentes,* como se muestra en seguida:

2 generadores de la compra del 5 de enero a $1,000	$2,000
2 generadores de la compra del 5 de febrero a $1,200	2,400
Costo total de los bienes vendidos (4 unidades)	$4,400

Puesto que el costo de los bienes vendidos es registrado a los costos de compra disponibles más antiguos, las unidades restantes en inventario están valoradas a los costos de adquisición más recientes.

Método de últimas en entrar, primeras en salir

El **método últimas en entrar, primeras en salir,** conocido comúnmente como *UEPS* o *LIFO* se encuentra entre los métodos de uso más generalizado para determinar el costo de los bienes vendidos y valorar inventario. Como el nombre lo indica, se supone que la mercancía comprada *más recientemente* (la última en entrar) es la que primero se vende. Si la Compañía Eléctrica de Tota estuviera utilizando el método UEPS, éste supondría que el generador vendido el 1 de marzo fue uno de los adquiridos el *5 de febrero,* la fecha de compra más reciente. Por lo tanto, el costo transferido desde inventario hasta costo de los bienes vendidos sería *$1,200.*

El asiento de diario para registrar el costo de los bienes vendidos se ilustra en seguida, junto con el registro del mayor auxiliar de inventarios después de haber trasladado este asiento.

Costo de los bienes vendidos	1,200	
Inventario		1,200

Para registrar el costo de un generador Elco AC-40 vendido a Constructora Boyacá.
El costo se determina mediante el supuesto de flujo UEPS.

Registro auxiliar de inventario —base UEPS

	Compras			Vendidas			Saldo		
Fecha	Unidades	Costo unitario	Total	Unidades	Costo unitario	Costo de los bienes vendidos	Unidades	Costo unitario	Total
Enero 5	*2*	*$1,000*	*$2,000*				2	*$1,000*	*$2,000*
Febrero 5	*3*	*1,200*	*3,600*				*2*	*1,000*	
							3	*1,200*	*5,600*
Marzo 1				1	$1,200	$1,200	**2**	**1,000**	
							2	**1,200**	**4,400**

El método UEPS utiliza costos de compra reales, en lugar de un costo promedio. De esta manera el inventario puede tener muchas capas de costo diferentes. Si una venta incluye más unidades de las incluidas en la capa de costos más reciente, se supone que algunos de los bienes vendidos vienen de la siguiente capa más reciente. Por ejemplo, si la Compañía Eléctrica de Tota hubiera vendido cuatro generadores (en lugar de uno) el 1 de marzo, el costo de los bienes vendidos determinados bajo el supuesto UEPS sería $4,600, como sigue:

3 generadores de la compra del 5 de febrero a $1,200	$3,600
1 generador de la compra del 5 de enero a $1,000	1,000
Costo total de los bienes vendidos (4 unidades)	$4,600

Puesto que el UEPS transfiere los costos de compra más recientes al costo de los bienes vendidos, los bienes restantes en inventario son valorados a los costos de adquisición más antiguos.

Evaluación de los métodos

Los tres supuestos del flujo de costos descritos arriba son aceptables para ser utilizados en los estados financieros y en las declaraciones de renta. Como hemos explicado, no es necesario que el flujo físico de mercancía corresponda al supuesto de flujo de costos. Se pueden utilizar diferentes supuestos de flujo para tipos de inventario distintos o para inventarios en diferentes ubicaciones geográficas.

El único requisito para utilizar un supuesto de flujo es que las unidades a las cuales se aplica el supuesto deben ser *homogéneas* por naturaleza, es decir, casi idénticas entre sí. Si cada unidad es única, se requiere el método de identificación específica con el fin de lograr una asociación apropiada del ingreso de ventas con el costo de los bienes vendidos.

Como se analiza en seguida, cada método de valuación de inventario tiene ciertas ventajas y ciertas limitaciones. En el análisis final, la selección de los métodos de valuación son una decisión gerencial. Sin embargo, el método (o métodos) utilizados en los estados financieros siempre se deben revelar en las notas que acompañan los estados.

Identificación específica El método de identificación específica es el más apropiado para inventarios de artículos de precio alto y bajo volumen. Éste es el único método que utiliza un paralelo exacto del flujo físico de la mercancía. Si cada artículo en el inventario es único, como en el caso de pinturas valiosas, joyas culturales y la mayor parte de la finca raíz, claramente la identificación específica es la selección lógica.

El método de identificación específica tiene un atractivo intuitivo, porque asigna costos de compra reales a las unidades específicas de mercancías vendidas o en inventario. Sin embargo, cuando las unidades en inventario son idénticas (o casi idénticas), el método de identificación específica puede producir *resultados engañosos* implicando diferencias en valor que —bajo las condiciones de mercado actual— no existen.

Como ejemplo, suponga que un comerciante de carbón ha comprado 100 toneladas de carbón a un costo de $60 tonelada. Poco después, la compañía compra otras 100 toneladas de carbón del *mismo grado* —pero esta vez, el costo es $80 la tonelada. Las dos compras están en pilas separadas; por lo tanto sería posible que la compañía utilizara el método de identificación específica en la contabilidad de las ventas.

Suponga ahora que la compañía tiene la oportunidad de vender 10 toneladas de carbón a un precio al menudeo de $120 la tonelada. ¿Importa realmente de cuál pila se retira el carbón? La respuesta es *no*; el carbón es un producto homogéneo. Bajo las condiciones actuales del mercado, el carbón en cada pila es igualmente valioso. Concluir que es más rentable vender carbón de una pila que de otra es un argumento de lógica cuestionable.

Planteando este punto en una forma más personal: ¿Estaría usted dispuesto a retirar con una pala el carbón comprado más recientemente de forma que su cliente pueda acercar su camión hasta la pila de menor costo?

Costo promedio Artículos idénticos tendrán los mismos valores contables solamente bajo el método del costo promedio. Suponga, por ejemplo, que una ferretería vende una puntilla de un tamaño determinado a 65 centavos la libra. La ferretería compra las puntillas en cantidades de 100 libras en momentos diferentes a precios que oscilan entre 40 y 50 centavos por libra. Siempre hay muchos cientos de libras de puntillas disponibles, almacenadas en un gran recipiente. El método de costo promedio reconoce apropiadamente que cuando un cliente compra una libra de puntillas no es necesario saber exactamente qué puntillas seleccionó del recipiente con el fin de medir el costo de los bienes vendidos. Por consiguiente, el método de costo promedio evita las limitaciones del méto-

do de identificación específica. No es necesario hacer seguimiento de los artículos específicos vendidos y de aquellos que están aún en inventario. Además, no es posible manejar el ingreso seleccionando simplemente los artículos específicos que se deben despachar a los clientes.

Una limitación del método de costo promedio es que los cambios en los costos de reposición corrientes del inventario se ocultan debido a que son promediados con los costos más antiguos. Por lo tanto, ni la valuación del inventario final ni el costo de los bienes vendidos reflejará rápidamente cambios en el costo de reposición actual de la mercancía.

Primeras en entrar, primeras en salir La característica que distingue el método PEPS es que los costos de compra más antiguos son transferidos al costo de los bienes vendidos, mientras que los costos más recientes permanecen en inventario.

Durante los últimos 50 años, hemos vivido en una economía inflacionaria, lo que significa que la mayoría de los precios tienden a aumentar en el tiempo. Cuando los costos de compra están aumentando, el método PEPS asigna costos *más bajos* (más antiguos) al costo de los bienes vendidos y costos *más elevados* (los más recientes) a los bienes que quedan en inventario.

Al asignar costos más bajos al costo de los bienes vendidos, generalmente el método PEPS hace que el negocio reporte *utilidades algo más altas* de las que serían reportadas bajo los otros métodos de valuación de inventario. Algunas compañías favorecen el método PEPS para fines de presentación de informes financieros, porque su meta es reportar la utilidad neta más alta posible. Para fines del impuesto sobre la renta, sin embargo, la declaración de más ingreso del necesario origina el pago de más impuestos sobre la renta de lo necesario.

Algunos contadores y personas que toman decisiones consideran que el método PEPS tiende a *sobrevaluar* la rentabilidad de una compañía. El ingreso está basado en las condiciones corrientes de mercado. Al compensar este ingreso con un costo de los bienes vendidos basado en precios más antiguos (y más bajos), las utilidades brutas pueden estar sobrevaluadas consistentemente.

Una ventaja conceptual del método PEPS es que el inventario está valorado a los costos de compra recientes. Por consiguiente, este activo aparece en el balance general por un monto que se aproxima bastante a su costo actual de reposición.

Últimas en entrar, primeras en salir El método UEPS es uno de los supuestos de flujo más interesantes y controvertidos. El supuesto básico en el método UEPS es que las unidades compradas más recientemente se venden primero y que las unidades más antiguas permanecen en inventario. Este supuesto *no* está de acuerdo con el flujo físico de mercancía en la mayoría de los negocios. Incluso hay argumentos lógicos fuertes que apoyan el método UEPS, adicionales a las consideraciones del impuesto sobre la renta.

Para fines de medición del ingreso, la mayoría de los contadores consideran el *flujo de los costos* más importante que el flujo físico de mercancía. Quienes apoyan el método UEPS sostienen que la medición del ingreso debe estar basada en las *condiciones corrientes de mercado.* Por consiguiente, el ingreso de ventas corrientes debe ser compensado mediante el costo *corriente* de la mercancía vendida. Mediante el método UEPS, los costos asignados al costo de los bienes vendidos son relativamente corrientes, porque parten de las compras más recientes. Mediante el método PEPS, por otra parte, el costo de los bienes vendidos se basa en costos más antiguos.

Las consideraciones del impuesto sobre la renta, sin embargo, constituyen la razón principal para la popularidad del método UEPS. Recuerde que el método UEPS asigna los costos de compra del inventario más recientes al costo de los bienes vendidos. En la situación común de precios en alza, estos costos más recientes son también los costos más altos. Al reportar un costo de los bienes vendidos más alto del que resulta de otros métodos de valuación de inventario, el método UEPS generalmente da como resultado un *ingreso gravable menor.* En resumen, si los costos de inventario están aumentando, una compañía puede reducir el monto de su obligación del impuesto sobre la renta utilizando el método UEPS en su declaración de renta.

Puede parecer razonable que una compañía utilice el método UEPS en su declaración de renta para reducir el ingreso gravable y el método PEPS en sus estados financieros para aumentar el

monto de la utilidad neta reportada a inversionistas y acreedores. Sin embargo, las regulaciones del impuesto sobre la renta permiten que una compañía utilice UEPS en su declaración de renta *sólo* si utiliza también UEPS en sus estados financieros. Por lo tanto las consideraciones del impuesto sobre la renta con frecuencia constituyen una razón importante para seleccionar el método UEPS.

El método UEPS tiene una limitación significativa. La valuación del activo inventario se basa en los costos de adquisición de inventario más antiguos de la compañía. Cuando la compañía ha estado operando durante muchos años, estos costos más antiguos pueden subestimar en gran medida el costo de reposición actual del inventario. Por lo tanto, cuando un inventario es valorado por el método UEPS, la compañía también debe revelar el costo corriente de reposición del inventario en una nota a los estados financieros.

Durante periodos de costos crecientes de reposición de inventario, el método UEPS origina una valuación del inventario y una medida de la utilidad neta más baja. Por consiguiente, el UEPS se considera como el más *conservador* de los métodos de fijación de precios de inventario, mientras el PEPS es el método menos conservador[3].

¿Se ve realmente afectado el desempeño por los métodos de inventario?

Excepto por sus efectos en los impuestos sobre la renta, la respuesta a esta pregunta es *no*.

Durante un periodo de precios crecientes, una compañía *podría* reportar utilidades más altas utilizando el método PEPS en lugar del UEPS. Pero realmente la compañía no *sería* más rentable. Un método de valuación de inventario sólo afecta la *asignación de costos* entre la cuenta Inventario y la cuenta Costo de los bienes vendidos. *No tiene efecto* sobre los costos totales en los que realmente se *incurrió* al comprar o fabricar inventario. Excepto por los impuestos sobre renta, las diferencias en rentabilidad reportadas bajo diferentes métodos de inventario existen "solamente en el papel".

El método de inventario en uso *sí* afecta el valor de los impuestos sobre la renta por pagar. En la medida en que el método de inventario reduce estos impuestos, aumenta la rentabilidad.

Efectos en el efectivo

Los pagos en efectivo relacionados con inventario ocurren cuando se *paga* a los proveedores. En un estado de flujos de efectivo, estos desembolsos se incluyen en los pagos de efectivo para actividades operacionales. En el caso de negocios de comercialización y manufactura, estos pagos generalmente constituyen el uso más grande de efectivo. Es importante anotar que los métodos de valuación de inventario *no tienen efecto* sobre el efectivo pagado para comprar o fabricar inventario. Sin embargo, éstos sí afectan los pagos de efectivo para impuestos sobre la renta.

La siguiente tabla resume las características de los métodos básicos de valuación de inventarios.

[3] Durante un periodo prolongado de costos de reposición de inventario *en descenso*, esta situación se revierte. El PEPS se convierte en el método más conservador y el UEPS en el menos conservador.

Métodos de valuación de inventario: Resumen
Costos asignados a:

Método de valuación	Costo de los bienes vendidos	Inventario	Comentarios
Identificación específica	Costos reales de las unidades vendidas	Costo real de las unidades restantes	• Paralelo al flujo físico • Método lógico cuando las unidades son únicas • Puede ser engañoso cuando las unidades son idénticas
Supuestos de flujo (aceptables sólo para un inventario de *unidades homogéneas*): Costo promedio	Número de unidades vendidas multiplicado por el *costo unitario promedio*	Número de unidades disponibles multiplicado por *el costo unitario promedio*	• Asigna a todas las unidades el mismo *costo unitario promedio* • Los costos corrientes se promedian con los costos más antiguos
Primeras en entrar, primeras en salir (PEPS)	Costo de las *compras más tempranas* disponibles inmediatamente anteriores a la venta (primeras en entrar, primeras en salir).	Costo de las unidades compradas *más recientemente*	• El costo de los bienes vendidos se basa en costos más antiguos • El inventario está valorado a los costos corrientes • Se puede sobrevaluar el ingreso durante periodos de precios en aumento, pueden aumentar los impuestos sobre la renta por pagar
Últimas en entrar, primeras en salir (UEPS)	Costo de las unidades compradas *más recientemente* (últimas en entrar, primeras en salir)	Costos de las *primeras compras* (supuestamente *aún* dentro del inventario)	• El costo de los bienes vendidos se muestra a precios recientes • El inventario se muestra a costos antiguos (y posiblemente desactualizados) • El método más conservador durante periodos de precios crecientes, con frecuencia da como resultado impuestos sobre la renta más bajos

El principio de consistencia

El principio de **consistencia** es uno de los conceptos básicos implícitos en los estados financieros confiables. Este principio significa que una vez que una compañía ha adoptado un método contable particular, debe *seguirlo consistentemente,* en lugar de cambiar de método de un año al siguiente. Por lo tanto, una vez que una compañía ha adoptado un supuesto de flujo particular de inventario (o el método de identificación específica), debe continuar aplicando ese supuesto a todas las ventas de ese tipo de mercancía.

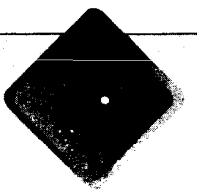
El principio de consistencia *no* prohíbe a una compañía cambiar *eventualmente* sus métodos contables. Sin embargo, si se efectúa un cambio, las razones se deben explicar y los efectos del cambio en la utilidad neta de la compañía se deben revelar completamente[4].

[4] La revelación de los efectos de tales "cambios contables" se analiza en el capítulo 12. Un cambio en el método de fijación de precios de inventario requiere la aprobación del Servicio de Recaudos Internos (Internal Revenue Service).

Sistemas de inventario justo a tiempo (JAT)

En años recientes, se ha prestado mucha atención al **sistema de Inventario justo a tiempo, JAT,** en las operaciones de manufactura. La frase "justo a tiempo" generalmente significa que las compras de materias primas y las partes componentes llegan justo a tiempo para su uso en el proceso manufacturero —frecuentemente, pocas horas antes del momento para el cual está programado su uso. Una segunda aplicación del concepto justo a tiempo es la terminación del proceso manufacturero justo a tiempo para despachar los bienes terminados a los clientes.

Una ventaja del sistema justo a tiempo radica en la reducción de la cantidad de dinero comprometida en inventarios de materias primas y bienes terminados. Además, la compañía manufacturera no necesita mantener grandes instalaciones de almacenamiento de inventario. Una desventaja del sistema justo a tiempo es que un retraso en la llegada de materiales esenciales puede detener las operaciones de manufactura. Por consiguiente, la programación justo a tiempo de los materiales que ingresan es factible solamente cuando los proveedores —y los sistemas de transporte— son altamente confiables.



CASO ILUSTRATIVO

Uno de los pioneros de la manufactura justo a tiempo es Toyota, la fábrica japonesa. La planta principal de Toyota está ubicada en el área de Japón llamada "Toyota City". Muchos de los proveedores de materiales directos de la compañía están ubicados también en Toyota City y producen materiales principalmente para Toyota. Por lo tanto, la supervivencia económica de los proveedores depende del cumplimiento de los programas de despacho en la planta Toyota.

Aunque el sistema justo a tiempo reduce el tamaño de los inventarios de una compañía, no los elimina completamente. Un informe anual reciente de Toyota, por ejemplo, muestra inventarios que exceden los *$3.000 millones*. (Toyota valora algunos de estos inventarios por el método de identificación específica y otros mediante el UEPS).

El concepto de minimizar inventarios se aplica más a las operaciones de manufactura que a las de ventas minoristas. En una situación ideal, los fabricantes tienen compradores "haciendo fila" por su mercancía incluso antes de que los bienes sean producidos. Muchos minoristas, en contraste, desean ofrecer a sus clientes una gran selección de mercancía en existencia— lo cual significa un inventario grande.

El concepto justo a tiempo comprende en realidad mucho más que la minimización del tamaño de los inventarios. Este sistema se ha descrito como la filosofía de trabajar constantemente para aumentar la eficiencia a lo largo de toda la organización. Una meta básica de un sistema contable es proporcionar a la gerencia información útil sobre la eficiencia —o ineficiencia— de las operaciones.

REALIZACIÓN DE INVENTARIO FÍSICO

Explicar la necesidad de realizar un inventario físico.

En el capítulo 5 explicamos la necesidad que tienen las empresas de realizar un conteo físico completo de la mercancía disponible al menos una vez al año. La razón principal para este procedimiento de "hacer inventario" es ajustar los registros del inventario perpetuo para las **pérdidas por deterioro,** tales como robo, daño o rotura.

El **inventario físico** generalmente se hace al final (o casi al final) del año fiscal de la compañía[5]. Con frecuencia las empresas seleccionan un año fiscal que terminan en una temporada de

[5] La razón para realizar un inventario físico en época cercana al final del año es asegurarse de que las pérdidas por deterioro quedan reflejadas en los estados financieros anuales. Mientras más fuerte sea el sistema de control interno de la compañía sobre los inventarios, más alejado puede realizarse este procedimiento de la fecha del balance general. Obviamente, nadie desea contar inventario la víspera del Año Nuevo.

Comparación de un conteo físico de inventario actualmente disponible con la cifra registrada en los registros contables ayuda a la gerencia a medir la magnitud del deterioro de inventario.



baja actividad. Por ejemplo, la mayoría de los minoristas más grandes utilizan un año fiscal que termina en enero.

Registro de pérdidas por deterioro

Registrar pérdidas por deterioro y otros ajustes de inventario de final de año

En la mayoría de los casos, el conteo físico del inventario al final del año revela algunos faltantes o mercancía dañada. Los costos de las unidades faltantes o dañadas se retiran de los registros de inventario utilizando el mismo supuesto de flujo utilizado en el registro de los costos de los bienes vendidos.

Para ilustrar, suponga que el mayor auxiliar de inventario de una compañía muestra las siguientes 158 unidades de un producto particular en inventario al final del año:

8 unidades compradas el 2 de noviembre a $100	$ 800
150 unidades compradas el 10 de diciembre a $115	17,250
Total (158 unidades)	$18,050

Sin embargo, un conteo físico de fin de año revela que solamente *148* de estas unidades están realmente disponibles. Con base en este conteo físico, la compañía debe ajustar sus registros de inventario para reflejar la pérdida de 10 unidades.

El supuesto de flujo de inventario en uso afecta la medición de las pérdidas por deterioro en la misma forma en que afecta el costo de los bienes vendidos. Si la compañía utiliza el PEPS, por ejemplo, las unidades faltantes serán valoradas a los costos de compra más antiguos que aparecen en los registros del inventario. Por lo tanto, se supondrá que 8 de las unidades faltantes costaron $100 cada una y las otras 2, $115 cada una. Bajo el PEPS, la pérdida por deterioro asciende a *$1,030* (8 unidades a $100 + 2 unidades a $115). Pero si esta compañía utiliza el UEPS, se supondrá que todas las unidades faltantes habrán provenido de la compra más reciente (el 10 de diciembre). Por consiguiente, la pérdida por deterioro asciende a *$1,150* (10 unidades a $115).

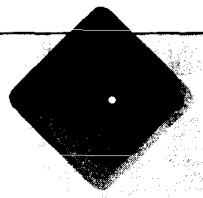
Si las pérdidas por deterioro son pequeñas, los costos retirados del inventario pueden ser cargados (debitados) directamente a la cuenta Costo de los bienes vendidos. Si estas pérdidas son de importancia *material* en valor, el débito compensador debe ser ingresado a una cuenta de pérdidas especial, tal como Pérdidas por deterioro de inventario. En el estado de resultados, una cuenta de pérdida se deduce del ingreso de la misma forma que una cuenta de gasto.

MCM y otras cancelaciones de inventario

Adicionalmente a las pérdidas por deterioro, el valor del inventario puede disminuir porque la mercancía se ha hecho obsoleta o no se puede vender por otras razones. De ser así, su valor

corriente en los registros contables se debe reducir a un valor de cero (o llevado a su "valor de salvamento", si lo tiene). Una **reducción del valor contable** del inventario reduce el valor del inventario y la utilidad neta del periodo en curso. La reducción en el ingreso se maneja de la misma forma que una pérdida por deterioro. Si la reducción del valor registrado es relativamente pequeña, la pérdida se debita directamente a la cuenta Costo de los bienes vendidos. Sin embargo, si la reducción del valor escrito es *material en términos de valor,* se carga a una cuenta de pérdidas especial titulada posiblemente Pérdidas por reducción contable del inventario.

La determinación de la materialidad de una reducción contable del inventario es asunto de juicio profesional. Por ejemplo, Apple Computer registró recientemente una reducción contable de $616 millones de una línea particular de computadores Macintosh. El monto fue cargado directamente a la cuenta Costo de los bienes vendidos y esto redujo significativamente la utilidad bruta de Apple y la utilidad neta del año. Dada la magnitud de esta cancelación, se podría argumentar que debía haberse cargado a una cuenta separada de pérdidas de inventario.



CASO ILUSTRATIVO

Regla del más bajo costo o mercado (MCM) Un activo es un recurso económico. Se puede argumentar que ningún recurso económico vale más de lo que costaría *remplazarlo* en el mercado abierto. Por esta razón, los contadores tradicionales han valorado el inventario en el balance general por el menor valor entre (1) su costo o (2) su valor de mercado. En este contexto, "valor de mercado" significa el *costo corriente de reposición.* Por lo tanto el inventario se valora al menor costo de reposición entre el histórico y el corriente.

La regla del **más bajo costo o mercado** puede ser aplicada junto con cualquier supuesto de flujo lo mismo que con el método de identificación específica. Si el costo corriente de reposición del inventario final está sustancialmente *por debajo* del costo que aparece en los registros contables, el valor del inventario se reduce a su costo de reposición. El débito compensador se carga a la cuenta Costo de los bienes vendidos o a la cuenta Pérdida por reducción del inventario, dependiendo de la materialidad del valor en moneda corriente.

En sus estados financieros, la mayoría de las compañías establecen que el inventario es valorado al más bajo costo o mercado. En nuestra economía inflacionaria, sin embargo, el menor de estos dos valores generalmente es el costo, especialmente para compañías que utilizan el método UEPS[6].

Corte de transacciones al final del año

La realización de *cortes* apropiados de transacciones es un paso esencial en la preparación de estados financieros confiables. Un corte apropiado significa simplemente que las transacciones que ocurren hacia el fin del año se *registran dentro del periodo contable.*

Un aspecto de un corte apropiado es la determinación de que todas las compras de mercancía hasta el final del periodo sean contabilizadas en los registros de inventario e incluidas en el conteo físico de mercancía disponible al final del año. La determinación de que el costo de toda la mercancía vendida hasta el final del periodo sea retirada de las cuentas de inventario y cargada al Costo de los bienes vendidos es de igual importancia. Esta mercancía *no* se debe incluir en el conteo físico de final del año.

Si algunas transacciones de ventas no han sido registradas al final del año, las cantidades de mercancía que aparecen en los registros de inventario excederán las cantidades realmente disponibles. Cuando los resultados del conteo físico se comparan con los registros de inventario, las ventas no registradas podrían ser confundidas como faltantes de inventario.

[6] Una excepción notoria es la industria petrolera, en la cual el costo de reposición de inventario puede fluctuar muy rápidamente en cualquier dirección. Ocasionalmente las grandes compañías petroleras reportan ajustes MCM de muchos cientos de millones de dólares en un solo año.

Efectuar un corte apropiado puede ser difícil cuando ocurren transacciones de ventas mientras la mercancía es contada. Por esta razón, muchos negocios cuentan su inventario físico durante horas no laborales, incluso si deben cerrar sus operaciones de ventas durante un día.

Asociación del ingreso y del costo de los bienes vendidos Los contadores deben determinar si el ingreso por ventas y el costo de los bienes vendidos relacionados con las transacciones de ventas que ocurren hacia el final del año son registradas durante el *mismo* periodo contable. De lo contrario, los ingresos y gastos de estas transacciones no serán asociados apropiadamente en el estado de resultados de la compañía.

Bienes en tránsito Una venta se debe registrar *cuando el título de propiedad de la mercancía pasa al comprador.* Al efectuar el corte de transacciones de final del año, cuando los bienes están en tránsito entre el vendedor y el comprador, pueden surgir preguntas en lo que respecta a cuál compañía es propietaria de la mercancía. La respuesta a tales preguntas, se encuentra en los términos del despacho. Si estos términos son **F.O.B. punto de embarque** (libre a bordo), el título de propiedad cambia de dueño en el punto de embarque y los bienes son propiedad del comprador mientras están en tránsito. Si los términos del despacho son **F.O.B. destino**, el título de propiedad no se traslada hasta que el despacho llegue a su destino y los bienes pertenecen al vendedor mientras estén en tránsito.

Muchas compañías ignoran estas distinciones, porque generalmente los bienes en tránsito llegan en un término de uno o dos días. En tales casos, la cantidad de mercancía en tránsito generalmente *no es material* en términos de su valor en moneda corriente y la compañía puede seguir los procedimientos contables *más convenientes*. Generalmente, es mejor registrar todas las compras cuando los despachos llegan y todas las ventas cuando la mercancía es despachada al cliente.

Sin embargo, en algunas industrias, los bienes en tránsito pueden tener un gran valor material. Por ejemplo, las compañías de petróleo, con frecuencia tienen millones de dólares de inventario en tránsito en oleoductos y carrotanques. En estas situaciones, la compañía debe considerar los términos de cada despacho al registrar sus compras y sus ventas.

Sistema de inventario periódico

En un sistema de inventario periódico, determinar el inventario final y el costo de los bienes vendidos mediante los métodos de (a) identificación específica, (b) costo promedio, (c) PEPS y (d) UEPS.

En nuestros análisis anteriores, hicimos énfasis en el sistema de inventario perpetuo, es decir, registros de inventario que se mantienen continuamente al día. Prácticamente todas las grandes organizaciones empresariales utilizan sistemas de inventario perpetuo.

Algunos de los pequeños negocios, sin embargo, utilizan sistemas de inventario *periódico*. En un sistema periódico, el costo de la mercancía comprada durante el año se debita a una cuenta de *Compras* y no a la cuenta Inventario. Cuando la mercancía se vende a un cliente, se efectúa un asiento reconociendo el ingreso de la venta, pero no se hace asiento alguno para reducir la cuenta de inventario o para reconocer el costo de los bienes vendidos.

El inventario disponible y el costo de los bienes vendidos durante el año no se determinan hasta finalizar el periodo. Al final del año, todos los bienes disponibles se cuentan y su precio se fija al costo. El costo asignado a este inventario final se utiliza entonces para calcular el costo de los bienes vendidos, como se muestra en seguida. (Se suponen cifras en dólares para efectos de completar la ilustración).

Inventario al principio del año	$10,000
Sumar: Compras durante el año	80,000
Costo de los bienes vendidos disponible para la venta durante el año	$90,000
Menos: Inventario al final del año	7,000
Costo de los bienes vendidos	$83,000

El único renglón en este cálculo que se mantiene contínuamente actualizado en los registros contables es la cuenta Compras. Los valores del inventario al principio y al final del año se determinan mediante conteos físicos.

La determinación del costo del inventario de final del año comprende dos pasos diferentes: el conteo de la mercancía y la fijación de precios del inventario, es decir, la determinación del costo

de las unidades disponibles. Estos procedimientos determinan la valuación apropiada del inventario y también el costo de los bienes vendidos.

Aplicación de los supuestos de flujo en un sistema periódico En nuestro análisis de los sistemas de inventario perpetuo, hicimos énfasis en los costos que se transfieren desde el inventario hasta el *costo de los bienes vendidos.* En un sistema periódico, el énfasis se desplaza a la determinación de los costos que deben asignarse *al inventario* al final del periodo.

Para ilustrar, suponga que Cocinas Modernas, una tienda minorista, utiliza un sistema de inventario periódico. El inventario físico de fin de año indica que hay 12 unidades de un modelo particular de procesamiento de alimentos disponibles. Las compras de estos procesadores de alimentos durante el año son las siguientes:

	Número de unidades	Costo por unidad	Costo total
Inventario inicial	10	$ 80	$ 800
Primera compra (marzo 1)	5	90	450
Segunda compra (julio 1)	5	100	500
Tercera compra (octubre 1)	5	120	600
Cuarta compra (diciembre 1)	5	130	650
Disponible para la venta	30		$3,000
Unidades en el inventario final	12		
Unidades vendidas	18		

Esta tabla muestra que hubo 30 procesadores de alimentos disponibles para la venta en el transcurso del año, de los cuales aún quedan 12. Por lo tanto, aparentemente se vendieron 18 de estos procesadores de alimentos[7]. Se utilizará ahora esta información para determinar el inventario al final del año y el costo de los bienes vendidos mediante el método de identificación específica y los supuestos de flujo de costo promedio, PEPS y UEPS.

Identificación específica Si se utiliza identificación específica, la compañía debe identificar los 12 procesadores de alimentos disponibles al final del año y determinar sus costos reales de acuerdo con las facturas de compra. Suponga que estas 12 unidades tienen un costo total real de $1,240. El costo de los bienes vendidos se determina entonces restando este inventario final del costo de los bienes vendidos disponibles para la venta:

Costo de los bienes vendidos disponibles para la venta	$3,000
Menos: Inventario final (identificación específica)	1,240
Costo de los bienes vendidos	$1,760

Costo promedio El costo promedio se determina dividiendo el costo total de los bienes disponibles para la venta durante el año por el número total de unidades disponibles para la venta. Por lo tanto el costo promedio por unidad es *$100* ($3,000 ÷ 30 unidades). Bajo el método de costo promedio, el precio del inventario final sería fijado en $1,200 (12 unidades × $100 cada una) y el costo de los bienes vendidos sería *$1,800* ($3,000 costo de los bienes disponibles para la venta, menos $1,200 en costos asignados al inventario final).

PEPS Bajo el supuesto de flujo PEPS, se supone que las unidades más antiguas se venden primero. Por consiguiente, se supone que el inventario final consta de los bienes adquiridos *más recientemente.* (Recuerde, ahora estamos hablando de los bienes *que permanecen en inventario,* no de los bienes vendidos). Por lo tanto el inventario de 12 procesadores de alimentos sería valorado a los siguientes costos:

[7] El método del inventario periódico no hace distinción entre la mercancía vendida y pérdidas por deterioro. Las pérdidas por deterioro se incluyen automáticamente dentro del costo de los bienes vendidos.

5 unidades de la compra del 1 de diciembre a $130	$650
5 unidades de la compra del 1 de octubre a $120	600
2 unidades de la compra del 1 de julio a $100	200
Inventario final, 12 unidades al costo PEPS	$1,450

El costo de los bienes vendidos sería *$1,550* ($3,000 – $1,450).
Observe que el método PEPS origina un inventario valorado a costos de compra relativamente recientes. Sin embargo, el costo de los bienes vendidos está basado en los costos de adquisición más antiguos.

UEPS Bajo UEPS, se considera que las últimas unidades compradas son los primeros bienes vendidos. Por consiguiente, se supone que el inventario final contiene las compras *realizadas primero*. El precio de los 12 procesadores de alimentos en el inventario sería el siguiente:

10 unidades del inventario inicial a $80	$800
2 unidades de la compra del 1 de marzo a $90	180
Inventario final, 12 unidades al costo UEPS	$980

El costo de los bienes vendidos bajo el método UEPS sería *$2,020* ($3,000 – $980).

Observe que el costo de los bienes vendidos bajo UEPS es *más alto* que el determinado por el método PEPS ($2,020 bajo UEPS, en comparación con $1,550 bajo PEPS). UEPS siempre origina un costo de los bienes vendidos más alto cuando los costos de compra están aumentando. Por lo tanto, UEPS tiende a minimizar la utilidad neta reportada y los impuestos sobre la renta durante periodos de precios crecientes.

Observe también que el método UEPS puede dar como resultado un inventario final cuyo precio se fija *muy por debajo* de su costo de reposición actual.

Obtención del máximo beneficio tributario bajo el método UEPS Muchas compañías que utilizan UEPS en un sistema de inventario perpetuo *revalúan* su inventario de final del año a los costos indicados por los procedimientos de costeo de UEPS *periódicos* ilustrados arriba. Esta revaluación se logra bien sea debitando o acreditando la cuenta Inventario y realizando un asiento compensador a la cuenta de Costo de los bienes vendidos.

Con frecuencia la revaluación del inventario final utilizando procedimientos de costeo periódico da como resultado costos unitarios más antiguos (y más bajos) de los que aparecen en los registros de inventario periódico. Al asignar un costo menor al inventario final, se deduce que se asignarán más de estos costos al costo de los bienes vendidos. A su vez, un costo de los bienes vendidos más alto significa un ingreso gravable más bajo.

Expliquemos brevemente por qué la aplicación del UEPS al final del año puede originar una valoración del inventario más baja de la que resulta al aplicar el mismo método UEPS sobre una base perpetua. Considere la última compra en el ejemplo. Esta compra de cinco procesadores de alimentos se efectuó el 1 de diciembre, a un costo unitario relativamente alto de $130. Suponiendo que estas unidades no se vendieron con anterioridad al final del año, éstas estarían incluidas en el inventario de final de año en los registros de inventario perpetuos, incluso si estos registros se llevaran sobre una base UEPS. Sin embargo, cuando el precio del inventario final se fija utilizando "UEPS periódico", esta compra de último minuto *no queda* incluida en el inventario, sino en el costo de los bienes vendidos.

Tanto el método UEPS como el del costo promedio producen de alguna manera valuaciones diferentes de inventario bajo los sistemas de costeo perpetuo o periódico. Sin embargo, sólo las compañías que utilizan UEPS, generalmente ajustan sus registros perpetuos para indicar los costos unitarios determinados por el sistema de costeo periódico. Cuando un PEPS está en uso, los sistemas de costeo perpetuo y periódico generan exactamente la misma valuación del inventario.

Fijación del inventario de final del año por computador Si los registros de compras se llevan por computador, el valor del inventario final se puede calcular automáticamente utilizando

cualquiera de los supuestos de flujo analizados arriba. El operador del computador sólo debe ingresar el número de unidades disponible al final del año. El computador también puede aplicar el método de identificación específica, pero se debe ingresar entonces un número de identificación para cada unidad en el inventario final. Ésta es una razón por la cual el método de identificación específica generalmente no se utiliza para inventarios que constan de un gran número de artículos de bajo costo.

Importancia de una valuación precisa del inventario

Los activos corrientes más importantes en el balance general de la mayoría de las compañías son el efectivo, las cuentas por cobrar y el inventario. De estos activos, con frecuencia el inventario es el más significativo. Éste también es el único activo corriente para el cual se consideran métodos de valuación alternativos aceptables.

Debido al tamaño relativamente grande del inventario y al hecho de que los productos pueden almacenarse en lugares diferentes, un error en la valuación del inventario puede no ser fácilmente visible. Pero en muchos casos, incluso un pequeño error en la valuación del inventario puede tener un efecto material sobre la utilidad neta. Por consiguiente, se debe tener cuidado al contar y fijar el precio del inventario al final del año.

Un error en la valuación del inventario afectará diversas medidas del balance general, incluyendo los activos corrientes, la razón corriente (la razón de los activos corrientes a pasivos corrientes), y el patrimonio total de propietarios. Esto afectará también, cifras clave en el *estado de resultados*, incluyendo el costo de los bienes vendidos, la utilidad bruta y la utilidad neta. Y recuerde que el inventario final de un año es el inventario inicial del siguiente. Por lo tanto un error en la valuación del inventario *se trasladará* al estado de resultados del año siguiente.

Efectos de un error en la valuación del inventario final A manera de ilustración, suponga que algunos renglones de mercancía en el inventario de una compañía pasan inadvertidos durante el conteo físico del final del año. Como resultado de este error, el inventario final estará *subestimado*. Los costos de la mercancía no contada serán transferidos erróneamente fuera de la cuenta Inventario e incluidos en el costo de los bienes vendidos. Esta sobrestimación del costo de los bienes vendidos genera, a su vez, una subestimación de la utilidad bruta y neta[8].

Explicar los efectos de los errores en la valuación del inventario sobre el estado de resultados.

Los errores de inventario afectan dos años Un error en la valuación del inventario final no sólo afecta los estados financieros del año en curso sino también el estado de resultados del año *siguiente*.

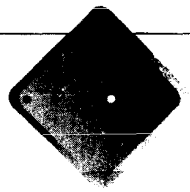
Suponga que el inventario final en el año 2000 está *subestimado* en $10,000. Como se describió arriba, el costo de los bienes vendidos en 2000 estará sobrestimado por esta suma y la utilidad bruta así como la utilidad neta estarán *subestimadas*.

Sin embargo, el inventario final en 2000 se convierte en el *inventario inicial* en 2001. Una subestimación del inventario inicial origina una subestimación del costo de los bienes vendidos y, por consiguiente, una *sobrestimación* de la utilidad bruta y de la utilidad neta en 2001.

Observe que el error original tiene exactamente los *efectos opuestos* sobre las utilidades netas de los dos años sucesivos. La utilidad neta fue *subestimada* por el monto del error en el año 2000 y *sobrestimada* por el mismo monto en 2001. Por esta razón, se dice que los errores de inventario se "compensan" o se "corrigen por sí solos" durante un periodo de dos años.

El hecho de que ocurran errores que se compensan en los estados financieros de dos años sucesivos no reduce las consecuencias de los errores en la valuación del inventario. Por el contrario, esto *exagera* los efectos engañosos del error sobre las *tendencias* en el desempeño de la compañía de un año al siguiente.

[8] Si se ignoran los efectos del impuesto sobre la renta, el monto del error es exactamente el mismo en el inventario, la utilidad bruta y la utilidad neta. Si se consideran los efectos tributarios, el valor del error puede ser reducido en la cifra de la utilidad neta.



CASO ILUSTRATIVO

Algunos negocios pequeños intencionalmente han subestimado el inventario final en sus declaraciones de renta como un medio fácil, aunque fraudulento, de subestimar el ingreso gravable. En el año siguiente, sin embargo, los efectos de este error se revierten y la utilidad gravable será sobrestimada. Para evitar el pago de impuestos sobre la renta sobre este ingreso sobrestimado, el negocio puede subestimar nuevamente su inventario final, esta vez por una suma incluso mayor. Si este tipo de fraude de impuestos continúa durante mucho tiempo, el inventario se subestima tanto que la situación resulta obvia.

Cuando el Servicio de Recaudo Interno (Internal Revenue Service, IRS) hace auditoria a la declaración del impuesto sobre la renta de un negocio pequeño, invariablemente los agentes del IRS tratan de determinar si el inventario ha sido subestimado. Si esa subestimación existe, tratarán de determinar la intención del contribuyente. Si se ha permitido que la subestimación se revierta durante el siguiente año, probablemente los auditores considerarán el incidente como un error honesto. Sin embargo, si encuentran un patrón consistente de inventarios subestimados, ellos pueden decidir seguir un proceso al contribuyente por evasión de impuestos sobre la renta, un delito penal.

Efectos de errores en la valuación del inventario: un resumen La tabla siguiente resume los efectos de un error en la valuación del inventario final durante dos años sucesivos. En esta tabla se indican los efectos del error en diversas medidas de estados financieros utilizando letras código **U** (subestimados), **O** (sobrestimados) y **NE** (ningún efecto). Los efectos de los errores en la valuación del inventario son los mismos, independientemente de si la compañía utiliza un sistema de inventario perpetuo o uno periódico.

Error original: inventario final subestimado

	Año del error	Año siguiente
Inventario inicial	NE	**U**
Costo de los bienes disponibles para la venta	NE	U
Inventario final	**U**	NE
Costo de los bienes vendidos	O	U
Utilidad bruta	U	O
Utilidad neta	U	O
Patrimonio de propietarios al final del año	U	NE

Error original: inventario final sobrestimado

	Año del error	Año siguiente
Inventario inicial	NE	**O**
Costo de los bienes disponibles para la venta	NE	O
Inventario final	**O**	NE
Costo de los bienes vendidos	U	O
Utilidad bruta	O	U
Utilidad neta	O	U
Patrimonio de propietarios al final del año	O	NE

Técnicas para estimar el costo de los bienes vendidos y el inventario final

La realización de un inventario físico cada mes sería muy costosa y dispendiosa. Por consiguiente, si un negocio que utiliza un sistema de inventario periódico debe preparar estados financieros en forma mensual o trimestral, éste generalmente *estima* las cantidades de su inventario y del costo de los bienes vendidos. Un enfoque para realizar estas estimaciones se llama método de utilidad bruta; otro, utilizado principalmente por las tiendas al menudeo, es el método del menudeo.

El método de utilidad bruta

Estimar el costo de los bienes vendidos y el inventario final mediante el método de utilidad bruta y el método del menudeo.

El **método de utilidad bruta** es una técnica rápida y simple para estimar el costo de los bienes vendidos y el valor del inventario disponible. Al utilizar este método, se supone que la tasa de utilidad bruta obtenida durante el año anterior permanecerá inalterada durante el año en curso. Cuando se conoce la tasa de utilidad bruta, se puede dividir el valor en moneda corriente de las ventas netas en dos elementos: (1) la utilidad bruta y (2) el costo de los bienes vendidos. Se consideran las ventas netas como 100%. Si la tasa de utilidad bruta, por ejemplo, es el 40% de las ventas netas, el costo de los bienes vendidos debe ser el 60%. En otras palabras, el porcentaje de costo de los bienes vendidos (o **razón de costos**) se determina deduciendo la tasa de utilidad bruta del 100%.

Cuando se conoce la tasa de utilidad bruta, el inventario final puede ser estimado mediante los siguientes procedimientos:

1. Se determina el *costo de los bienes disponibles para la venta* a partir de los registros del mayor general del inventario inicial y de las compras netas.
2. Se estima el *costo de los bienes vendidos* multiplicando las ventas netas por la razón de costos.
3. Se deduce el *costo de los bienes vendidos* del *costo de los bienes disponibles para la venta* para encontrar el inventario final estimado.

A manera de ilustración, suponga que la Ferretería Metro tiene un inventario inicial de $50,000 el 1 de enero. Durante el mismo mes, las compras netas ascienden a $20,000 y las ventas netas totalizan $30,000. Suponga que la tasa de utilidades bruta normal de la compañía es el 40% de las ventas netas; se deduce que la razón de costos es *60%*. Utilizando estos hechos, el inventario el 31 de enero debe estimarse de la siguiente manera:

Bienes disponibles para la venta:			
Inventario inicial, 1 de enero		$50,000	
Compras		20,000	
Costo de los bienes disponibles para la venta		$70,000	*Paso 1...*
Deducir: Costo estimado de los bienes vendidos:			
Ventas netas	$30,000		
Razón de costos (100% – 40%)	60%		
Costo estimado de los bienes vendidos ($30,000 × **60%**)		18,000	*Paso 2...*
Inventario final estimado, enero 31		$52,000	*Paso 3...*

El método de utilidad bruta en la estimación del inventario tiene diversos usos además de la preparación de los estados financieros mensuales. Por ejemplo, si un inventario es destruido por el fuego, la compañía debe determinar el valor del inventario disponible en la fecha del incendio con el fin de presentar un reclamo al seguro. La forma más conveniente de determinar el valor del inventario es comúnmente el método de la utilidad bruta.

El método de la utilidad bruta se utiliza también al final del año después de realizar un inventario físico para confirmar la razón global del valor determinado mediante los procesos de conteo y de fijación de precios.

El método del menudeo

El **método del menudeo** para estimar el inventario y el costo de los bienes vendidos es muy similar al método de la utilidad bruta. La diferencia básica es que el método del menudeo está basado en la razón de costos del *periodo corriente*, y no en la del año anterior.

Para determinar la razón de costos del periodo actual, el negocio debe llevar registro del costo de los bienes vendidos disponibles para la venta durante el periodo y de los *precios de ventas al menudeo* asignados a estos bienes. A manera de ilustración, suponga que durante junio el costo de los bienes disponibles para la venta en la Galería de Tenis totalizó $45,000. El almacén había ofrecido esta mercancía para la venta a sus clientes a precios de menudeo que totalizaban $100,000. La razón de costos en junio era *45%* ($45,000 ÷ $100,000). Esta razón de costos se utiliza para

estimar el costo mensual de los bienes vendidos y el inventario de fin de mes, mediante los mismos procedimientos aplicados bajo el método de la utilidad bruta.

Muchas tiendas de minoristas utilizan también su razón de costos actual como un método rápido de fijación de precios del inventario contado al final del año. En un almacén al menudeo, el precio de ventas al menudeo está marcado claramente sobre la mercancía. Por consiguiente, los empleados pueden determinarlo rápidamente del inventario final. Este precio al menudeo se puede reducir a una aproximación cercana al costo multiplicando simplemente por la razón de costos.

Suponga, por ejemplo, que el inventario físico anual en la Galería de Tenis indica que la mercancía disponible al final del año tiene un precio de ventas al menudeo de $120,000. Si la razón de costos del año ha sido 44%, el costo de este inventario es aproximadamente $52,800 ($120,000 × 44%). Esta versión del método del menudeo aproxima la valuación del inventario al costo promedio. Una variación de este método se aproxima a la valuación UEPS del inventario final.

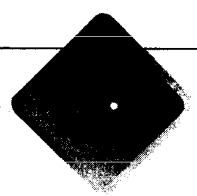
Los sistemas de inventario de los "libro de texto" pueden ser modificados... y frecuentemente lo son

En este capítulo hemos descrito las características básicas de los sistemas de inventario más comunes. En la práctica, los negocios modifican con frecuencia estos sistemas para acomodarlos a sus necesidades particulares. Algunas empresas también utilizan *sistemas de inventario distintos para fines diferentes.*

En el capítulo 5, describimos una modificación —una compañía que mantiene muy poco inventario puede cargar (debitar) simplemente todas las compras directamente al costo de los bienes vendidos. Otra modificación común es mantener registros de inventario perpetuo que muestren solamente las *cantidades* de mercancía comprada y vendida, sin los valores en moneda corriente. Esos sistemas exigen menos teneduría de libros que un sistema perpetuo totalmente calculado e incluso proporcionan a la gerencia información útil sobre ventas e inventarios. Para generar los valores en moneda corriente requeridos en los estados financieros y en las declaraciones de renta, estas compañías podrían utilizar el método de la utilidad bruta, el del menudeo o un sistema de inventario periódico.

Los negocios tales como restaurantes actualizan con frecuencia sus registros de inventario contando físicamente los productos en forma diaria o semanal. En efecto, ellos utilizan conteos periódicos frecuentes como base para llevar un sistema de inventario perpetuo.

En resumen, a menudo los sistemas de inventario del mundo real difieren de las ilustraciones de los libros de texto. Pero los principios implícitos permanecen iguales.



CASO ILUSTRATIVO

La empresa **Apple Computer** maneja un sistema de inventario perpetuo. Los asientos diarios sólo reflejan las *cantidades* de unidades producidas y vendidas y no los costos en moneda corriente. Los valores en moneda corriente se calculan y se anotan en los registros de inventario al final del mes. Al transferir costos de las cuentas de inventario al costo de los bienes vendidos, Apple utiliza un supuesto de flujo PEPS. Pero las capas de costos de inventario no representan las unidades compradas a precios diferentes; ellas representan unidades manufacturadas en meses diferentes.

Sears y **Wal-Mart** manejan registros de inventario perpetuo que muestran cantidades y valores en moneda corriente. Pero los valores en moneda corriente se registran a *precios de menudeo.* Cuando se necesita información de costos, estas compañías aplican razones de costos a los valores al menudeo.

Fleming Cos. es el mayorista de alimentos más grande del mundo. Para ayudar a la gerencia en el seguimiento de las ventas, los márgenes de utilidad y el inventario, Fleming maneja un sistema de inventario perpetuo. En sus estados financieros provisionales, sin embargo, utiliza el *método de la utilidad bruta.* **¿Por qué?** Algunos de los inventarios de Fleming están sujetos a grandes pérdidas de productos perecederos. El método de utilidad bruta prevé automáticamente sumas normales de deterioro. El ajuste de los registros perpetuos para reflejar estas pérdidas requerirá un inventario físico completo.

EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ DEL INVENTARIO

Con frecuencia, el inventario es el activo corriente más importante del total de activos corrientes de la compañía. ¿Pero qué tan líquido es este activo? ¿Qué tan rápidamente se convertirá en efectivo? Como un paso hacia la respuesta de estas preguntas, los acreedores de corto plazo calculan con frecuencia la **tasa de rotación de inventario.**

Tasa de rotación de inventario

Calcular la tasa de rotación de inventario y explicar sus usos.

La tasa de rotación de inventario es igual al costo de los bienes vendidos dividido por el costo promedio del inventario (inventario inicial más el inventario final, dividido por 2). Esta razón indica cuántas *veces* en el curso de un año la compañía puede vender el monto de su inventario promedio. Entre más alta sea esta tasa, más rápidamente vende su inventario la compañía.

Para ilustrar, un informe anual reciente de **J. C. Penney** muestra un costo de los bienes vendidos de $10,492 millones y un inventario promedio de $2,407 millones. La tasa de rotación de inventario para Penney es, por consiguiente, *4.36 a 1* ($10,492 millones ÷ $2,407 millones). Se puede calcular el número de *días* requerido para que la compañía venda su inventario dividiendo 365 días por la tasa de rotación. Por lo tanto J. C. Penney requiere *84 días* para rotar (vender) el valor de su inventario promedio (365 días ÷ 4.36).

Los usuarios de los estados financieros encuentran útil la tasa de rotación de inventario al evaluar la liquidez del inventario de la compañía. Adicionalmente, los gerentes y auditores independientes utilizan este cálculo para ayudar a identificar el inventario que no se está vendiendo bien y que puede resultar obsoleto. Una tasa en descenso de rotación indica que la mercancía no se está vendiendo tan rápidamente como se solía vender.

Efectos en el efectivo

La mayoría de los negocios venden mercancía a crédito. Por consiguiente, la venta de inventario con frecuencia no constituye una fuente inmediata de efectivo. Para determinar qué tan rápido se convierte el inventario en efectivo, el número de días requerido para *vender el inventario* se debe combinar con el número de días requerido para *recuperar las cuentas por cobrar.*

El número de días requerido para cobrar las cuentas por cobrar depende de la *tasa de rotación de las cuentas por cobrar* de la compañía. Esta cifra se calcula dividiendo las ventas netas por las cuentas por cobrar promedio. El número de días requerido para cobrar estos efectos se determina entonces dividiendo 365 días por la tasa de rotación. La información para el informe anual de J. C. Penney indica que la compañía necesitó *97 días* (en promedio) para recuperar sus cuentas por cobrar.

Duración del ciclo operacional El *ciclo operacional* de una compañía comercial es el periodo de tiempo promedio entre la compra de mercancía y la conversión de esta mercancía nuevamente en efectivo. En otras palabras, la mercancía adquirida como inventario es convertida gradualmente en cuentas por cobrar mediante la venta de bienes a crédito y estas cuentas son convertidas en efectivo a través del proceso de cobro.

El ciclo operacional de J. C. Penney fue de aproximadamente *181 días,* calculados sumando los 84 días promedio requeridos para vender su inventario y los 97 días requeridos para cobrar sus cuentas por cobrar de sus clientes. Desde el punto de vista de los acreedores de corto plazo, mientras más corto sea el ciclo operacional, más alta será la calidad de los activos actuales de la compañía.



SU TURNO

Usted como banquero

Suponga que usted es un funcionario de crédito comercial en un gran banco. Uno de sus clientes presentó recientemente una solicitud para un préstamo por $300,000 a cinco años. Usted ha trabajado con esta empresa antes en diversas ocasiones y se ha visto forzado periódicamente a manejar pagos tardíos y perdidos atribuidos a problemas del flujo de efectivo. Por lo tanto, usted se sorprende de ver en el plan de negocios que acompaña la solicitud que la gerencia espera reducir el ciclo operacional de la compañía de 190 días a 90 días. Una nota aclaratoria al plan de negocios indica que la reducción en el ciclo operacional resultará de (1) una política de crédito más estrecha y (2) la implementación de un sistema de inventario justo a tiempo.

Como banquero, ¿se siente cómodo de que estos cambios estén relacionados con el ciclo operacional de la compañía?

*Nuestros comentarios aparecen en la página 365.

Métodos contables que pueden afectar las razones analíticas

Los métodos contables seleccionados por una compañía pueden afectar las razones y los subtotales de los estados financieros utilizados en la evaluación de la posición financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones. A manera de ilustración, considere los efectos de los métodos de valuación de inventario sobre las tasas de rotación de inventario.

Suponga que durante un periodo de precios crecientes la Compañía Alfa utiliza el método UEPS, mientras que la Compañía Beta utiliza el método PEPS. En todos los demás aspectos, las dos compañías *son idénticas*: tienen inventarios del mismo tamaño y compran y venden las mismas cantidades de mercancía a los mismos precios y en las mismas fechas. Por lo tanto, cada compañía rota *físicamente* su inventario *exactamente a la misma tasa.*

Sin embargo, debido a que Alfa utiliza el método UEPS, su inventario está valorado a costos más antiguos (y menores) de los que está valorado el inventario de la Compañía Beta. Además, el costo de los bienes vendidos de Alfa incluye costos más recientes (y más altos) de los que incluye la compañía Beta. Cuando se utilizan estas sumas para calcular la tasa de rotación de inventario (el costo de los bienes vendidos dividido por el inventario promedio), Alfa *aparece* con una tasa de rotación más alta.

Ya hemos establecido que los inventarios de estas dos compañías están rotando exactamente a la misma tasa. Por consiguiente, las diferencias en las tasas de rotación calculadas a partir de los estados financieros de las compañías se causan *únicamente por los métodos contables diferentes utilizados en la valuación de los inventarios de las compañías.*

La rotación de inventario no es la única razón que será afectada. Alfa reportará activos corrientes más bajos que Beta y, por consiguiente, una razón corriente más baja y menos capital de trabajo. Adicionalmente, el uso del método UEPS hará que Alfa reporte una menor utilidad bruta y una utilidad neta más baja que Beta.

Los usuarios de los estados financieros deben entender los efectos típicos de los diferentes métodos contables. Además, un analista financiero debe ser capaz de replantear sobre una *base comparable* los estados financieros de compañías que utilizan métodos contables diferentes. Las notas que acompañan los estados financieros generalmente proporcionan la información necesaria para comparar los resultados operacionales de compañías que utilizan UEPS con aquéllos de compañías que utilizan el método PEPS.



CASO ILUSTRATIVO

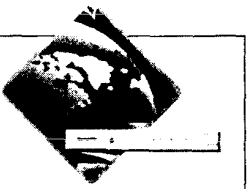
Oshkosh B'Gosh Inc. (Una sociedad anónima que fabrica ropa para niños) utiliza el método UEPS. Una nota que acompaña los estados financieros dice en parte:

> Aunque el método UEPS da como resultado una mejor asociación de costos e ingresos, la información relacionada con el método primeras en entrar, primeras en salir (PEPS) puede ser útil al comparar los resultados aquellas compañías que no están en UEPS. De haber sido reportadas las ganancias sobre una base PEPS los resultados hubieran sido: ...

En la parte restante de la nota, la compañía revela el inventario final, el costo de los bienes vendidos y la utilidad neta que hubiera resultado del uso del método PEPS.

El manejo del inventario es mucho más que mantener simplemente los bienes en las repisas. Pero, ¿cómo aprender más sobre manuales de inventario, servicios de asesoría y seminarios? Una forma rápida es a través de Internet. Para encontrar más sobre el manejo de inventarios, visite la página personal del tema en:

www.inventorymanagement.com



CONEXIONES DE RED

Para conocer más sobre innovaciones tecnológicas "de avanzada" e innovaciones de gerencia, incluyendo los controles de inventario computarizados y sistemas justo a tiempo, visite la página personal de American Production y de Inventory Control Society en:

www.industry.net/apics

Tema complementario

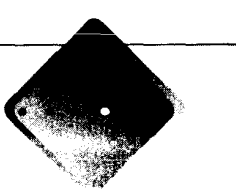
RESERVAS UEPS

CA 8

Definir una "reserva UEPS" y explicar sus implicaciones para los usuarios de los estados financieros.

Hemos establecido que una limitación significativa en el método UEPS es que el inventario de activos está valorado a los costos de adquisición de inventario más antiguos de la compañía. Después de un periodo de años, estos costos desactualizados pueden subestimar significativamente el costo corriente de reposición del inventario. La diferencia entre el costo UEPS de un inventario y su costo de reposición corriente se llama una **reserva UEPS**[9].

En un balance general reciente, la **General Motors** reportó inventarios de aproximadamente $8 mil millones, valorados por el método UEPS. Una nota que acompaña el balance general, sin embargo, explicó que el costo de reposición actual de estos inventarios excedió $10,400 millones. Por consiguiente, GM tuvo una "reserva UEPS" de más de $2,400 millones.



CASO ILUSTRATIVO

Importancia de una reserva UEPS

Los usuarios de los estados financieros deben entender las implicaciones de una reserva UEPS grande.

Comparación de inventarios UEPS y PEPS Una reserva UEPS indica que el inventario de la compañía está *subestimado* en términos de su costo de reposición actual y en términos de la valuación que hubiera resultado del uso del método PEPS. Por lo tanto, los inventarios de las compañías que utilizan UEPS no son comparables directamente con aquellas compañías que utilizan PEPS. Afortunadamente, este problema se resuelve en las notas a los estados financieros: las compañías que utilizan el método UEPS revelan el costo de reposición actual (o costo PEPS) de sus inventarios.

Liquidación de una reserva UEPS La existencia de una reserva UEPS puede hacer que las utilidades de una compañía aumenten en forma considerable si el inventario cae a un nivel anor-

[9] La frase "reserva UEPS" es utilizada por los contadores, inversionistas y gerentes de negocios en conversación y en muchos tipos de literatura financiera. Sin embargo, la FASB desestimula el uso de la palabra "reserva" en los estados financieros formales, ya que tiene diversos significados. Por consiguiente, en los estados financieros es probable que una reserva UEPS sea descrita como "la diferencia entre el costo UEPS y el costo (de reposición) de inventario corriente".

maimente bajo al final del año. A medida que la compañía reduce sus inventarios, los costos transferidos al costo de los bienes vendidos vendrá de capas de costo más antiguas y más bajas. La inclusión de estos costos antiguos y más bajos en el costo de los bienes vendidos puede hacer que la tasa de utilidades brutas de la compañía se eleve demasiado. Esta situación se llama **"liquidación" de una reserva UEPS.**

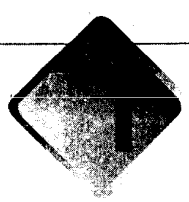
Efectos en el efectivo

La inclusión de cifras desactualizadas en el costo de los bienes vendidos que resulta de la liquidación de la reserva UEPS puede hacer que la utilidad gravable sea muy alta. Desafortunadamente, cuando esto ocurre, los gastos en efectivo incurridos para los impuestos sobre la renta también son muy altos. De igual modo, la cantidad del efectivo disponible (después de impuestos) puede ser insuficiente para surtir los niveles agotados de inventario.

Muchos factores pueden ocasionar la liquidación de una reserva UEPS. Por ejemplo, la compañía puede ser incapaz de efectuar las compras necesarias para surtir nuevamente su inventario debido a faltantes o a huelgas. Con frecuencia una compañía descontinúa una línea de producto particular y vende el inventario completo de esta mercancía. Además, la gerencia puede retrasar en forma deliberada las compras normales de final del año con el fin de liquidar una porción de reserva UEPS de la compañía.

Los usuarios de los estados financieros deben reconocer que las utilidades anormales que resultan de la liquidación de una reserva UEPS *no* representan un mejoramiento en el desempeño financiero. En lugar de ello, estas utilidades se presentan una vez, y resultan de costos unitarios antiguos y relativamente bajos que están siendo utilizados temporalmente en la medición del costo de los bienes vendidos. Los usuarios de los estados financieros pueden determinar fácilmente si las ganancias reportadas de una compañía se ven afectadas por la liquidación de una reserva UEPS. Esta liquidación ocurre siempre que una compañía que utiliza el método UEPS termina su año fiscal con su inventario a un nivel sustancialmente más bajo que al principio del año. Si es material en términos de dólares, el impacto financiero de esta liquidación se debe revelar en las notas que acompañan los estados financieros.

Evaluación de los beneficios del uso del método UEPS para efectos del impuesto sobre la renta Una reserva UEPS representa el monto por el cual una compañía ha reducido su ingreso gravable durante los años mediante el uso del método UEPS. Haciendo referencia a nuestro caso ilustrativo, la General Motors ha reducido su utilidad gravable (durante un periodo de muchos años) en más de $2,400 millones. Si se supone que GM paga impuestos sobre la renta a una tasa de, por ejemplo, 33%, el uso del método UEPS le ha ahorrado alrededor de $800 millones en impuestos sobre la renta.



SU TURNO

Usted como propietario de un negocio

Suponga que usted ha estado utilizando el método de inventario UEPS en su negocio de oferta de construcción durante los últimos 10 años. Cada año, su contador atrae su atención sobre los grandes ahorros de impuestos que han resultado de su decisión de utilizar UEPS en lugar de PEPS.

En diciembre, un proveedor importante no puede efectuar los despachos debido a una huelga del sindicato de camioneros. Como resultado, los niveles de inventario al final del año casi se agotan. Usted acaba de recibir una llamada de su contador informándole que la utilidad gravable del año terminado el 31 de diciembre fue inesperadamente alta, y que los pagos de impuestos estimados realizados en el transcurso del año fueron muy inferiores a la obligación tributaria actual de la compañía.

Las noticias de su contador le enfurecieron y confundieron ya que usted estaba seguro de que el UEPS siempre origina la utilidad gravable más baja posible durante periodos de precios en aumento. Aunque el año pasado fue inflacionario, los impuestos sobre la renta fueron mucho más altos de lo esperado. ¿Qué sucedió?

*Nuestros comentarios aparecen en la página 366.

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

En un sistema de inventario perpetuo, determinar el costo de los bienes vendidos utilizando los métodos de (a) identificación específica, (b) costo promedio, (c) PEPS y (d) UEPS. Analizar las ventajas y limitaciones de cada método.

Mediante el *método de identificación específica,* los costos reales de las unidades específicas vendidas son transferidos del inventario al costo de los bienes vendidos. (Débito a Costo de los bienes vendidos: crédito a Inventario). Este método alcanza la asociación apropiada del ingreso de ventas y el costo de los bienes vendidos cuando las unidades individuales en el inventario son únicas. Sin embargo, el método resulta complicado y puede producir resultados engañosos si el inventario consta de artículos homogéneos.

Los tres métodos restantes son supuestos de flujo, que solamente se deben aplicar a un inventario de artículos homogéneos.

Mediante el *método de costo promedio,* se calcula el costo promedio de todas las unidades en el inventario y este valor se utiliza al registrar el costo de los bienes vendidos. Éste es el único método en el cual se asigna el mismo costo unitario (promedio) a todas las unidades.

PEPS (primeras en entrar, primeras en salir) es el supuesto de que las primeras unidades compradas son las primeras unidades vendidas. Por lo tanto, se supone que el inventario consta de las unidades compradas más recientemente. El PEPS asigna los costos actuales al inventario pero los costos más antiguos (y con frecuencia más bajos) los asigna al costo de los bienes vendidos.

El método *UEPS* (últimas en entrar, primeras en salir) supone que los bienes adquiridos más recientemente se venden primero. Este método asocia el ingreso por ventas con costos relativamente corrientes. En un periodo de inflación, el método UEPS generalmente genera utilidades reportadas más bajas e impuestos sobre la renta más bajos que los demás métodos. Sin embargo, los costos de compra más antiguos son asignados a inventario, lo cual puede dar como resultado una subestimación general del inventario en términos de los costos de reposición actuales.

OA 2

Explicar la necesidad de realizar un inventario físico.

En un sistema de inventario perpetuo, se realiza un inventario físico para ajustar los registros de inventario debidos a pérdidas por deterioro. En un sistema de inventario periódico, el inventario físico es la base para determinar el costo del inventario final y para calcular el costo de los bienes vendidos.

OA 3

Registrar las pérdidas por deterioro y otros ajustes de inventario de final de año.

Las pérdidas por deterioro se registran retirando de la cuenta Inventario el costo de las unidades faltantes o dañadas. El débito compensador se debe hacer al Costo de los bienes vendidos, si el monto del deterioro es normal, o a una cuenta especial de pérdidas. Si se encuentra que el inventario es obsoleto o no se puede vender, se cancela, llevándolo a cero (o a su valor de salvamento, si es que existe). Si el inventario es valorado entre el costo o el mercado, el que sea menor se cancela a su costo de reposición actual, si al final del año este monto está sustancialmente por debajo del costo que se muestra en los registros del inventario.

OA 4

En un sistema de inventario periódico, determinar el inventario final y el costo de los bienes vendidos mediante los métodos de (a) identificación específica, (b) costo promedio, (c) PEPS y (d) UEPS.

El costo de los bienes vendidos se determina combinando el inventario inicial con las compras durante el periodo y restando el costo del inventario final. Por lo tanto, el costo asignado al inventario final también determina el costo de los bienes vendidos.

Bajo el método de identificación específica, el inventario final se determina mediante los costos específicos asociados con las unidades disponibles. Bajo el método del costo promedio, el inventario final se determina multiplicando el número de unidades disponibles por el costo unitario de las unidades disponibles para la venta durante el año. Bajo el PEPS, el precio de las unidades en inventario se fija utilizando los costos unitarios de las capas de costo más recientes. Bajo el método UEPS, el precio del inventario se fija utilizando los costos unitarios en las capas de costo más antiguas.

OA 5

Explicar los efectos de de los errores en la valuación del inventario.

En este año, un error en los costos asignados al inventario final ocasionará un error opuesto en el costo de los bienes vendidos y, por consiguiente, una repetición del error original en el valor de la utilidad bruta. Por ejemplo, la subestimación del inventario final origina una sobrestimación del costo de los bienes vendidos y una subestimación de la utilidad bruta.

El error tiene exactamente los efectos opuestos sobre el costo de los bienes vendidos y sobre la utilidad bruta del año siguiente, porque el error está ahora en el costo asignado al *inventario* inicial.

OA 6

Estimar el costo de los bienes vendidos y el inventario final mediante el método de utilidad bruta y el método del menudeo.

Ambos métodos, el de la utilidad bruta y el del menudeo, utilizan una razón de costos para estimar el costo de los bienes vendidos y el inventario final. El costo de los bienes vendidos se estima multiplicando las ventas netas por su razón de costos; el inventario final se estima entonces restando el costo de los bienes vendidos del costo de los bienes disponibles para la venta.

En el método de utilidad bruta, la razón de costos es del 100% menos la tasa de utilidades bruta histórica de la compañía. En el método del menudeo, la razón de costos es el porcentaje de costo a los precios minoristas de la mercancía disponible para la venta.

OA 7

Calcular la tasa de rotación del inventario y explicar sus usos.

La tasa de rotación de inventario es igual al costo de los bienes vendidos dividido por el inventario promedio. Los usuarios de los estados financieros encuentran que la tasa de rotación de inventario es útil al evaluar la liquidez del inventario de la compañía. Adicionalmente, los gerentes y auditores independientes utilizan este cálculo para ayudar a identificar el inventario que no se está vendiendo bien y aquel que puede resultar obsoleto.

***OA 8**

Definir una "reserva UEPS" y explicar sus implicaciones para los usuarios de los estados financieros.

Una reserva UEPS es el valor mediante el cual el costo de reposición actual del inventario excede el costo UEPS que aparece en los registros contables.

Si una compañía tiene una reserva UEPS grande, ni su inventario ni el costo de los bienes vendidos son comparables con aquéllos de una compañía que utiliza PEPS. Además, una reserva UEPS puede hacer que las ganancias aumenten sustancialmente si el inventario se reduce por debajo de los niveles normales. Las notas que acompañan los estados financieros proporcionan a los usuarios de los estados información útil al evaluar las implicaciones de una reserva UEPS.

En este capítulo hemos visto que los diferentes métodos de valuación de inventario pueden tener efectos significativos sobre la utilidad neta según sean reportados en los estados financieros y en las declaraciones de renta. En el capítulo siguiente, veremos que existe una situación similar con respecto a los métodos alternativos utilizados al depreciar planta y equipo.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 8

método del costo promedio (p. 326) Método de valorar todas las unidades en el inventario al mismo costo unitario promedio, el cual se vuelve a calcular después de cada compra.

consistencia (en la valuación del inventario) (p. 336) Norma de contabilidad que hace referencia al uso del mismo método de fijación de precios del inventario de un año a otro, con una revelación completa de los efectos de cualquier cambio en el método. Tiene como finalidad hacer que los estados financieros sean comparables.

supuesto de flujo de costos (p. 325) Supuesto sobre la secuencia en la cual se retiran las unidades del inventario con el propósito de vender. No se requiere hacer un paralelo entre el movimiento físico de mercancía si las unidades son homogéneas.

capa de costos (p. 325) Unidades de mercancía adquiridas al mismo costo unitario. Un inventario conformado de diversas capas de costo es característico de todos los métodos de valuación excepto el *costo promedio.*

razón de costos (p. 341) Costo de la mercancía expresado como porcentaje de su precio de venta al menudeo. Se utiliza en las técnicas de estimación de inventario, tales como el método de utilidades brutas y el método del menudeo.

método primeras en entrar, primeras en salir (PEPS) o FIFO (p. 327) Método para calcular el costo del inventario y el costo de los bienes vendidos con base en el supuesto de que la primera mercancía adquirida es la primera mercancía vendida y que el inventario final consta de los bienes adquiridos más recientemente.

F.O.B. destino (p. 336) Término que significa que el vendedor incurre en el costo de despacho de los bienes a la sede del comprador. El derecho a los bienes permanece con el vendedor mientras éstos están en tránsito.

F.O.B. punto de embarque (p. 336) El comprador de los bienes incurre en el costo de transporte desde la ubicación del vendedor hasta la sede del comprador. El derecho a los bienes cambia en el punto de embarque y los bienes son propiedad del comprador mientras están en tránsito.

método de utilidad bruta (p. 341) Método de estimar el costo del inventario final con base en el supuesto de que la tasa de utilidad bruta se mantiene aproximadamente igual de un año a otro.

tasa de rotación de inventario (p. 343) Costo de los bienes vendidos dividido por el monto promedio del inventario. Indica cuántas veces se vende el inventario promedio en el transcurso del año.

sistema de inventario justo a tiempo (JAT) (p. 333) Técnica diseñada para minimizar la inversión de una compañía en inventario. En una compañía manufacturera, esto significa recibir compras de materias primas justo a tiempo para su uso en el proceso de manufactura y terminar la fabricación de bienes justo a tiempo para llenar las órdenes de ventas. Justo a tiempo se puede describir también como la filosofía de buscar constantemente ser más eficiente.

método últimas en entrar, primeras en salir (UEPS) o LIFO (p. 328) Método de calcular el costo de los bienes vendidos mediante el uso de los precios pagados por las unidades adquiridas más recientemente. El inventario final es valorado con base en los precios pagados por las unidades adquiridas primero.

reserva UEPS (p. 345) Diferencia entre el costo de reposición actual del inventario de una compañía y el costo UEPS que aparece en los registros contables. El hecho de que una reserva UEPS resulte muy grande es la limitación principal del método UEPS.

liquidación de una reserva UEPS (p. 346) Venta de mercancía de un inventario UEPS hasta el punto en que se transfieren costos antiguos y relativamente bajos del inventario hasta el costo de los bienes vendidos. Tiende a inflar las utilidades reportadas.

método del más bajo costo o mercado (MCM) (p. 335) Método de fijación de precios de inventario en el cual los bienes son valo-

* *Tema complementario,* "Reservas UEPS".

rados al costo original o al costo de reposición (mercado), que sea el más bajo.

inventario físico (p. 333) Conteo sistemático de todos los bienes disponibles, seguido de la aplicación de precios unitarios a las cantidades contadas y al desarrollo de una valoración en dólares del inventario final.

método del menudeo (p. 341) Método de estimar el costo de los bienes vendidos y el inventario final. Similar al método de utilidades brutas, excepto que la razón de costos está basada en relaciones de precios corrientes, costo al menudeo, en lugar de los del año anterior.

pérdidas por deterioro (p. 333) Pérdidas de inventario resultantes de robo, daño o rotura.

identificación específica (p. 325) Contabilización de los costos reales de unidades específicas vendidas como costo de los bienes vendidos. Es necesaria si cada unidad en inventario es única, pero no lo es si el inventario consta de productos homogéneos.

reducción del valor contable (p. 335) Reducción en el valor contable de un activo porque se ha vuelto obsoleto o su utilidad se ha visto debilitada. Comprende un crédito a la cuenta apropiada del activo, con un débito compensador a una cuenta de pérdida.

Problema de demostración

Audiofil vende equipos estéreo de alta resolución. Acústicos de Massachusetts introdujo recientemente el sistema Carnegie-440 un sistema de parlantes de la tecnología más reciente. Durante el año en curso, Audiofil compró nueve de estos sistemas de parlantes en las siguientes fechas y con los siguientes costos de adquisición:

Fecha	Unidades compradas	Costo unitario	Costo total
Octubre 1	2	$3,000	6,000
Nov. 17	3	3.200	9,600
Dic. 1	4	3.250	13,000
Disponible para la venta durante el año	9		$28,600

El 21 de noviembre, Audiofil vendió cuatro de estos sistemas de parlantes a la Sinfónica de Boston. Los otros cinco Carnegie-440 permanecieron en inventario el 31 de diciembre.

Instrucciones

Suponga que Audiofil utiliza un *sistema de inventario perpetuo.* Calcule (1) el costo de los bienes vendidos relacionado con la venta de los parlantes Carnegie-440 a la Sinfónica de Boston y (2) el inventario final de estos parlantes a 31 de diciembre, utilizando cada uno de los siguientes supuestos de flujo:

a. Costo promedio
b. Primeras en entrar, primeras en salir (PEPS)
c. Últimas en entrar, primeras en salir (UEPS)

Determine el número de unidades y los costos unitarios de las capas de costo que conforman el costo de los bienes vendidos y el inventario final.

Solución al problema de demostración

a. (1) Costo de los bienes vendidos (al costo promedio):
Costos unitarios promedio a 21 de noviembre
[($6,000 + $9,600) ÷ 5 unidades] ..... $ 3,120
Costo de los bienes vendidos (4 unidades × $3,120 cada una) $12,480

(2) Inventario a 31 de diciembre (al costo promedio):
Unidades restantes después de la venta del 21 de noviembre
(1 unidad a $3,120) ..... $ 3,120
Unidades compradas el 1 de diciembre (4 unidades a $3,250) 13,000
Costo total de 5 unidades en inventario $16,120
Costo unitario promedio a 31 de diciembre ..... $ 3,224
Inventario a 31 de diciembre (5 unidades × $3,224 cada una) $16,120

b. (1) Costo de los bienes vendidos (base PEPS):
(2 unidades a $3,000 + 2 unidades a $3,200) $12,400

(2) Inventario a 31 de diciembre (4 unidades a $3,250 + 1 unidad a $3,200) $16,200

c. (1) Costo de los bienes vendidos (base UEPS):
(3 unidades a $3,200 + 1 unidad a $3,000) $12,600

(2) Inventario a 31 de diciembre (4 unidades a $3,250 + 1 unidad a $3,000) $16,000

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 366.

1. El propósito principal de utilizar un *supuesto* de flujo de inventario es:
   a. Hacer un paralelo en el flujo físico de unidades de mercancía.
   b. Compensar contra el ingreso un costo apropiado de los bienes vendidos.
   c. Minimizar los impuestos sobre ia renta.
   d. Maximizar el valor reportado de la utilidad neta.
2. Proveedores Auto Ace utiliza un registro de inventario perpetuo. El 10 de marzo, la compañía vende dos carburadores Shelby de cuatro salidas. Inmediatamente antes de esta venta, los registros de inventario perpetuo indican que hay tres de estos carburadores disponibles, de la siguiente manera:

Fecha	Cantidad comprada	Costo unitario	Unidades disponibles	Costo total
Febrero 4	1	$220	1	$220
Marzo 2	2	235	3	690

   Con respecto a esta venta del 10 de marzo: (Puede haber más de una respuesta correcta entre las siguientes).
   a. Si se utiliza el método del costo promedio, el costo de los bienes vendidos es $460.
   b. Si estos carburadores tienen números de identificación, Ace debe utilizar el método de identificación específica para determinar el costo de los bienes vendidos.
   c. Si la compañía utiliza UEPS, el costo de los bienes vendidos será $15 más alto que si estuviera utilizando PEPS.
   d. Si la compañía utiliza el método UEPS, se supondrá que el carburador *que queda* en el inventario después de las ventas costó $220.
3. Camisetas de moda utiliza un sistema de inventario *periódico*. Durante el primer año de operaciones, la compañía hizo cuatro compras de un producto particular. Cada compra fue de 500 unidades y los precios pagados por unidad fueron: $9 en la primera compra, $10 en la segunda, $12 en la tercera y $13 en la cuarta. Al final del año, 650 de estas unidades permanecieron sin vender. Calcule el costo de los bienes vendidos bajo los métodos PEPS y UEPS, respectivamente.
   a. $13,700 (PEPS) y $16,000 (UEPS).
   b. $8,300 (PEPS) y $6,000 (UEPS).
   c. $16,000 (PEPS) y $13,700 (UEPS).
   d. $6,000 (PEPS) y $8,300 (UEPS).
4. El Almacén de Departamentos Trent utiliza un sistema de inventario perpetuo pero ajusta sus registros de inventario al final del año para reflejar los resultados de un inventario físico completo. En el inventario físico hecho al final de 2000 y de 2001, los empleados de Trent no lograron contar la mercancía de las vitrinas de la compañía. El costo de esta mercancía ascendió a $13,000 al final de 2000 y a $19,000 al final de 2001. Como resultado de estos errores, el costo de los bienes vendidos para el año 2001 será:
   a. Subestimado por $19,000.
   b. Sobrestimado por $6,000.
   c. Subestimado por $6,000.
   d. Ninguno de los anteriores.
5. En julio de 2001, el contador de Importaciones LBJ está en proceso de preparar estados financieros para el trimestre terminado el 30 de junio de 2001. Sin embargo, el inventario físico fue realizado por última vez el 5 de junio y el contador debe establecer el costo aproximado a 30 de junio de la información siguiente:

Inventario físico, 5 de junio de 2001	$900,000
Transacciones durante el periodo junio 5-junio 30:	
Ventas	700,000
Compras	400,000

La utilidad bruta sobre las ventas ha promediado consistentemente el 40% de las ventas. Utilizando el método de la utilidad bruta, calcule el costo de inventario aproximado a 30 de junio de 2001.
a. $420,000. **b.** $880,000. **c.** $480,000. **d.** $1,360,000.

6. Productos Aliados mantiene un inventario grande. La compañía ha utilizado el método de inventario UEPS por muchos años, durante los cuales los costos de compra de estos productos han aumentado sustancialmente. (Más de una de las siguientes respuestas puede ser correcta).
   a. Productos Aliados habría reportado una utilidad neta *más alta* en años anteriores si hubiera estado utilizando el método del costo promedio.
   b. Los estados financieros de Productos Aliados implican una tasa de rotación de inventario *más alta* de lo que sería si la compañía estuviera usando el método PEPS.
   c. Si Productos Aliados permitiera que su inventario se redujera por debajo de los niveles normales, la tasa de utilidad bruta de la compañía *aumentaría.*
   d. La razón corriente de Productos Aliados es *más baja* de lo que sería si la compañía estuviera usando el método PEPS.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. ¿El costo de la mercancía adquirida durante el periodo se clasifica como un activo o como un gasto? Explique.
2. Describa brevemente las ventajas de utilizar un supuesto de flujo de costos, en lugar del método de identificación específica, para valorar un inventario.
3. ¿Bajo qué circunstancias los principios de contabilidad generalmente aceptados permiten el uso de un supuesto de flujo de costos de inventario? ¿Debe el supuesto de flujo resultar paralelo al movimiento físico de la mercancía de la compañía?
4. Suponga que una compañía tiene en su inventario unidades de un producto particular que fue comprado a costos unitarios diferentes. Cuando algunas de estas unidades se venden, explique la forma como se mide el costo de los bienes vendidos bajo cada uno de los siguientes supuestos de flujo de costo en un sistema de inventario perpetuo:
   a. Costo promedio
   b. Método PEPS
   c. Método UEPS
5. Una gran galería de arte tiene en inventario más de 100 pinturas. No hay 2 parecidas. La menos costosa tiene un precio de más de $1,000 y los artículos más caros tienen precios de $100,000 o más. ¿Cuál de los cuatro métodos de valuación de inventario analizados en este capítulo considera usted que son más apropiados para este negocio? Justifique su respuesta.
6. Durante un periodo de costos de compra en aumento, ¿cuál supuesto de flujo de inventario genera utilidades reportadas más altas? ¿El ingreso gravable más bajo? ¿La valuación de inventario más cercana al costo de reposición actual? Explique brevemente sus respuestas.
7. Suponga que durante el primer año de operaciones de la Corporación Garzón, hubo muchas compras de artículos idénticos de mercancía. Sin embargo, durante el año no hubo cambio en los precios pagados por esta mercancía. Bajo estas circunstancias especiales, ¿cómo se verían afectados los estados financieros por la selección entre los métodos PEPS y UEPS de valuación de inventario?
8. La Corporación Apex opera en dos localidades: Nueva York y Oregón. El método UEPS se utiliza en la contabilidad de inventario en la instalación de Nueva York y el método de identificación específica para los inventarios en la sede de Oregón. ¿Indica este uso simultáneo de dos métodos de inventario que Apex está violando el principio contable de consistencia? Explique.
9. ¿Cuáles son las características de un inventario *justo a tiempo*? Explique brevemente algunas de las ventajas y riesgos de este tipo de sistema.

10. ¿Por qué la mayoría de las compañías que utilizan los sistemas de inventario perpetuo también realizan un *inventario físico* anual? ¿Cuándo se realiza generalmente este inventario físico? ¿Por qué?
11. ¿Bajo qué circunstancias podría una compañía reducir el valor contable de su inventario por debajo del costo?
12. ¿Qué significa el *corte* de transacciones de final de año? Si la mercancía en tránsito al final del año es material en su valor en moneda corriente, ¿qué determina si estos bienes se deben incluir en el inventario del comprador o del vendedor? Explique.
13. Explique brevemente la operación de un sistema de inventario *periódico*. Incluya una explicación de la forma como se determina el costo de los bienes vendidos.
14. Suponga que se encuentra en aplicación un sistema de inventario *periódico*. Explique qué costos de adquisición por unidad son asignados al inventario de final del año mediante cada uno de los siguientes procedimientos de costeo de inventario:
    a. Método de costo promedio
    b. Método PEPS
    c. Método UEPS
15. ¿Por qué las compañías que utilizan el método UEPS en un sistema de inventario perpetuo con frecuencia determinan nuevamente su inventario final a los costos unitarios que resultan de aplicar procedimientos de costeo UEPS *periódicos?*
16. Explique por qué los errores en la valuación del inventario al final del año se denominan algunas veces "de contra peso" o "auto-correctores".
17. Explique brevemente el *método de la utilidad bruta* para estimar inventarios. ¿En qué tipos de situaciones es probable que esta técnica sea útil?
18. Estime el inventario final mediante el método de utilidad bruta, a partir de la siguiente información: inventario inicial, $40,000; compras netas, $100,000; ventas netas, $112,000; tasa de utilidades brutas promedio, 25% de las ventas netas.
19. Un almacén que utiliza el *método de inventario al menudeo* realiza su inventario físico aplicando los precios al menudeo como aparecen marcados sobre la mercancía a las cantidades contadas. ¿Significa este procedimiento que el inventario aparecerá en los estados financieros al precio de venta al menudeo? Explique.
20. ¿Cómo se calcula la *tasa de rotación de inventario?* ¿Por qué es de interés esta medida para los acreedores de corto plazo?
21. La Corporación Baxter ha estado utilizando el método PEPS durante un periodo de costos crecientes. Explique si usted esperaría que cada una de las siguientes medidas fuera más alta o más baja si la compañía hubiera usado UEPS.
    a. La utilidad neta
    b. La tasa de rotación de inventario
    c. La razón corriente
    d. El gasto de impuestos sobre la renta
22. Anticipándose a los costos de reposición de inventario *en descenso*, la gerencia de Productos de Computador elige utilizar el método de inventario *PEPS* en lugar del UEPS. Explique la forma como esta decisión puede afectar el futuro de la compañía:
    a. La tasa de utilidad bruta.
    b. El flujo de efectivo neto de actividades operacionales

*23. ¿Qué es una *reserva UEPS?* ¿Qué podría ocurrir con la tasa de utilidad bruta de una compañía con una reserva UEPS grande si vende la mayor parte de su inventario?

Ejercicios

EJERCICIO 8.1
Terminología contable

A continuación se relacionan nueve términos contables técnicos introducidos en este capítulo.

Método del menudeo	Método PEPS	Método del costo promedio
Método de utilidad bruta	Método UEPS	Más bajo: costo o mercado
Supuesto de flujo	*Reserva UEPS	Identificación específica

* *Tema complementario,* "Reservas UEPS".

Cada uno de los siguientes estados puede describir (o no) uno de estos términos técnicos. Para cada afirmación, indique el término descrito, o responda "Ninguno" si la afirmación no describe correctamente ninguno.

a. Un patrón de transferencia de costos unitarios de la cuenta Inventario al costo de los bienes vendidos que puede (o no) resultar paralelo al flujo físico de mercancía.
b. El exceso del costo de reposición actual de cualquier inventario de mercancía sobre el costo del inventario determinado por el supuesto UEPS.
c. El único supuesto de flujo en el cual se asigna a todas las unidades de mercancía el mismo costo unitario.
d. Método utilizado para registrar el costo de los bienes vendidos cuando cada unidad en el inventario es única.
e. El supuesto de flujo más conservador durante un periodo de inflación sostenida.
f. El supuesto de flujo que proporciona la valuación del inventario más corriente en el balance general.
g. Una técnica para estimar el costo de los bienes vendidos y el inventario final que se basa en la relación entre el costo y el precio de ventas durante el periodo contable *actual.*

EJERCICIO 8.2
Supuestos de flujo de costo

El 10 de mayo, Computadores Merlin vendió 80 computadores portátiles Portex a Editores de Textos Universitarios. A la fecha de esta venta, los registros de inventario perpetuo de Merlin incluyen las siguientes capas de costo para el modelo portátil Portex:

Fecha de compra	Cantidad	Costo unitario	Costo total
Abril 9	60	$800	$48,000
Mayo 1	40	850	34,000
Total disponible	100		$82,000

Prepare asientos de diario para registrar el costo de 80 computadores portátiles Portex vendidos el 10 de mayo, suponiendo que Computadores Merlin utiliza:

a. El método de identificación específica (50 unidades vendidas fueron compradas el 9 de abril y las unidades restantes fueron compradas el 1 de mayo).
b. El método de costo promedio.
c. El método PEPS.
d. El método UEPS.

Analice brevemente las diferencias de presentación de informes financieros que pueden surgir al preferir el método PEPS sobre el método UEPS.

EJERCICIO 8.3
Evaluación de métodos de inventario alternativos

Las siguientes notas a los estados financieros de dos fabricantes de ropa conocidos son:

J. P. Páez y Cía.
Inventarios: Los inventarios se fijan al menor valor entre el costo o el mercado determinado principalmente mediante el método UEPS.

Bobbie Brooks, Incorporated
Inventarios: Los inventarios se fijan al menor valor entre el costo o el mercado (método primeras en entrar, primeras en salir).

Suponiendo un periodo de precios crecientes:

a. ¿Qué compañía está utilizando el método más conservador de fijar el precio de sus inventarios? Explique.
b. Con base en los métodos de inventario en uso en sus estados financieros, ¿qué compañía está en la mejor posición para minimizar el valor de los impuestos sobre la renta que debe pagar? Explique.
c. ¿Debe alguna de las compañías aumentar los cobros de efectivo de los clientes o reducir sus pagos en efectivo a los proveedores de mercancía cambiando de PEPS a UEPS, o de UEPS a PEPS? Explique.

EJERCICIO 8.4
Flujo físico *versus* flujos de costos

La tienda El Calor vende los combustibles aceite de calentar, carbón y kerosene a clientes residenciales. El aceite de calentar se conserva en grandes tanques de almacenamiento que abastece a la flota de camiones de despacho de la compañía. El carbón se conserva en enormes recipientes que se llenan y desocupan

desde arriba por medio de máquinas de palas gigantescas. El kerosene se vende en el punto de salida al menudeo de la compañía en contenedores de cinco galones. Para cada tipo de combustible se llevan registros de inventario separados.

a. ¿Cuál de los siguientes supuestos de flujo de costo (el costo promedio, PEPS o UEPS) describe mejor el *flujo físico* de:
   1. ¿El inventario del aceite de calentar? Explique.
   2. ¿El inventario de carbón? Explique.
   3. ¿El inventario de kerosene? Explique.

b. ¿Cuáles de estos supuestos de flujo de costo es probable que origine una obligación de impuesto sobre la renta *más baja* para la compañía? Explique.

c. Explique por qué la gerencia lleva registros de inventario separados para sus inventarios de aceite de calentar, carbón y kerosene.

EJERCICIO 8.5
Efectos de los diferentes supuestos de flujo

Playa Prohibida, una cadena de tiendas al menudeo, utiliza PEPS. La siguiente información ha sido seleccionada de los estados financieros más recientes de la compañía (los valores están expresados en miles de dólares):

Costo de los bienes vendidos	$48.000
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	10.000
Gasto de impuestos sobre la renta (y pagos)	3.500
Utilidad neta	6.450
Efectivo neto proporcionado por actividad operacionales	7.200

Una nota explicativa a los estados reveló que si Playa Prohibida hubiera utilizado *UEPS,* el costo de los bienes vendidos habría sido $51,200.

(El gasto de impuestos sobre la renta de la compañía asciende al 35% del ingreso antes de impuestos; suponga que los impuestos sobre la renta se pagan en efectivo en el mismo año en que se reconocen como gasto).

a. Explique la forma como UEPS puede originar un costo de los bienes vendidos más alto. ¿Esperaría usted que el método UEPS mostrara el inventario de la compañía por una suma mayor?

b. Suponiendo que Playa Prohibida hubiera estado utilizando el método *UEPS*, calcule los siguientes montos para el año en curso. Muestre los cálculos de apoyo, expresando las sumas en miles de dólares.
   1. Ingreso antes de impuestos sobre la renta
   2. Gasto de impuestos sobre la renta (iguales a los pagos de efectivo)
   3. Utilidad neta
   4. Efectivo neto proporcionado por las actividades de operación

EJERCICIO 8.6
Negociando con el banco



Alimentos congelados Avery debe al banco $50,000 sobre una línea de crédito. Los términos del acuerdo especifican que Avery debe llevar una razón corriente mínima de 1.2 a 1, o el saldo pendiente completo se hace efectivo inmediatamente en su totalidad. Hasta la fecha, la compañía ha cumplido con el requisito mínimo. Sin embargo, la gerencia se acaba de enterar de que un congelador de bodega dañado ha arruinado el inventario de alimentos congelados por valor de miles de dólares. Si la compañía registra esta pérdida, su razón corriente caerá de 0.8 a 1 aproximadamente.

El hecho de que una parte o la totalidad de esta pérdida pueda ser cubierta por el seguro está en discusión y no se sabrá nada hasta dentro de 90 días, por lo menos —posiblemente más. Hay diversas razones por las cuales la compañía de seguros puede no tener una obligación.

Al tratar de decidir cómo negociar con el banco, la gerencia está considerando las opciones siguientes: (1) posponer el registro de la pérdida de inventario hasta que se resuelva la disputa con la compañía de seguros, (2) aumentar la razón corriente de 1.2 a 1 efectuando una compra grande de inventario a crédito, (3) explicar al banco lo que ha sucedido y solicitarle que sea flexible hasta que las cosas regresen a la normalidad.

a. Dado que la compañía espera al menos un reembolso parcial de la compañía de seguros, ¿es realmente una falta de ética por parte de la gerencia posponer el registro de la pérdida de inventario en los estados financieros que presenta al banco?

b. ¿Es posible aumentar la razón corriente de la compañía de 0.8 a 1 a 1.2 a 1 comprando más inventario a crédito? Explique.
c. ¿Qué enfoque piensa usted que debe seguir la compañía al negociar con el banco?

EJERCICIO 8.7
Transferencia de título

La compañía Fraser tuvo dos grandes despachos en tránsito a 31 de diciembre. Uno fue un despacho de mercancía que llegó por $90,000 (enviada el 28 de diciembre, F.O.B. punto de embarque), el cual llegó al muelle de entrada de Fraser el 2 de enero. El otro por $55,000 de mercancía salió destinado a un cliente, despachado y facturado por Fraser el 30 de diciembre (términos F.O.B. punto de embarque) y llegó al cliente el 3 de enero.

Al realizar el inventario físico el 31 de diciembre, Fraser contó todos los bienes disponibles y fijó el precio del inventario con base en el costo promedio. El monto total fue $480,000. En esta cifra no se incluyeron bienes en tránsito.

¿Qué valor debe aparecer como inventario en el balance general de la compañía a 31 de diciembre? Explique. Si usted indica un valor diferente a $480,000, establezca qué monto de otro activo o pasivo diferente del inventario también debe ser cambiado.

EJERCICIO 8.8
Reducciones contables de inventario

Tarde en el año, Software City empezó a manejar WordCrafter, un nuevo programa de software procesador de palabra. A 31 de diciembre, los registros de inventario perpetuo de Software City incluyeron las siguientes capas de costo en su inventario de programas WordCrafter:

Fecha de compra	Cantidad	Costo unitario	Costo total
Noviembre 14	6	$400	$2.000
Diciembre 12	20	310	6.200
Total disponible para la venta a 31de diciembre	26		$8.600

a. A 31 de diciembre, Software City realiza un inventario físico y encuentra que las 26 unidades de WordCrafter están disponibles. Sin embargo, el costo de reposición actual (el precio al por mayor) de este producto es solamente de $250 por unidad. Prepare los asientos para registrar:
   1. Esta reducción contable del inventario al más bajo costo o mercado a 31 de diciembre.
   2. La venta en efectivo de 10 programas WordCrafter el 9 de enero, a un precio al menudeo de $350 cada uno. Suponga que Software City utiliza el supuesto de flujo PEPS. (La política de la compañía es cargar ajustes MCM de menos de $2,000 al Costo de los bienes vendidos y sumas más grandes a una cuenta separada de pérdidas).
b. Ahora suponga que el costo de reposición actual de los programas WordCrafter es $405 cada uno. Un inventario físico encuentra solamente 23 de estos programas disponibles a 31 de diciembre.
   1. Prepare el asiento de diario para registrar la pérdida por deterioro suponiendo que Software City utiliza el supuesto de flujo PEPS.
   2. Prepare el asiento de diario para registrar la pérdida por deterioro suponiendo que Software City utiliza el supuesto de flujo UEPS.
   3. ¿Cuál supuesto de flujo de costo (PEPS o UEPS) genera la utilidad neta más baja para el periodo? ¿Significaría el uso de este supuesto realmente que las operaciones de la compañía son menos eficientes? Explique.

EJERCICIO 8.9
Viene con el territorio

Las reducciones contables de inventario son más comunes en algunas industrias que en otras. Por ejemplo, en la industria farmacéutica, de procesamiento de alimentos y ciertas industrias de alta tecnología, los grandes ajustes de inventario son comunes.

Encuentre un artículo reciente sobre una compañía que haya reportado una reducción contable de inventario. ¿Ocurren frecuentemente esas reducciones contables en esta industria? ¿Qué ocasionó la necesidad del ajuste? En su opinión, ¿hubo algo que la gerencia pudiera haber hecho para evitar la reducción? ¿Tuvo el ajuste un impacto significativo en los estados financieros de la compañía? Esté preparado para analizar sus hallazgos en clase.

EJERCICIO 8.10
Costeo del inventario en un sistema periódico

La compañía La Hebra utiliza un sistema de inventario *periódico*. Los registros de la compañía muestran el inventario inicial del producto No. T12 el 1 de enero, y las compras de este renglón durante el año en curso son las siguientes:

Ene. 1	Inventario inicial	900	unidades a	$10.00	$ 9,000
Feb. 23	Compra	1,200	unidades a	$11.00	13,200
Abr. 20	Compra	3,000	unidades a	$11.60	33,600
Mayo 4	Compra	4,000	unidades a	$13.00	46,400
Nov. 30	Compra	900	unidades a	$13.00	11,700
	Totales	10,000	unidades		$113,900

Un conteo físico indica 1,600 unidades en inventario al final del año.

Determine el costo del inventario final, con base en cada uno de los métodos siguientes de valuación de inventario. (No olvide utilizar procedimientos de costeo de inventario *periódico*).

a. Costo promedio
b. PEPS
c. UEPS

¿Cuál de los métodos anteriores (si existe) origina la misma valuación final de inventario bajo los *procedimientos de costeo periódico y perpetuo*? Explique.

EJERCICIO 8.11
Efectos de los errores en la valuación del inventario

La compañía Flota Norte preparó los siguientes estados de resultados condensados para dos años sucesivos:

	2001	2000
Ventas	$1,500,000	$1,440,000
Costo de los bienes vendidos	879,600	914,000
Utilidad bruta en ventas	$ 620,000	$ 525,600
Gastos de operación	460,500	447,000
Utilidad neta	$ 159,900	$ 78,600

Al final de 2000 (columna de arriba del lado derecho), el inventario fue subestimado en $50,400, pero el error no fue descubierto hasta después de que las cuentas se habían cerrado y los estados financieros se habían preparado al final de 2001. Los balances generales de los dos años mostraron un patrimonio de propietarios de $414,200 al final de 2000 y $460,400 al final de 2001. (Flota Norte está organizada como una empresa de un solo propietario y no incurre en gasto de impuestos sobre la renta).

a. Calcule las cifras de utilidad neta corregidas para el año 2000 y 2001.
b. Calcule los montos de la utilidad bruta y los porcentajes de utilidad bruta para cada año con base en información corregida.
c. ¿Qué corrección, si la hay, se debe hacer en los valores del patrimonio de propietarios de la compañía al final de 2000 y de 2001?

EJERCICIO 8.12
Estimación de inventario mediante el método de utilidad bruta

Cuando Ana Berrío llegó a su tienda en la mañana del 29 de enero, encontró desocupados los mostradores y las repisas; los ladrones habían entrado durante la noche y habían robado todo el inventario. Los registros contables de Berrío mostraban que el inventario había costado $55,800 el 1 de enero. Entre el 1 de enero y el 29, ella había realizado ventas netas de $200,000 y compras netas de $142,800. La utilidad bruta durante los últimos años había promediado consistentemente el 30% de las ventas netas. Ana Berrío desea presentar una demanda al seguro por la pérdida en el robo. Usted debe utilizar el *método de utilidad bruta* para estimar el costo de su inventario en el momento del robo. Muestre sus cálculos.

EJERCICIO 8.13
Estimación del inventario mediante el método del menudeo

Accesorios Lago Occidental utiliza un sistema de inventario periódico pero necesita determinar el valor aproximado del inventario al final de cada mes sin realizar un inventario físico. A partir de la siguiente información, usted debe estimar el costo de los bienes vendidos y el costo del inventario del 31 de julio mediante el *método del menudeo* de valuación de inventario.

	Precio de costo	Precio de venta al menudeo
Inventario de mercancía, 30 de junio	$264,800	$400,000
Compras durante julio	170,000	240,000
Bienes disponibles para la venta durante julio	$435,200	$640,000
Ventas netas durante julio		$275,200

EJERCICIO 8.14
Tasa de rotación de inventario

En un informe anual reciente de **Gateway 2000, Inc.**, aparece: costo de los bienes vendidos, $4,072; inventario al principio del año, $225; inventario al final del año, $278. (Estas sumas están expresadas en millones de dólares).

a. Calcular la tasa de rotación de inventario para el año (aproxime al decimal más cercano).
b. Utilizando el supuesto de 365 días en un año, calcule el número de días requerido para que la compañía venda el monto de su inventario promedio (aproxime al día más cercano).
c. Suponga que se requiere un promedio de 30 días para que Gateway cobre sus cuentas corrientes. ¿Cuál es la duración del *ciclo operacional* de Gateway?

***EJERCICIO 8.15**
Flujos de costo, flujos de efectivo y reservas UEPS

Un balance general reciente de **Wal-Mart** contiene la siguiente presentación de inventarios (los valores están expresados en miles de dólares).

Inventarios:		
Al costo de reposición	$16,193,000	
Menos reserva UEPS	296,000	
UEPS		$15,897,000

El estado de resultados indica que la compañía paga impuestos sobre la renta equivalentes a aproximadamente el 37% del ingreso antes de impuestos.

a. Suponga que si Wal-Mart hubiera utilizado *PEPS*, el inventario habría aparecido por el valor que aparece como costo de reposición. Durante la vida de la compañía, determine los *valores acumulados* mediante los cuales el uso de UEPS ha *reducido* los siguientes valores de los estados financieros. (Incluya una breve explicación de cada respuesta).
   1. Ingreso gravable
   2. Gasto de impuestos sobre la renta
   3. Utilidad neta
b. ¿La utilidad neta de Wal-Mart durante los años habría sido más alta o más baja si la compañía hubiera utilizado *PEPS*? ¿Qué se puede decir acerca de los flujos de efectivo netos proporcionados por las actividades operacionales? Explique completamente.
c. Suponga que en el año que viene, Wal-Mart liquida algunas de sus reservas UEPS. ¿Qué efecto esperaría usted que esta acción tuviera sobre la *tasa de utilidad bruta* de la compañía? Explique.

Problemas

PROBLEMA 8.1
Evaluación de los diferentes métodos de inventario

Una nota de los estados financieros recientes de **The Quaker Oats Company** incluye la información siguiente:

* Tema complementario, "Reservas UEPS".

Inventarios: Los inventarios son valorados al más bajo costo o mercado, utilizando diversos métodos de costo. El porcentaje de inventarios de fin de año, valorados utilizando cada uno de los métodos es el siguiente:

Junio 30 (final de año fiscal)

Costo promedio	54%
Últimas en entrar, primeras en salir (UEPS)	29%
Primeras en entrar, primeras en salir (PEPS)	17%

Instrucciones

a. ¿El uso de los tres métodos de inventario diferentes por parte de la compañía viola el principio contable de la consistencia?

b. Suponiendo que el costo de reposición de inventarios ha estado aumentando en forma firme, ¿sería la utilidad neta reportada de la compañía más alta o más baja si todos los inventarios estuvieran valorados por el método PEPS?

c. Suponga que el objetivo principal de la gerencia es minimizar los impuestos sobre la renta. ¿Qué método de valuación de inventario recomendaría usted para utilizar en la declaración de renta? ¿Influiría esta recomendación en su selección de métodos de valuación de inventario utilizados en los estados financieros? Explique sus respuestas.

PROBLEMA 8.2
Registros de inventario perpetuos; PEPS



La firma Halcón Negro utiliza un sistema de inventario perpetuo y se manejan registros de inventario separados para cada tipo de producto en existencia. Las transacciones siguientes muestran el inventario inicial, las compras y las ventas de CT-300, y un teléfono celular, para el mes de mayo:

Mayo 1	Saldo disponible, 20 unidades, costo $40 cada una	$800
Mayo 5	Venta, 8 unidades, precio de venta $60 cada una	480
Mayo 6	Compra, 20 unidades, costo $45 cada una	900
Mayo 21	Venta, 10 unidades, precio de venta $60 cada una	600
Mayo 31	Venta, 15 unidades, precio de venta $65 cada una	975

Instrucciones

a. Registre el inventario inicial, las compras, el costo de los bienes vendidos y el saldo corriente sobre una tarjeta de registro auxiliar de inventario como la ilustrada en la página 327. Utilice el método *primeras en entrar, primeras en salir* (PEPS).

b. Prepare asientos de diario general para registrar las compras y las ventas en mayo. Suponga que todas las transacciones fueron a crédito.

c. Explique por qué la selección del método PEPS puede originar en la compañía una presentación más precisa de su balance general que su estado de resultados.

PROBLEMA 8.3
Registros de inventario perpetuo en un negocio pequeño; UEPS



Suites Ejecutivas utiliza un sistema de inventario perpetuo. Este sistema incluye una tarjeta de registro de inventario para cada uno de los 60 tipos de productos que la compañía mantiene en existencia. Las transacciones siguientes muestran las compras y las ventas de una silla de escritorio particular (código de producto DC-7) durante septiembre:

Septiembre 1	Saldo en existencia, 50 unidades, costo $60 cada una	$3,000
Septiembre 4	Compra, 20 unidades, costo $65 cada una	1,300
Septiembre 8	Venta, 35 unidades, precio de venta $100 cada una	3,500
Septiembre 9	Compra, 40 unidades, costo $65 cada una	2,600
Septiembre 20	Venta, 60 unidades, precio de venta $100 cada una	6,000
Septiembre 25	Compra, 40 unidades, costo $70 cada una	2,800
Septiembre 30	Venta, 5 unidades, precio de venta $110 cada una	550

Instrucciones

a. Registre el inventario inicial, las compras, el costo de los bienes vendidos y el saldo corriente sobre una tarjeta de registro auxiliar de inventario como la ilustrada en la página 328). Utilice el método *últimas en entrar, primeras en salir* (UEPS).
b. Prepare asientos de diario general para registrar estas compras y ventas en septiembre. Suponga que todas las transacciones fueron a crédito.
c. Explique por qué la selección del método UEPS puede generar en la compañía una presentación más precisa de su estado de resultados que su balance general.

PROBLEMA 8.4
Cuatro métodos de valuación de inventario

El 15 de enero de 2001, Irrigaciones California vendió 1,000 cabezas de riego oscilatorio RainMaster-30 a Rancho Grande. Inmediatamente antes de esta venta, los registros de inventario perpetuos de California para esta cabeza de riego incluyeron las siguientes capas de costo:

Fecha de compra	Cantidad	Costo unitario	Costo total
Diciembre 12, 2000	600	$9.25	$ 5,550
Enero 9, 2001	900	9.50	8,550
Total disponible	1,500		$14,100

Instrucciones

Nota: Este problema se presenta en la secuencia normal del ciclo contable, es decir, asientos de diario antes de los asientos del mayor. Sin embargo, usted puede encontrar útil trabajar primero la parte **b**.

a. Prepare un asiento de diario separado para registrar el costo de los bienes vendidos, relacionado con la venta el 15 de enero de 1,000 cabezas de riego RainMaster-30, suponiendo que Irrigaciones California utiliza:
   1. Identificación específica (500 unidades vendidas fueron compradas el 12 de diciembre y las 500 restantes, el 9 de enero).
   2. Costo promedio.
   3. Método PEPS.
   4. Método UEPS.

b. Termine un registro del mayor auxiliar para las cabezas de riego RainMaster-30 utilizando cada uno de los cuatro métodos de valuación de inventario enumerados arriba. Sus registros de inventario deben mostrar las compras de este producto, la venta el 15 de enero y el saldo disponible a 12 de diciembre, 9 de enero y 15 de enero. Utilice los formatos para los registros auxiliares de inventario ilustrados en las páginas 325, 327 y 328.
c. Haga referencia a las cifras del costo de los bienes vendidos calculadas en la parte **a**. Para fines de presentación de informes financieros, ¿puede la compañía utilizar el método de valuación que dio como resultado el costo de los bienes vendidos *más bajo* si, para fines de impuestos, ésta utilizó el método que generó el costo de los bienes vendidos *más alto*? Explique.

Los problemas 8.5 y 8.6 se basan en la siguiente información: Marina SK vende equipo marino de alto desempeño a propietarios de lanchas de motor. Apolo Fuera de Borda introdujo recientemente el motor fuera de borda de 400 caballos de fuerza, el Apolo 400. Durante el año en curso, Marina SK compró ocho de estos motores, para revenderlos a los clientes, en las fechas y con los siguientes costos de adquisición:

Fecha de compra	Unidades compradas	Costo unitario	Costo total
Julio 1	2	$4,450	$ 8,900
Julio 22	3	4,600	13,800
Agosto 3	3	4,700	14,100
Disponible para la venta durante el año	8		$36,800

El *28 de julio*, Marina SK vendió cuatro de estos motores a Mr. G Racing Associates. Los cuatro motores restantes permanecieron en inventario a 30 de septiembre, el final del año fiscal de Marina SK.

PROBLEMA 8.5
Supuestos de flujo alternativos

Suponga que Marina SK utiliza un *sistema de inventario perpetuo.* (Ver información en la página anterior).

Instrucciones

a. Calcule (a) el costo de los bienes vendidos relacionado con la venta del 28 de julio y (b) el inventario final de los motores Apolo fuera de borda a 30 de septiembre, utilizando cada uno de los siguientes supuestos de flujo:
   1. Costo promedio
   2. Método PEPS
   3. Método UEPS
   Muestre el número de unidades y los costos unitarios de cada capa de costos que conforman el costo de los bienes vendidos y el inventario final.

b. En la parte **a**, usted ha determinado el costo para Marina SK de los motores Apolo vendidos utilizando tres supuestos de flujo de inventario diferentes.
   1. ¿Cuál de estos métodos dará como resultado un informe con la *utilidad neta más alta* para el año en curso? ¿Sería éste siempre el caso? Explique.
   2. ¿Cuál de estos métodos *minimizará los impuestos sobre la renta debidos* por Marina SK durante el año? ¿Esperaría usted que éste fuera generalmente el caso? Explique.
   3. ¿Puede Marina SK utilizar un método que origine la utilidad neta más alta en sus estados financieros y otro que minimice el ingreso gravable en sus declaraciones del impuesto sobre la renta? Explique.

PROBLEMA 8.6
Procedimientos de costeo periódico

Suponga que Marina SK utiliza un *sistema de inventario periódico.* (Ver la información anterior al problema 8.5).

Instrucciones

Calcule el inventario final de motores Apolo el 30 de septiembre y el costo de los bienes vendidos hasta la fecha bajo cada uno de los siguientes procedimientos de costeo periódico. Muestre el número de unidades y los costos unitarios en cada capa de costos del *inventario final.* (Usted puede determinar el costo de los bienes vendidos, deduciendo del *inventario final* del costo de los bienes disponibles para la venta).

a. Costo promedio
b. PEPS
c. UEPS

Si Apolo utiliza elmétodo UEPS para fines de presentación de informes financieros, ¿podrá éste utilizar el método PEPS para fines de impuesto sobre la renta? Explique.

PROBLEMA 8.7
Ajustes de final del año; pérdidas por deterioro y MCM



El Bosque Medina utiliza un sistema de inventario perpetuo. A 31 de diciembre, los registros de inventario perpetuo indican las siguientes cantidades de un árbol particular.

	Cantidad	Costo unitario	Costo total
Primera compra (la más antigua)	230	$18	$ 4,140
Segunda compra	200	19	3,800
Tercera compra	170	20	3,400
Total	600		$11,340

Sin embargo, un inventario físico de fin de año, muestra que solamente hay 560 de estos árboles disponibles.

En sus estados financieros, Bosque Medina valora sus inventarios al más bajo costo o mercado de los bienes vendidos. Al final del año, el costo de reposición unitario de este árbol es de $21. (Utilice $2,000 como el "nivel de materialidad" al decidir si se debitan las pérdidas al costo de los bienes vendidos o a una cuenta de pérdida separada).

Instrucciones

Prepare los asientos de diario que se requieren para ajustar los registros de inventario al final del año, suponiendo que:

a. Bosque Medina utiliza:
   1. Costo promedio.
   2. Últimas en entrar, primeras en salir.

b. Bosque Medina utiliza el método primeras en entrar, primeras en salir. Sin embargo, el costo de reposición de los árboles al final del año es de *$15* por pieza, en lugar de los $21 establecidos originalmente. [Haga asientos de diario separados para registrar (1) las pérdidas por deterioro y (2) la revaluación del inventario al valor del mercado más bajo que el costo. Registre primero las pérdidas por deterioro].

c. Suponga que la compañía ha estado experimentando mensualmente deterioro de inventario de 20 de los 50 árboles durante muchos meses. En respuesta, la gerencia puso diversas cámaras escondidas de seguridad a lo largo de las instalaciones. Unos días después, un empleado fue visto en la película cargando árboles plantados en su camioneta. El abogado del empleado pidió que el caso fuera suspendido porque la compañía había "utilizado en forma poco ética una cámara escondida para atrapar a su cliente". ¿Está usted de acuerdo con el abogado? Defienda su respuesta.

PROBLEMA 8.8
Procedimientos de costeo del inventario periódico

Audio Shop utiliza un sistema de inventario periódico. Uno de los artículos más populares mantenidos en las existencias por Audio Shop es una unidad de parlantes de ocho pulgadas. Las cantidades de inventario, las compras y las ventas de esta unidad para el año más reciente son las siguientes:

	Número de unidades	Costo por unidad	Costo total
Inventario, 1 de enero	2,700	$30.00	$ 81,000
Primera compra (12 de mayo)	3,540	30.60	108,324
Segunda compra (9 de julio)	2,400	31.05	74,520
Tercera compra (4 de octubre)	1,860	32.10	59,706
Cuarta compra (18 de diciembre)	3,000	32.55	97,650
Bienes disponibles para la venta	13,500		$421,200
Unidades vendidas durante el año	10,400		
Inventario, 31 de diciembre	3,100		

Instrucciones

a. Utilizando el sistema de inventario *periódico,* calcule el costo del inventario a 31 de diciembre y el costo de los bienes vendidos para los parlantes de ocho pulgadas durante el año, bajo cada uno de los siguientes supuestos de flujo de costo:
   1. Primeras en entrar, primeras en salir
   2. Últimas en entrar, primeras en salir
   3. Costo promedio

b. ¿Cuál de los tres métodos de fijación de precios de inventarios proporciona la valuación del balance general más realista a la luz del costo de reposición actual de los parlantes? ¿Produce también este mismo método la medida del ingreso más real a la luz de los costos en los que incurre Audio Shop para remplazar los parlantes cuando éstos se venden? Explique.

PROBLEMA 8.9
Comparación de los sistemas de inventario periódico y perpetuo

Durante el año en curso. Parques Prefabricados compró seis Parques BG en madera de cedro en las siguientes fechas y con los siguientes costos de adquisición:

Fecha	Unidades compradas	Costo unitario	Costo total
Agosto 4	2	$2,100	$ 4,200
Septiembre 23	2	2,300	4,600
Octubre 2	2	2,560	5,120
Disponibles para la venta durante el año	6		$13,920

El *25 de septiembre*, la compañía vendió tres de estos Parques BG al Departamento de Parques y Recreación. Los otros tres conjuntos permanecieron en inventario a 31 de diciembre.

Instrucciones

a. Suponga que Parques Prefabricados utiliza un *sistema de inventario perpetuo*. Al utilizar cada uno de los supuestos de flujo enumerados en seguida, calcule (a) el costo de los bienes vendidos relacionado con la venta de Parques BG el 25 de septiembre y (b) el costo de los Parques BG en inventario a 31 de diciembre.
   1. Costo promedio
   2. Método PEPS
   3. Método UEPS

   Muestre el número de unidades y los costos unitarios de cada capa de costos que conforma el costo de los bienes vendidos y el inventario final.

b. Suponga que Parques Prefabricados utiliza un *sistema de inventario periódico*. Calcule el inventario final de los Parques BG a 31 de diciembre y el costo de los bienes vendidos relacionado bajo cada uno de los siguientes procedimientos de costeo de final de año:
   1. Costo promedio
   2. Método PEPS
   3. Método UEPS

   Muestre el número de unidades y los costos unitarios en cada capa de costos del inventario final. (Usted puede determinar el costo de los bienes vendidos deduciendo el inventario final del costo de los bienes vendidos disponibles para la venta).

c. Ahora suponga que Parques Prefabricados maneja registros de inventario perpetuo y utiliza el supuesto de flujo UEPS. Al final del año, sin embargo, la compañía *ajusta sus registros de inventario* para reflejar los costos indicados aplicando procedimientos de costeo UEPS *periódico* (como en la parte **b**). Prepare un asiento de diario para ajustar la cuenta Inventario por la revaluación de los Parques BG en el inventario de final de año.

d. Explique por qué una compañía que utiliza un sistema de inventario perpetuo revaluaría su inventario de final de año a los costos unitarios indicados por los procedimientos de costeo UEPS periódicos.

PROBLEMA 8.10
Efectos del inventario
Errores sobre ganancias

Los propietarios de Persianas Noche & Día están ofreciendo el negocio para la venta como una empresa en marcha. Los estados de resultados del negocio durante los tres años de su existencia se resumen en seguida.

	2001	2000	1999
Ventas netas	$860,000	$850,000	$800,000
Costo de los bienes vendidos	481,600	486,000	480,000
Utilidad bruta en ventas	$378,400	$364,000	$320,000
Porcentaje de utilidad bruta	44%	43%*	40%

*Aproximado al punto porcentual completo mas cercano.

En las negociaciones con posibles compradores del negocio, los propietarios de Noche & Día están llamando la atención sobre las tendencias al alza de la utilidad bruta y del porcentaje de la utilidad bruta como elementos muy favorables.

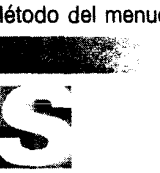
Suponga que usted ha sido contratado por un probable comprador del negocio para realizar una investigación sobre la razón y confiabilidad de los registros contables y los estados financieros de Noche & Día. Usted encuentra todo en orden excepto lo siguiente: (1) Un error aritmético en el cálculo del inventario al final de 1999 había ocasionado una subestimación de $24,000 en ese inventario, y (2) una duplicación de las cifras en el cálculo del inventario al final de 2001 había ocasionado una sobrestimación de $43,000 en ese inventario. La compañía utiliza el sistema de inventario periódico y estos errores no habían sido descubiertos antes de su investigación.

Instrucciones

a. Prepare una tabla revisada a tres años similar a la ilustrada arriba.

b. Haga comentarios acerca de la tendencia de la utilidad bruta y el porcentaje de utilidad bruta antes y después de la revisión.

PROBLEMA 8.11
Método del menudeo



Vainilla Cereza se llama un almacén de "discos" pero sus ventas son casi por completo cintas y CD. La compañía utiliza un sistema de inventario periódico pero utiliza también el método del menudeo para estimar su costo de los bienes vendidos en forma mensual, trimestral y anual, así como el inventario final.

Durante el año en curso, Vainilla Cereza ofreció mercancía para la venta que había costado un total de *$385,000.* Como lo requería el método del menudeo, la compañía también hizo seguimiento del valor de ventas al menudeo de esta mercancía, el cual ascendía a *$700,000.* Las ventas netas de la tienda durante el año fueron *$620,000.*

Instrucciones

a. Utilizando el método del menudeo, estime (1) el costo de los bienes vendidos durante el año y (2) el inventario al final del año.

b. Al final del año, Vainilla Cereza realiza un inventario físico. El gerente recorre el almacén contando cada tipo de producto y leyendo su precio al menudeo en una cinta registradora. A partir de esta cinta grabada, un empleado prepara una tabla relacionando el inventario final completo a los precios de venta al menudeo. El inventario disponible al final del año tuvo un valor de ventas al menudeo de *$70,400.*

1. Utilice la razón de costos determinada en la parte **a**, para reducir el inventario contado por el gerente de su valor al menudeo a una estimación de su costo.
2. Determine las pérdidas por deterioro estimadas (medidas al costo) en las que incurrió Vainilla Cereza durante el año.
3. Calcule la utilidad bruta del almacén durante el año. (Incluya pérdidas por deterioro en el costo de los bienes vendidos).

c. Determine qué controles podría implementar la compañía para reducir el deterioro de inventario.

PROBLEMA 8.12
¿Qué habría sucedido si ellos hubieran usado PEPS?



Oshkosh B'Gosh, Inc., utiliza UEPS. Los estados financieros recientes incluyeron la siguiente información (en miles de dólares):

Inventario promedio (a lo largo del año)	$ 81,554
Activos corrientes (al final del año)	115,852
Pasivos corrientes (al final del año)	27,175
Ventas netas	315,076
Costo de los bienes vendidos	209,006
Utilidad bruta	106,070

Una nota que acompaña estos estados indicó que si la compañía hubiera utilizado el método *PEPS* de inventario (en miles de dólares):

1. El inventario promedio habría sido $88,474 ($6,920 *más alto* que el valor del método UEPS).
2. El inventario habría sido valorado a un costo de $96,115 ($6,781 *más alto* que el costo UEPS).
3. El costo de los bienes vendidos habría sido $209,284 ($278 *más alto* que el reportado en el estado de resultados de la compañía).

Instrucciones

a. Utilizando la información contenida en los estados financieros de la compañía (con base en el método UEPS), calcule las siguientes medidas analíticas. (Aproxime al decimal más cercano).

1. Tasa de rotación de inventario
2. Razón corriente
3. Tasa de utilidad bruta

b. *Recalcule* las tres razones requeridas en la parte **a** en una forma que será *directamente comparable* a las de una compañía que utiliza el método PEPS en sus estados financieros. (Aproxime al decimal más cercano).

c. Observe que el costo de los bienes vendidos es *más alto* bajo PEPS que bajo UEPS. Indique qué circunstancias debió haber encontrado la compañía para ocasionar esta situación poco usual.

Casos

CASO 8.1
No es correcto, pero por lo menos es consistente
OA 6



Pequeño Secreto es un pequeño fabricante de trajes de baño y otra ropa de playa. La compañía es de propiedad cerrada y no tiene obligaciones externas de presentación de informes, diferentes a los informes de nómina y declaración de renta. El sistema contable de la compañía es burdamente inadecuado. Los registros contables son llevados por empleados de oficina que conocen poco de contabilidad y con muchas otras responsabilidades laborales. La gerencia ha decidido que la compañía debe contratar un contralor competente, que pueda establecer y vigilar un sistema contable adecuado.

Alicia León, CPC, ha aplicado para esta posición. Durante una entrevista reciente, Daniel Toro, el director de personal de la compañía, dijo: "Alicia, el puesto es suyo. Pero debe saber que tenemos un gran problema de inventario aquí.

"Desde hace algún tiempo, parece que estamos subestimando nuestro inventario final en las declaraciones de renta. Nadie sabe cuándo empezó todo esto, o quién fue el responsable. Nunca contamos el inventario hasta hace pocos meses. Pero el problema es bastante grande. En nuestra última declaración, la de 2001, relacionamos el inventario solamente a cerca de la mitad de su costo real. Es decir una subestimación de cerca de $400,000.

"No sabemos qué hacer. Ciertamente no deseamos un gran escándalo, evasión de impuestos y todo eso. Tal vez, lo mejor sea continuar subestimando el inventario del mismo monto que en el año 2001. En esa forma, la utilidad gravable será expresada correctamente en años futuros. De cualquier forma, esto es sólo algo que pensé que usted debería saber".

Instrucciones

a. Identifique brevemente los asuntos éticos planteados a León mediante la revelación de Toro.
b. Desde la perspectiva de León, evalúe la solución posible propuesta por Toro.
c. Identifique y analice los cursos éticos alternativos de acción que están abiertos para León.

CASO 8.2
PEPS *versus* UEPS: un análisis de desafío
OA 1, 7

Blanco, un fabricante exitoso de confecciones de esquí, ha estado utilizando UEPS durante un periodo de precios crecientes.

Instrucciones

a. Indique si cada una de las siguientes medidas financieras habría sido *más alta*, *más baja* o *no se vería afectada* si la compañía hubiera utilizado PEPS. Explique el razonamiento que respalda sus respuestas.
   1. Tasa de utilidad bruta
   2. Utilidad neta reportada
   3. Razón corriente (suponga que es mayor que 1 a 1)
   4. Tasa de rotación de inventario
   5. Tasa de rotación de cuentas por cobrar
   6. Pagos de efectivo a proveedores de mercancía
   7. Flujo de efectivo neto de actividades operacionales (suponga que son positivas)
b. Proporcione *su propia* evaluación de si el uso de UEPS hizo a Blanco más o menos (1) solvente y (2) "acomodado". Explique completamente.

***CASO 8.3**
¡Llamen las reservas (UEPS)!
OA 8

Especialistas de Acero ha estado en el negocio durante 52 años. La compañía maneja un sistema de inventario perpetuo, utiliza un supuesto de flujo UEPS y termina su año fiscal el 31 de diciembre. Al final del año, el costo de los bienes vendidos y el inventario se ajustan para reflejar los procedimientos de costeo UEPS periódico.

Una huelga de ferrocarriles ha retrasado la llegada de las compras ordenadas durante los últimos meses de 2001 y Especialistas de Acero no ha podido reabastecer sus inventarios a medida que la mercancía es vendida. El 22 de diciembre, en los registros de inventario perpetuo de la compañía aparece un producto a los siguientes costos unitarios:

* *Tema complementario*, "Reservas UEPS".

Información de compra	Cantidad	Costo unitario	Costo total
Noviembre 14, 1954	3,000	$6	$18,800
Abril 12, 1955	2,000	8	16,000
Disponible para la venta a 22 de diciembre, 2001	5,000		$34,000

Especialistas de Acero tiene un pedido de otras 8,000 unidades de este producto al costo mayorista actual de $30 por unidad. Debido a la huelga de ferrocarriles, sin embargo, estas unidades aún no han llegado (los términos de compra son F.O.B. destino). Especialistas de Acero también tiene un pedido de un cliente que desea comprar 4,000 unidades de este producto al precio de ventas al menudeo de $45 cada una. Especialistas de Acero busca realizar esta venta el 30 de diciembre, independientemente de si las 8,000 unidades pedidas llegan o no para esta fecha. (La venta de 4,000 unidades será despachada por camión, F.O.B. punto de embarque).

Instrucciones

a. ¿Tienen las unidades en inventario realmente casi 50 años de edad? Explique.
b. Prepare una tabla mostrando el ingreso de ventas, el costo de los bienes vendidos y la utilidad bruta que resultará de esta venta el 30 de diciembre, suponiendo que las 8,000 unidades actualmente pedidas (1) llegan antes de final del año y (2) no llegan hasta transcurrido algún tiempo del año siguiente. (En cada cálculo, muestre el número de unidades que conforman el costo de los bienes vendidos y sus costos por unidad relacionados).
c. Haga comentarios sobre estos resultados.
d. Explique si sería la gerencia sabia al retrasar esta venta unos pocos días.

Asignaturas de Internet

INTERNET 8.1
Contabilidad forense



Los gerentes de Metales Preciosos, Inc., han encontrado deterioro de inventario durante varios meses. Ellos temen que alguien haya estado manipulando los registros de inventario computarizados de la compañía. Se ha identificado un sospechoso y el abogado de la compañía ha sido contactado para brindar asesoría. El abogado sugiere que la compañía contrate los servicios de un "contador forense" para reunir evidencia que será utilizada en un tribunal.

Visite la página personal de Contabilidad forense en la siguiente dirección de Internet:

www.forensicaccounting.com

Instrucciones

Describa la forma como un contador forense podría ayudar a la gerencia a determinar si el sospechoso que ellos han identificado ha estado manipulando los registros de inventario computarizados de la compañía.

Nota: En el apéndice y en nuestra página personal aparecen asignaturas de Internet adicionales para este capítulo:

www.mhhe.com/meigs

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como banquero (p. 344) Con el tiempo, es probable que una política restrictiva de crédito mejore la calidad de las cuentas de crédito de la compañía y disminuya el tiempo promedio que sus cuentas por cobrar permanecen pendientes de cobro. De igual manera, la adopción de un sistema de inventario justo a tiempo aumentará la rotación de inventario y tendrá la capacidad de reducir bastante el tiempo que el efectivo permanece atado en inventario. En resumen, si los cambios sugeridos por la geren-

cia tienen éxito, deben dar como resultado un ciclo de operaciones reducido. Sin embargo, si ellos reducirán el ciclo en 100 días está por verse. Es responsabilidad profesional del banquero considerar estas proyecciones con optimismo cauteloso.

Usted como propietario de un negocio (p. 346) El método UEPS normalmente origina un ingreso gravable más bajo durante periodos de precios crecientes, siempre que las capas antiguas de bajo costo de inventario no hayan sido agotadas. En nuestro ejemplo, la huelga de los camioneros obligó al negocio a vender casi todo su inventario, incluidas las capas antiguas de bajo costo. Cuando estos artículos se vendieron, sus costos de adquisición bajos y desactualizados fueron asociados contra los ingresos del periodo actual. Como consecuencia, la utilidad bruta inusualmente alta sobre estas ventas llevó el ingreso gravable hacia arriba inesperadamente. Este riesgo asociado con el método UEPS se conoce algunas veces como la *liquidación de la reserva UEPS.*

Respuestas al cuestionario de repaso

1. b **2.** a, c, d **3.** a **4.** b **5.** b **6.** a, b, c, d

Problema de comprensión global 2

Guitarra Universal

Guitarra Universal es una fuente popular de instrumentos musicales para músicos profesionales y aficionados. Los contadores de la compañía elaboran *mensualmente* los asientos de ajuste necesarios y efectúan todos los asientos de cierre *anualmente*. Guitarra Universal está creciendo rápidamente y se enorgullece de no tener obligaciones de largo plazo.

La compañía ha proporcionado el siguiente *balance de prueba* con fecha *31 de diciembre de 2001:*

GUITARRA UNIVERSAL Balance de prueba 31 de diciembre de 2001		
Efectivo	$ 45,000	
Valores negociables	25,000	
Cuentas por cobrar	125,000	
Provisión para cuentas de dudoso recaudo		$ 5,000
Inventario de mercancía	250,000	
Suministros de oficina	1,200	
Seguro prepagado	6,600	
Edificio e instalaciones fijas	1,791,000	
Depreciación acumulada		800,000
Terreno	64,800	
Cuentas por pagar		70,000
Depósitos de clientes, no ganados		8,000
Impuestos sobre la renta por pagar		75,000
Capital acciones		1,000,000
Ganancias acumuladas		240,200
Ganancias no realizadas sobre inversiones		6.000
Ventas		1,600,000
Costo de los bienes vendidos	958,000	
Cargos de servicios bancarios	200	
Gastos de cuentas incobrables	9,000	
Gastos de sueldos y salarios	395,000	
Gasto de suministro de oficina	400	
Gasto de seguro	6,400	
Gasto de servicios públicos	3,600	
Gasto de depreciación	48,000	
Gasto de impuestos sobre la renta	75,000	
	$3,804,200	$3,804,200

Otra información relacionada con el balance de prueba de Guitarra Universal se muestra en seguida:

1. El extracto bancario más reciente de la compañía reporta un saldo de $46,975. Con el extracto bancario viene incluido un cheque por $2,500 de Germán Parra, un músico profesional, devuelto a Guitarra Universal por SF. El cargo de servicio mensual del banco fue $25. Tres cheques girados por Guitarra Universal a los proveedores de inventario de mercancía aún no habían sido cobrados a la fecha del extracto. Estos cheques incluyeron: No. 507, $4,000; No. 511, $9,000; y No. 521, $8.000. Depósitos hechos por Guitarra Universal por valor de $16,500 habían llegado al banco muy tarde para ser incluidos en el extracto actual. La compañía prepara una conciliación bancaria al final de cada mes.
2. Guitarra Universal tiene un portafolio de valores negociables. La inversión inicial en el portafolio fue $19,000. A 31 de diciembre, el valor de mercado de estos valores fue $27,500. La gerencia clasifica todas las inversiones de corto plazo como "disponibles para la venta".

3. Durante diciembre, se cancelaron contablemente cuentas por cobrar por valor de $6,400, consideradas incobrables. Una clasificación reciente por edades de las cuentas por cobrar de la compañía ayudó a la gerencia a concluir que era necesario efectuar una reserva para cuentas de dudoso recaudo de $8,500 a 31 de diciembre de 2001.
4. La compañía utiliza un sistema de inventario perpetuo. Un conteo físico de fin de año reveló que faltaban muchas guitarras reportadas en los registros del inventario. El costo de las unidades faltantes ascendió a $1,350. Esta suma no se considera significativa en relación con el costo total del inventario disponible.
5. A 31 de diciembre, había suministros de oficina en existencia por un valor aproximado de $900.
6. La compañía paga por sus pólizas de seguros con 12 meses de anticipación. Su pago más reciente se efectuó el 1 de noviembre de 2001. El costo de esta póliza fue ligeramente más alto que el costo de la cobertura de los 12 meses anteriores.
7. El gasto de depreciación relacionado con el edificio y las instalaciones fijas de la compañía es de $5,000 para el mes terminado el 31 de diciembre de 2001.
8. Aunque Guitarra Universal maneja un inventario grande, no es poco común que los músicos ordenen guitarras adaptadas de acuerdo con sus especificaciones exactas. Los fabricantes no permiten devoluciones en la venta de este tipo de guitarras. Por lo tanto, todos los clientes deben pagar por adelantado por estos pedidos especiales. Todo el valor de las ventas se cobra en el momento en que se recibe un pedido de una guitarra adaptada y se acredita a una cuenta titulada "Depósitos del cliente no ganados"; a 31 de diciembre había $4,800 de estos depósitos no ganados.
9. Los impuestos sobre la renta acumulados por pagar para *todo el año terminado* el 31 de diciembre de 2001, totalizan $81,000. No hay pagos del impuesto sobre la renta por pagar hasta principios de 2001.

Instrucciones

a. Prepare una conciliación bancaria y efectúe el asiento de diario necesario para actualizar los registros contables de Guitarra Universal a 31 de diciembre de 2001.
b. Prepare el asiento de ajuste necesario para actualizar el portafolio de valores negociables de la compañía a su valor de mercado.
c. Prepare el asiento de ajuste necesario a 31 de diciembre de 2001, para reportar las cuentas por cobrar de la compañía por su valor realizable neto.
d. Prepare el asiento necesario para contabilizar las guitarras que faltan del inventario de la compañía al final del año.
e. Prepare el asiento de ajuste necesario para contabilizar los suministros de oficina utilizados durante diciembre.
f. Prepare el asiento de ajuste necesario para explicar la expiración de las pólizas de seguros de la compañía durante diciembre.
g. Prepare el asiento de ajuste necesario para contabilizar la depreciación del edificio y de las instalaciones de la compañía durante diciembre.
h. Prepare el asiento de ajuste necesario para reportar la porción de los depósitos del cliente no ganados que fueron percibidos durante diciembre.
i. Prepare el asiento de ajuste necesario para contabilizar el gasto de impuestos sobre la renta acumulado hasta diciembre.
j. Con base en los ajustes hechos a los registros contables de la parte **a** hasta la **i**, prepare el balance de prueba ajustado de la compañía a 31 de diciembre de 2001.
k. Utilizando el balance de prueba ajustado preparado en la parte **j**, prepare un estado de resultados *anual*, un estado de ganancias acumuladas y un balance general con fecha de 31 de diciembre de 2001.
l. Utilizando los estados financieros preparados en la parte **k**, ¿aproximadamente cuántos días permanece vigente una cuenta por cobrar antes de ser cobrada? Usted puede suponer que el saldo final de las cuentas por cobrar de la compañía el 31 de diciembre es una aproximación cercana de su saldo de cuentas por cobrar promedio durante el año.
m. Utilizando los estados financieros preparados en la parte **k**, ¿aproximadamente cuántos días permanece un artículo de mercancía en existencia antes de ser vendido? Usted puede suponer que el saldo de inventario de mercancía final de la compañía el 31 de diciembre es una aproximación cercana a su saldo de inventario de mercancía promedio durante el año.
n. Utilizando los estados financieros preparados en la parte **k**, ¿aproximadamente cuántos días demora convertir el inventario de la compañía en efectivo? Expresado en forma diferente ¿cuál es la duración del ciclo operacional de la compañía?
o. Comente brevemente sobre la condición financiera de la compañía desde la perspectiva de un acreedor de corto plazo.

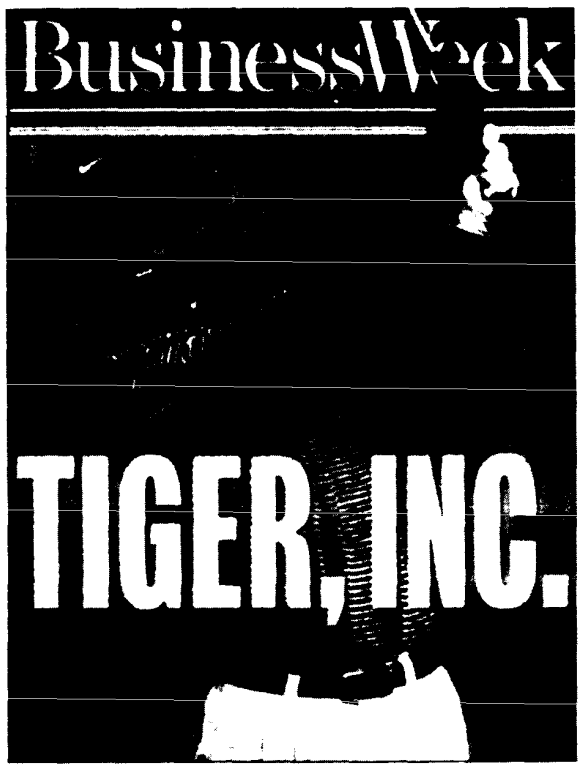
CAPÍTULO

9 Activos fijos y depreciación

Objetivos de

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Determinar el costo de los activos fijos.
2. Distinguir entre desembolsos de capital y desembolsos de operación.
3. Calcular la depreciación mediante los métodos de línea recta y saldos decrecientes.
4. Calcular la depreciación para fines del impuesto sobre la renta utilizando SMRAC.
5. Contabilizar la disposición de los activos fijos.
6. Explicar la naturaleza de los activos intangibles incluyendo el goodwill.
7. Contabilizar el agotamiento de los recursos naturales.
8. Explicar los efectos de las transacciones relacionadas con los activos fijos sobre el efectivo.



De las páginas de

BusinessWeek

COMENTARIO: "ACTIVOS ABANDONADOS": ¿QUIÉN DEBE PAGAR LA CUENTA?

Hay una batalla de $50,000 millones al año luchando por una manada de elefantes blancos. Las compañías eléctricas y de teléfono temen que una vez desreguladas, quedarán encartadas con los costos anuales en esa escala para el cuidado y la alimentación de la manada, es decir, de activos tales como las plantas de energía nuclear e interruptores obsoletos de teléfono que no resultan económicos por la próxima arremetida de la competencia.

En lugar de cancelar contablemente una inversión como esa, la compañía eléctrica que posee los cables que despachan la electricidad a su casa, podría buscar autorización del gobierno para hacer un recargo en su cuenta si usted se ha cambiado a la electricidad de un competidor. El recargo ayudaría a pagar las plantas de energía y otros activos que usted "abandonó" al cambiarse.

Esto da como resultado dinero real. De acuerdo con algunas estimaciones, aproximadamente $200 mil millones de activos del servicio público de energía eléctrica, tales como las costosas plantas generadoras y los contratos de compra de combustible, resultarán no competitivos, o abandonados, mediante la competencia del mercado al menudeo. Imagine que una entidad de servicio público necesita recoger $20 en ingresos anuales por cada $100 en activos para cubrir la utilidad, los impuestos y la depreciación. Esto quiere decir, $40,000 millones al año por cambios, equivalentes al 20% de los recaudos anuales totales de la industria.

Fuente: Peter Coy, "Commentary: 'Stranded Assets': Who Should Foot the Bill?" *Business Week*, 28 de abril, 1997. Reproducido mediante permiso especial, derechos de reproducción © 1997 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

El término **activos fijos** (o *planta y equipo*) describe los activos de larga vida adquiridos para ser utilizados en las operaciones del negocio y no para la venta a los clientes. A diferencia de los interruptores de teléfono obsoletos y de las plantas de energía nuclear en desuso, los activos fijos normalmente proporcionan a las compañías muchos años de servicio productivo. Mejor que sea así, ya que estos activos representan una inversión significativa de los recursos financieros de una compañía. Ciertamente, en la mayoría de los balances generales los activos fijos constituyen la categoría más grande. Un balance general reciente de la Exxon Corporation, por ejemplo, muestra "Propiedad, planta y equipo" de más de *$65,000 millones*. Este valor representa más del *70%* de los activos totales de Exxon.

Los activos fijos, una "corriente de servicios futuros"

Los activos fijos son similares a los gastos prepagados de largo plazo. La posesión de un camión de reparto, por ejemplo, puede proporcionar alrededor de 100,000 millas de transporte. El costo del camión se registra en una cuenta del activo que, en esencia, representa la *compra adelantada* de estos servicios de transporte. En forma similar, un edificio representa la compra adelantada de muchos años de servicios de vivienda. A medida que pasan los años, estos servicios son utilizados por el negocio y el costo del activo fijo se transfiere gradualmente a gastos de depreciación.

Categorías importantes de los activos fijos

Los renglones de planta y equipo se clasifican, con frecuencia, en los siguientes grupos:

1. **Activos fijos tangibles.** El término "tangible" denota sustancia física, como es el caso de un terreno, un edificio o una máquina. Esta categoría se puede subdividir en dos clasificaciones claramente diferenciadas:
   a. Propiedad de planta sujeta a depreciación. Se incluyen los activos fijos de vida útil limitada, tales como edificios y equipo de oficina.
   b. Terrenos. El único activo fijo que no está sujeto a depreciación es la tierra, que tiene un término ilimitado de existencia.
2. **Activos intangibles.** El término "activos intangibles" se usa para describir activos que se utilizan en la operación del negocio pero que no tienen sustancia física y no son corrientes. Como ejemplo están las patentes, los derechos de autor, las marcas registradas, las franquicias y el *goodwill*. Los activos corrientes tales como las cuentas por cobrar o el arrendamiento prepagado no están incluidos en la clasificación de intangibles, aunque carezcan de sustancia física.
3. **Recursos naturales.** Un lugar adquirido con el fin de extraer o remover parte de un recurso valioso tal como petróleo, minerales o madera se clasifica como un *recurso natural,* no como terreno. Este tipo de activo fijo se convierte gradualmente en *inventario* a medida que el recurso natural se extrae del lugar.

Eventos contables durante la vida de los activos fijos

Para todas las categorías de los activos fijos, hay tres *eventos contables:* (1) adquisición, (2) asignación del costo de adquisición al gasto durante la vida útil del activo (depreciación) y (3) venta o disposición.

ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS

El costo de un activo fijo incluye todas las erogaciones que son *razonables* y *necesarias* para utilizar el activo en el lugar deseado y dejarlo *listo para su uso.* Por lo tanto, se pueden incluir muchos costos incidentales en el costo asignado a un activo fijo. Éstos incluyen, por ejemplo, el impuesto de ventas sobre el precio de compra, los costos de despacho y de instalación.

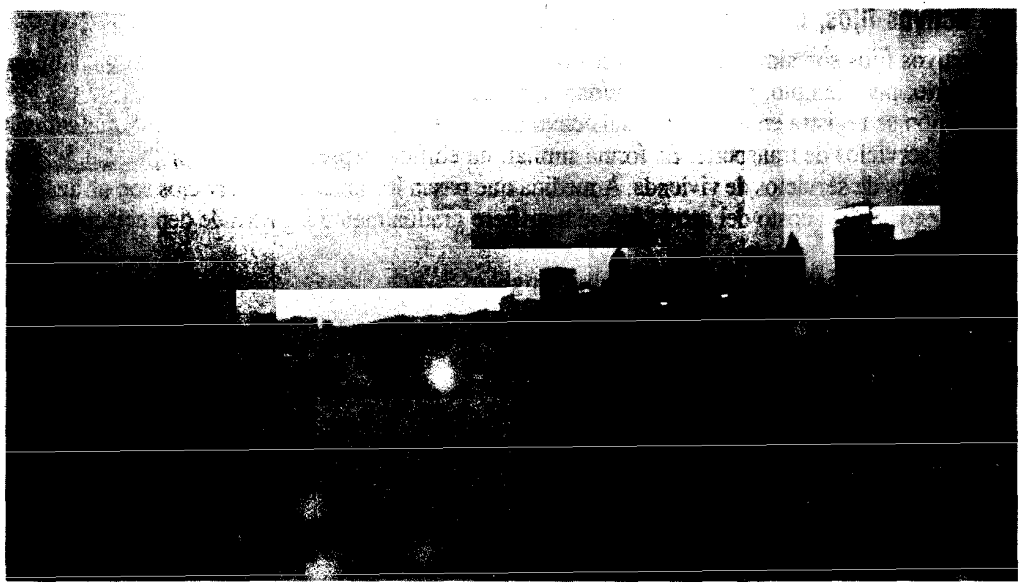
Determinar el costo de los activos fijos.

Pero solamente se deben incluir los costos razonables y necesarios. Suponga, por ejemplo, que una máquina se cae y se daña mientras está siendo descargada. El costo de reparar este daño debe ser reconocido como un gasto del periodo actual y *no* se debe agregar al costo de la máquina. Aunque es necesario reparar la máquina, no era necesario dejarla caer —y eso fue lo que produjo la necesidad de repararla.

Con frecuencia, las compañías compran activos fijos con base en un plan de cuotas o expidiendo un documento por pagar. Los cargos de intereses después de que el activo está listo para ser utilizado se registran como gasto de intereses y no como parte del costo del activo. Pero si una compañía construye un activo fijo para su propio uso, los cargos de intereses *durante el periodo de construcción* se consideran parte del costo del activo[1].

[1] Declaración FASB No. 34, "Capitalización de los costos de interés" (Norwalk, Conn.: 1979).

El costo de una parte de un equipo con frecuencia es mucho mayor que su precio de compra. El costo de ese letrero de Panasonic, por ejemplo, incluye los costos de preparación del lugar, los costos laborales, los costos del arriendo del equipo y el costo de la instalación de los cables eléctricos.



Determinación del costo: un ejemplo

El concepto de incluir en el costo de un activo fijo todos los cargos incidentales necesarios para poner el activo en uso se ilustran en el ejemplo siguiente. Una fábrica en Minneápolis hace el pedido de una máquina a un fabricante de herramientas de San Francisco a un precio de lista de $10,000. El pago se hará en 48 cuotas mensuales de $250, que incluyen $2,000 en cargos de intereses. El impuesto sobre las ventas de $600 se debe pagar así como los cargos de transporte de $1,250. La instalación y otros costos de preparación ascienden a $400. El costo de esta máquina que se deberá debitar a la cuenta Maquinaria se calcula de la manera siguiente:

Todos los costos razonables y necesarios son capitalizados

Precio de lista*	$10,000
Impuestos sobre las ventas	600
Cargos de transporte	1,250
Costo de instalación y de preparación	400
Total	$12,250

* Los $2,000 en cargos de intereses sobre la compra a cuotas serán reconocidos como gasto de intereses durante los próximos 48 meses. (La contabilidad de los documentos por pagar en cuotas se analiza en el próximo capítulo).

Algunas consideraciones especiales

Terrenos Cuando se compra un terreno, generalmente se incurre en muchos costos incidentales, adicionales al precio de compra. Estos costos adicionales pueden incluir comisiones a los agentes de finca raíz, tarifas de licitaciones, tarifas legales para examinar y asegurar el título, impuestos de mora pagados por el comprador y comisiones por la inspección, el drenaje, la limpieza y la calificación de la propiedad. Todos estos gastos hacen parte del costo del terreno.

Algunas veces el terreno comprado como lugar para construcción tiene un edificio viejo que no es apropiado para uso del comprador. En este caso, el único activo útil que se está adquiriendo es el terreno. Por consiguiente, todo el precio de compra se carga a la cuenta Terreno, junto con los costos de demolición y remoción de escombros.

Mejoras al terreno Las mejoras a la finca raíz tales como calles, cercas, parqueaderos, paisaje y sistemas de riego tienen una vida limitada y, por consiguiente, están sujetas a depreciación. Por esta razón, deben ser registradas en una cuenta separada titulada Mejoras al terreno.

Edificaciones Las edificaciones viejas algunas veces son compradas con la intención de repararlas antes de empezar a utilizarlas. Las reparaciones hechas bajo estas circunstancias se cargan a la cuenta Edificaciones. Cuando la edificación se empieza a utilizar, las reparaciones ordinarias se consideran como un gasto de mantenimiento en el momento en que se incurre en ellas.

Equipo Cuando se compra equipo, todos los impuestos de ventas, los costos de despacho y los costos en que se incurre para que el equipo funcione bien son tratados como parte del costo del activo. Una vez que el equipo se pone en marcha, los costos de mantenimiento, incluyendo los intereses, el seguro y los impuestos a la propiedad, se consideran como gastos del periodo corriente.

Asignación de una compra por una suma global Con frecuencia se realiza una sola compra para adquirir diferentes tipos de activos fijos. Para cada tipo de activo fijo, tal como terrenos, edificaciones y equipo, se lleva una cuenta de control separada[2].

Cuando el terreno y los edificios (y posiblemente otros activos) se adquieren por una suma global, el precio de compra se debe *asignar* o repartir entre los tipos de activos adquiridos. Puede ser necesario realizar un avalúo para este propósito. Suponga, por ejemplo, que Refugio Vacacional compra un gimnasio completo a Salud Dorada. Refugio Vacacional compra todas las instalaciones a un precio de ocasión de $800,000. La asignación de este costo con base en un avalúo se ilustra a continuación:

El costo total se asigna en proporción a los valores evaluados

	Valor de acuerdo con avalúo	Porcentaje del valor del avalúo	Asignación de costos $800,000
Terreno	$ 250,000	25%	$200,000
Mejoras al terreno	50,000	5%	40,000
Edificaciones	300,000	30%	240,000
Equipo	400,000	40%	320,000
Total	$1,000,000	100%	$800,000

Suponiendo que Refugio Vacacional compró estas instalaciones en efectivo, el asiento de diario para registrar esta adquisición sería:

Asiento de diario para asignar el costo total

Terreno	200,000	
Mejoras al terreno	40,000	
Edificaciones	240,000	
Equipo	320,000	
Efectivo		$800,000
Para registrar la compra del gimnasio a Salud Dorada.		

Desembolsos de capital y desembolsos de operación

Distinguir entre desembolsos de capital y desembolsos de operación.

Los costos para la compra o expansión de los activos fijos se llaman **desembolsos de capital** y se registran en cuentas del activo. Con frecuencia los contadores utilizan el verbo **capitalizar** para indicar que un gasto se cargó a una cuenta del activo en lugar de hacerlo a una cuenta del gasto. Los gastos por reparaciones ordinarias, mantenimiento, combustible y otros renglones necesarios para la propiedad y el uso de la planta y el equipo se denominan **gastos de operación** y se registran debitando a las cuentas del gasto. El cargo a una cuenta del gasto se basa en el supuesto de que los beneficios del gasto se utilizarán en el periodo actual y por consiguiente el costo se debe deducir del ingreso del periodo al determinar la utilidad neta. Con frecuencia, la acción de cargar un gasto directamente a una cuenta de gastos se denomina "gastar" el renglón.

[2] Cada cuenta de control está apoyada por un mayor auxiliar que proporciona información sobre el costo, la depreciación anual y el valor en libros de cada activo (o grupo de activos similares).

Un negocio puede comprar muchos artículos pequeños que beneficiarán diversos periodos contables, pero que tienen un costo relativamente bajo. Ejemplos de tales artículos incluyen baterías de auto, canastas de basura y tajalápices, entre otros. Tales artículos son, teóricamente, desembolsos de capital, pero si se anotan como activos en los registros contables será necesario calcular y registrar el gasto de depreciación relacionado en periodos futuros. Anteriormente mencionamos la idea de que el trabajo adicional contenido en el desarrollo de información contable más precisa se debe ponderar contra los beneficios que resulten. Por lo tanto, por razones de conveniencia y economía, los gastos que *no son materiales* en cuanto a su valor en dólares, en los registros contables se consideran como gastos del periodo actual.

En resumen, cualquier gasto material que beneficie diversos periodos contables se considera una *erogación de capital.* Cualquier gasto que sólo beneficie el periodo actual o que no es considerable en términos de valor se trata como una *erogación de resultados.*

Muchas compañías desarrollan guías formales de política en las que definen los desembolsos de capital y de resultados en busca de una práctica contable consistente de un año a otro. Con frecuencia, estas declaraciones de política fijan un valor en dólares mínimo (tal como $500) para los gastos que se deben capitalizar.

DEPRECIACIÓN

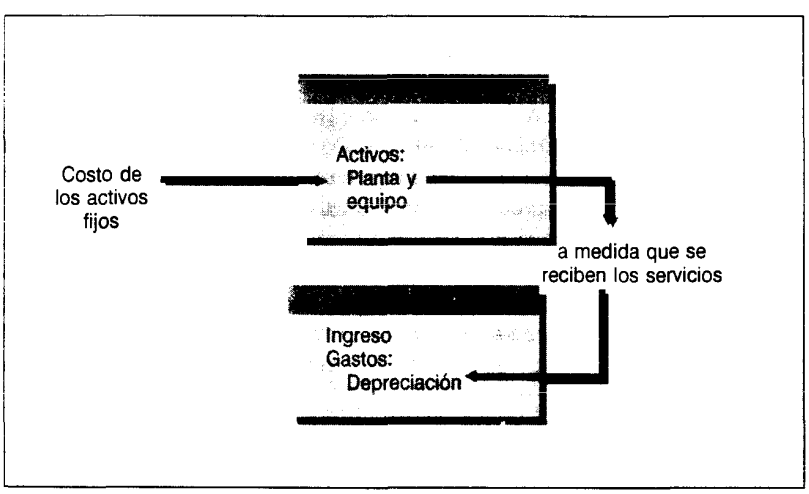
En el capítulo 3 se introdujo por primera vez el concepto de depreciación. Ahora ampliaremos ese análisis para hacer referencia a temas tales como valores residuales, métodos alternativos de depreciación y depreciación (o de recuperación de costos) para fines del impuesto sobre la renta.

Asignación del costo de planta y equipo durante los años de uso

Los activos fijos tangibles, con excepción de los terrenos, sólo sirven a las compañías durante un número limitado de años. La **depreciación,** como se utiliza el término en contabilidad, es la *asignación del costo de un activo fijo tangible al gasto en los periodos en los cuales se reciben los servicios del activo.* En resumen, la finalidad básica de la depreciación es aplicar el *principio de asociación,* es decir, compensar el ingreso de un periodo contable con los costos de los bienes y servicios que son consumidos en el esfuerzo de generar ese ingreso.

A principio de este capítulo, describimos un camión de reparto como un flujo de servicios de transporte que sería recibido durante los años en que se tiene y se utiliza el camión. Inicialmente, el costo del camión se debita a una cuenta del activo, porque la compra de estos servicios de transporte beneficiará muchos periodos contables futuros. Sin embargo, a medida que se reciben estos servicios, el costo del camión se descuenta gradualmente del balance general y se asigna a gastos, a través del proceso de depreciación.

Depreciación: un proceso de asignar el costo de un activo al gasto



El asiento de diario para registrar el gasto de depreciación consta de un débito a Gasto de depreciación y un crédito a Depreciación acumulada. La porción crédito del asiento descuenta del balance general esa porción del costo del activo que se estima ha sido utilizada durante el periodo corriente. La porción débito del asiento asigna este costo expirado a gastos.

Para diferentes tipos de activos depreciables, tales como el edificio de la fábrica, el equipo de despacho y el equipo de oficina, se mantienen cuentas separadas de Gasto de depreciación y de Depreciación acumulada. Estas cuentas separadas ayudan a los contadores a medir en forma independiente los costos de las distintas actividades del negocio, tales como manufacturas, ventas y administración.

La depreciación no es un proceso de valuación La depreciación es un proceso de *asignación de costos* y no un proceso de valuación de activos. Los registros contables no tratan de mostrar los valores de mercado corrientes de los activos fijos. El valor de mercado de un edificio, por ejemplo, puede aumentar durante algunos periodos contables dentro de la vida útil del edificio. El reconocimiento del gasto de depreciación continúa, sin embargo, sin considerar esos incrementos temporales en el valor del mercado. Los contadores reconocen que el edificio sólo prestará servicios útiles durante un número limitado de años y que el costo total del edificio debe ser *asignado sistemáticamente a gastos* durante esos años.

Efectos en el efectivo

La depreciación difiere de la mayoría de los demás gastos en que no depende de pagos de efectivo en el momento en que se registra el gasto o en un momento cercano a éste. Por esta razón, con frecuencia, la depreciación se denomina un gasto "no desembolsable". Tenga en cuenta, sin embargo, que se pueden requerir grandes pagos de efectivo en el momento en que se compran los activos depreciables.

Valor en libros Los activos fijos se muestran en el balance general por sus valores en libros (o *valores contables).* El **valor en libros** de un activo fijo es su *costo menos la depreciación acumulada relacionada.* La depreciación acumulada es una contracuenta del activo que representa esa porción del costo del activo que *ya* ha sido asignada al gasto. Por lo tanto, el valor en libros representa la porción del costo del activo que aún no ha sido asignada al gasto en periodos futuros.

Causas de la depreciación

La necesidad de asignar sistemáticamente los costos de los activos fijos sobre periodos contables múltiples surge de dos causas importantes: (1) deterioro y (2) obsolescencia.

El deterioro físico El deterioro físico de un activo fijo resulta del uso, lo mismo que de la exposición al sol, al viento y a otros factores climáticos. Cuando un activo fijo ha sido conservado cuidadosamente, no es extraño que el propietario afirme que el activo está "como nuevo". Tales afirmaciones no son literalmente ciertas. Aunque una buena política de reparación puede alargar mucho la vida útil de una máquina, eventualmente toda máquina llega al punto que debe ser desechada. En resumen, las reparaciones no eliminan la necesidad de reconocer la depreciación.

Obsolescencia El término *obsolescencia* significa el proceso de quedar desactualizado u obsoleto. Un avión, por ejemplo, puede quedar obsoleto debido a la disponibilidad de mejores aviones con diseño y desempeño superior.

CASO ILUSTRATIVO

Chrysler Corporation abrió recientemente la planta de ensamble de North Jefferson en el corazón de Detroit. ¿Construyó Chrysler esta planta debido a que las instalaciones existentes se habían deteriorado físicamente más allá del uso? La respuesta es no. Aunque las instalaciones existentes aún podían utilizarse para producir automóviles, sus métodos de producción se habían vuelto obsoletos.

La planta de ensamble de North Jefferson emplea las tecnologías más innovadoras en la industria automotriz. Como resultado, Chrysler puede producir vehículos de más alta calidad, a un costo más bajo y con menos contaminación que antes.

Métodos para calcular la depreciación

OA1

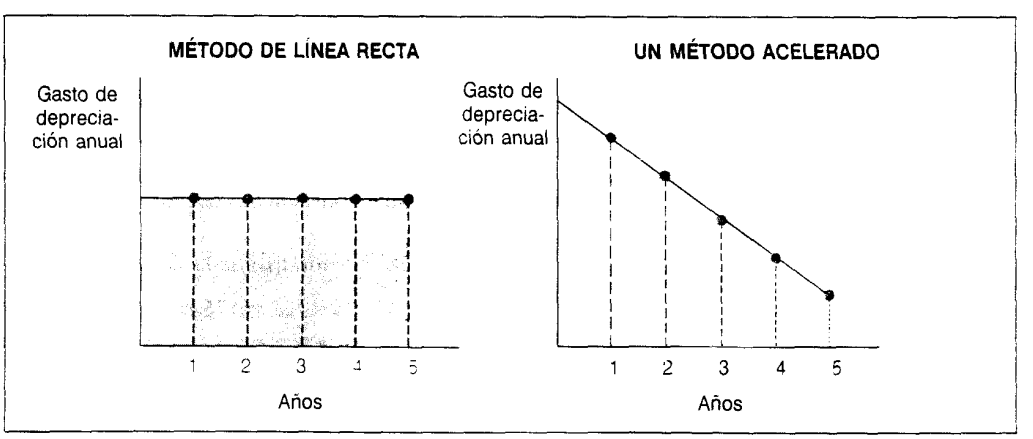
Calcular la depreciación mediante los métodos de línea recta y saldos decrecientes.

En capítulos anteriores, habíamos calculado la depreciación sólo mediante el método de **depreciación en línea recta.** En realidad las compañías pueden escoger entre muchos métodos de depreciación diferentes. Los principios de contabilidad generalmente aceptados sólo exigen que un método de depreciación dé como resultado una asignación *racional y sistemática* del costo durante la vida útil del activo.

El método de depreciación en línea recta asigna una *porción igual* del gasto de depreciación a cada periodo de la vida útil del activo. Los demás métodos de depreciación son, en su mayoría, diversas formas de depreciación acelerada. El término **depreciación acelerada** significa que en los primeros años de vida del activo se reconocen sumas más altas de depreciación que en los últimos. Durante toda la vida del activo, tanto el método de línea recta como el método acelerado de reconocen la misma suma *total* de depreciación.

Las diferencias entre los métodos de línea recta y los métodos acelerados se ilustran en las gráficas siguientes:

Ambos métodos reconocen la misma depreciación total



Solamente hay un método en línea recta. Pero hay diversos métodos acelerados, cada uno de los cuales produce resultados ligeramente distintos. Los diferentes métodos de depreciación pueden ser utilizados para activos distintos. Por supuesto, los métodos de depreciación en aplicación se deben revelar en las notas que acompañan los estados financieros.

En este capítulo, ilustramos y explicamos la depreciación en línea recta y diversas variaciones del método acelerado utilizado más ampliamente, que se denomina *saldos decrecientes en porcentaje fijo.* Los otros métodos de depreciación se analizan brevemente en el *Tema complementario* al final del capítulo.

Información para las ilustraciones Las ilustraciones de los métodos de depreciación se basan en la siguiente información: el 2 de enero, Alimentos S&G adquiere un nuevo camión de reparto. La información y las estimaciones requeridas para el cálculo de los gastos de depreciación anual son:

Costo	$17,000
Valor residual estimado	$ 2,000
Vida útil estimada	5 años

El método de línea recta

El método de línea recta fue introducido en el capítulo 3. Bajo este método se reconoce una *porción igual* del costo del activo como gasto de depreciación en cada periodo de la vida útil del activo.

El gasto de depreciación anual se calcula deduciendo el **valor residual** estimado (o **valor de salvamento**) del costo del activo y se divide el *costo depreciable* restante por los años de vida útil estimada. Utilizando la información en el ejemplo, la depreciación en línea recta anual se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Costo} - \text{Valor residual}}{\text{Vida útil}} = \frac{\$17{,}000 - \$2{,}000}{5 \text{ años}} = \$3{,}000 \text{ por año}$$

Este mismo cálculo de depreciación se muestra en forma tabular de la siguiente manera:

Cálculo de la depreciación por el método de línea recta

Costo del activo depreciable	$17,000
Menos: Valor residual estimado (suma que se debe realizar mediante la venta de un activo cuando éste se retira de uso)	2,000
Valor total que debe ser depreciado (costo depreciable)	$15,000
Vida útil estimada	5 años
Gasto de depreciación anual ($15,000 ÷ 5)	$ 3,000

La tabla siguiente resume los efectos de la depreciación en línea recta durante toda la vida del activo:

Tabla de depreciación: método de línea recta

Gasto de depreciación anual constante

Año	Cálculo	Gasto de depreciación	Depreciación acumulada	Valor en libros
				$17,000
Primero	$15,000 × 1/5	**$ 3,000**	$ 3,000	14,000
Segundo	$15,000 × 1/5	**3,000**	6,000	11,000
Tercero	$15,000 × 1/5	**3,000**	9,000	8,000
Cuarto	$15,000 × 1/5	**3,000**	12,000	5,000
Quinto	$15,000 × 1/5	**3,000**	15,000	2,000
Total		**$15,000**		

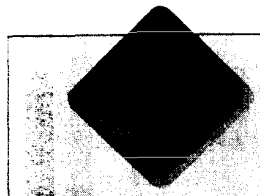
(En este capítulo presentamos diversas tablas de depreciación. En cada una resaltamos en **negrilla** aquellas características en las cuales deseamos hacer énfasis).

Observe que el gasto de depreciación durante la vida del camión totaliza *$15,000* —el costo del camión *menos el valor residual estimado*. El valor residual *no* hace parte del costo "utilizado" en las operaciones de negocios. En su lugar, se espera que el valor residual sea recuperado en efectivo al disponer del activo.

En la práctica, los valores residuales se ignoran cuando no se espera que sean *materiales* en valor. Tradicionalmente, casi nunca se considera que las edificaciones, el equipo de oficina, los muebles, las instalaciones fijas y el equipo de propósito especial tengan valores residuales significativos. Los activos tales como vehículos, aviones y sistemas de computación, en contraste, a menudo sí tienen valores residuales que son materiales en cantidad.

Con frecuencia, es conveniente establecer la porción del costo depreciable de un activo que será cancelada durante el año como un porcentaje, denominado *tasa de depreciación*. Cuando la depreciación en línea recta está en aplicación, la tasa de depreciación es simplemente *1* dividido por la *vida* (en años) del activo. El camión de despacho en el ejemplo tiene una vida útil estimada en 5 años, de manera que el gasto de depreciación cada año es 1/5, o *20%*, del valor depreciable.

En forma similar, un activo con una vida útil de 10 años tiene una tasa de depreciación de $^1/_{10}$, o *10%*, y un activo con una vida útil de 8 años, una tasa de depreciación de $^1/_8$ o *12 1/2%*.



SU TURNO

Usted como propietario de un negocio

Suponga que usted es el dueño de una compañía de camiones que acaba de invertir $150,000 en un nuevo camión. Trabajando con su contador, usted está en proceso de estimar la vida útil y el valor residual del camión. Sus estimaciones serán utilizadas para calcular el gasto de depreciación en línea recta para fines de presentación de informes financieros.

¿Qué factores debe tener en cuenta al desarrollar estas estimaciones? Analice brevemente la forma como estos factores influirán en el valor del gasto de depreciación reportado por su compañía cada año.

***Nuestros comentarios aparecen en la página 415.**

Depreciación para periodos fraccionales Cuando se adquiere un activo durante un periodo contable, no es necesario calcular el gasto de depreciación al día o a la semana siguiente. De hecho, un cálculo como ese daría una impresión engañosa de gran precisión. Puesto que la depreciación se basa en una vida útil estimada de muchos años, la depreciación aplicable a cualquier año es *sólo una aproximación.*

Un método ampliamente utilizado para calcular la depreciación durante parte de un año es aproximar el cálculo al mes completo más cercano. En el ejemplo, S&G adquirió el camión de reparto el 2 de enero. Por consiguiente, se calculó depreciación para un año completo, para el año de adquisición. Suponga, sin embargo, que el camión había sido adquirido más tarde durante el año, por ejemplo, el *1 de octubre.* Por lo tanto, el camión habría estado en uso durante 3 meses solamente (o $^3/_{12}$) del primer año. En este caso, el gasto de depreciación durante el primer año estaría limitado a *$750* solamente, o $^3/_{12}$ de la depreciación de un año completo ($3,000 × $^3/_{12}$ = $750).

Un enfoque de uso aún más generalizado, llamado **convención de mitad de año,** es registrar la depreciación de seis meses sobre todos los activos adquiridos durante el año. Este enfoque se basa en el supuesto de que las fechas reales de compra se promediarán aproximadamente a la mitad del año. La convención de mitad de año se utiliza ampliamente para activos tales como equipo de oficina, automóviles y maquinaria. Sin embargo, para las edificaciones, las reglas del impuesto sobre la renta exigen que se calcule una depreciación por el número real de meses durante los cuales se tiene posesión del edificio.

Suponga que Almacenes al por mayor S&G utiliza una depreciación en línea recta con la convención de mitad de año. La depreciación del camión de reparto, de $17,000 con una vida útil de 5 años se resume de la siguiente manera:

Línea recta con la convención de mitad de año

Tabla de depreciación:
Método de línea recta con convención de mitad de año

Año	Cálculo	Gasto de depreciación	Depreciación acumulada	Valor en libros
				$17,000
Primero	**$15,000 × 1/5 × 1/2**	**$ 1,500**	$ 1,500	15,500
Segundo	$15,000 × 1/5	3,000	4,500	12,500
Tercero	$15,000 × 1/5	3,000	7,500	9,500
Cuarto	$15,000 × 1/5	3,000	10,500	6,500
Quinto	$15,000 × 1/5	3,000	13,500	3,500
Sexto	**$15,000 × 1/5 × 1/2**	**1,500**	15,000	2,000
Total		$15,000		

Cuando se utiliza la convención de mitad de año, se ignora la fecha en la cual fue realmente comprado el activo. Se reconoce simplemente *una depreciación de mitad de año* durante el primero y el último año programados de depreciación. Observe que el programa de depreciación

incluye ahora un gasto de depreciación de 6 años, en lugar de 5. El hecho de depreciar en forma parcial solamente durante el primer año amplía el programa de depreciación en un año adicional.

La convención de mitad de año nos permite tratar los activos similares adquiridos en fechas diferentes durante el año como un solo grupo. Por ejemplo, suponga que una compañía de seguros compra cientos de computadores de escritorio durante el año en curso a un costo total de $600,000. La compañía deprecia estos computadores mediante el método de línea recta, suponiendo una vida de 5 años y ningún valor residual. Utilizando la convención de mitad de año, el gasto de depreciación sobre todos los computadores comprados durante el año se puede calcular de la siguiente manera: $600,000 ÷ 5 años × $^6/_{12}$ = $60,000. Si no se utilizó la convención de mitad de año, la depreciación tendría que ser calculada en forma separada para los computadores comprados en meses diferentes.

El método de saldos decrecientes

Por un gran margen, el método de depreciación acelerada de mayor uso se denomina **saldos decrecientes mediante porcentaje fijo.** Sin embargo, el método se utiliza principalmente en *las declaraciones del impuesto sobre la renta* y no en los estados financieros.

Bajo el método de saldos decrecientes, se calcula una *tasa de depreciación* acelerada como un porcentaje especificado de la tasa de depreciación en línea recta. El gasto de depreciación anual se calcula entonces aplicando esta tasa de depreciación acelerada al costo no depreciado (valor corriente en libros) del activo. Este cálculo puede resumirse de la siguiente manera:

$$\textbf{Gasto de depreciación} = \textbf{Valor en libros restante} \times \textbf{Tasa de depreciación acelerada}$$

La tasa de depreciación acelerada *permanece constante* a lo largo de la vida del activo. Por lo tanto, la tasa representa el "porcentaje fijo" descrito por este método de depreciación. El valor en libros (costo menos la depreciación acumulada) *disminuye cada año* y representa el "saldo decreciente".

Hasta ahora, hemos descrito la tasa de depreciación acelerada como un "porcentaje específico" de la tasa en línea recta. Con mayor frecuencia, este porcentaje específico es del 200%, lo cual significa que la tasa acelerada es exactamente el doble de la tasa en línea recta. Como resultado, el método de saldos decrecientes se denomina *doble línea recta* (o saldo decreciente al 200%). Sin embargo, las reglas de impuestos en muchos casos especifican un porcentaje *más bajo*, tal como el 150% de la tasa en línea recta". Esta versión del método de saldos decrecientes puede describirse como "saldo decreciente al 150%"[3].

Saldos decrecientes al doble Para ilustrar el método del saldo decreciente al doble, considere el ejemplo del camión de reparto de $17,000. La vida útil estimada es 5 años; por consiguiente, la tasa de depreciación en línea recta es del 20% (1÷ 5 años); la duplicación de esta tasa en línea recta indica una tasa de depreciación acelerada del 40%. Cada año se reconoce como gasto de depreciación el 40% del valor corriente en libros del camión, como se muestra a continuación:

Tabla de depreciación: método del saldo decreciente al 200%

Año	Cálculo	Gasto de depreciación	Depreciación acumulada	Valor en libros
				$17,000
Primero	**$17,000** × 40%	$ 6,800	$ 6,800	**10,200**
Segundo	**$10,200** × 40%	4,080	10,880	**6,120**
Tercero	**$ 6,120** × 40%	2,448	13,328	**3,672**
Cuarto	**$ 3,672** × 40%	1,469	14,797	**2,203**
Quinto	**$ 2,203** × 40%	**203**	**15,000**	**2,000**
Total		$15,000		

Saldo decreciente al doble de la tasa en línea recta

[3] Mientras más alto sea el porcentaje establecido de la tasa en línea recta, más acelerado será este método de depreciación. La experiencia y la tradición han establecido el 200% de la tasa en línea recta como el nivel máximo. En muchos casos, las reglas de impuestos establecen porcentajes con el fin de desacelerar las tasas a las cuales los contribuyentes pueden depreciar tipos específicos de activos en sus declaraciones de renta.

Observe que el valor residual estimado del camión de reparto *no* hace parte del cálculo del gasto de depreciación hasta el final. Esto se debe a que el método de saldos decrecientes proporciona un valor residual *"automático"*. Siempre y cuando el valor del gasto de depreciación sólo sea igual a una porción del costo no depreciado del activo, éste *nunca se cancelará completamente.* Sin embargo, si el activo tiene un valor residual significativo, la depreciación debe *parar en este punto.* Puesto que el camión de reparto tiene un valor residual estimado de *$2,000,* el gasto de depreciación para el quinto año se debe *limitar a $203*, en lugar de $881, indicado al tomar el 40% del valor restante en libros. Al limitar de esta manera el gasto de depreciación del último año, el valor en libros del camión al final del quinto año será igual a su valor residual estimado de $2,000.

En la tabla ilustrada en la página anterior, se calculó una depreciación del año completo en el primer año porque el activo fue adquirido el 2 de enero. Pero si estuviera en aplicación la convención de mitad de año, la depreciación en el primer año se *reduciría a la mitad*, es decir, a $3,400. La depreciación en el segundo año sería ($17,000 – $3,400) × 40% o *$5,440.*

Saldo decreciente-150% Suponga ahora que queremos depreciar este camión utilizando el 150% de la tasa en línea recta. En este caso, la tasa de depreciación será del 30%, en lugar del 40% (una tasa en línea recta del 20% × 150% = 30%). La tabla de depreciación aparece a continuación:

Saldo decreciente al 150% de la tasa de línea recta

Tabla de depreciación: método del saldo decreciente al 150%

Año	Cálculo	Gasto de depreciación	Depreciación acumulada	Valor en libros
				$17,000
Primero	**$17,000 × 30%**	$ 5,100	**$ 5,100**	**11,900**
Segundo	**$11,900 × 30%**	3,570	8,670	**8,330**
Tercero	**$8,330 × 30%**	2,449	11,169	**5,831**
Cuarto	**($5,831 – $2,000) ÷ 2**	**1,916***	13,085	**3,915**
Quinto	**$3,915 – $2,000**	**1,915***	**15,000**	**2,000**
Total		$15,000		

* Se cambia el método de línea recta para los años 4 y 5.

Observe que cambiamos al método de depreciación en línea recta durante los 2 últimos años. El costo no depreciado del camión al final del año 3 fue *$5,831.* Para depreciar el camión dejando un valor residual estimado de $2,000 al final del año 5, se deben reconocer $3,831 en gastos de depreciación durante los próximos 2 años. En este punto, se pueden reconocer *cargos de depreciación más grandes* si se asignan simplemente estos $3,831 mediante el método de línea recta, en lugar de continuar calculando el 30% del valor en libros restante. (En nuestra tabla, aproximamos la asignación de este valor).

La asignación del valor en libros durante la vida restante mediante el método de línea recta *no* representa un cambio en los métodos de depreciación. Más bien, cuando un cambio al método de línea recta da como resultado mayor depreciación, *hace parte del método de saldos decrecientes.* Esta es la manera de llegar al valor residual deseado.

SMRAC: el método de impuestos

En 1986, el Congreso de los Estados Unidos de América adoptó el *Sistema modificado de recuperación acelerada de costos,* denominado **SMRAC**[4]. Las compañías pueden utilizar la depreciación en línea recta para fines del impuesto sobre la renta, pero la mayoría prefieren un método acelerado. El SMRAC es el *único* método de depreciación acelerada que se puede utilizar en las

[4] Las leyes de impuestos utilizan la frase "recuperación de costos", en lugar del término "depreciación". En este texto, se utilizan estos términos en forma intercambiable.

declaraciones federales del impuesto sobre la renta (para los activos puestos en servicio después de 1986).

Calcular la depreciación para fines del impuesto sobre la renta utilizando SMRAC.

Bajo el SMRAC todos los activos fijos se asignan a uno de los nueve periodos de recuperación: 3, 5, 7, 10, 15, 20, 27½, 31½ o 39 años. Por ejemplo, algunas herramientas de manufactura para fines especiales están clasificadas como "propiedad durante 3 años", lo que significa que son depreciadas durante una vida de tres años. Los automóviles, los camiones ligeros y los computadores son "propiedad durante 5 años". Cualquier activo depreciable al cual no se asigna una clase específica de vida se considera como "propiedad durante 7 años".

La depreciación SMRAC está basada en el método de saldos decrecientes en porcentaje fijo, con una modificación: *no hay provisión para el valor residual*. Por lo tanto, el 100% del costo del activo se asigna al gasto durante el periodo de recuperación específico. Los activos con periodos de recuperación de 10 años o menos son depreciados mediante el método de saldos decrecientes-200%; los activos con periodos de recuperación de 15 o 20 años son depreciados mediante el método de saldo decreciente-150%. Normalmente la convención de mitad de año se aplica en todos los periodos de recuperación de 20 años o menos[5].

En realidad, los contribuyentes de impuestos no necesitan calcular la depreciación SMRAC utilizando los métodos de saldos decrecientes. El Servicio de Recaudo Interno publica *tablas de tasas de depreciación* que muestran el porcentaje del costo que se puede deducir en cada año del periodo de recuperación. Estas tablas aplican automáticamente la convención de mitad de año y, además, cambian a línea recta en el año apropiado para maximizar la deducción de los contribuyentes por depreciación.

A continuación aparece una tabla de tasas de depreciación SMRAC para todos los periodos de recuperación hasta 20 años:

Estas tablas simplifican el cálculo de depreciación para fines del impuesto sobre la renta

Tasas de depreciación SMRAC*
Periodos de recuperación

Año	3 años	5 años	7 años	10 años	15 años	20 años
1	33.33%	20.00%	14.29%	10.00%	5.00%	3.750%
2	44.45	32.00	24.49	18.00	9.50	7.219
3	14.81	19.20	17.49	14.40	8.55	6.677
4	7.41	11.52	12.49	11.52	7.70	6.177
5		11.52	8.93	9.22	6.93	5.713
6		5.76	8.92	7.37	6.23	5.285
7			8.93	6.55	5.90	4.888
8			4.46	6.55	5.90	4.522
9				6.56	5.91	4.462
10				6.55	5.90	4.461
11				3.28	5.91	4.462
12					5.90	4.461
13					5.91	4.462
14					5.90	4.461
15					5.91	4.462
16					2.95	4.461
17						4.462
18						4.461
19						4.462
20						4.461
21						2.231
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.000%

* **Precaución:** Esta tabla sólo tiene fines demostrativos. El Congreso puede cambiar en cualquier momento las tasas de depreciación permitidas para fines de impuestos sobre la renta. Por consiguiente, esta tabla no se debe utilizar en la preparación de declaraciones del impuesto sobre la renta. Las tablas de depreciación completas y actualizadas se encuentran disponibles sin costo en el Servicio de Recaudo Interno (Internal Revenue Service, IRS).

[5] Se aplican periodos de recuperación del 27½ a los bienes raíces residenciales, mientras que a la propiedad raíz no residencial se aplican periodos de recuperación de 31½ y 39. La depreciación durante estos periodos se basa en el método de línea recta, con valores en años parciales aproximados al mes más cercano.

El porcentaje del costo del activo que se puede deducir durante el primer año es relativamente pequeño, reflejando la convención de mitad de año. Después del primer año, los porcentajes empiezan a ser relativamente altos y luego se reducen, reflejando la característica básica de un método de depreciación acelerada. Cerca del final del periodo de recuperación, el cambio en los porcentajes se detiene. Esto representa un cambio al método de línea recta con el fin de depreciar el activo completamente.

Observe que las tasas de depreciación en cada periodo de recuperación llegan hasta el 100%. Esto demuestra que el método SMRAC deprecia completamente todos los activos, sin reserva para el valor de salvamento.

Cálculo de la depreciación para fines de impuestos: una ilustración Para ilustrar el uso de la tabla de tasas, considere el ejemplo del camión de reparto de Almacenes al por mayor S&G, el cual costó $17,000. (Para fines del impuesto, se ignora el valor residual de $2,000). Bajo las reglas de impuestos actuales los camiones de trabajo ligero son considerados propiedad durante 5 años[6]. El gasto de depreciación que se puede deducir en la declaración de impuestos sobre la renta federal se determina de la siguiente manera:

La depreciación (o recuperación del costo) utilizando la tabla SMRAC

Tabla de depreciación: método del impuesto sobre la renta SMRAC

Año	Cálculo (Costo × Tasa de la tabla IRS)	Gasto de depreciación	Depreciación acumulada	Base (Valor libros)
1	$17,000 × **20%**	$ 3,400	$ 3,400	13,600
2	$17,000 × **32%**	5,440	8,840	8,160
3	$17,000 × **19.20%**	3,264	12,104	4,896
4	$17,000 × **11.52%**	1,958	14,062	2,938
5	$17,000 × **11.52%**	1,958	16,020	980
6	$17,000 × **5.76%**	980	17,000	**–0–**
Total		**$17,000**		

Observe que "la propiedad durante 5 años" se ha depreciado realmente durante 6. El año extra resulta de la aplicación de la convención de mitad de año. Además, observe que en las tablas de impuestos el término **base** remplaza el *valor en libros*. Los conceptos de base y de valor en libros son muy similares. Ambos representan el *costo no depreciado* del activo. *El valor en libros* representa el costo del activo menos la depreciación acumulada *reconocida en los estados financieros. La base*, en contraste, representa el costo del activo menos la depreciación acumulada *reportada en la declaración del impuesto sobre la renta.* Expresado de otra forma, base significa "valor en libros para fines de impuestos".

¿Qué método de depreciación utiliza la mayoría de los negocios?

La mayoría de los negocios utiliza el método de depreciación en línea recta en sus estados financieros y métodos acelerados en sus declaraciones de renta. Las razones para esta selección son fáciles de entender.

Los métodos de depreciación acelerada originan cargos más altos al gasto de depreciación y, por consiguiente, una utilidad neta reportada más baja que la depreciación en línea recta. La mayoría de las compañías de propiedad pública desean aparecer lo más rentables posibles —ciertamente tan rentables como sus competidores. Por consiguiente, la gran mayoría de las compañías de propiedad pública utilizan depreciación en línea recta en sus estados financieros.

En el caso del impuesto sobre la renta, la historia es diferente. Generalmente, la gerencia desea reportar la utilidad gravable *más baja* posible en la declaración del impuesto sobre la renta de la

[6] El hecho de que la vida útil estimada de este activo sea también 5 años es una simple coincidencia. En algunos casos, los periodos de recuperación difieren sustancialmente de la vida útil estimada. La depreciación, para fines de impuestos, está basada en los periodos de recuperación diseñados por el Congreso, *sin considerar* la vida útil estimada por la gerencia de la compañía.

compañía. Los métodos de depreciación acelerada pueden reducir sustancialmente el ingreso gravable y los pagos de impuestos durante un periodo de varios años*.

Los principios contables y sus leyes de impuestos sobre la renta permiten a las compañías utilizar *diferentes métodos de depreciación* en sus estados financieros y en la declaración del impuesto sobre la renta. Por consiguiente, la mayoría de las compañías utiliza la depreciación en línea recta en sus estados financieros y métodos acelerados (SMRAC u otras variaciones del método de saldos decrecientes) en sus declaraciones de impuestos sobre la renta.

Las diferencias en los métodos de depreciación: ¿Son "reales"? El uso del método de depreciación en línea recta hará que la compañía *declare* utilidades más altas de las que resultarían si se utilizara el método acelerado. Pero, *¿habría sido* más rentable si la compañía hubiera utilizado un método acelerado? La respuesta es *¡no!* La depreciación, no importa cómo se calcule, *es solamente una estimación.* El valor de esta estimación *no tiene efecto* sobre la posición financiera real del negocio. Por lo tanto, un negocio que utiliza un método de depreciación acelerada en sus estados financieros está midiendo simplemente su utilidad neta *en forma más conservadora* que un negocio que utiliza línea recta.

Efectos en el efectivo

Los beneficios de utilizar un método acelerado para fines del impuesto sobre la renta son reales puesto que el monto de la depreciación declarada afecta el valor de los impuestos debidos. Los impuestos sobre la renta más bajos se traducen directamente en una mayor disponibilidad de efectivo.

En el capítulo anterior, hicimos énfasis en que si una compañía desea utilizar UEPS en su declaración del impuesto sobre la renta, *debe* usar UEPS en sus estados financieros. *No existe requerimiento alguno para los métodos de depreciación.* Una compañía puede utilizar un método acelerado en sus declaraciones del impuesto sobre la renta y el método de línea recta en sus estados financieros —y la mayoría de las compañías lo hacen.

SU TURNO

Usted como consultor de negocios

Suponga que usted es consultor de una nueva compañía de servicios prometedora. La compañía es de propiedad privada de un grupo de 100 inversionistas. Sin embargo, su meta es "convertirse en pública" después de cinco años de operaciones solamente. Se espera que la inversión actual de la compañía en edificaciones y equipo de oficina sea adecuada hasta que sus acciones sean transadas públicamente.

La gerencia le ha dado a usted recientemente un plan de negocios para revisar. En él, usted observa que se utilizó un método de depreciación acelerada al efectuar todas las proyecciones del ingreso. Al utilizar esta información usted ha calculado nuevamente el gasto de depreciación bajo el método de línea recta. Una comparación de las cifras del gasto de depreciación con las de la gerencia durante los próximos cinco años se muestra a continuación (con base en la vida útil promedio de 20 años):

	Gasto de depreciación anual (en miles)	
	Acelerado	En línea recta
Año 1	$2.000	$1,000
Año 2	1.800	1,000
Año 3	1.620	1,000
Año 4	1.450	1,000
Año 5	1.305	1,000

Explique a la gerencia por qué la compañía debe considerar el uso de la depreciación en línea recta para fines de presentación de informes financieros en lugar del método acelerado.

***Nuestros comentarios aparecen en la página 415.**

* Para un negocio *creciente*, el uso de depreciación acelerada en la declaración del impuesto sobre la renta puede reducir el ingreso gravable *cada* año. Esto se debe a que un negocio creciente siempre puede tener más activos en los primeros años del periodo de recuperación que en los últimos.

Revelaciones en los estados financieros

Una compañía debe *revelar* en las notas a sus estados financieros los métodos utilizados para depreciar los activos fijos. Los lectores de estos estados deben reconocer que los métodos de depreciación acelerada transfieren los costos de los activos fijos al gasto más rápidamente que el método de línea recta. Por lo tanto los métodos acelerados originan valuaciones del balance general (más bajas) *conservadoras* de los activos fijos y de las medidas de utilidad bruta.

Estimaciones de la vida útil y del valor residual La estimación de la vida útil y de los valores residuales de los activos fijos es una *responsabilidad de la gerencia.* Generalmente, estas estimaciones se basan en la experiencia pasada de la compañía con activos similares, pero también reflejan las circunstancias actuales de la compañía y los planes futuros de la gerencia. Por lo tanto, las vidas estimadas de activos similares pueden variar de una compañía a otra.

Las vidas estimadas de los activos fijos afectan el valor de la utilidad neta declarada cada periodo. Entre más larga sea la vida útil estimada, menor será el valor del costo transferido cada periodo al gasto de depreciación y mayor será el valor reportado de la utilidad neta. Tenga en mente, sin embargo, que todas las grandes corporaciones son *auditadas* anualmente por una firma de contadores públicos independientes. Una de las responsabilidades de estos auditores es determinar si las estimaciones de la gerencia de la vida útil de los activos fijos son razonables bajo las circunstancias.

Generalmente los automóviles son depreciados durante vidas estimadas relativamente cortas, por ejemplo, entre 3 y 5 años. La mayoría de otros tipos de equipos se deprecian durante un periodo de 5 a 15 años. Las edificaciones se deprecian durante vidas mucho más largas, posiblemente 30 a 50 años para un nuevo edificio y 15 años o más para un edificio usado.

El principio de consistencia La aplicación *consistente* de los métodos contables es un principio de contabilidad generalmente aceptado. Con respecto a los métodos de depreciación, este principio significa que una compañía *no debe cambiar* de un año a otro el método utilizado al calcular el gasto de depreciación para un activo fijo determinado. Sin embargo, la gerencia *puede* utilizar métodos distintos al calcular la depreciación para activos diferentes. Además, como lo hemos dicho repetidamente, una compañía puede, y con frecuencia *debe*, utilizar métodos de depreciación diferentes en sus estados financieros y en las declaraciones de impuestos sobre la renta.

Revisión de las vidas útiles estimadas ¿Qué se debe hacer si, después de unos pocos años de utilizar un activo fijo, la gerencia decide que éste en realidad va a durar un periodo considerablemente más largo o más corto del estimado originalmente? Cuando esta situación surge, se debe hacer una *estimación revisada* de la vida útil del gasto de depreciación periódico reducido o aumentado como corresponde.

El procedimiento para corregir el programa de depreciación consiste en repartir el costo restante no depreciado del activo *durante los años de vida útil restante.* Esta corrección sólo afecta el monto del gasto de depreciación que será registrado en los periodos actuales y futuros. Los estados financieros de periodos anteriores *no* están revisados para reflejar cambios en las vidas útiles estimadas de los activos depreciables.

Para ilustrar, suponga que una compañía adquiere un activo por $10,000, el cual se estima tendrá una vida útil de 5 años sin valor residual. Bajo el método de línea recta, el gasto de depreciación anual es $2,000. Al final del tercer año, la depreciación acumulada asciende a $6,000 y el activo tiene un costo no depreciado (o valor en libros) de $4,000.

Al principio del cuarto año, se ha decidido que el activo durará 5 años *más.* La estimación revisada de la vida útil es, por consiguiente, un total de 8 años. El gasto de depreciación que se debe reconocer para el cuarto año y para cada uno de los años restantes es de $800, calculado de la siguiente manera:

Costo no depreciado al final del tercer año ($10,000 – $6,000)	$4,000
Estimación revisada de los **años restantes** de vida útil	**5 años**
Suma revisada del gasto de depreciación anual **($4,000 ÷ 5)**	$ 800

Desgaste de los activos fijos

De vez en cuando, puede resultar evidente que una compañía no pueda esperar razonablemente recuperar el costo de ciertos activos fijos, bien sea a través del uso o mediante la venta. Por ejemplo, un fabricante de computadores puede haber pagado un precio muy alto para adquirir equipo de producción especializado. Si la nueva tecnología hace que el equipo resulte obsoleto, por muy difícil que sea, puede resultar evidente que valga mucho menos que su costo.

Si el costo de un activo no se puede recuperar mediante uso futuro o venta, los activos deben ser *cancelados* a su valor realizable neto. El débito compensador es a una cuenta de pérdida. Estas cancelaciones generalmente *no* participan en la determinación del ingreso gravable.

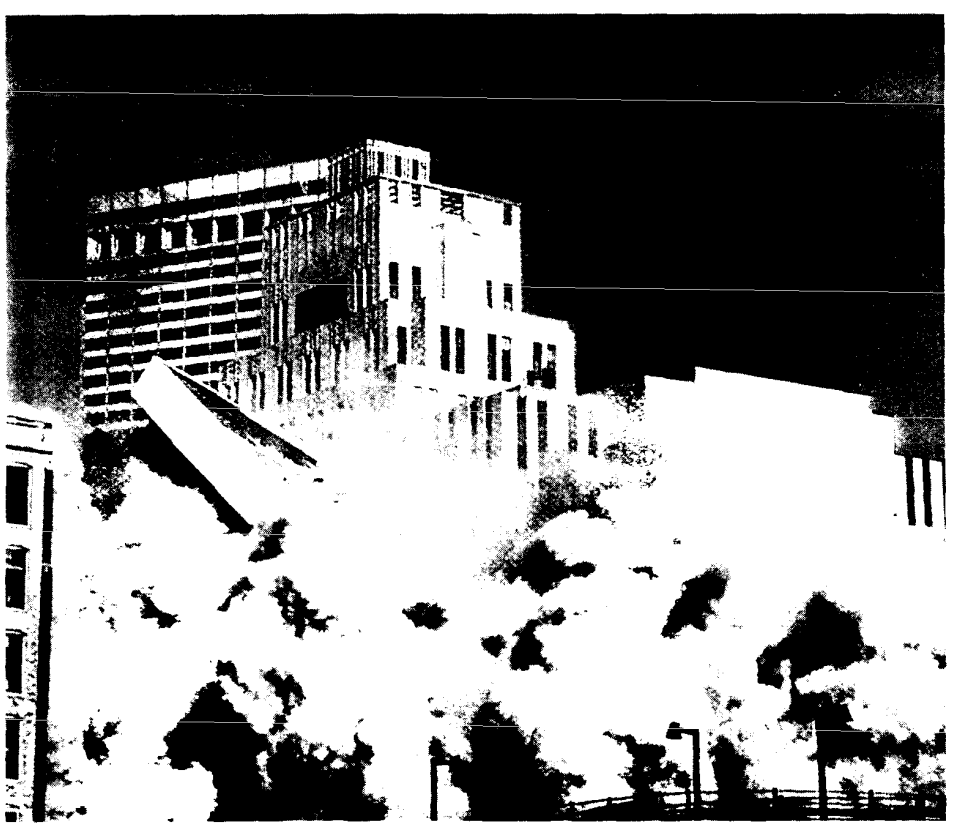
Chrysler ha hecho un compromiso estratégico para concentrarse en su negocio principal de fabricación automotriz. Por lo tanto, la compañía piensa vender su subsidiaria **Thrifty-Rent-A-Car**. Al hacer esto, posiblemente no se recupere el costo de esta subsidiaria. Recientemente la Chrysler registró un cargo de $100 millones contra la utilidad para cancelar los activos de Thrifty a sus valores realizables netos.

CASO ILUSTRATIVO

DISPOSICIÓN DE PLANTA Y EQUIPO

Contabilizar la disposición de los activos fijos.

Cuando se dispone de los activos depreciables en cualquier fecha diferente del final del año, se debe hacer un asiento para registrar la depreciación correspondiente a la *fracción del año* que termina con la fecha de disposición. Si se está aplicando la convención de mitad de año, se debe registrar una depreciación de seis meses sobre todos los activos retirados durante el año. En las



La disposición de un activo no siempre comprende la venta. El costo para renovar este edificio excede por gran margen su valor; por consiguiente, es más efectivo en términos de costos demoler el edificio y reconstruirlo.

siguientes ilustraciones de la disposición de activos fijos y equipo, se supone que cualquier asiento necesario para la depreciación del periodo fraccional ya ha sido registrada.

A medida que las unidades de planta y equipo se gastan o se vuelven obsoletas, deben ser retiradas, vendidas o intercambiadas por equipo nuevo. Al disponer o retirar de uso un activo depreciable, el costo de la propiedad se retira de la cuenta del activo y la depreciación acumulada se retira de la contracuenta de activo relacionada. Suponga, por ejemplo, que el equipo de oficina comprado hace 10 años a un costo de $20,000 ha sido depreciado completamente y ya no es útil. El asiento para registrar el retiro del equipo sin valor es el siguiente:

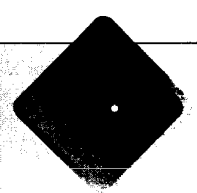
Retiro de activos completamente depreciados

Depreciación acumulada: Equipo de oficina	20,000	
Equipo de oficina		20,000
Para retirar de las cuentas el costo y la depreciación acumulada sobre equipo de oficina completamente depreciado que ahora está siendo retirado. No hay valor de salvamento.		

Una vez que el activo ha sido completamente depreciado, no se debe registrar en él más depreciación, aun cuando la propiedad esté en buenas condiciones y en uso. El objetivo de la depreciación es repartir el *costo* de un activo en los periodos en los cuales es útil; en ningún caso, el gasto de depreciación puede ser mayor al monto pagado por el activo. Cuando un activo completamente depreciado continúa en uso durante un tiempo mayor a la estimación original de vida útil, la cuenta del activo y la cuenta de Depreciación acumulada deben permanecer en los registros contables sin que se realicen más asientos hasta que el activo sea retirado.

Ganancias y pérdidas en la disposición de planta y equipo

Puesto que los valores residuales y las vidas útiles de los activos fijos son sólo estimaciones, no es poco común que los activos fijos sean vendidos a precios que difieren de su valor en libros en la fecha del retiro. Cuando se venden los activos fijos, cualquier ganancia o pérdida sobre el retiro se calcula comparando el *valor en libros con el valor recibido de la venta.* Un precio de venta por encima del valor en libros produce una ganancia; un precio de ventas por debajo del valor en libros produce una pérdida. Estas ganancias o pérdidas, si son de gran valor, se deben mostrar separadamente en el estado de resultados al calcular la utilidad de las operaciones.



CASO ILUSTRATIVO

Ocurre disposición de activos frecuentemente en muchos negocios y las ganancias y pérdidas que resultan son, a menudo, de gran valor material. Por ejemplo, los estados financieros recientes de U.S. Steel y Dow Chemical reportaron ganancias sobre disposición de activos de $40 millones y $24 millones respectivamente. Los estados de resultados de Consolidated Freightlines y Ford Motor Company, por otra parte, declararon pérdidas sobre disposición de activos de $4 millones y $235 millones, respectivamente.

Venta a un precio por encima del valor en libros Suponga que una máquina que cuesta $10,000 y actualmente tiene un valor en libros de $2,000 se vende por $3,000 en efectivo. El asiento de diario para registrar este retiro es el siguiente:

Ganancia en la venta de un activo fijo

Efectivo	$3,000	
Depreciación acumulada: Maquinaria	8,000	
Maquinaria		10,000
Ganancia en venta de activos fijos		**1,000**
Para registrar la venta de maquinaria a un precio por encima del valor en libros.		

Venta a un precio por debajo del valor en libros Ahora suponga que la misma máquina se vende por $500. El asiento de diario en este caso sería el siguiente:

Pérdida en la venta de un activo fijo

Efectivo	500	
Depreciación acumulada: Maquinaria	8,000	
Pérdida en venta de activos fijos	**1,500**	
Maquinaria		10,000

Para registrar la venta de maquinaria a un precio por debajo del valor en libros.

La venta de un activo depreciable a un precio *igual* al valor en libros no originará una ganancia ni una pérdida. El asiento para tal transacción constará de un débito a Efectivo por el monto recibido, un débito a Depreciación acumulada por el saldo acumulado y un crédito a la cuenta del activo por el costo original.

Ganancias y pérdidas para fines del impuesto sobre la renta

Como resultado de utilizar diferentes métodos de depreciación, la base de un activo para fines de impuestos puede *diferir* significativamente de su valor en libros en los registros contables. Cuando un activo es vendido, cualquier ganancia o pérdida se determina comparando su precio de venta con su costo no depreciado. El "costo no depreciado", sin embargo, es el *valor en libros* para fines de informes financieros y la *base* para fines del impuesto sobre la renta. Si la base del activo difiere de su valor en libros, se deduce que la ganancia o pérdida calculada para fines de impuestos sobre la renta *diferirá* de la reportada en los estados financieros de la compañía.

Para ilustrar, hagamos referencia nuevamente al ejemplo del camión de reparto de S&G. Suponga que este camión es depreciado mediante el *método de línea recta* en los estados financieros de S&G y mediante el *SMRAC* en la declaración del impuesto sobre la renta de la compañía. En ambos casos, la compañía aplica la convención de mitad de año. La depreciación que se debe reconocer para ambos propósitos, durante la vida del activo, se resume a continuación:

Resumen de depreciación para los estados financieros y para fines del impuesto sobre la renta (Convención de mitad de año)

	En los estados financieros			En la declaración del impuesto sobre la renta federal		
Fin de año	Depreciación	Depreciación acumulada	Valor en libros	Depreciación	Depreciación acumulada	Base
1	$ 1,500	$ 1,500	**$15,500**	$ 3,400	$ 3,400	**$13.600**
2	3,000	4,500	**12,500**	5,440	8,840	**8,160**
3	3,000	7,500	**9,500**	3,264	12,104	**4,896**
4	3,000	10,500	**6,500**	1,958	14,062	**2,938**
5	3,000	13,500	**3,500**	1,958	16,020	**980**
6	1,500	$15,000	**2,000**	980	17,000	**-0-**
Totales	$15,000			$17,000		

Observe que la base de este camión para fines impositivos es siempre *más baja* que su valor en libros en los estados financieros. Esto se debe a que el camión está siendo depreciado mediante un método *acelerado* para fines impositivos, pero mediante el método de línea recta en los estados financieros de S&G. Además, el método de depreciación utilizado en la declaración del impuesto sobre la renta federal no hace provisión para el valor de salvamento.

Ahora suponga que el 10 de abril, año 4, S&G vende este camión de reparto por *$7,000* en efectivo. La ganancia o pérdida para fines de los estados financieros se determina comparando este precio de venta de $7,000 con el *valor en libros* en la fecha de la venta. La ganancia o la pérdida para fines impositivos, por otra parte, se determina comparando el precio de venta de $7,000 con la *base impositiva* del camión en la fecha de la venta.

Depreciación en el año de la venta Antes de calcular la ganancia o la pérdida en la venta, se debe reconocer la depreciación para la fracción del año 4 durante el cual se tuvo posesión del camión, y determinar el valor en libros, así como la base impositiva del activo en la fecha de la

venta. Puesto que la convención de mitad de año está en aplicación, no importa cuándo fue vendido el activo durante el año 4; en ese año se reconocerá *la mitad* de la depreciación que había sido programada para el año completo.

La tabla siguiente indica el valor en libros y la base impositiva para este camión en cualquier fecha de venta en el año 4:

El valor en libros y la base: la misma idea pero montos diferentes

	En los estados financieros	Para fines impositivos
Costo no depreciado al final del año 3:		
Valor en libros en los estados financieros	$9,500	
Base para declaración del impuesto sobre la renta		**$4,896**
Menos: Depreciación en el año de la venta:		
Para estados financieros ($3,000 × ½)	1,500	
Para fines impositivos ($1,958 × ½)		**979**
Valor en libros en la fecha de venta	$8,000	
Base de impuestos en la fecha de venta		**$3,917**

Cálculo de ganancia o de pérdida La ganancia o pérdida que se debe reconocer en los estados financieros de la compañía y en la declaración del impuesto sobre la renta se puede determinar de la siguiente forma:

Diferentes métodos de depreciación dan como resultado valores diferentes de ganancia o de pérdida en el momento de la venta

	En los estados financieros	Para fines impositivos
Precio de venta	$7,000	**$7,000**
Menos: Costo no depreciado:		
Valor en libros en la fecha de venta	8,000	
Base de impuestos en la fecha de venta		**3,917**
Pérdida en venta (en estados financieros)	$1,000	
Ganancia en venta (para fines de impuestos)		**$3,083**

¿Qué valores son registrados contablemente?

Un propósito principal del mayor general es permitir que una compañía prepare los estados financieros. Por consiguiente, sólo aquellas transacciones que afectan los *estados financieros* se registran en el mayor general. La información relacionada con activos fijos, utilizada exclusivamente en la declaración del impuesto sobre la renta, se puede acumular en hojas de trabajo especiales o en archivos de computador o en un mayor *auxiliar* de planta y equipo de la compañía.

El 10 de abril, del año 4, S&G hará dos asientos de diario para registrar la venta de su camión de reparto. El primer asiento actualizará la cuenta de Depreciación acumulada para la depreciación reconocida para *fines de estados financieros* en el año 4. Este asiento es:

Los asientos de diario reflejan los valores de los estados financieros

Gasto de depreciación: Camión de reparto	1,500	
Depreciación acumulada: Camión de reparto		1,500
Para registrar una depreciación de mitad de año sobre el camión de reparto en el año de venta ($3,000 x ½).		

La depreciación de $979 que aparecerá en la declaración del impuesto sobre la renta de la compañía en el año 4 *no* se registra en los diarios o en el mayor general.

El segundo asiento requerido el 10 de abril, año 4, registra la venta del camión por $7,000 y la pérdida que debe reconocerse *para fines de los estados financieros:*

Efectivo	7,000	
Pérdida en venta de activos fijos	1,000	
Depreciación acumulada	9,000	
Camión de reparto		17,000
Para registrar la venta del camión de reparto por $7,000 y la pérdida por venta. (Depreciación acumulada: $7,500 al final del año 3 + $1,500 registrado en el año 4 = $9,000).		

La ganancia de $3,083 que será registrada en la declaración del impuesto sobre la renta de la compañía del año 4 se puede consignar en registros especiales pero *no* en las cuentas del mayor general de la compañía.

Intercambio de activos usados por activos nuevos

Ciertos tipos de activos depreciables, tales como automóviles y camiones, en ocasiones son transados por activos nuevos de la misma clase. En la mayoría de los casos, un intercambio es considerado como una *venta* del activo usado y una compra del nuevo.

Para ilustrar, suponga que Rancho Bonito tiene una camioneta vieja que costó originalmente $10,000 pero que ahora tiene un valor en libros (y una base gravable) de $2,000. Rancho Bonito intercambia este camión por uno nuevo con un valor de mercado de $15,000. El concesionario del camión otorga a Rancho Bonito una rebaja por intercambio de $3,500 por el viejo camión y Rancho Bonito paga, en efectivo, el costo restante de $11,500 del nuevo camión. Rancho Bonito debe registrar esta transacción de la manera siguiente:

Asiento para registrar un intercambio típico

Vehículos (camión nuevo)	15,000	
Depreciación acumulada: Camiones (camión viejo)	8,000	
Vehículos (camión viejo)		10,000
Ganancia en disposición de activos fijos		1,500
Efectivo		11,500

Intercambio del camión viejo por uno nuevo que cuesta $15,000. Se obtiene una rebaja de $3,500 por el intercambio del camión usado, el cual tenía un valor en libros de $2,000.

Observe que Rancho Bonito considera la rebaja de $3,500 otorgada por el concesionario de camiones por el intercambio como el *precio de venta* del camión viejo. Por lo tanto, Rancho Bonito reconoce una *ganancia de $1,500* por el retiro (intercambio) de este activo (Rebaja por intercambio de $3,500 – $2,000 valor en libros = $1,500 de ganancia).

Para fines del informe financiero, las ganancias y las pérdidas en intercambios de rutina se registran contablemente siempre que la transacción incluya también el pago de un valor significativo de efectivo (o de creación de deuda)[8].

Las reglas de impuestos sobre la renta requieren un tratamiento especial de intercambios "similares en especie" Las reglas de impuestos sobre la renta *no* permiten el reconocimiento de las ganancias y las pérdidas en intercambio de activos "similares en especie", es decir, activos que se utilizan para fines similares. Por lo tanto, la ganancia de $1,500 registrada en el ejemplo, no se considera ingreso gravable[9]. Además, la base de impuestos para el nuevo camión es solamente *$13,500* y no los $15,000 que aparecen en los registros contables. Para fines del impuesto sobre la renta, la base de un activo "similar en especie", adquirido en un intercambio, es igual a la *base impositiva* del activo transado, más cualquier "suma adicional pagada o debida".

Los pequeños negocios que no tienen requerimientos de informes financieros diferentes de la declaración del impuesto sobre la renta, *generalmente utilizan este "método de impuestos"* al contabilizar los intercambios. Si Rancho Bonito hubiera utilizado el método de impuestos, el costo debitado a la cuenta Vehículos habría sido $13,500, y no se hubiera registrado ganancia alguna sobre la venta de activos fijos. Algunos negocios grandes registran también intercambios mediante el método de impuestos por razones de conveniencia, ya que las ganancias o pérdidas sobre intercambios generalmente son inmateriales en cuanto a su valor.

[8] La EITF (Emerging Issues Task Force) de la FASB adopta la posición de que cuando el 25% o más del valor de la transacción está compuesto de efectivo o de obligaciones monetarias, la transacción debe ser considerada como *monetaria*, en lugar de no monetaria. Por lo tanto, las ganancias sobre la mayoría de intercambios deben ser *reconocidas en su totalidad*, en lugar de "diferirse" para fines del impuesto sobre la renta. Ver *EITF Abstract Nos. 84-29, 86-29 y 87-29.*

[9] Si la rebaja por el intercambio hubiera sido menor que el valor en libros, la pérdida resultante *no sería deducible* en la determinación del ingreso gravable.

Un comentario concluyente Las reglas contables aplicables a intercambios son más complejas para la entidad que recibe la suma adicional que para la entidad que la paga. Pueden aplicarse reglas especiales siempre y cuando el valor de la suma adicional incluida en un intercambio de clase similar sea pequeño (menos del 25% del valor de la transacción). Puesto que estas reglas contables especiales no afectan los intercambios normales de equipo usado por equipo nuevo, se diferirá el análisis de tales transacciones a cursos de contabilidad más avanzados.

Otras obligaciones de las declaraciones de impuestos sobre la renta

En los análisis anteriores de depreciación para fines de impuestos sobre la renta, hemos centrado la atención principalmente en las reglas SMRAC. El SMRAC se aplica a todos los activos adquiridos a partir de diciembre 31 de 1986. Pero aquellos activos adquiridos en años anteriores están sujetos a reglas impositivas diferentes.

Adicionalmente, el SMRAC se utiliza en las declaraciones *federales* del impuesto sobre la renta. La mayoría de los *estados* también aplican impuestos sobre la renta. Una compañía que opera en diversos estados puede estar obligada a presentar una declaración de impuestos sobre la renta en cada uno de los estados donde ha establecido negocios. Con frecuencia, las corporaciones multinacionales presentan declaraciones de renta en diferentes países. Las reglas de impuestos en cada estado y en otros países difieren de las del gobierno federal de los Estados Unidos. Por lo tanto, puede suceder que un negocio tenga que calcular depreciación, base y ganancias y pérdidas de diferentes maneras.

Los negocios grandes generalmente tienen un departamento de impuestos sobre la renta dentro de sus departamentos de contabilidad; los más pequeños comúnmente delegan la mayoría de su contabilidad de impuestos a una firma de contadores públicos certificados.

ACTIVOS INTANGIBLES

Explicar la naturaleza de los activos intangibles incluyendo el goodwill.

Características

Como lo sugiere la palabra *intangible*, los activos en esta clasificación no tienen sustancia física. Los ejemplos más corrientes son el goodwill, las patentes y las marcas registradas. Los activos intangibles son clasificados en el balance general como un subgrupo de los activos fijos. Sin embargo, no todos los activos que carecen de sustancia física se consideran activos intangibles. Una cuenta por cobrar, por ejemplo, no tiene atributos físicos pero se clasifica como un activo corriente y no es considerada intangible. En resumen, *los activos intangibles se utilizan en la operación del negocio, pero no tienen sustancia física y no son corrientes.*

La base para la valuación de los activos intangibles es el costo. En algunas compañías, ciertos activos intangibles tales como las marcas registradas pueden ser de gran importancia pero pueden haber sido adquiridos sin incurrir en un costo significativo. Los activos intangibles aparecen en el balance general a su *costo*. Por consiguiente, los activos son relacionados solamente si se incurre en costos significativos en su adquisición o desarrollo. Cuando estos costos son *insignificantes*, se consideran gastos del periodo (gastos ordinarios).

Gastos de operación *versus* activos intangibles

Para que un gasto se califique como un activo intangible debe haber una evidencia razonable de beneficios futuros. Muchos gastos ofrecen alguna perspectiva de producir beneficios en años posteriores, pero la existencia y el espacio de vida de esos beneficios son tan inciertos que la mayoría de las compañías los tratan como gastos de operación. Como ejemplos están los gastos para campañas de publicidad, para introducir productos nuevos y el gasto de entrenamiento de empleados para manejar nuevos tipos de maquinaria o equipo de oficina. Existe poca duda de que algunos de los beneficios de estos egresos perduren más allá del periodo corriente, pero debido a su duración incierta, es una práctica casi universal tratar los gastos de esta naturaleza como desembolsos del periodo corriente.

Amortización

El término **amortización** se utiliza para describir la cancelación sistemática al gasto del costo de un activo intangible durante su vida útil. El asiento contable usual para la amortización genera un débito a Gasto de amortización y un crédito a la cuenta de activos intangibles. No hay objeción teórica a acreditar una cuenta de amortización acumulada en lugar de la cuenta de activo intangible, pero en la práctica rara vez se encuentra este método.

Aunque es difícil estimar la vida útil de un intangible tal como una marca registrada, es bastante probable que ese activo no contribuya a utilidades futuras en forma permanente. El costo del activo intangible se debe, por consiguiente, deducir del ingreso durante los años en los cuales se puede esperar que ayude a producir ingresos. Bajo las reglas actuales del Financial Accounting Standards Board, el periodo máximo para la amortización de un activo intangible es *40 años*[10]. Normalmente se utiliza el método de línea recta para amortizar activos intangibles.

Goodwill

Los ejecutivos de negocios utilizaban el término **goodwill** en una diversidad de formas antes de que éste se convirtiera en parte de la terminología contable. Uno de los significados más comunes, en un sentido no contable, se relaciona con los beneficios derivados de una reputación favorable entre los clientes. Para los contadores, sin embargo, el goodwill tiene un significado muy específico que no necesariamente está limitado a las relaciones con el cliente. Significa el *valor presente de las utilidades futuras por encima del rendimiento normal sobre activos netos identificables.* Pueden surgir utilidades por encima del promedio no solamente de las relaciones favorables con el cliente sino también de factores tales como gerencia superior, eficiencia de manufactura y competencia débil.

El **valor presente** de los flujos de efectivo futuros es el monto que un inversionista conocedor pagaría hoy por el derecho a recibirlos.

La frase *rendimiento normal sobre los activos netos identificables* también requiere explicación. *Activos netos* significa el patrimonio de los propietarios en un negocio, o los activos menos los pasivos. Sin embargo, el goodwill no es un activo *identificable.* La existencia del goodwill está determinada por la capacidad de un negocio de obtener un rendimiento por encima del promedio. Sin embargo, la causa y el valor preciso en dólares del goodwill son asuntos en gran medida de opinión personal. Por consiguiente, **activos netos identificables** significa todos los activos *excepto el goodwill,* menos los pasivos.

Un *rendimiento normal* sobre los activos identificables es la tasa de retorno que los inversionistas demandan en una industria particular para justificar la compra de un negocio a un valor del mercado justo de sus activos identificables netos. Un negocio tiene goodwill cuando los inversionistas paguen un precio *más alto* porque el negocio gana *más* que la tasa de rendimiento normal.

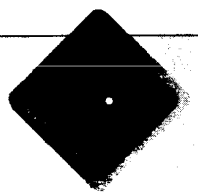
Suponga que hay dos restaurantes similares ofrecidos en venta y que el rendimiento normal en el valor de mercado razonable de los activos identificables netos de restaurantes de este tipo es del 15% anual. El poder relativo de obtener utilidad de los dos restaurantes durante los pasados cinco años es el siguiente:

¿Cuál negocio vale más?

	El Mandarín	Dragón Dorado
Valor razonable del mercado de los activos netos identificables	$1,000,000	$1,000,000
Tasa de rendimiento normal sobre activos netos	15%	15%
Utilidades normales, calculadas como el 15% de los activos netos identificables	150,000	150,000
Promedio utilidad neta real durante los últimos cinco años	$ 150,000	$ 200,000
Utilidades por encima de lo normal	**$ –0–**	**$ 50,000**

[10] *APB Opinion No. 17,* "Intangible Assets", AICPA (Nueva York: 1970), par. 29.

Un inversionista estaría, presumiblemente, dispuesto a pagar $1.000.000 para comprar El Mandarín, porque este restaurante obtiene un rendimiento normal del 15% que justifica el valor de mercado razonable de sus activos netos identificables. Aunque Dragón Dorado tiene activos netos identificables por el mismo valor, un inversionista probablemente estaría dispuesto a pagar *más* por Dragón Dorado que por El Mandarín, porque aquél tiene una larga historia de mayores utilidades. El *valor extra* que pagaría el comprador por Dragón Dorado representa el valor del *goodwill* de este negocio.



CASO ILUSTRATIVO

Boston Scientific es una compañía rápidamente creciente que ha ampliado sus operaciones, en gran parte, comprando las compañías existentes. Las adquisiciones recientes de la compañía incluyen Symbiosis Corporation, Endotech, Ltd., y Mintec, Inc. Boston Scientific debe estar apostando que estas compañías generarán utilidades por encima de los rendimientos normales, puesto que la cantidad que ella paga excede el valor de mercado razonable de los activos netos identificables en *$160 millones*. Esta prima aparece en el balance general de la compañía como goodwill.

Estimación del goodwill ¿Cuánto pagará un inversionista por el goodwill? Las utilidades por encima del promedio en años pasados son de importancia para los compradores potenciales solamente si ellos consideran que estas utilidades *continuarán* después de que adquieren el negocio. Muy pocos negocios, sin embargo, pueden mantener utilidades por encima del promedio durante más de unos cuantos años. En consecuencia, el comprador de un negocio generalmente limitará cualquier suma pagada por goodwill a no más de cuatro o cinco veces el monto por el cual las utilidades anuales exceden las normales.

Llegar a un valor razonable para el goodwill de un negocio en marcha es un proceso difícil y subjetivo. Cualquier estimación del goodwill es, en gran parte, un asunto de opinión personal. A continuación se presentan dos métodos que un probable comprador podría utilizar al estimar un valor para el goodwill:

1. *Valorar el negocio como un todo y luego restar el valor de mercado corriente de los activos netos identificables.* El valor de un negocio se expresa con frecuencia por la *razón precio-utilidades* (razón p/u) de las acciones de una compañía. Una razón p/u muestra la relación corriente entre el precio de mercado de las acciones de una compañía y sus utilidades.

   Suponga que los restaurantes altamente exitosos en esta área venden actualmente alrededor de 6½ veces las utilidades anuales[1]. Esta razón p/u sugiere que Dragón Dorado vale alrededor de $1,300.000 ($200.000 utilidad neta promedio × 6½). Como los activos netos identificables tienen un valor de mercado de $1,000.000, esto implica la existencia de *$300.000* en goodwill.

2. *Capitalizar el monto mediante el cual las utilidades exceden los valores normales.* "Capitalizar" una corriente de utilidades significa dividir esas utilidades por la tasa de retorno requerida del inversionista. El resultado es el monto máximo que el inversionista podría pagar por las utilidades en exceso con el fin de lograr la tasa de rendimiento requerida sobre la inversión. Para ilustrar, suponga que el posible comprador decide capitalizar las utilidades en exceso anuales por $50,000 de Dragón Dorado a una tasa de 25%. Este enfoque resulta en una estimación de *$200,000* ($50.000 ÷ .25 = $200,000) por el valor del goodwill. (Observe que $50.000 por año representa un rendimiento del 25% sobre una inversión de $200.000).

Una debilidad en el método de capitalización es que *no se hace una provisión para la recuperación* de la inversión. Si el posible vendedor debe obtener un rendimiento del 25% sobre la inversión de $200,000 en goodwill, bien sea las utilidades en exceso deben continuar *para siempre* (un supuesto improbable) o el comprador debe poder recuperar la inversión de $200.000 en una fecha posterior vendiendo el negocio a un precio por encima del valor razonable de mercado de los activos identificables netos.

[1] Las inversiones en pequeños negocios implican un riesgo mayor y menos liquidez que las inversiones en las compañías de propiedad pública. Por ello, las razones p/u de los negocios pequeños tienden a ser sustancialmente más bajas que las de las corporaciones públicas.

Observe que nuestros dos enfoques generaron estimaciones muy diferentes del goodwill de Dragón Dorado —$300,000 y $200.000. Esas diferencias ocurren con frecuencia en la práctica. El valor del goodwill depende del *desempeño futuro*. Por consiguiente, *no* hay una "forma certera" de determinar su valor real. En el mejor de los casos, el valor del goodwill de una compañía es sólo una estimación.

Registro del goodwill en las cuentas Debido a las dificultades para estimar objetivamente el valor del goodwill, este activo se registra sólo cuando se *compra*. El goodwill "se compra" cuando una compañía compra otra. El comprador registra los activos identificables que ha comprado por sus valores razonables de mercado y luego debita cualquier suma adicional pagada a una cuenta del activo titulada Goodwill.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados exigen que el goodwill registrado sea amortizado a gastos durante un periodo que no *exceda* de 40 años. Sin embargo, el concepto contable del *conservadurismo* generalmente sugiere que el goodwill sea amortizado durante un periodo mucho más corto. Por esta razón, muchas compañías amortizan el goodwill comprado durante periodos de 10 o 20 años.

¡Pero la mayor parte del goodwill nunca es registrado! Muchos negocios nunca compran goodwill pero *lo generan internamente* desarrollando buenas relaciones con los clientes, una gestión superior u otros factores que originan utilidades por encima del promedio. Debido a que no hay una forma objetiva de determinar el valor del goodwill a menos que el negocio sea vendido, el goodwill generado internamente *no se asienta* en los registros contables. Por lo tanto, el goodwill puede ser un activo importante de un negocio exitoso pero *puede que ni siquiera aparezca* en el balance general de la compañía.

La ausencia del goodwill generado internamente es, tal vez, la razón principal por la cual un balance general no indica el valor de mercado corriente de la compañía.

¿Goodwill o mal juicio? Algunas compañías han pagado enormes sumas por "goodwill", sólo para descubrir que los negocios que han comprado *no* continúan obteniendo tasas de rendimiento por encima de las normales. En estos casos, el goodwill no es un activo con valor económico futuro, sino que indica que la compañía pagó un precio muy alto para adquirir el otro negocio. Si es evidente que el goodwill comprado *no* tiene valor económico real, se debe eliminar contablemente de inmediato.

En resumen, la mejor evidencia del goodwill de la compañía no es el valor que aparece en el balance general. Más exactamente, es un registro largo y continuo de *utilidades por encima del promedio*.

Patentes

Una patente es un derecho exclusivo otorgado por el gobierno para la fabricación, el uso y la venta de un producto en particular. El propósito de este derecho exclusivo es estimular la invención de nuevos productos y procesos. Cuando una compañía adquiere una patente, mediante la compra al inventor o a otro tenedor, el precio de compra se debe registrar debitando la cuenta de activos intangibles Patentes.

Las patentes se otorgan para un periodo de 17 años y el periodo de amortización no debe exceder ese lapso. Sin embargo, si existe la posibilidad que la patente pierda su utilidad en menos de 17 años, la amortización se debe basar en la vida útil estimada más corta. Suponga que se compra una patente al inventor a un costo de $100,000 después de que han transcurrido 5 años de vida legal. La vida *legal* restante es, por consiguiente, 12 años. Pero si la vida *útil* estimada es de sólo 4 años, la amortización se debe basar en este periodo más corto. El asiento que se debe hacer para registrar el gasto de amortización anual sería:

Gasto de amortización: Patentes	25,000	
Patentes		25,000

Para amortizar el costo de una patente en forma de línea recta durante una vida estimada de 4 años.

Asiento para la amortización de una patente



Coca-Cola es más que solo el nombre de una marca: es un activo intangible valioso.

Marcas registradas y nombres comerciales

El famoso nombre de Coca-Cola, generalmente escrito con letra distintiva, es un ejemplo clásico de una marca registrada conocida en todo el mundo. Una marca registrada es un nombre, símbolo o diseño que identifica un producto o un conjunto de productos. Un derecho exclusivo al uso de una marca registrada, un nombre o símbolo comercial se puede obtener registrándolo ante el gobierno federal.

Los costos de desarrollar una marca registrada o nombre de marca, constan generalmente de campañas publicitarias que se deben considerar como un gasto en el momento en que se incurre en él. Sin embargo, si una marca registrada o nombre comercial es *comprado,* el costo puede ser sustancial. Dicho costo debe ser capitalizado y amortizado al gasto durante un periodo no mayor a 40 años. Si el uso de la marca registrada se descontinúa o su contribución a las utilidades resulta dudosa, cualquier costo no amortizado debe ser eliminado contablemente de inmediato.

Franquicias

Una franquicia es un derecho otorgado por una compañía o por una unidad gubernamental para realizar cierto tipo de negocios en una área geográfica específica. Un ejemplo de franquicia es el derecho a operar un restaurante McDonald en una vecindad específica. El costo de las franquicias varía bastante y con frecuencia puede ser sustancial. Cuando el costo de la franquicia es bajo, se puede cargar inmediatamente a gastos o amortizarlo durante un periodo corto tal como 5 años. Cuando el costo es considerable, la amortización se debe basar en la vida de la franquicia (si es limitada); sin embargo, el periodo de amortización no puede exceder los 40 años.

Derechos de edición

Un derecho de edición es un derecho exclusivo otorgado por el gobierno para proteger la producción y la venta de material literario o artístico durante la vida del creador, más 50 años. El costo de obtener un derecho de edición es, en algunos casos, bajo y, por consiguiente, se puede cargar a gastos cuando se paga. Sólo cuando se *compran* derechos de edición la erogación será *suficientemente material* para justificar que ésta sea capitalizada y distribuida durante toda la vida útil. El ingreso de derechos de edición está limitado generalmente sólo a unos pocos años y el costo de compra se debe, por supuesto, amortizar en los años en los cuales se espera el recaudo.

Otros intangibles y cargos diferidos

Entre los demás intangibles que aparecen en los balances generales publicados de las grandes corporaciones están los costos de mudanza, los costos de reorganización del equipo, las fórmulas, los procesos, las listas de nombres y los derechos de filmación. Algunas compañías agrupan los renglones de este tipo bajo el título de Cargos diferidos, para indicar los gastos que proporcionarán beneficios al terminar el año en curso, y que se trasladarán a gastos durante sus vidas económicas útiles. También es una práctica común combinar estos renglones bajo el encabezamiento Otros activos, que aparece al final del balance general.

Costos de investigación y desarrollo (I&D)

El gasto de miles de millones de dólares cada año en investigación y desarrollo de nuevos productos es una característica impactante de la industria de Estados Unidos. Con frecuencia los gastos anuales de investigación y desarrollo de algunas compañías exceden los $1,000 millones de dólares y explican un porcentaje sustancial de sus costos y gastos.

CASO ILUSTRATIVO

Las erogaciones de investigación y desarrollo son más altas en algunas líneas de negocios que en otras. En seguida se encuentran cifras de I&D de diversas compañías reconocidas en cuatro industrias diferentes:

	Costo I&D reciente (en millones)	Porcentaje del total de gastos y costos
Productos químicos		
Dupont	$1,000	3%
Dow Chemical	808	5
Hardware de computador		
Sun Microsystems	$ 660	10%
Silicon Graphics	335	13
Productos farmacéuticos		
Eli Lilly & Co.	$1,100	20%
Pfizer	1,100	19
Software de computador		
NetScape	$ 25	28%
Microsoft	610	25

En el pasado, algunas compañías consideraron todos los costos de investigación y desarrollo como gastos en el año incurrido; otras compañías en la misma industria registraron estos costos como los activos intangibles que se deben amortizar en años futuros. Esta diversidad de prácticas evitó que los estados financieros de compañías diferentes fueran comparables.

La falta de uniformidad en la contabilidad de I&D terminó cuando la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board) dictaminó que todos los gastos en investigación y desarrollo debían ser cargados a gastos *en el momento incurrido*[12]. Esta acción por parte de la FASB, tuvo el efecto benéfico de reducir el número de prácticas contables alternativas y ayudar a hacer más comparables los estados financieros de compañías diferentes.

RECURSOS NATURALES

Contabilidad de recursos naturales

Contabilizar el agotamiento de los recursos naturales.

La propiedad de minas, las reservas de petróleo y gas y las áreas de bosques de madera son ejemplos líderes de recursos naturales. Las características distinguibles de estos activos son que a ellos les retiran físicamente de su ambiente natural y se convierten en inventario. Teóricamente, una mina de carbón podría ser considerada como un inventario del subsuelo del carbón; sin embargo, ese inventario ciertamente no es un activo corriente. En el balance general, la propiedad minera y otros recursos naturales se clasifican como propiedad, planta y equipo. Una vez el carbón se ha retirado de la tierra, representa inventario.

Hemos explicado que los activos fijos tales como edificios y equipo se deprecian debido al deterioro físico o a la obsolescencia. Una mina o una reserva de petróleo no se deprecia por estas razones, pero se *agota* gradualmente a medida que el recurso natural se retira de la tierra. Una vez todo el carbón ha sido extraído de la mina, ésta queda "completamente agotada" y es abandonada o vendida por su valor residual.

Para ilustrar el **agotamiento** de un recurso natural, suponga que Minerales ArcoIris paga $45 millones para adquirir Minas del Valle, la cual se calcula que contiene 10 millones de toneladas de carbón. El valor residual de la mina, después de extraer todo el carbón, se estima en $5 millo-

[12] FASB. *Statement No. 2*, "Accounting for Research and Development Costs" (Norwalk, Conn: 1974), par. 12.

nes. El agotamiento que ocurrirá durante la vida de la mina es el costo original menos el valor residual, es decir, $40 millones. Este agotamiento ocurrirá a una tasa de *$4 por tonelada* ($40 millones ÷ 10 millones de toneladas) a medida que el carbón se extrae de la mina. Si se supone que se extraen 2 millones de toneladas durante el primer año de operaciones, el asiento para registrar el agotamiento de la mina sería el siguiente:

Registro del agotamiento

Inventario	8,000,000	
Agotamiento acumulado: Minas del Valle		8,000,000

Para registrar el agotamiento de Minas del Valle durante el año; 2,000,000 toneladas extraídas a razón de $4 por tonelada.

Una vez extraído el carbón de la mina, se convierte en mercancía disponible para la venta. Por consiguiente, el costo estimado de este carbón es debitado a la cuenta Inventario. A medida que el carbón es vendido, este costo se transfiere de la cuenta Inventario a la cuenta Costo de los bienes vendidos.

El agotamiento acumulado es una *contracuenta del activo,* similar a la cuenta Depreciación acumulada; ella representa la porción de la mina que ha sido utilizada (agotada) hasta la fecha. En el balance general de Minerales ArcoIris, Minas del Valle aparece ahora como sigue:

La mina se convierte gradualmente en inventario

Propiedad, planta y equipo:		
Propiedades mineras: Minas del Valle	$45,000,000	
Menos: agotamiento acumulado	8,000,000	$37,000,000

La depreciación de edificaciones y equipo está estrechamente relacionada con los recursos naturales Las edificaciones y los equipos instalados en una mina o en un lugar de extracción pueden ser útiles sólo en un sitio en particular. Consecuentemente, estos activos deben ser depreciados durante sus vidas útiles normales o durante la vida del recurso natural, *el que sea más corto.* Con frecuencia la depreciación sobre esos activos se calcula utilizando el método de unidades de producto, el cual se analiza en el *Tema complementario* al final de este capítulo.

Depreciación, amortización y agotamiento —una meta común

Los procesos de depreciación, amortización y agotamiento analizados en este capítulo tienen todos una meta común: *asignar el costo de adquisición de un activo de larga vida al gasto durante los años en los cuales el activo contribuye a generar ingresos.* Al asignar el costo de adquisición de los activos de larga vida durante los años que se benefician del uso de estos activos, hacemos énfasis nuevamente en la importancia del *principio de asociación.* La determinación de la utilidad requiere la asociación del ingreso con los gastos en los cuales se ha incurrido para producir ese ingreso.

TRANSACCIONES DE PLANTA Y ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Explicar los efectos de las transacciones relacionadas con los activos fijos sobre el efectivo.

Los efectos de efectivo de las transacciones de planta y equipo son *muy diferentes* de los efectos reportados en el estado de resultados. Los pagos de efectivo para los activos fijos ocurren cuando esos activos son *comprados,* o en forma más precisa, cuando se realiza el pago. Con frecuencia, las entradas de efectivo ocurren cuando los activos son vendidos. (Estas entradas son iguales a los *recaudos totales* recibidos por la venta y no sólo el monto de cualquier utilidad). Los flujos de efectivo relacionados con adquisiciones y venta de activos fijos aparecen en el estado de flujos de efectivo, clasificados como *actividades de inversión.*

Efectos en el efectivo

Los gastos de depreciación y de amortización *reducen la utilidad neta*, pero *no tienen un efecto sobre los flujos de efectivo.* Como resultado, ambos tienden a hacer que la utilidad neta sea *menor* que los flujos de efectivo netos de las actividades operacionales. De igual manera, la cancelación contable de los activos desgastados es otro ejemplo de un **cargo o gasto no realizado en efectivo** contra el ingreso que no tiene un efecto inmediato sobre los flujos de efectivo.

Actividades de inversión no realizadas en efectivo En algunas circunstancias, la compra o la venta de un activo fijo no genera un pago o entrada de efectivo inmediato. Por ejemplo, una compañía puede financiar la compra de los activos fijos emitiendo un documento por pagar, o vendiendo activos fijos a cambio de un documento por cobrar.

Los aspectos no relacionados con el efectivo de las actividades de inversión y de financiación se resumen en una tabla especial que acompaña un estado de flujos de efectivo. Esta tabla será ilustrada y explicada en el capítulo 13.

Tema complementario

OTROS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN

La mayoría de las compañías que preparan estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados utilizan el método de depreciación en línea recta. Sin embargo, cualquier método racional y sistemático es aceptable, siempre y cuando los costos sean asignados al gasto de manera razonable. Muchos de esos métodos se analizan aquí.

Método de unidades de producto

Bajo este método de **unidad de producto**, la depreciación se basa en alguna medida de producción, *diferente* del paso del tiempo. Cuando la depreciación se basa en unidades de producción, se reconoce una mayor depreciación en los periodos en los cuales los activos se utilizan más.

Para ilustrar este método, considere el camión de reparto de S&G, que costó $17,000 y tiene un valor de salvamento estimado de $2,000. Suponga que S&G planea retirar este camión después de que haya recorrido 100,000 millas. La tasa de depreciación *por milla de operación* asciende a *15 centavos*, calculados de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Costo} - \text{Valor residual}}{\text{Unidades estimadas de producto (millas)}} = \text{Costo por unidad de producto (milla)}$$

$$\frac{\$17{,}000 - \$2{,}000}{100{,}000 \text{ millas}} = \$0.15 \text{ Depreciación por milla}$$

Al final de cada año, el monto de depreciación que se debe registrar se determina multiplicando la tasa de 15 centavos por el número de millas que el camión ha recorrido durante el año. Una vez que el camión haya recorrido 100,000 millas, está completamente depreciado y el programa de depreciación se termina.

Este método constituye una asociación excelente del gasto con el ingreso. Sin embargo, el método sólo se debe utilizar cuando las unidades totales de producto se puedan estimar con razo-

nable precisión. Además, este método sólo se utiliza para activos tales como vehículos y cierto tipo de maquinaria. Los activos tales como edificios, computadores y muebles no tienen "las unidades de producción" bien definidas.

En muchos casos, el método por unidad de producto es un *método acelerado.* Con frecuencia, los activos se utilizan con mayor intensidad en los primeros años de su vida útil que en años posteriores.

SMRAC

Hemos explicado que la mayoría de los negocios utilizan el SMRAC en sus declaraciones del impuesto sobre la renta. Algunos negocios pequeños utilizan también este método en sus estados financieros, simplemente con el fin de no tener que calcular la depreciación en muchas formas diferentes. El SMRAC está basado en el método de saldos decrecientes, el cual es aceptable para ser utilizado en los estados financieros. Sin embargo, el SMRAC se debe utilizar en los estados financieros solamente si los *"periodos de recuperación" designados* y el *supuesto de que no hay valor de salvamento* son razonables. De lo contrario el SMRAC no servirá para asociar apropiadamente el gasto de depreciación con el ingreso durante la vida útil estimada del activo.

Suma de los dígitos de los años

La **suma de los dígitos de los años** o **SDA,** es un método de depreciación acelerada. Ésta generalmente produce resultados que se encuentran entre el método de saldos decrecientes al 200% y el de saldos decrecientes al 150%.

El SDA constituye algo así como un tema "tradicional" en los libros de texto de contabilidad. Pero es el más complejo de los métodos acelerados, especialmente cuando se consideran años parciales. Además, el SDA rara vez se utiliza en el mundo de negocios de hoy. Como se muestra en la tabla de la página siguiente, solamente 11 de las 600 corporaciones encuestadas, menos del 2%, hacen uso de este método. Debido a su complejidad, se utiliza aún menos frecuentemente en negocios pequeños. Rara vez se utiliza el SDA para fines de impuestos sobre la renta, puesto que las leyes de impuestos generalmente definen las tasas de depreciación permitidas en términos del método de saldos decrecientes.

Métodos de depreciación desacelerada

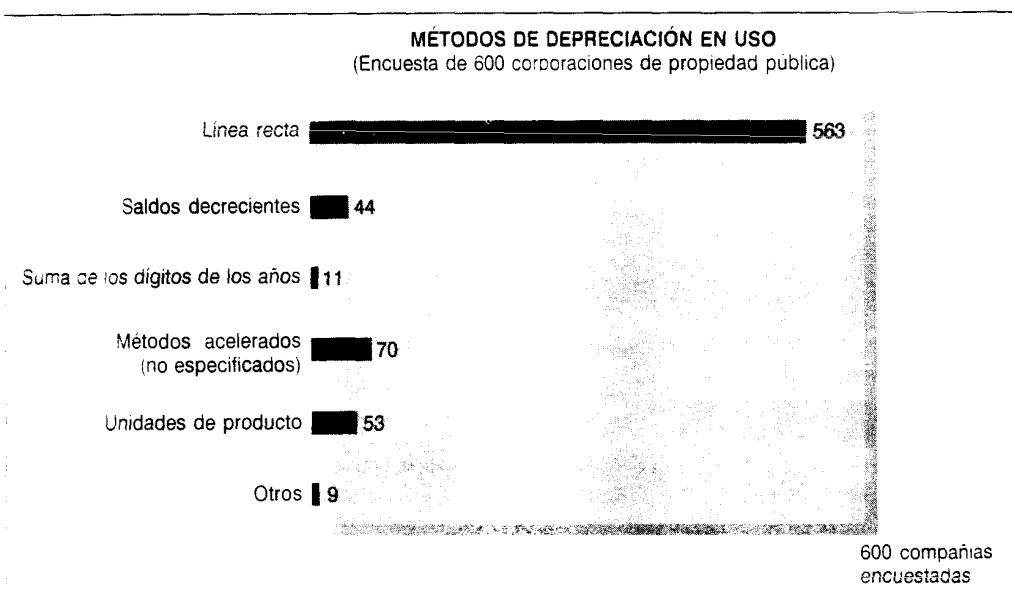
Existen métodos de depreciación que reconocen *menos* gasto de depreciación en los primeros años de la vida útil de un activo y *más en los años posteriores.* Tales métodos pueden alcanzar una asociación razonable del gasto de depreciación y del ingreso cuando se espera que el activo fijo sea *crecientemente productivo* en el tiempo. Las compañías de servicios públicos, por ejemplo, pueden utilizar estos métodos para nuevas plantas de energía que serán utilizadas en forma más intensa a medida que la población del área aumenta.

Estos métodos de depreciación son utilizados rara vez.

Métodos de depreciación en uso: una encuesta

Cada año, el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados realiza una encuesta a 600 compañías de propiedad pública para determinar los métodos contables de uso más generalizado en los estados financieros.

El método de línea recta es claramente el más utilizado en los estados financieros



Observe que el número de métodos en uso excede los 600. Esto se debe a que algunas compañías utilizan diferentes métodos de depreciación para distintos tipos de activos.

Tenga en cuenta que esta encuesta sólo cubre los métodos de depreciación utilizados en los estados financieros. En las declaraciones del impuesto sobre la renta, la mayoría de las compañías utilizan los métodos de depreciación acelerada, tales como el SMRAC.



CONEXIONES DE RED

¿Ha tenido usted alguna vez una idea excitante para un nuevo invento y se ha preguntado si alguien pensó en ella antes? Ahora usted puede utilizar Internet para acceder a la Oficina de patentes de Estados Unidos e investigar si usted "lo logra antes que los demás". Simplemente visite la dirección siguiente:

www.uspto.gov

En este lugar usted puede buscar patentes existentes, hacer una gira por el Museo de patentes, aprender la forma de solicitar una, ordenar copias de las existentes, acceder a contactos con abogados de patentes, encontrar oportunidades de empleo ¡y más!

Tal vez usted capitalizará más bien sobre las ideas e invenciones de otras personas invirtiendo en una franquicia de negocios. ¿Qué oportunidades de franquicia hay disponibles? ¿Cómo puede usted investigar una oportunidad de franquicia? ¿Qué tanta inversión se requiere para comprar una franquicia particular? ¿Cómo se determinan las tarifas anuales de franquicia? Si está interesado en averiguar sobre oportunidades de franquicia visite el anuario de franquicias en la siguiente dirección:

www.vaxxine.com/franchise

Si usted inicia su propio negocio, empezará a adquirir activos depreciables. El gasto de depreciación es deducible para fines del impuesto sobre la renta. Acceda a la página personal del Servicio de Recaudo Interno (IRS) en la siguiente dirección:

www.irs.ustreas.gov

Una búsqueda de palabra clave sobre el término Depreciación le permitirá (1) descargar las formas impositivas utilizadas para depreciar los activos fijos, (2) obtener publicaciones oficiales del IRS relacionadas con la depreciación y (3) aprender cómo ha evolucionado la depreciación para fines impositivos durante los últimos 20 años.

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Determinar el costo de los activos fijos.

Los activos fijos son activos de larga vida adquiridos para ser utilizados en el negocio y no para reventa a los clientes. El principio de asociación de contabilidad requiere que se incluyan en las cuentas de planta y equipo aquellos costos que proporcionarán servicios durante un periodo de varios años. Durante estos años, el uso de los activos fijos contribuye a la obtención de estos ingresos. El costo de un activo fijo incluye todos los gastos razonables y necesarios al adquirir el activo y situarlo en una posición y condición para el uso en las operaciones del negocio.

OA 2

Distinguir entre desembolsos de capital y desembolsos de operación.

Los desembolsos de capital incluyen cualquier gasto considerable que habrá de beneficiar diversos periodos contables. Por consiguiente, estos gastos se cargan a cuentas de activos (capitalizados) y serán reconocidos como gasto en periodos futuros.

Los desembolsos de operación se cargan directamente a las cuentas de gastos, puesto que o bien (1) no hay evidencia objetiva de los beneficios futuros o (2) los valores no son relevantes.

OA 3

Calcular la depreciación mediante los métodos de línea recta y saldos decrecientes.

La depreciación en línea recta asigna una porción igual del costo de un activo a gastos en cada periodo de la vida del activo. El de saldos decrecientes es un método acelerado. Cada año, se aplica una tasa de depreciación fija (y relativamente alta) al valor en libros restante del activo. Existen muchas variaciones de la depreciación mediante saldos decrecientes incluyendo el SMRAC.

OA 4

Calcular la depreciación para fines del impuesto sobre la renta utilizando SMRAC.

Bajo SMRAC, se asigna un periodo de recuperación específico para cada tipo de activo depreciable y se determina el método de depreciación permisible para cada periodo de recuperación. El IRS publica tablas que muestran el porcentaje del costo de un activo que puede ser reconocido como gasto durante cada año del periodo de recuperación. En general, las tasas de depreciación utilizadas en SMRAC se basan bien sea en el saldo decreciente al 200% o al 150%, con convención de mitad de año aplicada en el año de adquisición y en el de retiro.

OA 5

Contabilizar la disposición de los activos fijos.

Cuando los activos fijos son dados de baja, la depreciación debe ser registrada en esa fecha. El costo se retira, entonces, de la cuenta del activo y la depreciación total registrada se elimina de la cuenta de depreciación acumulada. La venta de un activo fijo a un precio por encima o por debajo del valor en libros, origina una ganancia o una pérdida que debe ser reportada en el estado de resultados.

Debido a la utilización de diferentes métodos de depreciación para fines del impuesto sobre la renta, la utilidad o pérdida que aparece en la declaración de renta puede diferir de la que aparece en el estado de resultados. Es la utilidad o la pérdida que aparece en los estados financieros la que se registra en las cuentas del mayor general de la compañía.

OA 6

Explicar la naturaleza de los activos intangibles incluyendo el goodwill.

Los activos intangibles son activos de propiedad del negocio que no tienen sustancia física, no son corrientes pero se utilizan en las operaciones del negocio. Como ejemplo se incluyen las marcas registradas y las patentes.

Entre los activos intangibles más interesantes está el goodwill. El goodwill es el valor presente de las utilidades futuras que excede el rendimiento normal sobre los activos netos identificables. Surge de factores tales como una buena reputación, clientes leales y una gestión superior. Cualquier negocio que obtenga una tasa de rendimiento significativamente más alta que la normal, realmente "tiene" goodwill. Sin embargo, el goodwill se registra en las cuentas sólo cuando es *comprado* al adquirir un negocio a un precio más alto que el del valor de mercado razonable de sus activos netos identificables.

Todos los activos intangibles, incluyendo el goodwill, deben ser amortizados a gastos durante sus vidas económicas útiles. Este periodo no puede exceder los 40 años, pero generalmente es mucho más corto.

OA 7

Contabilizar el agotamiento de los recursos naturales.

Los recursos naturales (o activos que se gastan) incluyen las minas, los campos petrolíferos y las áreas madereras. Su costo se convierte en inventario a medida que el recurso es explotado, extraído o cortado. Esta asignación del costo de un recurso natural a inventario se llama agotamiento. La tasa de agotamiento por unidad ex-

traída es igual al costo del recurso (menos el valor residual) dividido por el número estimado de unidades que contiene.

OA 8

Explicar los efectos de las transacciones relacionadas con los activos fijos sobre el efectivo.

La depreciación es un gasto que no genera salida de efectivo; los gastos de efectivo para la adquisición de activos fijos son independientes de la cantidad de depreciación para el periodo. Los pagos en efectivo para adquirir activos fijos (y las entradas de efectivo por la venta de activos fijos) aparecen clasificados como actividades de inversión.

Las cancelaciones contables de los activos fijos son también cargos que no son en efectivo, los cuales no generan pagos de efectivo.

Este capítulo completa el análisis de la valuación de los principales tipos de activos de negocios. Para revisar, hemos visto que el efectivo se reporta en los estados financieros al valor nominal, los valores negociables al valor de mercado, las cuentas por cobrar a su valor neto realizable, los inventarios al costo o al valor de mercado, el más bajo, y los activos fijos al costo menos la depreciación acumulada. Hay dos ideas que se reflejan consistentemente en cada una de estas bases de valuación y son el principio de asociación y el concepto de conservadurismo. En el siguiente capítulo, centraremos la atención en la medición de los pasivos.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 9

depreciación acelerada (p. 376) Métodos de depreciación que piden el reconocimiento de sumas de depreciación relativamente grandes en los primeros años de la vida útil de un activo y en cantidades relativamente pequeñas en los años posteriores.

amortización (p. 391) Cancelación contable sistemática a gastos del costo de un activo intangible durante los periodos de su utilidad económica.

base (p. 382) Valor en libros o costo no depreciado de un activo para fines de impuestos sobre la renta. El costo menos la depreciación acumulada declarada en las declaraciones de renta de años anteriores.

valor en libros (p. 375) Costo de un activo fijo menos la depreciación registrada total, como se muestra en la cuenta de depreciación acelerada. El costo no depreciado restante también se conoce como *valor contable*.

desembolsos de capital (p. 380) Costos incurridos para adquirir un activo de larga vida. Gastos que beneficiarán diversos periodos contables.

capitalizar (p. 373) Un verbo con dos significados diferentes en contabilidad. El primero es debitar un gasto a una cuenta del activo en lugar de hacerlo directamente a gastos. El segundo es determinar el monto de una inversión dividiendo el rendimiento anual por la tasa de rendimiento requerida.

agotamiento (p. 395) Asignación del costo de un recurso natural a las unidades retiradas a medida que el recurso es explotado, extraído, cortado o consumido en otra forma.

depreciación (p. 374) Asignación sistemática del costo de un activo a gastos durante los años de su vida útil estimada.

saldos decrecientes mediante porcentaje fijo (p. 379) Método acelerado de depreciación en el cual la tasa es un múltiplo de la tasa en línea recta y se aplica cada año al costo no depreciado del activo. La tasa más comúnmente utilizada es la tasa en línea recta doble.

goodwill (p. 391) El valor presente de las utilidades futuras esperadas de un negocio por encima de las utilidades normalmente realizadas en la industria. Se registra a la compra de una empresa a un precio por encima del valor razonable de sus activos identificables netos (excluyendo el goodwill) menos las obligaciones.

convención de mitad de año (p. 378) La práctica de tomar la depreciación de seis meses en el año de adquisición y en el año de venta, en lugar de calcular la depreciación por periodos parciales al mes más cercano. Este método es ampliamente utilizado y es aceptable para fines de declaración del impuesto sobre la renta y para los informes financieros, siempre que se aplique a todos los activos de un tipo particular adquiridos durante el año. Generalmente la convención de mitad de año no se utiliza para edificios.

activos intangibles (p. 371) Aquellos activos que se utilizan en la operación de un negocio pero que no tienen sustancia física y no son corrientes.

SMRAC (p. 380) El sistema Modificado de Recuperación Acelerada de Costos. Es el único método de depreciación acelerada permitido en las declaraciones federales del impuesto sobre la renta para los activos adquiridos después del 31 de diciembre de 1986. La depreciación está basada en periodos de recuperación y tasas de depreciación prescritas.

recursos naturales (p. 371) Minas, campos petrolíferos, bosques de madera y activos similares que se consumen físicamente y se convierten en inventario.

activos netos identificables (p. 391) Total de todos los activos, excepto el goodwill, menos pasivos.

cargo o gasto no realizado en efectivo (p. 397) Un cargo contra las utilidades, bien sea un gasto o una pérdida, que no requiere un desembolso de efectivo en un momento cercano al reconocimiento o durante éste. Por lo tanto, el cargo reduce la utilidad neta, pero no afecta los flujos de efectivo (excepto, tal vez, para los pagos del impuesto sobre la renta). Como ejemplos están la depreciación y la cancelación de valores del activo debido a que un activo ha perdido valor.

activos fijos (p. 370) Activos de larga vida que se adquieren para que sean utilizados en operaciones de negocios en lugar de hacerlo para la reventa a los clientes.

valor presente (p. 391) Suma que un inversionista conocedor pagaría hoy por el derecho a recibir flujos de efectivo futuros. El valor presente siempre es menor que la suma de los flujos de efectivo futuros porque el inversionista requiere un retorno sobre la inversión.

valor residual (de salvamento) (p. 377) Porción del costo de un activo que se espera recuperar mediante la venta o el intercambio del activo al final de su vida útil.

gastos de operación (p. 373) Método de depreciación que asigna el costo de un activo (menos cualquier valor residual) en igual forma a cada año de su vida útil.

depreciación en línea recta (p. 376) Método de depreciación que asigna el costo de un activo (menos cualquier valor residual) en forma igual a cada año de su vida útil.

suma de los dígitos de los años (SDA) (p. 398) Método de depreciación acelerada desde hace tiempo pero rara vez utilizado.

Generalmente produce resultados que se encuentran entre el 200% y el 150% de saldo en decrecimiento.

activos fijos tangibles (p. 371) Activos fijos que tienen sustancia física pero que no son recursos naturales. Incluyen terrenos, edificios y todo tipo de equipo.

unidades de producto (p. 397) Método de depreciación en el cual el costo (menos el valor residual) se divide por las unidades estimadas de producto durante toda la vida. El costo de depreciación unitario se multiplica por las unidades reales de producto cada año para calcular el gasto de depreciación anual.

Problema de demostración

El 1 de abril de 1998, Industrias Argo compró equipo nuevo a un costo de $325,000. La vida útil de este equipo se estimó en 5 años, con un valor residual de $25,000. Para fines del impuesto sobre la renta, sin embargo, este equipo se clasifica como "propiedad durante 3 años".

Instrucciones

Calcule el gasto de depreciación anual para cada año hasta que este equipo se deprecie completamente bajo cada uno de los siguientes métodos de depreciación. (Debido a que usted registra la depreciación durante sólo una fracción del año en 1998, la depreciación se ampliará hasta el año 2003 en todos los métodos excepto el SMRAC). Muestre los cálculos de apoyo.

a. Línea recta, aproximando la depreciación para años fraccionales al mes completo más próximo.
b. Saldos decrecientes al 200%, con convención de mitad de año. Limite la depreciación en 2003 a un valor que reduzca el costo no depreciado al valor residual estimado.
c. Tasas aceleradas SMRAC para "propiedad durante 3 años".

Solución al problema de demostración

	Método de depreciación		
	a	b	c
Año	Línea recta	Saldos decrecientes al 200%	SMRAC
1998	$ 45.000	$ 65.000	$108.322.50
1999	60.000	104.000	144.462.50
2000	60.000	62.400	48.132.50
2001	60.000	37.440	24.082.50
2002	60.000	22.464	-0-
2003	15.000	8.696	-0-
Totales	$300.000	$300.000	$325.000.00

Cálculos de apoyo:

a.

1988: ($325,000 – $25,000) × 1/5 × 9/12 = $45,000
1999–2002: $300,000 × 1/5 = $60,000
2003: $300,000 × 1/5 × 3/12 = $15,000

b.

	Costo no depreciado	Tasa		Gasto de depreciación
1988:	$325,000	× 40% × ½	=	$ 65,000
1999:	260,000	× 40%	=	104,000
2000:	156,000	× 40%	=	62,400
2001:	93,600	× 40%	=	37,440
2002:	56,160	× 40%	=	22,464
2003:	33,696 – $25,000		=	8,696

c.

1988: $325,000 × 33.33% = $108,322.50
1999: 325,000 × 44.45% = 144,462.50
2000: 325,000 × 14.81% = 48,132.50
2001: 325,000 × 7.41% = 24,082.50

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 415.

1. ¿En cuál de las siguientes situaciones la compañía citada *no* debe registrar ningún gasto de depreciación sobre el activo descrito?
   a. Se ha exigido legalmente a Aerolíneas Conmutativas mantener su avión "como nuevo".
   b. La Compañía Publicitaria Metro posee un edificio de oficinas cuyo valor ha estado aumentando cada año desde que fue comprado.
   c. La Compañía de ventas por Computador tiene en inventario un nuevo tipo de computador, diseñado para que "nunca se haga obsoleta".
   d. Ninguna de las respuestas anteriores es correcta. En todos los casos, la compañía citada debe registrar la depreciación sobre el activo descrito.
2. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es (o son) correcta (s)?
   a. La depreciación acumulada representa un fondo que se acumula para el remplazo de activos fijos.
   b. El costo de una máquina incluye el costo de reparación de los daños durante el proceso de instalación.
   c. Una compañía puede utilizar métodos de depreciación diferentes en sus estados financieros y en su declaración del impuesto sobre la renta.
   d. El uso de un método de depreciación acelerado hace que un activo se desgaste más rápidamente de lo que implica el método de línea recta.
3. El 1 de abril de 2001, la Constructora Sánchez pagó $10,000 por un equipo con una vida útil estimada en 10 años y un valor residual de $2,000. La compañía utiliza el método de depreciación de saldos decrecientes al 200% y aplica la convención de mitad de año a periodos fraccionales. En 2002, el valor del gasto de depreciación que se debe reconocer sobre este equipo es:
   a. $1,600. **b.** $1.440. **c.** $1,280. **d.** Otro valor.
4. Mfg Siempreviva es una compañía en rápido crecimiento que adquiere más equipos cada año. Siempreviva utiliza la depreciación en línea recta en sus estados financieros y SMRAC en su declaración de renta. Identifique todas las afirmaciones que sean correctas:
   a. El uso de la depreciación en línea recta en los estados financieros en lugar de un método acelerado, aumenta la utilidad neta declarada de Siempreviva.
   b. El uso de la depreciación en línea recta en los estados financieros en lugar de un método acelerado, aumenta el flujo de efectivo neto anual de Siempreviva.
   c. El uso de SMRAC, en lugar del método de depreciación en línea recta en la declaración del impuesto sobre la renta, aumenta el flujo de efectivo neto de Siempreviva.
   d. Mientras Siempreviva continúe creciendo, declarará más depreciación en su declaración del impuesto sobre la renta *cada año* de lo que declara en sus estados financieros.
5. La Compañía Delta vendió por $22.000 en efectivo, un activo fijo que originalmente había costado $50,000. Si Delta declara correctamente una ganancia de $5,000 sobre esta venta, la *depreciación acumulada* sobre el activo en la fecha de la venta debe haber sido:
   a. $33,000. **b.** $28,000 **c.** $23,000 **d.** Oro valor.
6. ¿En cuál de las siguientes situaciones Industrias Bartolo incluirá el goodwill en su balance general?
   a. El valor razonable de mercado de los activos netos identificables de Bartolo asciende a $2.000,000. Las utilidades normales para esta industria son el 15% de los activos identificables netos. La utilidad neta de Bartolo durante los pasados cinco años ha promediado $390,000.
   b. Bartolo gastó $800,000 durante el año corriente en investigación y desarrollo para un producto nuevo que promete generar ingresos sustanciales durante 10 años por lo menos.
   c. Bartolo adquirió Electrónicos Báltico a un precio superior al valor razonable de mercado de los activos identificables netos de Báltico.
   d. Un comprador que desea comprar la totalidad de las operaciones de Bartolo ha ofrecido un precio que excede el valor razonable de los activos identificables netos de Bartolo.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. La marca distintiva de **Coca-Cola** es más valiosa para la compañía que sus plantas de embotellamiento. Pero las plantas embotelladoras de la compañía se relacionan en el balance general y la famosa marca registrada no aparece. Explique.
2. Identifique los "eventos contables" básicos en la vida de un activo fijo depreciable. ¿Cuál de estos eventos afecta directamente la utilidad neta del periodo corriente? ¿Cuál afecta directamente los flujos de efectivo (diferente de los pagos del impuesto sobre la renta)?
3. ¿Cuál de las siguientes características evitaría que un artículo sea incluido en la clasificación de planta y equipo? (a) Intangible, (b) vida limitada, (c) vida ilimitada, (d) se conserva para la venta en el curso regular del negocio, (e) no es capaz de generar beneficios para el negocio en el futuro. Explique.
4. Los siguientes gastos fueron causados en relación con una máquina nueva grande adquirida por una compañía manufacturera de metales. Identifique aquellos gastos que estarían incluidos en el costo del activo. (a) Cargos de transporte, (b) impuesto de ventas sobre la máquina, (c) pago a un motorista del camino cuyo auto fue averiado por el equipo utilizado al descargar la máquina, (d) salarios de los empleados durante el tiempo de instalación y prueba de la máquina antes de que fuera puesta en servicio, (e) salarios de los empleados asignados a lubricación y a ajustes menores de la máquina un año después de que fuera puesta en servicio.
5. ¿Cuál es la diferencia entre un *desembolso de capital* y un *desembolso de operaciones?*
6. Si un desembolso de capital se trató erróneamente como un desembolso de resultados, ¿estaría la utilidad neta del año corriente sobrestimada o subestimada? ¿Tendrá este error algún efecto sobre la utilidad neta reportada en años futuros? Explique.
7. Mercar compró por $220,000 un lugar en el cual planeaba construir un nuevo almacén. El lugar constaba de tres acres de tierra e incluía una vieja casa y dos pesebreras. Los registros del impuesto sobre la propiedad del condado mostraron los siguientes avalúos para esta propiedad: terreno, $160,000; edificaciones, $40,000. Indique lo que debe hacer Mercar con este costo de $220,000 en sus estados financieros y explique su razonamiento.
8. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones describe mejor la naturaleza de la depreciación?
   a. Reducción regular del valor de un activo que corresponde al descenso en el valor de mercado a medida que el activo adquiere más edad.
   b. Proceso de correlación del valor en libros de un activo con su descenso gradual en la eficiencia física.
   c. Asignación del costo en una forma que asegure que los renglones de planta y equipo no se registren en el balance general por valores que superen su valor realizable neto.
   d. Asignación del costo de un activo fijo a los periodos en los cuales se reciben los beneficios.
9. ¿Debe continuar el registro de depreciación sobre un edificio cuando existe evidencia amplia de que el valor de mercado corriente es mayor que el costo original y que la tendencia creciente de los valores de mercado continuará? Explique.
10. Explique qué significa un método de depreciación *acelerada*. ¿Son más ampliamente utilizados los métodos acelerados en los estados financieros o en las declaraciones del impuesto sobre la renta? Explique.
11. Un método de depreciación acelerada se denomina *saldos decrecientes por porcentaje fijo*. Explique qué significan los términos "porcentaje fijo" y "saldos decrecientes". ¿Con qué fin se utiliza este método más ampliamente?
12. El contador de una gran corporación dijo que la compañía calcula la depreciación sobre sus activos fijos mediante diversos métodos. Sin embargo, una nota de los estados financieros de la compañía dice que toda la depreciación se calcula mediante el método de depreciación en línea recta. Explique.
13. ¿Qué criterios determinan los métodos de depreciación que una compañía puede utilizar en (a) sus estados financieros y (b) la declaración del impuesto sobre la renta? ¿Qué métodos son de uso más generalizado para cada propósito?
14. La Compañía de Sonido Puma desea simplificar su sistema contable utilizando un solo método de depreciación para todos los fines. ¿Sería aceptable para la compañía utilizar SMRAC en sus estados financieros? Explique.
15. Critique la siguiente cita: "No tendremos dificultad para pagar por los nuevos activos fijos requeridos durante el año entrante puesto que nuestras salidas estimadas para adquisición de nuevo equipo

sólo ascienden a $80,000 y se tendrá más de dos veces esa suma en nuestra cuenta de depreciación acumulada en el momento".

16. Explique dos enfoques para calcular la depreciación para un periodo fraccional en el año en el cual se compra un activo. (Ninguno de sus enfoques debe requerir el cálculo de depreciación al día o semana más próximos).
17. Suponga que una compañía adquiere un activo a un costo de $10,000. Calcule la depreciación (recuperación de costos) bajo el SMRAC, permitida a un contribuyente de impuestos en el año de adquisición, suponiendo que este activo se clasifica como:
    a. Propiedad durante 3 años. **b.** Propiedad durante 7 años. **c.** Propiedad durante 20 años.
18. **a.** ¿Requiere el principio contable de consistencia que una compañía utilice el mismo método de depreciación para todos sus activos fijos?
    b. ¿Es aceptable para una corporación utilizar diferentes métodos de depreciación en sus estados financieros y en sus declaraciones del impuesto sobre la renta?
19. Después de utilizar durante 4 años una máquina adquirida a un costo de $15,000, la Compañía Constructora de Ohio determinó que la vida estimada original de 10 años había sido muy corta y que una vida útil total de 12 años era una estimación más razonable. Explique brevemente el método que se debe utilizar para revisar el programa de depreciación, suponiendo que se ha utilizado una depreciación en línea recta. Suponga que se hizo la revisión después de registrar la depreciación y el cierre de cuentas al final de 4 años de uso de la máquina.
20. Al disponer de un activo fijo, la ganancia o pérdida que aparece en los estados financieros difiere frecuentemente de la informada en la declaración del impuesto sobre la renta. Explique por qué. Explique también en cuáles informes esperaría usted ver ganancias mayores (o pérdidas menores) y por qué.
21. Defina *activos intangibles.* ¿Calificaría una cuenta por cobrar originada en la venta de una mercancía bajo los términos 2/10, n/30 como un activo intangible bajo su definición?
22. ¿Durante qué periodo de tiempo se debe amortizar el costo de diversos tipos de activos intangibles mediante cargos regulares contra el ingreso? (Su respuesta se debe dar en forma de principio o de guía, y no de un número específico de años). ¿Qué método de amortización se utiliza generalmente?
23. ¿Bajo qué circunstancias se debe registrar el goodwill en las cuentas?
24. Al revisar los estados financieros de la Compañía de Productos Digitales con la perspectiva de invertir en las acciones de capital de esa compañía, usted observa que los activos tangibles netos totalizan $1 millón, que el goodwill aparece por valor de $400,000 y que las utilidades promedio durante los cinco años anteriores han sido de $50,000 por año. ¿En qué medida influirían estas relaciones sobre su opinión acerca de la compañía?
25. Minería Rey reconoce un agotamiento de $20 por cada tonelada de mineral extraído. Durante el año en curso, la compañía extrajo 600,000 toneladas, pero sólo vendió 500,000, pues estaba tratando de construir inventarios anticipándose a una posible huelga por parte de los empleados. ¿Qué tanto agotamiento se debe deducir de los ingresos durante el año actual?
26. Explique el significado del *deterioro* de un activo. Proporcione diversos ejemplos. ¿Qué evento contable debe ocurrir cuando un activo se ha deteriorado sustancialmente?
27. Hace muchos años Metales La Marcha compró por $120,000 una marca registrada conocida para candados y otros productos de seguridad. Después de utilizar la marca durante tres años, fue descontinuada del todo cuando la compañía se retiró del negocio de cerraduras y se concentró en la manufactura de partes de aviones. Se ha continuado con la amortización de la marca registrada a la tasa de $3,000 por año con base en una vida de 40 años, que según el propietario de Metales La Marcha es la requerida por los patrones contables. ¿Está usted de acuerdo? Explique.

Ejercicios

EJERCICIO 9.1
Usted como estudiante

Suponga que recientemente usted solicitó un préstamo estudiantil con el fin de matricularse en el programa de posgrados. Como parte del proceso de aplicación, su banco le solicitó una lista de sus activos. Además de una extensa colección de discos compactos, su único activo adicional es una camioneta pick-up. Usted compró el vehículo hace seis años por $15,000. Su valor corriente razonable del mercado es de $5,000 aproximadamente.

a. ¿Qué factores hicieron que la camioneta pick-up se depreciara $10,000 en su valor?
b. Suponga que el banco está dispuesto a prestarle dinero para el posgrado. Incluso con el préstamo, usted aún necesita obtener $5,000 adicionales. ¿Cree usted que el banco le prestará $5,000 para el posgrado si accede a utilizar su camioneta como garantía colateral? Explique.

c. Suponga que la camioneta ha sido utilizada únicamente en un negocio de servicio de despachos que usted maneja mientras está en la universidad.
   1. ¿Mostrará su balance general necesariamente $10,000 en depreciación acumulada relacionada con el vehículo? Explique.
   2. Para fines de impuestos, ¿cuánto se ha depreciado el vehículo durante los seis años anteriores? (Suponga que se utilizó SMRAC).

EJERCICIO 9.2
Distinguir los desembolsos de capital de los desembolsos de operaciones

Identifique los siguientes gastos como desembolsos de capital o como desembolsos de operaciones:
a. Inmediatamente después de adquirir un nuevo camión de despacho, se pagaron $225 para pintar el nombre del almacén y otro material publicitario en el vehículo.
b. Se pintó un camión de despacho a un costo de $250 después de 2 años de uso.
c. Se compró una nueva batería a un costo de $40 para un camión de despacho.
d. Se instaló una escalera eléctrica a un costo de $12,500 en un edificio de tres pisos que había sido utilizado durante algunos años sin ascensores ni escaleras eléctricas.
e. Se compró un tajalápiz a un costo de $8.50.
f. La vida original del camión de despacho había sido estimada en 4 años y se había reconocido una depreciación en línea recta del 25% anual. Sin embargo, después de 3 años de uso, se decidió reacondicionar el camión completamente, incluyendo la adición de un motor nuevo.

EJERCICIO 9.3
Depreciación durante fracciones de años

El 2 de noviembre, la Compañía de Reciclaje de Vidrio compró un equipo para un fin especial a un costo de $600,000. Se estimó que la vida útil del equipo era de 5 años y el valor residual de $90,000. La compañía utiliza el método de depreciación en línea recta (convención de mitad de año) para fines de presentación de informes financieros y el Sistema Modificado de Recuperación Acelerada de Costos (SMRAC) para fines de impuestos.
a. Calcule el gasto de depreciación que se debe reconocer para cada año calendario para fines de presentación de informes financieros.
b. Calcule el gasto de depreciación que se debe reconocer para cada año calendario para fines de declaración de impuestos. Utilice la tabla de la página 381. Suponga que el equipo califica como *propiedad a 3 años.*
c. Explique por qué el equipo califica como *propiedad a 3 años* para fines de impuestos, aunque su vida útil estimada sea de 5 años.

EJERCICIO 9.4
Métodos de depreciación

El 15 de abril de 1999, la Compañía Delta adquirió una nueva máquina con una vida útil estimada en 5 años. El costo del equipo fue $55,000, con un valor residual de $5,000. Para fines de impuestos, esta maquinaria se clasifica como "propiedad durante 5 años".
a. Calcule los valores de la depreciación reconocida durante cada uno de los primeros 3 años (1999, 2000 y 2001) bajo cada uno de los tres métodos de depreciación enumerados en seguida. En cada caso, suponga que en 1999 se aplicó la convención de mitad de año. (Recuerde, las tablas SMRAC aplican *automáticamente* la convención de mitad de año).
   1. Línea recta
   2. Saldos decrecientes al doble
   3. SMRAC
b. Comente sobre las diferencias significativas o las semejanzas que usted observa entre los patrones de gasto de depreciación reconocidos bajo estos métodos.

EJERCICIO 9.5
Evaluación de las revelaciones en los informes anuales

Un informe anual reciente de la firma **H. J. Heinz Company** incluye la nota siguiente:
Depreciación: Para fines de los informes financieros, la depreciación se realiza mediante el método de depreciación en línea recta durante las vidas útiles estimadas de los activos. Los métodos de depreciación acelerada generalmente se utilizan para fines del impuesto sobre la renta.
a. ¿Está la compañía violando el principio contable de consistencia al utilizar diferentes métodos de depreciación en sus estados financieros y en la declaración del impuesto sobre la renta? Explique.
b. ¿*Por qué* cree usted que la compañía utiliza métodos de depreciación acelerados en su declaración del impuesto sobre la renta?

c. ¿Es el uso de la depreciación acelerada en los estados financieros más conservador o menos conservador que la práctica corriente de utilizar el método de depreciación en línea recta? Explique.

EJERCICIO 9.6
Revisión de las tasas de depreciación

Productos El Grano utiliza la depreciación en línea recta sobre todos sus activos depreciables. Las cuentas se ajustan y se cierran al final de cada año calendario. El 4 de enero de 1999, la corporación compró maquinaria en efectivo a un costo de $80,000. Su vida útil se estimó en 10 años y el valor residual en $12,000. La depreciación para años parciales se registra aproximando al mes completo más próximo. En 2001, después de cerca de 3 años de experiencia con el equipo, la gerencia decidió que la vida estimada del equipo debía ser revisada, reduciéndola de 10 a 6 años. No se hizo cambio alguno en la estimación del valor residual. La estimación revisada de la vida útil se decidió *antes* del registro de la depreciación para el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2001.

a. Prepare asientos de diario en orden cronológico para los eventos anteriores, empezando con la compra de la maquinaria el 4 de enero de 1999. Muestre, en forma separada, la depreciación para 1999, 2000 y 2001.
b. ¿Qué factores pueden haber inducido a la compañía a revisar la estimación de la vida útil del equipo?

EJERCICIO 9.7
Contabilidad de intercambios

La Constructora El Olivo intercambió una grúa usada por una nueva similar. El costo original de la grúa vieja fue $60,000 y en los registros contables de El Olivo, lo mismo que en la declaración del impuesto sobre la renta, la depreciación acumulada ascendió a $48,000. La nueva grúa costó $75,000, pero El Olivo obtuvo una rebaja de $15,000 por el intercambio.

a. ¿Qué monto de efectivo debe pagar El Olivo?
b. Calcule la ganancia o pérdida que sería declarada por el cambio de la grúa antigua bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados.
c. Calcule la base de costo de la nueva grúa para fines de *impuesto sobre la renta.*
d. Suponga que la rebaja por el intercambio fue solamente de *$7,000,* lo cual implica una pérdida de $5,000 por el retiro. Desde el punto de vista del impuesto sobre la renta, ¿sería más ventajoso para El Olivo vender la vieja grúa por $7,000 o intercambiarla por una rebaja de $7,000? Explique.

EJERCICIO 9.8
Cancelación contable de activos desgastados

Durante los últimos años, varias tiendas de comestibles de **Food Lion, Inc.,** han dejado de ser rentables. La compañía ha cerrado y continuará cerrando, muchas de estas localidades. Parece ser que Food Lion no podrá recuperar el costo de los activos asociados con las tiendas que están siendo cerradas. Por lo tanto el valor contable de estos activos gastados debe cancelarse (Ver Caso ilustrativo en la página 385).

Un estado de resultados reciente de Food Lion reporta un cargo de $9.5 millones contra el ingreso relacionado con la cancelación de los activos desgastados.

a. Explique por qué Food Lion debe cancelar el valor contable corriente de las tiendas que piensa cerrar.
b. Explique por qué el cargo de $9.5 millones contra el ingreso relacionado con la cancelación de los activos desgastados se considera un gasto no realizado en efectivo.

EJERCICIO 9.9
Estimación del goodwill

Durante muchos años la utilidad neta anual de la Ferretería Tonodorado ha promediado $540,000. Actualmente la compañía se ofrece para la venta. Sus registros contables muestran que el valor en libros de los activos netos (activos totales menos todos los pasivos) es de $2,800,000. El valor razonable del mercado de los activos netos identificables de Tonodorado, sin embargo, es de $3,000,000.

Un inversionista que está negociando para comprar la compañía ofrece pagar una suma igual al valor razonable del mercado por los activos netos identificables y asumir todos los pasivos. Adicionalmente, el inversionista está dispuesto a pagar por el goodwill una suma igual a las utilidades netas superior al 15% del valor razonable del mercado de los activos netos identificables, capitalizados a una tasa del 25%.

Con base en este acuerdo, ¿cuál es el precio máximo que este inversionista debe pagar por la Ferretería Tonodorado?

EJERCICIO 9.10
Ética: "Permitir que el comprador se entere"



Guillermo Romero posee y maneja la Estación de servicio Romero desde hace más de 30 años. El negocio, que actualmente es la única estación de servicio del pueblo, siempre ha sido extremadamente rentable. En 2001, Romero decidió que quería vender el negocio y retirarse. El precio fijado por él excede el valor razonable de mercado de sus activos netos identificables en cerca de $50,000. Romero atribuye esta prima a los rendimientos por encima de lo normal que la estación de servicio siempre ha generado.

Recientemente Romero tuvo conocimiento acerca de dos asuntos que podrían tener un efecto profundo sobre el futuro del negocio: (1) Una franquicia de estación de servicio conocida sería construida al otro

lado de la calle donde queda su estación dentro de 18 meses aproximadamente y (2) uno de sus tanques de combustibles subterráneos podría tener un ligero escape.

a. ¿Cómo podrían estos asuntos afectar el goodwill por valor de $50,000 que Romero incluyó en su precio de venta?

b. Suponga que Romero *no* está revelando esta información a compradores potenciales. ¿Está en la obligación ética de hacerlo? Justifique su respuesta.

EJERCICIO 9.11
Agotamiento de recursos naturales

La Minería El Rey compró la Mina de la Rivera por $15,000,000 en efectivo. Se estimó que la mina contenía 2 millones de toneladas de metal y un valor residual de $3,000,000.

Durante el primer año de operaciones mineras en la Mina de la Rivera, se extrajeron 400,000 toneladas de metal, de las cuales 300,000 fueron vendidas.

a. Prepare un asiento de entrada para registrar el agotamiento de la Mina de la Rivera durante el año.

b. Muestre la forma como la mina y el agotamiento acumulado aparecerían en el balance general de Minería El Rey después del primer año de operaciones.

c. ¿Al determinar la utilidad para el año, el valor completo del agotamiento calculado en la parte **a** habrá sido deducido del ingreso? Explique.

d. Indique la forma como afecta el asiento de diario en la parte **a** la tasa corriente de la compañía. ¿Cree usted que las actividades resumidas en este asiento, de hecho, hacen que la compañía sea más o menos líquida?

EJERCICIO 9.12
Investigación en una compañía real



Encuentre un informe anual en su biblioteca (o en alguna otra fuente) que incluya una gran ganancia o pérdida sobre venta de activos fijos de desecho. Presente un informe a la clase sobre el monto de la ganancia o pérdida y el lugar en los estados de resultados donde es reportada. Describa la forma como se reporta la ganancia o la pérdida en el estado de flujos de efectivo de la compañía. Resuma cualquier discusión en las notas de pie de página relacionadas con la causa de la venta.

EJERCICIO 9.13
Efectos de las transacciones sobre diversas medidas financieras

A continuación se describen seis eventos relacionados con los activos fijos:

a. Activos fijos comprados en efectivo.

b. Gasto de depreciación reconocido para efectos de los estados financieros (se utilizan diferentes métodos para fines del impuesto sobre la renta).

c. Depreciación reconocida para fines del impuesto sobre la renta.

d. Equipo viejo vendido en efectivo a un precio *por debajo* de su valor en libros y de la base gravable.

e. Debido al mal desempeño de diversas unidades del negocio, el goodwill sin amortizar se elimina contablemente en su totalidad de una vez. Esta eliminación *no* reduce el ingreso gravable.

f. El costo del carbón retirado de una mina se registra debitando a Inventario y acreditando a Agotamiento acumulado. (El carbón no ha sido vendido).

Nota: Indique los efectos inmediatos de cada transacción o ajuste sobre las mediciones financieras en los cuatro encabezamientos de columna que se muestran a continuación. Utilice las letas, **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto. No trate de anticipar la forma como un cambio en el ingreso gravable afectará los pagos de impuestos futuros o la razón corriente.

Transacción	Activos corrientes	Utilidad neta	Ingreso gravable	Flujo de efectivo neto (de todas las fuentes)
a				

***EJERCICIO 9.14**
Método de unidades de producción

Durante el año en curso, Autorrenta del Aeropuerto compró 60 automóviles nuevos a un costo de $13,000 cada uno. Se estima que los autos serán vendidos a un mayorista a $4,000 cada uno tan pronto como hayan recorrido 50,000 millas. Autorrenta del Aeropuerto calcula el gasto de depreciación sobre sus automóviles mediante el método de unidades de producto, con base en las millas.

a. Calcule el valor de la depreciación que se debe reconocer por cada milla recorrida por el automóvil alquilado.

* *Tema complementario*, "Otros métodos de depreciación".

b. Suponiendo que los 60 autos alquilados recorren un total de 1,650,000 millas durante el año en curso, calcule el valor total del gasto de depreciación que Autorrenta del Aeropuerto debe reconocer sobre esta flota de autos durante el año.

c. En esta situación particular, ¿cree usted que el método de depreciación por unidad de producto logra una mejor asociación de gastos con ingresos de la que se lograría con el método de depreciación en línea recta? Explique.

Problemas

PROBLEMA 9.1
Determinación del costo de los activos fijos

A principios de este verano, LavaAutos Cristal compró un equipo nuevo de lavado de autos "sin cepillos" para sus 10 puntos de lavado. La siguiente información se refiere a la compra e instalación de este equipo.

1. El precio de lista del equipo sin cepillos fue $7,200 para el equipo requerido por cada punto de lavado de autos. Debido a que LavaAutos Cristal compró 10 juegos de equipo simultáneamente, recibió un "precio de paquete" especial de $63,000 por todo el equipo. Cristal pagó $23,000 de esta suma en efectivo (no se dieron descuentos por pago en efectivo) y se expidió un documento por pagar a 90 días, al 8% por los $40,000 restantes. Cristal pagó este documento rápidamente en su fecha de vencimiento, junto con $800 en cargos de intereses acumulados.
2. Adicionalmente a las sumas antes descritas, Cristal pagó impuestos de ventas por $3,780 en la fecha de la compra.
3. Los cargos de transporte por el despacho del equipo totalizaron $3,320.
4. Para la instalación del equipo en seis de los lavaderos de autos, Cristal pagó a un contratista $2,250 por cada lugar. La gerencia pudo encontrar un contratista menos costoso que instaló el equipo en los cuatro lavaderos restantes a un costo de $1,900 por cada uno.
5. Durante la instalación, un empleado de LavaAutos Cristal averió accidentalmente una de las máquinas nuevas. El costo de reparar este daño, $914, fue pagado por Cristal.
6. Tan pronto como las máquinas fueron instaladas, LavaAutos Cristal pagó $5,700 por una serie de cuñas de radio haciendo publicidad al hecho de que ahora utiliza equipo sin cepillos en todos sus locales.

Instrucciones

a. En una frase, haga una afirmación general resumiendo la naturaleza de los gastos apropiadamente incluidos en el costo de planta y equipo.

b. Para cada uno de los seis párrafos numerados, indique qué renglones debe incluir LavaAutos Cristal en el costo debitado a la cuenta de Equipo. Indique además el tratamiento contable que debe ser acordado con los renglones que usted no considera parte del costo del equipo.

c. Prepare una lista de los gastos que se deben incluir en el costo del equipo. (Determine el costo total del equipo en los 10 lugares; no trate de separar costos por ubicación).

d. Prepare un asiento de diario al final del año actual para registrar la depreciación de este equipo. Cristal deprecia este equipo mediante el método de línea recta durante una vida útil estimada de 10 años, supone un valor de salvamento de cero y aplica la convención de mitad de año.

PROBLEMA 9.2
Comparación entre línea recta y SMRAC

El 26 de octubre de 1998, Forjas del Atlántico adquirió nueva maquinaria a un costo de $50,000. La maquinaria tiene una vida útil estimada en 5 años, con un valor residual de $20,000. Para fines del impuesto sobre la renta, esta maquinaria califica como "propiedad durante 3 años".

Instrucciones

a. Calcule el gasto de depreciación anual para cada año utilizando cada uno de los dos métodos de depreciación enumerados a continuación. Puesto que usted registrará depreciación sólo durante una fracción de un año en 1998, el programa de depreciación en línea recta se extenderá hasta el año 2003.
   1. Línea recta, utilizando la convención de mitad de año
   2. SMRAC, método que utiliza Forjas del Atlántico en su declaración del impuesto sobre la renta.

b. En esta situación, ¿sería apropiado para Forjas del Atlántico utilizar el SMRAC en sus estados financieros así como en la declaración del impuesto sobre la renta? Explique el razonamiento que respalda su respuesta.

PROBLEMA 9.3
Comparación de línea recta y SMRAC

Micro Circuito compró equipo nuevo el 4 de octubre de 1998, a un costo de $80,000. La vida útil de este equipo fue estimada en 5 años, sin valor de salvamento.

Instrucciones

a. Empezando con el año calendario 1998, calcule el gasto de depreciación anual para cada año utilizando cada uno de los dos métodos enumerados a continuación.
   1. Línea recta, con depreciación en años fraccionales aproximado al mes más cercano.
   2. SMRAC (bajo los lineamientos del SMRAC, este equipo se clasifica como "propiedad durante 5 años).

b. En esta situación, ¿sería apropiado para Micro Circuito utilizar el SMRAC en sus estados financieros y en su declaración del impuesto sobre la renta federal? Explique el razonamiento que respalda su respuesta.

PROBLEMA 9.4
Métodos de depreciación alternativos, incluyendo periodos fraccionales y SMRAC

El 29 de marzo de 1998, Manufacturas El Globo compró equipo nuevo con un costo de $100,000. una vida útil estimada de 5 años y un valor residual estimado de $10,000. Para fines del impuesto sobre la renta, este equipo se clasifica como "propiedad durante 5 años".

Instrucciones

a. Para cada año, calcule el gasto de depreciación anual hasta que el equipo quede totalmente depreciado bajo cada uno de los métodos de depreciación enumerados a continuación. (Puesto que usted registrará la depreciación solamente durante una fracción de un año en 1998, la depreciación se extenderá hasta el año 2003). Muestre sus cálculos de apoyo.
   1. Línea recta, con depreciación en fracciones de año aproximando al mes más cercano.
   2. Saldos decrecientes al 200% con convención de mitad de año. (Limite la depreciación en el año 2003 a un valor que reduce el costo no depreciado al valor residual estimado).
   3. Tasas aceleradas bajo el SMRAC para "propiedad durante 5 años".

b. Manufacturas El Globo tiene dos objetivos en conflicto. La gerencia desea declarar las utilidades más altas posibles a los accionistas en el futuro cercano y además minimizar el ingreso gravable declarado al Servicio de Recaudo Interno (IRS). Indique el método de depreciación que la compañía probablemente utilizará (1) en sus estados financieros y (2) en su declaración de impuestos federales sobre la renta. Explique las razones de sus respuestas.

c. Explique las semejanzas y diferencias entre el método de saldos decrecientes al 200% y la depreciación permitida mediante el SMRAC.

PROBLEMA 9.5
Retiro de activos fijos

Durante el año actual, la Constructora Corona retiró activos fijos mediante las siguientes transacciones:

Feb. 10 Se entregó equipo de oficina por un costo de $14,000 a un negociante de usados. No se obtuvo ingreso del negociante. A la fecha de la venta, la depreciación acumulada sobre el equipo de oficina ascendió a $11,900.

Abr. 1 Corona vendió un terreno y un edificio a Asociados Villa por $630,000, recibiendo $200,000 en efectivo y un documento por cobrar a 5 años al 10% por los $430,000. Los registros contables de Corona mostraron las siguientes sumas: Terreno, $120,000; Edificaciones, $350,000; Depreciación acumulada: Edificaciones (a abril 1) $115,000.

Ago. 15 Corona cambió el camión usado por uno nuevo. El camión usado tenía un costo de $11,000 y la depreciación acumulada ascendía a $7,000. El precio de lista del camión nuevo fue $17,000; Corona recibió una rebaja de $5,000 en intercambio por el camión nuevo y pagó el saldo de $12,000 en efectivo. (Los camiones están incluidos en la cuenta de Vehículos).

Oct. 1 Corona cambió su sistema de computadores viejo como parte de la compra de un sistema nuevo. El computador viejo había costado $150,000 y, en octubre 1, la depreciación acumulada ascendió a $110,000. El nuevo computador tenía un precio de lista de $90,000. Se otorgó a Corona una rebaja de $10,000 por intercambio del sistema del computador viejo, se pagó $30,000 en efectivo y se expidió un documento por pagar a 2 años por valor de $50,000 al 9% a Computadores Action por el saldo. (Los computadores están incluidos en la cuenta de Equipo de oficina).

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para registrar cada una de estas transacciones. Suponga que el gasto de depreciación sobre cada activo ya ha sido registrado a la fecha del retiro. Por lo tanto, usted no necesita actualizar las cifras de depreciación acumulada establecidas en el problema.
b. Algunas de estas ventas de activos realizadas durante el año comprendieron el pago de sumas adicionales pagadas o debidas. Explique a qué se refiere este pago.

PROBLEMA 9.6
Depreciación y ganancias y pérdidas gravables

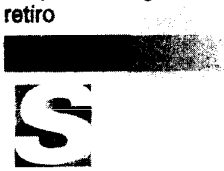


El 2 de marzo de 1998, Mercado Gourmet compró un camión de reparto por $10,000. Para fines de los estados financieros, este activo fue depreciado mediante el método de línea recta, utilizando una vida útil estimada en 5 años, un valor residual de $2,000 y una convención de mitad de año. Para fines del impuesto sobre la renta, el camión fue depreciado mediante tasas aceleradas por el SMRAC (de la tabla de la página 381) como propiedad durante 5 años. El 4 de septiembre de 2000, Mercado Gourmet vende el camión por $5,200 en efectivo.

Instrucciones

a. Prepare una tabla que muestre en forma comparativa los valores anuales del gasto de depreciación que la gerencia reconocerá en (1) los estados financieros de la compañía y (2) su declaración del impuesto sobre la renta. Continúe con esta tabla hasta que el activo esté completamente depreciado para ambos fines.
b. Para *fines de los estados financieros,* calcule (1) el valor en libros del camión en la fecha de la venta y (2) el valor de la ganancia o de la pérdida sobre la venta.
c. Para *fines de impuestos sobre la renta,* calcule (1) la *base* de este activo en la fecha de la venta y (2) el valor de la ganancia o de la pérdida sobre la venta.
d. Prepare asientos de diario (en forma de diario general) para asentar en los registros contables de Mercado Gourmet (1) la depreciación del camión para el año de la venta y (2) la venta del camión. Ambos asientos deberán llevar la fecha 4 de septiembre de 2000.
e. ¿Fue el camión considerado propiedad durante 5 años para fines del impuesto sobre la renta puesto que su vida útil estimada para fines de presentación de informes financieros fue también 5 años? En otras palabras, ¿de haber sido su vida útil estimada en 7 años para fines de presentación de informes financieros, habría sido considerada esta propiedad durante 7 años para fines tributarios? Explique.

PROBLEMA 9.7
Un problema global sobre retiro



El 12 de octubre de 1998, Impresión Veloz compró una máquina fotocopiadora a color a un costo de $20,000. La gerencia estimó que la máquina tendría una vida útil estimada en 8 años y un valor residual de $4,000. Impresión Veloz utiliza la depreciación en línea recta en sus estados financieros, aproximando la depreciación durante periodos parciales al mes completo más próximo. En las declaraciones del impuesto sobre la renta, la compañía utiliza tasas aceleradas por el SMRAC (de la tabla en la página 381). Las fotocopiadoras se clasifican como propiedad durante 5 años.

Impresión Veloz encontró que no muchos de sus clientes utilizaron la fotocopiadora a color. Por consiguiente, el 19 de marzo de 2000, Impresión Veloz vendió esta máquina a la Compañía Gráficos Comerciales por $10,000 en efectivo.

Instrucciones

a. Prepare una tabla que muestre en forma comparativa los valores del gasto de depreciación que la gerencia espera reconocer durante la vida útil de 8 años de este activo en (1) los estados financieros de la compañía y (2) su declaración del impuesto sobre la renta.
b. Para *fines de los estados financieros,* calcule (1) el valor en libros de la fotocopiadora en la fecha de la venta y (2) la ganancia o la pérdida en la venta.
c. Para *fines de impuestos sobre la renta,* calcule (1) la *base* de la fotocopiadora en la fecha de la venta y (2) la ganancia o pérdida gravable sobre la venta.
d. Prepare asientos de diario para asentar en los registros contables de Impresión Veloz: (1) la depreciación de la fotocopiadora durante el año 2000 (hasta la fecha de la venta) y (2) la venta de la fotocopiadora a color. (Prepare ambos asientos en forma de diario general con fecha del 19 de marzo de 2000).
e. Para fines del impuesto sobre la renta ¿tuvo la ganancia o la pérdida en la parte c consecuencias en el flujo de efectivo? Explique.

PROBLEMA 9.8
Contabilización de activos intangibles según el GAAP

Durante el año en curso, la Corporación Ventas del Hogar incurrió en los siguientes gastos, que deben ser registrados bien sea como gastos de operación del año en curso o como activos intangibles:

a. Gastos en capacitación de nuevos empleados. El empleado promedio permanece con la compañía durante 7 años, pero recibe nueva capacitación para una nueva posición cada 3 años.
b. Se compra a otra compañía la marca registrada de un producto para el hogar. La marca registrada tiene una vida legal ilimitada y se espera que el producto contribuya al ingreso indefinidamente.
c. Se incurre en costos significativos de investigación y desarrollo para producir una fibra resistente al mugre. La compañía espera que la fibra sea patentada y que las ventas de los productos resultantes contribuyan al ingreso por lo menos durante 50 años. La vida legal de la patente, sin embargo, será de 17 años.
d. Gasto para adquirir la patente sobre un juego de vídeo popular. La patente tiene una vida restante de 14 años, pero Ventas del Hogar espera producir y vender el juego sólo durante 3 años
e. Gasto de una gran suma para patrocinar una miniserie de televisión sobre la Revolución Francesa. La finalidad de patrocinar el programa fue hacer más conscientes a los televidentes del nombre de la compañía y de sus líneas de producto.

Instrucciones

a. Explique si cada uno de los gastos anteriores debe ser registrado como gasto operacional o como activo intangible. Si usted considera el gasto como un activo intangible, indique el número de años durante los cuales debe ser amortizado. Explique su razonamiento.

PROBLEMA 9.9
Agotamiento de un pozo de petróleo; depreciación por unidad de producto

OA 2 y *Tema complementario

El 17 de marzo de 2000, la Texas Oil Company inició operaciones en su campo petrolero de Southfork. El campo había sido adquirido muchos años atrás a un costo de $14.4 millones; se estima que el campo contiene 4 millones de barriles de petróleo y un valor residual de $2 millones después de haber bombeado todo el petróleo. Se compró equipo a un costo de $560,000 para utilizarlo en el campo Southfork. Este equipo no tiene utilidad económica una vez Southfork esté agotado; por consiguiente, se deprecia con base en unidades de producto.

Texas Oil construyó, además, un oleoducto a un costo de $3,400,000 para servir el Campo Southfork. Aunque este oleoducto tiene capacidad física para ser utilizado durante muchos años, su utilidad económica está limitada a la vida productiva del campo Southfork y no existe un valor residual. Por consiguiente, la depreciación del oleoducto se basa también en el número estimado de barriles de petróleo que serán extraídos.

La producción en el campo Southfork ascendió a 460,000 barriles en el año 2000 y a 530,000 en 2001.

Instrucciones

a. Calcule la tasa de agotamiento por barril del campo petrolero y las tasas de depreciación por barril del equipo y del oleoducto.
b. Haga los asientos de ajuste de final de año, requeridos el 31 de diciembre de 2000 y el 31 de diciembre de 2001, para registrar el agotamiento del campo petrolero y la depreciación relacionada. (Haga asientos separados para registrar el agotamiento del campo petrolero, la depreciación del equipo y la depreciación del oleoducto).
c. Muestre cómo debe aparecer el campo Southfork en el balance general de la Texas Oil al finalizar 2001. (Utilice el título "Reservas de petróleo: Campo Southfork" para la cuenta del activo; muestre el agotamiento acumulado, pero no incluya el equipo o el oleoducto).
d. Explique por qué la totalidad del costo de $14.4 millones del campo de petróleo Southfork no está sujeto a agotamiento. En otras palabras, después de que todas las reservas de petróleo se agotan, ¿qué valor de salvamento queda?

PROBLEMA 9.10
Efectos de las transacciones sobre las mediciones financieras

OA 4



A continuación se enumeran ocho eventos que afectan las operaciones de la Corporación Manufacturera y Minera de Occidente durante el año en curso:

1. Compra de activos fijos en efectivo.
2. Para fines de los estados financieros, la compañía decide utilizar un método de depreciación acelerada para los activos adquiridos en el año en curso. En el pasado la compañía había utilizado el

* *Tema complementario,* "Otros métodos de depreciación".

método de línea recta. (Se utilizan diferentes métodos de depreciación para fines del impuesto sobre la renta).
3. Para fines gravables la depreciación se registra mediante un método diferente del utilizado en los estados financieros.
4. Se vendió en efectivo equipo antiguo a un precio *inferior* al valor en libros, pero *superior* a la base gravable.
5. Se entregó un automóvil viejo en parte de pago por uno nuevo. Se recibió a cambio una rebaja que excedió el valor en libros del auto viejo y su base del impuesto sobre la renta. La mayor parte del precio de compra del auto nuevo se pagó en efectivo.
6. Debido a un cambio en los métodos de producción, muchas piezas del equipo quedan sin uso. Se decidió que este equipo había perdido valor y su valor contable se redujo al de desecho. Para fines del impuesto sobre la renta no se puede realizar deducción alguna hasta que este equipo sea efectivamente vendido o desechado.
7. Se registró amortización de activos intangibles (suponga que son deducibles para fines del impuesto sobre la renta).
8. Se registró agotamiento de un recurso natural debitando Inventario. (Los productos aún no han sido vendidos).

Instrucciones

a. Indique los efectos inmediatos de cada transacción o asiento de ajuste sobre las mediciones financieras en los cuatro encabezamientos de columna que se muestra a continuación. Utilice las letras, **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto.

Nota: Indique solamente los efectos *inmediatos* de estas transacciones. No trate de anticipar la forma como un cambio en el ingreso gravable afectará los pagos de impuestos futuros o la razón corriente.

Transacción	Razón corriente	Utilidad neta	Ingreso gravable	Flujo de efectivo neto (de todas las fuentes)
1				

b. Para cada uno de estos ocho eventos, *explique completamente* el razonamiento que respalda sus respuestas. Esté preparado para explicar este razonamiento en clase.

Casos

CASO 9.1
¿Son flexibles las vidas útiles?



Roberto Ariza es un contralor de Tecnología de Impresión, una compañía de propiedad del público. La compañía está experimentando dificultades financieras y buscando en forma agresiva la manera de cortar costos.

Susana Bedoya, directora ejecutiva, da instrucciones a Ariza de extender de 5 a 10 años la vida útil necesaria en el cálculo de la depreciación sobre cierta maquinaria especial. Bedoya considera que este cambio representa un ahorro sustancial en costos, ya que reducirá el gasto en depreciación sobre estos activos a cerca de la mitad.

Nota: el cambio propuesto sólo afecta el gasto en depreciación reconocido en los estados financieros. Las deducciones de depreciación en la declaración del impuesto sobre la renta no se verán afectadas.

Instrucciones

a. Analice la medida en la cual la idea de Bedoya hará que se logre, de hecho, un ahorro en costos. Considere los efectos sobre la utilidad neta y los flujos de efectivo.
b. ¿Quién es responsable por la estimación de las vidas útiles de los activos fijos?
c. Analice cualquier asunto de ética que Ariza deba considerar con respecto a las instrucciones de Bedoya.

CASO 9.2
Desviaciones de los PCGA, ¿son éticas?



Martíne Cole es el dueño de Constructora Delta. La compañía mantiene registros contables con el fin de ejercer control durante sus actividades de construcción y cumplir con sus obligaciones de informes relacionados con pagos de nómina y declaraciones del impuesto sobre la renta. Como no tiene otras obligaciones financieras, Delta no prepara estados financieros formales.

La compañía posee terrenos y muchos otros activos con valores de mercado actuales muy por encima de sus costos históricos. Cole instruye a la contadora de la compañía, María Ochoa, para que prepare un balance general en el cual los activos se presenten a los valores estimados del mercado. Cole dice que este tipo de balance general le permitirá entender mejor el lugar donde se encuentra el negocio. Él piensa además que este tipo de balance será útil para obtener préstamos bancarios, ya que en las solicitudes de préstamo siempre se piden los valores de mercado estimados de la finca raíz poseída.

Instrucciones

a. ¿Estarían los estados financieros solicitados por Cole de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados?
b. ¿Está la Constructora Delta bajo alguna obligación legal o ética de preparar estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados?
c. Analice los asuntos éticos que Ochoa debe considerar con respecto a la solicitud de Cole.

CASO 9.3
Políticas de depreciación en los informes anuales

A continuación se muestra una nota que acompaña un juego de estados financieros recientes de la **International Paper Company:**

Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo se expresan al costo menos la depreciación acumulada.

Para fines de los informes financieros, la compañía utiliza el método de unidades de producción para depreciar sus fábricas grandes de pulpa de papel y algunas instalaciones de productos de madera y el método de línea recta para otros activos fijos y equipo.

Las tasas anuales de depreciación para fines de los informes financieros son las siguientes: edificaciones 2½% a 8%; maquinaria y equipo 5% a 33%; equipo de bosques 10% al 16%. Para fines impositivos, la depreciación se calcula utilizando métodos acelerados.

Instrucciones

a. ¿Los métodos de depreciación utilizados en los estados financieros de la compañía están determinados por las leyes de impuestos sobre la renta actuales? De no ser así, ¿quién es responsable de seleccionar estos métodos? Explique.
b. ¿Viola la compañía el principio de consistencia al utilizar métodos diferentes de depreciación para sus fábricas de papel y para las instalaciones de productos de madera de los que utiliza para el resto de la planta y equipo? Si no lo hace, ¿qué significa el principio de consistencia? Explique.
c. ¿Cuál es la vida útil estimada de la maquinaria y del equipo que está siendo depreciado con una tasa de depreciación en línea recta de:
   1. 5%.
   2. 33% (aproximado al año más próximo).
   ¿Quién determina las vidas útiles sobre las cuales se deben depreciar activos específicos?
d. ¿Por qué cree usted que la compañía utiliza métodos de depreciación acelerada para fines de impuestos sobre la renta, en lugar del método de línea recta? Explique.

Asignaturas de Internet

INTERNET 9.1
I&D en la industria farmacéutica



La industria farmacéutica gasta miles de millones de dólares cada año en investigación y desarrollo. En lugar de capitalizar estos gastos de I&D como activos intangibles, se exige a las compañías que los carguen a gastos en el año incurrido.

Realice una búsqueda de palabras clave de las compañías farmacéuticas utilizando el siguiente motor de búsqueda:

www.yahoo.com

Su búsqueda dará como resultado una lista de compañías que investigan y desarrollan productos farmacéuticos. Seleccione cinco de estas compañías y obtenga sus informes 10-K (utilizando EDGAR) en la siguiente dirección de Internet:

www.sec.gov/cgi-bin/srch-edgar

Instrucciones

a. Para cada una de las compañías seleccionadas por usted, determine:
   1. Gasto I&D total durante el año más corriente.
   2. Gasto I&D total como un porcentaje de los costos y gastos totales.
   3. Gasto I&D total como un porcentaje de las ventas netas.
   4. El porcentaje mediante el cual el ingreso operacional habría aumentado si todo el gasto en I&D hubiera sido registrado como un activo intangible en lugar de ser cargado a gasto.

b. Utilizando información de los informes 10-K, resuma brevemente las clases de drogas que han sido investigadas y desarrolladas por cada una de estas compañías. Para un inversionista potencial, ¿qué compañía parece ser la más innovadora y prometedora? Explique.

Nota: En el Apéndice y en nuestra página personal aparecen asignaturas de Internet adicionales.

www.mhhe.com/meigs

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como propietario de un negocio (p. 378) Muchos factores pueden influir sobre la vida útil y el valor residual de un camión. Estos factores pueden incluir (1) las millas que el camión recorrerá cada año, (2) el mantenimiento que recibe, (3) las condiciones de la carretera, (4) el clima en el cual éste se maneja y (5) las nuevas tecnologías que hacen que los camiones sean más eficientes y/o potentes en términos de combustible.

En la medida en que la compañía pueda evitar que ocurra deterioro y obsolescencia física excesivos, aumentarán las estimaciones de la vida útil del camión y del valor residual. Una vida prolongada y un valor residual alto reducen el gasto de depreciación reportado por la compañía cada año. Si, por otra parte, se espera que el camión esté sujeto a abuso excesivo o se torne obsoleto, las estimaciones de su vida útil y el valor residual disminuirán. Esto, a su vez, aumentará la cantidad del gasto de depreciación reportado por la compañía cada año.

Usted como consultor de negocios (p. 383) Como se muestra, el uso del método acelerado exige cargos más altos al gasto de depreciación y, por consiguiente, origina una utilidad neta reportada más baja que el método de depreciación en línea recta. Por supuesto, la forma en la cual se calcula la depreciación no tiene un *efecto real* sobre la rentabilidad o posición financiera de una compañía. Sin embargo, debido a que se tiene la intención de que este negocio se convierta en público dentro de cinco años, la gerencia puede desear que la compañía aparezca tan rentable como lo permitan los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA).

Respuestas al cuestionario de repaso

1. c (La depreciación no se registra en el inventario) **2.** c **3.** d $1,800, 20% calculado ![$10,000 – ($10,000 × 20% × ½)] **4.** a, c, d **5.** a [Costo, $50,000, menos el valor en libros, $17,000 (precio de venta, menos ganancia)] **6.** c.

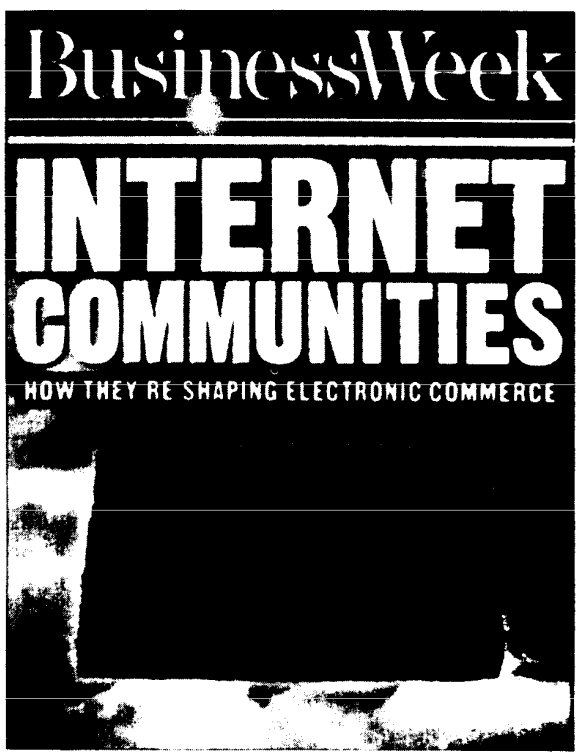
CAPÍTULO

10 Pasivos

Objetivos del

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Definir *pasivos;* distinguir entre pasivos corrientes y pasivos a largo plazo.
2. Contabilizar documentos por pagar y gastos de intereses.
3. Describir los costos relacionados con la nómina.
4. Preparar una tabla de amortización asignando los pagos a intereses y al principal.
5. Describir los bonos corporativos y explicar la ventaja tributaria de la financiación con deuda.
6. Explicar el concepto de valor presente.
7. Contabilizar los costos posteriores a la jubilación.
8. Describir y contabilizar los impuestos sobre la renta diferidos.
9. Evaluar la seguridad de los derechos de los acreedores.
*** 10.** Definir *contingencias de pérdida* y explicar su presentación en los estados financieros.
****11.** Contabilizar los bonos emitidos con descuento o con prima.



* *Tema complementario A,* "Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos".

** *Tema complementario B.* "Bonos emitidos con descuento o con prima".

De las páginas de

BusinessWeek

ESTOS BONOS PARECÍAN PERDEDORES. NO LO SON.

Cuando la administración Clinton reveló planes para ofrecer bonos "indexados a la inflación", algunos bromistas de Wall Street compararon la propuesta con una venta de seguros contra inundaciones en el desierto. Ciertamente, luego de que la Reserva Federal había aparentemente terminado con la bestia de la inflación, muchas personas a favor vieron que había poca necesidad del seguro que constituirían los bonos contra una marcada alza en los precios. Y puesto que se esperaba que estos bonos ofrecieran una tasa de interés más baja en intercambio del seguro, muchos expertos recomendaron su aprobación.

Pero sucedió algo gracioso después de la última subasta de los bonos de inflación: gracias a la fría recepción que éstos tuvieron en Wall Street, los bonos indexados a la inflación a 10 años ofrecen ahora un rendimiento real casi tan alto como los bonos del Tesoro convencionales de igual vencimiento. Y con los informes económicos recientes que sugieren que la inflación puede no estar muerta después de todo, algunos defensores piensan que los bonos indexados, que pagan una tasa de interés fija más un endulzante adherido al índice de precios (IPC), merecen ahora ser considerados nuevamente.

Fuente: Dean Foust, "These Bonds Looked Like Losers. They're Not", *Business Week*, mayo 5, 1997. Reproducido con permiso especial, derechos de reproducción © 1997 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

El gobierno federal financia sus operaciones en dos formas básicas: mediante tributación y mediante empréstitos. La venta de bonos "indexados a la inflación" introducidos por la administración Clinton es una de las muchas formas en las cuales el gobierno se compromete con financiación de deuda (o con actividades de endeudamiento).

Los negocios tienen además dos alternativas de financiamiento: con deuda o con patrimonio. La mezcla de pasivos y patrimonio de los propietarios en un negocio particular se denomina **estructura de capital** de la compañía.

En los tres capítulos anteriores, analizamos los grupos principales de activos de negocios. Desplazaremos ahora nuestra atención al lado *derecho* del balance general y examinaremos aquellos temas que comprenden la estructura de capital de una compañía. En este capítulo, hacemos énfasis en los pasivos; en los dos capítulos siguientes, nos concentraremos en los diversos componentes del patrimonio de los propietarios (o accionistas).

Definir *pasivos*; distinguir entre pasivos corrientes y pasivos a largo plazo.

Naturaleza de los pasivos

Los pasivos se pueden definir como *deudas u obligaciones que surgen de transacciones o eventos pasados* y que requieren ser canceladas en una fecha futura. Todos los pasivos tienen ciertas características en común; sin embargo, los términos específicos de los diferentes pasivos y los derechos de los acreedores varían bastante.

Distinción entre deuda y patrimonio Las empresas tienen dos fuentes básicas de financiación: los pasivos y el patrimonio de los propietarios.

Los pasivos difieren del patrimonio de los propietarios en diversos aspectos. La característica que distingue más claramente los derechos de los acreedores del patrimonio de los propietarios es que todos los pasivos eventualmente *maduran*, es decir, vencen. El patrimonio de los propietarios no vence. La fecha en la cual un pasivo vence se denomina **fecha de vencimiento**[1].

Aun cuando todos los pasivos maduran, sus fechas de vencimiento varían. El término de algunos pasivos es tan corto que son pagados antes de que los estados financieros lleguen al escritorio de los usuarios. Los pasivos de largo plazo, en contraste, pueden no madurar durante muchos años. Las fechas de vencimiento de los pasivos clave pueden ser un factor crítico en la solvencia de un negocio.

Los proveedores del capital prestado son *acreedores* del negocio, no propietarios. Como acreedores, tienen derechos financieros en el negocio, pero generalmente *no* tienen derecho a controlar las operaciones de éste. Sin embargo, los papeles tradicionales de los propietarios, gerentes y acreedores pueden ser modificados, en un *contrato formal escrito*. Algunas veces los acreedores insisten en tener algún control sobre las operaciones del negocio como condición para otorgar un préstamo, particularmente si el negocio se encuentra en una mala condición financiera. En los contratos formales escritos se pueden imponer restricciones tales como límites sobre los salarios de la gerencia, así como sobre los dividendos y se puede exigir la aprobación del acreedor para endeudamiento adicional o para gastos grandes de capital.

Los derechos de los acreedores tienen *prioridad legal* sobre los derechos de los propietarios. Si un negocio suspende operaciones y se liquida, los acreedores deben recibir *el pago en su totalidad* antes de efectuar cualquier distribución a los propietarios. Sin embargo, la seguridad relativa de los derechos de los acreedores puede variar entre ellos. Algunas veces el prestatario compromete el título sobre activos específicos como **garantía colateral** para un préstamo. Si el prestatario incumple el pago del préstamo asegurado, el acreedor puede embargar los activos comprometidos. Los activos que han sido comprometidos como seguridad para préstamos deben ser identificados en las notas que acompañan los estados financieros del prestatario.

Los pasivos que no están asegurados por activos específicos se denominan *obligaciones generales de crédito*. Las prioridades de las obligaciones generales de crédito varían con la naturaleza del pasivo y con los términos de los contratos formales escritos.

Muchos pasivos conllevan intereses Muchos pasivos de largo plazo y algunos de corto plazo, exigen que el prestatario pague intereses. Solamente el interés causado *a la fecha del balance general* aparece como un pasivo en el balance general del prestatario. La obligación del prestatario de pagar intereses en periodos *futuros* algunas veces se detalla en las notas a los estados financieros, pero no aparece como un pasivo existente.

Pasivos estimados La mayoría de los pasivos corresponde a un valor en moneda corriente definido, establecido claramente mediante contrato. Como ejemplos, se encuentran los documentos por pagar, las cuentas por pagar y gastos acumulados, tales como intereses y salarios por pagar. Sin embargo, en algunos casos, el valor en moneda corriente de un pasivo debe ser *estimado* a la fecha del balance general.

Los **pasivos estimados** tienen dos características básicas: *se sabe que el pasivo existe*, pero la suma precisa en moneda corriente no se puede determinar hasta una fecha posterior. Por ejemplo, los automóviles vendidos por la mayoría de los fabricantes de autos están acompañados de una

[1] Algunos pasivos tienen *vencimiento a la vista*, lo que significa que el pasivo es pagadero cuando el acreedor lo solicite. Desde el punto de vista de un banco, las cuentas corrientes de los clientes son "pasivos a la vista". Los pasivos a la vista pueden vencer en cualquier momento y se clasifican como pasivos corrientes.

garantía que obliga al fabricante a remplazar las partes defectuosas durante un periodo de varios años. A medida que cada auto es vendido, el fabricante *incurre en un pasivo* de realizar cualquier trabajo que pueda ser requerido bajo garantía. Sin embargo, el valor en moneda corriente de este pasivo sólo se puede estimar.

PASIVOS CORRIENTES

Los pasivos corrientes son obligaciones que se deben pagar en el término de un año o al completarse el ciclo de operaciones, que sea más largo. Otro requisito para que un pasivo clasifique como corriente es la expectativa de que la deuda será pagada a partir de los activos corrientes (o mediante la prestación de servicios). Los pasivos que no satisfacen estas condiciones son clasificados como pasivos de largo plazo.

El periodo utilizado para definir pasivos corrientes es paralelo al utilizado en la definición de activos corrientes. El valor del *capital de trabajo* (activos corrientes menos pasivos corrientes) y la *razón corriente* (activos corrientes divididos por los pasivos corrientes) son indicadores valiosos de la capacidad de una compañía de pagar sus deudas en el futuro cercano.

Entre los ejemplos más comunes de pasivos corrientes están las cuentas por pagar, los documentos por pagar a corto plazo, la porción corriente de la deuda de largo plazo, los pasivos acumulados (tales como intereses por pagar, impuestos sobre la renta por pagar y pasivos de nómina) y el ingreso no devengado.

Cuentas por pagar

Con frecuencia las cuentas por pagar están subdivididas en las categorías de cuentas *comerciales* por pagar y *otras* cuentas por pagar. Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de corto plazo con proveedores de compras o mercancía. Otras cuentas por pagar incluyen pasivos por bienes y servicios diferentes a mercancía.

Técnicamente, la fecha en la cual se genera una cuenta por pagar comercial depende de si los bienes son comprados F.O.B. punto de embarque o F.O.B. destino. Bajo F.O.B. punto de embarque, surge un pasivo y el derecho sobre los bienes se transfiere cuando la mercancía es *despachada* por el proveedor. Bajo F.O.B. destino, no surge un pasivo y el título de propiedad no se transfiere hasta que los bienes sean realmente *recibidos* por el comprador. Sin embargo, a menos que se compren cantidades *considerables* de mercancía en términos F.O.B. punto de embarque, la mayoría de las compañías siguen la práctica conveniente de registrar la transacción cuando la mercancía es recibida.

Documentos por pagar

Se emiten documentos por pagar siempre que se obtienen préstamos bancarios. Otras transacciones que pueden dar lugar a documentos por pagar incluyen la compra de finca raíz o de equipo costoso, la compra de mercancía y la sustitución de una cuenta por pagar vencida por un documento.

Contabilizar documentos por pagar y gastos de intereses.

Generalmente, los documentos por pagar requieren que el prestatario pague un cargo de intereses. Normalmente, la tasa de interés se expresa separadamente del **monto de principal** del documento[2].

Para ilustrar, suponga que el 1 de noviembre la Compañía El Portal obtiene un préstamo de $10,000 de su banco para un periodo de seis meses a una tasa de interés anual del 12%. Seis meses después, el 1 de mayo, la Compañía el Portal tendrá que pagar al banco el valor del principal, $10,000, más $600 de interés ($10,000 × .12 × $^6/_{12}$). Como evidencia de este préstamo, el banco exigirá a la Compañía El Portal emitir un documento por pagar similar al ilustrado al principio de la página siguiente.

[2] Una forma alternativa de documento es aquélla en la cual los cargos de intereses están incluidos en el valor nominal. Esta forma de documento rara vez se utiliza hoy en día, en gran parte debido a los requerimientos bajo las leyes con "la expresión de la verdad" al otorgar préstamos.

Documento por pagar escrito por el valor del principal con la tasa de interes especificada separadamente

Miami, Florida — 1 de noviembre, 20

Seis meses **DESPUÉS DE ESTA FECHA** Compañía El Portal

PROMETE PAGAR AL BANCO NACIONAL LA SUMA DE $ 10,000

CON INTERESES A LA TASA DEL 12% **ANUAL**

FIRMADO *Juan Calderón*

CARGO Tesorero

El asiento de diario en los registros contables de la Compañía El Portal para este préstamo del 1 de noviembre es:

Valor nominal del documento

Efectivo	10,000	
Documentos por pagar		10,000

Préstamo de $10,000 a seis meses al 12% de interés anual.

Observe que al expedir el documento no se registra un pasivo por los cargos de intereses. En la fecha en la cual se presta el dinero, el prestatario adquiere un pasivo *solamente por el valor del principal del préstamo;* el pasivo por los intereses se acumula día a día durante la vida del préstamo. El 31 de diciembre, se ha incurrido en dos meses de gasto de intereses y se ha efectuado el siguiente ajuste de fin de año:

Cada día se acumula un pasivo por intereses

Gasto de intereses	200	
Intereses por pagar		200

Para registrar el gasto de intereses en el cual se incurrió hasta terminar el año sobre el documento a seis meses al 12%, con fecha 1 de noviembre ($10,000 × 12% × $^{2}/_{12}$ = $200).

Por simplicidad, se supondrá que la Compañía El Portal hace asientos de ajuste *solamente al final del año.* Por lo tanto, el asiento el 1 de mayo para registrar el pago del documento será:

Pago del principal e intereses

Documentos por pagar	10,000	
Intereses por pagar	200	
Gasto de intereses	400	
Efectivo		10,600

Para registrar el pago del documento a seis meses, al 12% y para reconocer el gasto de intereses en el cual se ha incurrido desde el 1 de enero ($10,000 × 12% × $^{4}/_{12}$ = $400).

Si la Compañía El Portal pagó este documento *con anterioridad* al 1 de mayo, los cargos de intereses generalmente serían calculados hasta la fecha del pago anticipado[3].

Porción corriente de la deuda a largo plazo

Algunas deudas a largo plazo, tales como los préstamos hipotecarios, son pagaderos en una serie de cuotas mensuales o trimestrales. En estos casos, el valor del *principal* vencido en un año (o durante el ciclo de operación) se considera como un pasivo corriente y el resto de la obligación se clasifica como un pasivo a largo plazo.

[3] El cálculo de los cargos de intereses solamente hasta la fecha del pago es la práctica normal en los negocios. Sin embargo, algunos documentos se escriben de manera que exigen al prestatario pagar intereses por la totalidad del periodo del documento, aun si el pago se realiza en forma anticipada. Los prestatarios deben estudiar cuidadosamente estos términos.

A medida que se acerca la fecha del vencimiento de un pasivo a largo plazo, la obligación eventualmente vence dentro del periodo corriente. Los pasivos a largo plazo que se hacen pagaderos dentro del año que viene se *reclasifican* en el balance general como pasivos corrientes[4]. El cambio de clasificación de un pasivo no requiere un asiento de diario; la obligación simplemente se muestra en una sección diferente del balance general.

Pasivos acumulados

Los **pasivos acumulados** surgen del reconocimiento de los gastos por los cuales se hará un pago en un periodo futuro. Por lo tanto, los pasivos acumulados se denominan también *gastos acumulados*. Como ejemplos de los pasivos acumulados se encuentran los intereses por pagar, los impuestos sobre la renta por pagar y los valores relacionados con la nómina. Puesto que los pasivos acumulados surgen del registro de los gastos, el momento de su reconocimiento está regido por el principio de *asociación*.

Todas las compañías incurren en pasivos acumulados. En la mayoría de los casos, sin embargo, estos pasivos se pagan en intervalos frecuentes. Por consiguiente, por lo general no se acumulan hasta formar grandes sumas. En un balance general, frecuentemente los pasivos acumulados se incluyen en el valor que aparece como cuentas por pagar.

Pasivos de nómina

La preparación de una nómina es una función contable especializada que está por fuera del alcance de este texto. Pero se considera que cada estudiante de negocios debe conocer algo de los diversos costos asociados con las nóminas. Cada patrón debe calcular, registrar y pagar un diverso número de costos adicionales a los sueldos y salarios debidos a los empleados. De hecho, se podría decir que el gasto total de sueldos y salarios (o el pago bruto) constituye solamente el punto de partida de los cálculos de nómina.

Describir los costos relacionados con la nómina.

Para ilustrar, suponga que una compañía manufacturera emplea 50 empleados de fábrica altamente capacitados. Si los salarios mensuales para esta fuerza laboral son de $100,000 en promedio, los costos en los cuales incurre este empleador en una nómina mensual "típica" podrían ser los siguientes:

Observe los costos adicionales a los sueldos de los empleados

Pago bruto (gasto de sueldos)	$100,000
Impuestos de seguridad social y de atención de salud, Medicare	**7,650**
Impuestos de desempleo federales y estatales	**6,200**
Primas de seguro de compensación a trabajadores	**4,000**
Primas de seguro de salud en grupo	*$ 10,500*
Contribución al plan de pensiones de los empleados y otros costos de posretiro	*5,000*
Costos totales de nómina de la fábrica durante enero	$133,350

Los valores que aparecen en **negrilla** son **impuestos de nómina** y las primas de seguro exigidas por la ley. Los costos que aparecen en *bastardilla* actualmente no se exigen por ley, pero con frecuencia son incluidos en el paquete de compensación global proporcionado a los empleados.

En el ejemplo, los costos relacionados con la nómina total exceden el gasto de salarios *en más del 30%*. Esta relación variará entre uno y otro empleador, pero es un ejemplo típico de muchas nóminas.

Impuestos de nómina y costos obligatorios Todos los empleadores deben pagar seguridad social e impuestos de atención de salud sobre los sueldos o salarios pagados a cada empleado. Generalmente, estos impuestos ascienden a alrededor de 7⅔% de los ingresos del

[4] Se hacen excepciones a esta regla si el pasivo es *refinanciado* (es decir, es ampliado o renovado) en términos del largo plazo, o si se ha acumulado un *fondo de amortización* con el fin de pagar esta obligación. En estos casos, la deuda permanece clasificada como un pasivo de largo plazo, aunque madure en el periodo corriente.

empleado[5]. Los impuestos de desempleo se aplican solamente a los *primeros $7,000* ganados por cada empleado durante el año. Por lo tanto, estos impuestos tienden a reducirse considerablemente a medida que se avanza durante el año.

La **compensación de los trabajadores** es un programa obligatorio a nivel estatal para proporcionar seguro a los empleados contra lesiones relacionadas con el trabajo. Las primas varían bastante entre los estados y según la clasificación ocupacional. En algunas industrias de alto riesgo (por ejemplo, personas que instalan techos), las primas de compensación de los trabajadores pueden exceder el 50% de los sueldos de los empleados.

Otros costos relacionados con la nómina Muchos empleadores pagan parte o la totalidad de los costos del seguro de salud para sus empleados y también hacen contribuciones a los planes de pensiones para ellos. Las primas anuales del seguro de salud generalmente cuestan entre $1,800 y $3,600 por empleado (incluyendo miembros de la familia). Las contribuciones a los planes de pensiones de empleados, cuando existen, difieren bastante entre empleadores.

Sumas retenidas del pago de los empleados Nuestro ejemplo especifica solamente aquellos impuestos que recaen sobre el empleador. Los empleados también incurren en impuestos sobre sus ganancias. Éstos incluyen los impuestos sobre la renta federales y estatales y las participaciones de los empleados en los impuestos de seguridad social y de atención de salud, Medicare. Los empleadores deben retener estas sumas del pago de los empleados y entregarlas directamente a las autoridades tributarias apropiadas. (La suma neta de efectivo realmente pagada a los empleados, es decir, el gasto total de sueldos y salarios menos las sumas retenidas, se denomina con frecuencia *salario neto*).

Las sumas retenidas del pago de los empleados *no* representan impuestos sobre el empleador. Estas sumas son simplemente porciones del gasto original de sueldos y salarios que se deben enviar directamente a las autoridades de impuestos, en lugar de pagarlas a los empleados. Con respecto a estos impuestos, la ley exige al empleador actuar como *recolector* de impuestos. En el balance general del empleador, estas retenciones representan pasivos corrientes hasta que se entregan a las autoridades de impuestos apropiadas.

Ingreso no devengado

Cuando un cliente paga por adelantado, surge un pasivo por ingreso no devengado. Al recibir un pago adelantado de un cliente, la compañía debita a Efectivo y acredita a una cuenta del pasivo, tal como Ingreso no devengado, o Depósitos de clientes. A medida que estos servicios se prestan al cliente, se realiza un asiento debitando la cuenta del pasivo y acreditando una cuenta de ingresos. Observe que el pasivo por ingresos no devengados normalmente se "paga" mediante la prestación de servicios al acreedor, en lugar de efectuar pagos de efectivo.

Por lo general, el ingreso no devengado se clasifica como un pasivo corriente, puesto que las actividades involucradas en la obtención de ingresos hacen parte del ciclo de operaciones normales del negocio.

PASIVOS DE LARGO PLAZO

Generalmente las obligaciones de largo plazo surgen de los gastos grandes, tales como adquisiciones de activos fijos, la compra de otra compañía, o la refinanciación de una obligación existente de largo plazo que está próxima a vencer. Por lo tanto, las transacciones relacionadas con pasivos a largo plazo son relativamente pocas en número, pero con frecuencia comprenden sumas en moneda corriente. En contraste, los pasivos corrientes surgen generalmente de las transacciones operacionales de rutina.

[5] Impuestos de seguridad social y de atención de salud, Medicare, por el *mismo valor* se aplican a los empleados y se retienen deduciéndolos de sus cheques de pago. Por lo tanto, los valores totales de seguridad social y de atención de salud, Medicare, ascienden a cerca del 15% del valor bruto de los sueldos y salarios. Hay un límite sobre el valor de los ingresos de un empleado que están sujetos a impuestos de Seguridad Social. Sin embargo, este límite, que apenas supera los $68,000 (y que aumenta anualmente), excede la mayoría de los ingresos anuales del empleado. No hay un límite al valor de los sueldos o salarios sujetos a los impuestos de atención de salud, Medicare.

Muchos negocios consideran los pasivos de largo plazo una alternativa al patrimonio de los propietarios como fuente de financiación "permanente". Aun cuando los pasivos de largo plazo eventualmente maduran, con frecuencia son *refinanciados*, es decir, la obligación que madura simplemente se remplaza por un nuevo pasivo de largo plazo.

Obligaciones constituidas con la intención de refinanciarlas a su vencimiento

Un tipo especial de pasivo de largo plazo es una obligación que vencerá en el periodo actual, pero que se espera que sea refinanciada a largo plazo. Por ejemplo, una compañía puede tener un préstamo bancario que vence cada año, pero es ampliado rutinariamente durante el año siguiente. Tanto la compañía como el banco pueden tener la intención de que este acuerdo continúe durante un largo periodo.

Si la gerencia tiene la *intención* y la *capacidad* de refinanciar durante un largo periodo obligaciones próximas a madurar, éstas se clasifican como pasivos de largo plazo. En esta situación, el contador busca la *sustancia económica* de la situación, y no su forma legal.

Cuando existen diferencias entre la sustancia económica de una transacción y su forma legal o apariencia externa, los estados financieros deben reflejar la *sustancia económica*. Los contadores resumen este concepto con la frase: *"La sustancia tiene prevalencia sobre la forma"*. Actualmente el mundo de los negocios se caracteriza por transacciones de una complejidad en constante aumento. El reconocimiento de estas situaciones en las cuales la sustancia de una transacción difiere de su forma es uno de los desafíos más grandes al cual se enfrenta el contador profesional.

Documentos por pagar a cuotas

Las compras de finca raíz y de ciertos tipos de equipo se financian con frecuencia mediante la emisión de documentos a largo plazo que exigen una serie de pagos por cuotas. Estos pagos (con frecuencia llamados **servicio de deuda**) se pueden vencer mensual, trimestral, semestralmente o en cualquier otro intervalo. Si estas cuotas continúan hasta que la deuda ha sido completamente pagada, se dice que el préstamo está siendo "totalmente amortizado". Con frecuencia, sin embargo, los documentos de las cuotas contienen una fecha de vencimiento en la cual el saldo restante no pagado se debe pagar en un solo "pago global".

Algunos documentos exigen el pago de cuotas que corresponden a los cargos de intereses periódicos (un documento de "sólo intereses"). Bajo estos términos, el capital del préstamo es pagadero en una fecha de vencimiento específica. Con mayor frecuencia, sin embargo, los pagos de cuotas son *mayores* que el monto de intereses que se acumulan durante el periodo. Por lo tanto, sólo una porción de cada pago de cuotas representa un gasto de intereses y el monto restante del pago reduce el principal del pasivo. A medida que el monto adeudado se reduce al efectuar cada pago, la porción de cada pago sucesivo que representa el gasto de intereses se *reducirá* y la porción dirigida al pago del principal *aumentará*.

Asignación de pagos por cuotas a intereses y al principal Al contabilizar un documento de cuotas, el contador debe determinar la porción de cada pago que representa el gasto de intereses y la porción que reduce el monto del principal del pasivo. Esta distinción se hace en forma adelantada preparando una **tabla de amortización.**

Preparar una tabla de amortización asignando los pagos a intereses y al principal.

Para ilustrar, suponga que el 15 de octubre del año 1, el Hotel King compra accesorios por un costo total de $16,398. Como pago, la compañía expide un documento por pagar en cuotas por este valor, más un interés del 12% anual (o 1% mensual). Este documento se pagará en 18 cuotas mensuales de $1,000 cada una, empezando el 15 de noviembre. En la página siguiente se presenta una tabla de amortización para este documento por pagar en cuotas (los valores del gasto de intereses se *aproximan al valor en moneda corriente sin centavos).*

Preparación de una tabla de amortización Al analizar el contenido de esta tabla, observe primero que los pagos se realizan *mensualmente.* Por consiguiente, los valores de los pagos (columna A), el gasto de intereses (columna B) y la reducción en el saldo no pagado (columna C) son todos *valores mensuales.*

La tasa de interés utilizada en la tabla tiene importancia especial: debe coincidir con el periodo *entre las fechas de pago,* en este caso, un mes. Por lo tanto, si los pagos se realizan mensualmen-

te, la columna B debe estar basada en la tasa de interés *mensual*. Si los pagos se realizan trimestralmente, esta columna utilizaría la tasa de interés trimestral.

Una tabla de amortización se inicia con el monto original del pasivo ($16,398) que encabeza la columna de saldos no pagados. Los valores de los pagos mensuales mostrados en la columna A, se especifican mediante un contrato de cuotas. El gasto de interés mensual que aparece en la columna B, se calcula para cada mes aplicando la tasa de interés mensual al saldo no pagado al *principio de ese mes*. La porción de cada pago que reduce el valor del pasivo (columna C) es simplemente el monto restante del pago (columna A menos columna B). Finalmente, el saldo no pagado del pasivo (columna D) se ve reducido cada mes por el monto indicado en la columna C.

TABLA DE AMORTIZACIÓN
(Documento por pagar al 12% por $16,398; pagadero en 18 cuotas de $1,000)

Periodo de intereses	Fecha de pago	(A) Pago mensual	(B) Gasto de intereses (1% del último saldo no pagado)	(C) Reducción en el saldo no pagado (A) – (B)	(D) Saldo no pagado
Fecha de expedición	Oct. 16, Año 1	—	—	—	$16,398
1	Noviembre 15	$1,000	$164	$836	15,562
2	Diciembre 15	1,000	156	844	14,718
3	Enero 15, Año 2	1,000	147	853	13,865
4	Febrero 15	1,000	139	861	13,004
5	Marzo 15	1,000	130	870	12,134
6	Abril 15	1,000	121	879	11,255
7	Mayo 15	1,000	113	887	10,368
8	Junio 15	1,000	104	896	9,472
9	Julio 15	1,000	95	905	8,567
10	Agosto 15	1,000	86	914	7,653
11	Septiembre 15	1,000	77	923	6,730
12	Octubre 15	1,000	67	933	5,797
13	Noviembre 15	1,000	58	942	4,855
14	Diciembre 15	1,000	49	951	3,904
15	Enero 15, Año 3	1,000	39	961	2,943
16	Febrero 15	1,000	29	971	1,972
17	Marzo 15	1,000	20	980	992
18	Abril 15	1,000	8*	992	0

* En el último periodo el gasto de intereses es igual al valor del pago final menos el saldo restante sin pagar. Esto compensa el efecto acumulado de la aproximación de las sumas de intereses al valor en moneda corriente más cercano.

Efectos en el efectivo

Es importante anotar que el pago de efectivo mensual total (columna A) no cambia de un periodo al siguiente. Lo que cambia, sin embargo, es la porción del pago de efectivo asignado al gasto de intereses cada mes (columna B) *versus* el monto mediante el cual se reduce el saldo del préstamo vigente (columna C).

En lugar de continuar efectuando pagos mensuales, el Hotel King puede cancelar este pasivo en cualquier momento pagando el monto que aparece comúnmente como saldo no pagado.

Observe que el monto del gasto de intereses que aparece en la columna B *cambia cada mes.* En el ejemplo, el gasto de intereses se *reduce* cada mes, puesto que el saldo no pagado decrece continuamente[6].

La preparación de cada línea horizontal en una tabla de amortización representa la elaboración de los mismos cálculos con base en un nuevo saldo no pagado. Por lo tanto una tabla de amortización de cualquier longitud puede ser preparada por computador, en forma fácil y rápidamente. (La mayoría del software de "manejo del dinero" incluye un programa para preparar tablas de amortización). La información que se debe ingresar al computador consta sólo de tres renglones: (1) el valor original del pasivo, (2) el monto de los pagos periódicos y (3) la tasa de interés (por periodo de pago).

Uso de una tabla de amortización Una vez preparada una tabla de amortización, los asientos para registrar cada pago se toman directamente de los valores que aparecen en ella. Por ejemplo, el asiento para registrar el primer pago mensual (15 de noviembre, año 1) es:

Gasto de intereses	164		*Distribución del pago entre intereses y el principal*
Documento por pagar en cuotas	836		
Efectivo		1,000	
Pago de noviembre efectuado sobre documento por pagar en cuotas.			

En forma similar, el asiento para registrar el *segundo* pago, efectuado el *15 de diciembre del año 1,* es:

Gasto de intereses	156		*Observe que el gasto de intereses es menor en diciembre*
Documento por pagar en cuotas	844		
Efectivo		1,000	
Pago de diciembre efectuado sobre documento por pagar en cuotas.			

En diciembre 31, año 1, el Hotel King debe efectuar un asiento de ajuste para registrar el interés acumulado de medio mes. El valor de este asiento de ajuste se basa en el saldo no pagado que aparece como último pago (15 de diciembre) en la tabla de amortización. Este asiento es:

Gasto de intereses	74		*Asiento de ajuste al final del año*
Intereses por pagar		74	
Asiento de ajuste para registrar el gasto de intereses sobre el documento por pagar en cuotas durante la segunda mitad de diciembre: $14,718 × 1% × ½ = $74.			

Porción corriente de la deuda a largo plazo Observe que al 31 de diciembre del año 1, el saldo no pagado de este documento es de $14,718. El 31 de diciembre del *año 2,* sin embargo, el saldo sin pagar será sólo de $3,904. Por lo tanto, el monto principal de este documento quedará reducido a *$10,814* durante el año 2 ($14,718 – $3,904 = $10,814). En el balance general preparado el 31 de diciembre, año 1, la porción de esta deuda por $10,814 programada para su cancelación durante los *próximos 12 meses* se debe clasificar como *pasivo corriente.* Los $3,904 restantes se deben clasificar como un pasivo a largo plazo.

TIPOS ESPECIALES DE PASIVOS

Los tipos de pasivos analizados hasta ahora se encuentran en todo tipo de organizaciones empresariales, grandes y pequeñas. Ahora consideraremos algunos tipos especiales de pasivos que se encuentran principalmente en los estados financieros de las grandes corporaciones de propiedad del público.

[6] Si los pagos mensuales fueran *menores* que el valor del gasto de intereses mensual, el saldo no pagado del documento *aumentaría* cada mes. Esto, a su vez, haría que el gasto de intereses aumentara cada mes. Este patrón, denominado *amortización negativa,* ocurre ocasionalmente en algunas hipotecas de vivienda de "tasa ajustable".

Bonos por pagar

OA 5

Describir los bonos corporativos y explicar la ventaja tributaria de la financiación con deuda.

Las corporaciones financieramente sólidas pueden acordar sumas limitadas de financiación a largo plazo expidiendo documentos por pagar a los bancos o a las compañías de seguros. Pero para financiar un proyecto grande, como el desarrollo de un campo petrolífero o la compra de una participación en las acciones de capital de otra compañía que implique su control, una corporación puede necesitar más capital del que un solo prestamista puede proporcionar. Cuando una corporación necesita obtener grandes cantidades de capital de largo plazo, del orden de 50, 100, o 500 millones de dólares (o más), generalmente vende acciones de capital adicionales o emite **bonos por pagar.**

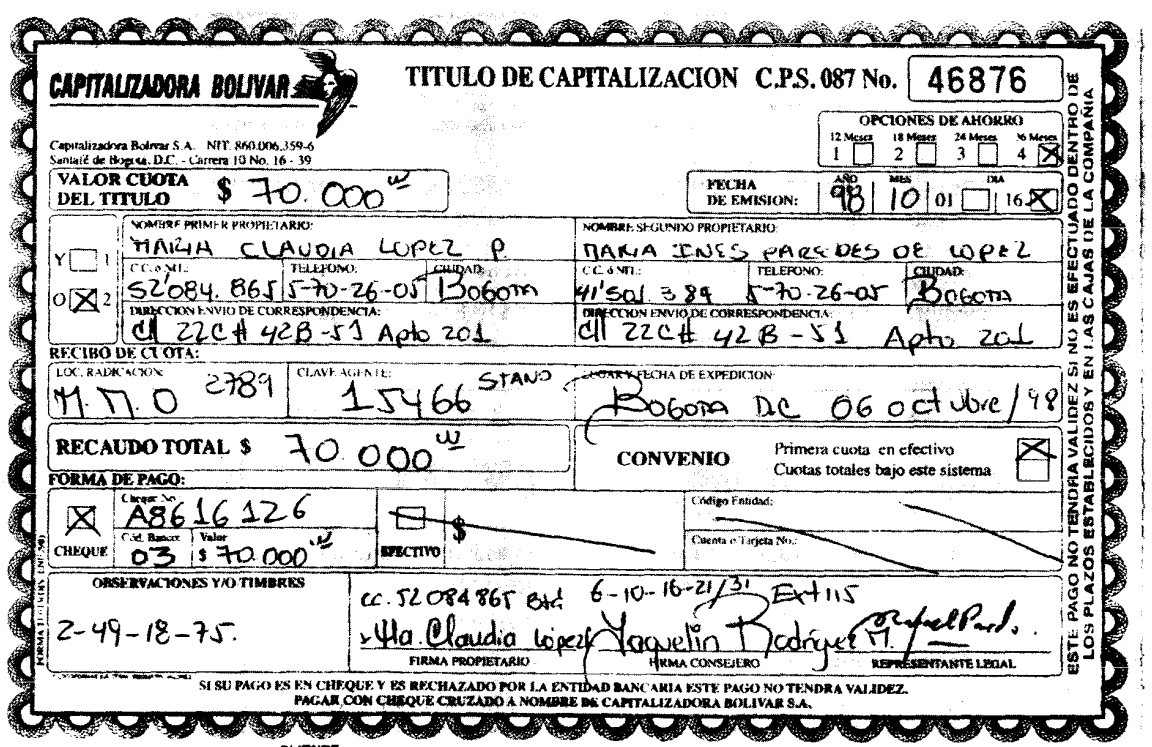
¿Qué son bonos?

La emisión de bonos por pagar es una técnica para fraccionar un préstamo muy grande en muchas unidades transferibles, llamadas bonos. Cada bono representa un *documento por pagar de largo plazo, generador de intereses*, generalmente con un valor nominal (o valor par) de $1.000 o algún múltiplo de $1.000. Los bonos se venden al público inversionista, permitiendo a muchos inversionistas diferentes (poseedores de los bonos) participar en el préstamo.

Generalmente, los bonos son documentos a muy largo plazo, que pueden tener vencimientos de 30 o 40 años. Sin embargo, los bonos son transferibles, de manera que los poseedores de bonos individuales pueden venderlos a otros inversionistas en cualquier momento. La mayoría de los bonos estipulan pagos semestrales de intereses a sus poseedores, con el interés calculado a una *tasa pactada* específica durante la vida del bono. Por lo tanto, los inversionistas describen con frecuencia los bonos como inversiones de "ingreso fijo".

Un ejemplo de una emisión de bonos de corporaciones son los bonos de **Pacific Bell** del 8½% (una compañía de Pacific Telesis, conocida como PacBell), con vencimiento del 15 de agosto del 2031. El interés sobre estos bonos es pagadero en forma semestral el 15 de febrero y el 15 de agosto. Con esta emisión de bonos, PacBell obtuvo en préstamo $225 millones emitiendo 225.000 bonos de $1.000 cada uno.

PacBell no imprimió ni emitió efectivamente 225.000 documentos por pagar separados. A cada propietario de bonos se le emitió un *certificado de bonos* indicando el número de bonos



CAPITALIZADORA BOLIVAR

TITULO DE CAPITALIZACION C.P.S. 087 No. 46876

Capitalizadora Bolivar S.A. NIT. 860.006.359-6
Santafé de Bogota, D.C. - Carrera 10 No. 16 - 39

OPCIONES DE AHORRO: 12 Meses 1 ☐ | 18 Meses 2 ☐ | 24 Meses 3 ☐ | 36 Meses 4 ☒

VALOR CUOTA DEL TITULO $ 70.000

FECHA DE EMISION: AÑO 98 | MES 10 | DIA 01 ☐ | 16 ☒

Y ☐ 1
O ☒ 2

NOMBRE PRIMER PROPIETARIO: MARIA CLAUDIA LOPEZ P
C.C. o NIT.: 52'084.865 | TELEFONO: 5-70-26-05 | CIUDAD: Bogota
DIRECCION ENVIO DE CORRESPONDENCIA: cll 22C # 42B-51 Apto 201

NOMBRE SEGUNDO PROPIETARIO: MARIA INES PAREDES DE LOPEZ
C.C. o NIT.: 41'501 389 | TELEFONO: 5-70-26-05 | CIUDAD: Bogota
DIRECCION ENVIO DE CORRESPONDENCIA: cll 22C # 42B-51 Apto 201

RECIBO DE CUOTA:

LOC. RADICACION: M.M.O 2789 | CLAVE AGENTE: 15466 STAND | FECHA DE EXPEDICION: Bogota DC 06 octubre/98

RECAUDO TOTAL $ 70.000

CONVENIO: Primera cuota en efectivo ☐ / Cuotas totales bajo este sistema ☒

FORMA DE PAGO:

CHEQUE ☒ | Cheque No. A8616126 | Cod. Banco 03 | Valor $ 70.000
EFECTIVO ☐ | $
Código Entidad:
Cuenta o Tarjeta No.:

OBSERVACIONES Y/O TIMBRES: 2-49-18-75.

cc. 52084865 Bta 6-10-16-21/31 Ext 115
Ma. Claudia Lopez Yaquelin Rodriguez M.

FIRMA PROPIETARIO | FIRMA CONSEJERO | REPRESENTANTE LEGAL

SI SU PAGO ES EN CHEQUE Y ES RECHAZADO POR LA ENTIDAD BANCARIA ESTE PAGO NO TENDRA VALIDEZ.
PAGAR CON CHEQUE CRUZADO A NOMBRE DE CAPITALIZADORA BOLIVAR S.A.

ESTE PAGO NO TENDRA VALIDEZ SI NO ES EFECTUADO DENTRO DE LOS PLAZOS ESTABLECIDOS Y EN LAS CAJAS DE LA COMPAÑIA

CLIENTE

comprados. A continuación aparece una ilustración de un certificado de bonos. Este certificado de muestra tiene un valor nominal de $25,000 y, por consiguiente, representa la propiedad de 25 bonos. Los inversionistas tales como los fondos mutuos, los bancos y las compañías de seguros con frecuencia compran miles de bonos de una vez.

Emisión de bonos por pagar Cuando los bonos son emitidos, generalmente la corporación utiliza los servicios de una entidad bancaria de inversión o **banquero de inversión**. El banquero de inversión garantiza a la corporación emisora un precio específico para la emisión completa de los bonos y obtiene una utilidad vendiéndolos al público inversionista a un precio más alto. La corporación registra la emisión de los bonos por el valor neto recibido del banquero de inversión. El uso de un banquero de inversión asegura a la corporación que la emisión total de los bonos se venderá sin demora y que el valor total del dinero obtenido estará disponible en una fecha específica.

Transferibilidad de bonos Los bonos de las corporaciones, al igual que las acciones de capital, se transan diariamente en bolsas organizadas de valores, tales como la *Bolsa de bonos de Nueva York*. Los propietarios de una emisión de bonos de 25 años no necesitan esperar 25 años para convertir sus inversiones en efectivo. Efectuando una llamada telefónica a un corredor de bolsa, el inversionista puede vender bonos en unos minutos al precio vigente del mercado. Esta cualidad de *liquidez* es una de las características más atractivas de una inversión en bonos de corporaciones.

Precios de mercado de referencia Los precios de los bonos son referidos como un *porcentaje* de su valor nominal o valor *de vencimiento*, el cual es generalmente de $1,000. El valor de vencimiento es el valor que la compañía emisora debe pagar para redimir el bono en la fecha en que éste madura (vence). Un bono de $1,000 referido a *102* tendrá, por consiguiente, un precio de mercado de $1,020 (102% de $1,000). Los precios de los bonos son referidos a un octavo del punto porcentual más cercano. La siguiente línea obtenida de la página financiera de un diario, resume las transacciones del día anterior en bonos de **Sears, Roebuck and Company**:

Bonos	Ventas	Alto	Bajo	Cierre	Cambio neto
Sears R 7⅞ 07	245	97½	95½	97	+1

¿Cuál es el valor de mercado de este bono?

Esta línea de información condensada indica que 245 de los bonos de Sears del 7⅞%, de $1,000 que vencían en el año 2007 fueron transados durante el día. El precio más alto reportado fue 97½, o $975 para un bono de valor nominal de $1,000. El precio más bajo fue 95½, o $955 para un bono de $1,000. El precio de cierre (última venta del día) fue 97, o $970. Éste estuvo un punto por encima del precio de cierre del día anterior, un incremento de $10 en el precio de un bono de $1,000.

Tipos de bonos Los bonos asegurados con la garantía de activos específicos se denominan *bonos hipotecarios*. Un bono no asegurado se denomina *bono tipo debenture;* su valor descansa en el crédito general de la corporación. Un bono debenture emitido por una corporación muy grande y sólida puede tener una calificación de inversión más alta que un bono asegurado emitido por una corporación en una condición financiera menos satisfactoria.

El interés sobre los bonos se paga dos veces al año mediante el envío de un cheque a cada poseedor de bonos, por el interés de seis meses sobre los bonos que posee[7]. Casi todos los bonos son *recomprables*, lo cual significa que la corporación tiene derecho de redimir los bonos *antes* de la fecha de vencimiento pagando un *precio de recompra* especificado. Para compensar a los

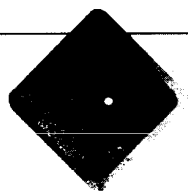
[7] En años recientes, las corporaciones sólo han emitido bonos *registrados*, por los cuales se paga interés mediante el envío de un cheque a los propietarios registrados de los bonos. En décadas anteriores, algunas compañías emitían *bonos cupones o bonos al portador*, que tenían adheridos una serie de cupones redimibles. A cada fecha de intereses, el poseedor de bonos debía "adherir" el cupón y presentarlo al banco para cobrar el interés. Estos bonos representaban un riesgo considerable para los inversionistas ya que si el inversionista perdía el cupón, u olvidaba una fecha de intereses, no recibía el interés. En muchos estados, hoy en día la emisión de cupones de bonos es ilegal.

propietarios de los bonos por verse forzados a entregar sus inversiones, el precio de recompra generalmente es un poco más alto que el valor nominal de los bonos.

Tradicionalmente, los bonos han atraído a los inversionistas conservadores, interesados principalmente en una corriente de ingreso confiable y en la seguridad del capital que ellos han invertido. Para hacer más atractiva una emisión de bonos para estos inversionistas algunas corporaciones crean un **fondo de amortización** de bonos, destinado al pago de los bonos al vencimiento. En intervalos regulares, la corporación deposita efectivo en este fondo de amortización. Un fondo de amortización no se clasifica como un activo corriente, porque no está disponible para el pago de los pasivos corrientes. Tales fondos se muestran en el balance general bajo el título de "Inversiones de largo plazo", que aparece justo debajo de la sección de activos corrientes.

Como atractivo adicional para los inversionistas, las corporaciones algunas veces incluyen un privilegio de conversión en el contrato del bono. Un **bono convertible** es aquel que puede ser cambiado a opción de su poseedor, por un número de acciones especificado. Por lo tanto, el valor de mercado de un bono convertible tiende a fluctuar con el valor de mercado de un número equivalente de acciones comunes.

"Bonos basura" En años recientes, algunas corporaciones han emitido títulos que se han venido a conocer como **bonos basura.** Este término describe una emisión de bonos que comprende un riesgo de incumplimiento sustancialmente mayor del normal. Una compañía que emite bonos basura generalmente tiene tanta deuda de largo plazo que su capacidad para cumplir las obligaciones de repago del interés y del capital se ha hecho cuestionable. Para compensar a los poseedores de los bonos por este nivel inusual de riesgo, los bonos basura prometen una tasa de interés sustancialmente más alta de la que prometen los bonos "de calidad de inversión".



CASO ILUSTRATIVO

El riesgo asociado con los bonos basura puede dar como resultado un juego real para inversionistas en mucho más de una forma. Recientemente Donald Trump vendió bonos basura por valor de $1,200 millones de dólares, asegurados principalmente por el Trump Taj Mahal y el Trump Plaza, la emisión de bonos basura de casino más grande en la historia. Sin embargo, el riesgo no asustó a los inversionistas asiduos, quienes apostaron ansiosamente a la posibilidad de recibir una tasa de interés contratada del 11.25%.



Donald Trump jugó en Manhattan Trump Plaza con la venta de bonos basura. Trump Plaza es la emisión de bonos basura de casino más grande en la historia.

Ventaja tributaria del financiamiento de bonos

Una ventaja importante de obtener dinero emitiendo bonos en lugar de acciones es que los pagos de interés son *deducibles* en la determinación del ingreso sujeto a impuestos corporativos sobre la renta. Los dividendos pagados a los accionistas *no son deducibles* al calcular la renta gravable.

Para ilustrar, suponga que una corporación paga impuestos sobre la renta a una tasa del *30%* sobre su renta gravable. Si esta corporación emite $10 millones de bonos por pagar del 10%, incurrirá en un gasto de intereses de $1 millón por año. Este gasto de interés, sin embargo, reducirá el ingreso gravable en $1 millón, reduciendo así los impuestos sobre la renta anuales de la corporación en $300,000. Como resultado, el costo anual *después de impuestos* luego de obtener en préstamo los $10 millones, es solamente de *$700,000* como se muestra en seguida:

Gasto de intereses ($10,000,000 × 10%)	$1,000,000
Menos: Ahorro impuesto sobre la renta deducción de ($1,000,000 × 30%)	300,000
Costo del endeudamiento después de impuestos	$ 700,000

Un enfoque rápido para calcular el costo de endeudamiento después de impuestos es simplemente multiplicar el gasto de intereses por *1 menos la tasa impositiva de la compañía,* de la siguiente manera: $1,000,000 × (1 − .30) = $700,000.

Contabilidad de los bonos por pagar

La contabilidad de los bonos por pagar es paralela al registro de los documentos por pagar. Los eventos contables en una emisión de bonos generalmente son (1) la emisión de los bonos, (2) los pagos semestrales de interés, (3) la acumulación de intereses por pagar al final de cada periodo contable[8] y (4) el retiro de los bonos al vencimiento.

Para ilustrar estos eventos, suponga que el 1 de marzo de 2001, la Corporación Wells emite bonos por pagar a 20 años, del 12%, por $1 millón[9]. Estos bonos tienen fecha del 1 de marzo de 2001 y el interés se calcula a partir de esta fecha. El interés sobre los bonos es pagadero en forma semestral, cada 1 de septiembre y cada 1 de marzo. Si todos los bonos se venden al valor de paridad (valor nominal), la emisión de los bonos el 1 de marzo será registrada mediante el siguiente asiento:

Efectivo	1,000,000		*Asiento en la fecha de emisión*
Bonos por pagar		1,000,000	
Emisión de bonos por pagar a 20 años, al 12%, a un precio de 100.			

Cada 1 de septiembre durante la vida de la emisión de bonos, la Corporación Wells debe pagar $60,000 a los poseedores de bonos ($1,000,000 × .12 × ½ = $60,000). Este pago semestral de intereses será registrado de la siguiente manera:

Gasto de intereses sobre los bonos	60,000		*Asiento para registrar los pagos semestrales de interés*
Efectivo		60,000	
Pago semestral de intereses sobre bonos.			

Cada 31 de diciembre, la Corporación Wells debe hacer un asiento de ajuste para registrar el interés de cuatro meses acumulado desde el 1 de septiembre:

Gasto de intereses sobre bonos	40,000		*Asiento de ajuste al finalizar el año, en caso necesario*
Intereses por pagar sobre bonos		40,000	
Para acumular intereses por pagar sobre bonos durante cuatro meses terminados el 31 de diciembre ($1,000,000 × .12 × 4/12 = $40,000).			

El pasivo acumulado para los intereses por pagar sobre bonos se cancelará en pocos meses y, por consiguiente, se clasifica como un pasivo corriente.

Dos meses más tarde, el 1 de marzo, se realiza un pago de interés semestral a los poseedores de bonos. Esta transacción representa el pago del interés acumulado durante los cuatro meses hasta el 31 de diciembre y durante los dos meses de interés acumulado desde finales del año. Cada 1 de marzo el asiento para registrar los pagos semestrales será:

Gasto de intereses sobre bonos	20,000		*Pago de intereses siguientes al asiento de ajuste de fin de año*
Intereses por pagar sobre bonos	40,000		
Efectivo		60,000	
Para registrar el pago semestral de intereses a los poseedores de bonos y reconocer el gasto de intereses de dos meses acumulado desde finales del año ($1,000,000 × .12 × 2/12 = $20,000).			

Cuando los bonos vencen más adelante, el 1 de marzo de 2021, es necesario efectuar dos asientos: uno para registrar el pago semestral regular de intereses y el otro para registrar el retiro de los bonos. El asiento para registrar el retiro de una emisión de bonos es:

[8] Para simplificar los ejemplos, se supone en todos ellos y en el material de trabajo que los asientos de ajuste para intereses acumulados de bonos por pagar se realizan *solamente al finalizar el año*. En la práctica, estos ajustes se hacen generalmente en forma mensual.

[9] La suma de $1 millón sólo se utiliza para fines de ilustración. Como se explicó anteriormente, las emisiones reales de bonos se hacen por muchos millones.

Redención de los bonos a la fecha de vencimiento

Bonos por pagar	1,000,000	
Efectivo		1,000,000

Valor nominal pagado de los bonos al vencimiento.

Bonos emitidos entre fechas de intereses Las fechas de intereses semestrales (tales como 1 de enero y 1 de julio, o 1 de abril y 1 de octubre) aparecen impresas en los certificados de los bonos. Sin embargo, con frecuencia los bonos son emitidos entre fechas de intereses especificadas. De cualquier forma se exige al *inversionista* pagar el interés acumulado a la fecha de la emisión *en forma adicional* al precio establecido del bono. Esta práctica permite a la corporación pagar un interés de seis meses completos sobre todos los bonos en circulación en la fecha semestral de pago de intereses. Así, el interés acumulado cobrado por los inversionistas que compran bonos entre las fechas de pagos de intereses, se les devuelve en la siguiente fecha de pago de intereses.

Para ilustrar, vamos a modificar el ejemplo anterior para suponer que la Corporación Wells emite $1 millón de bonos al 12% a un precio de 100 el *1 de mayo,* dos meses *después* de la fecha impresa sobre los bonos. El monto recibido de los compradores de bonos incluirá ahora el interés acumulado de dos meses, de la siguiente manera:

Bonos emitidos entre fechas de intereses

Efectivo	1,020,000	
Bonos por pagar		1,000,000
Intereses sobre bonos por pagar		20,000

Emisión de bonos de valor nominal de $1,000,000 a 20 años al 12% a 100 más el interés acumulado durante dos meses ($1,000,000 × 12% × $^2/_{12}$ = $20,000).

Cuatro meses más tarde, en la fecha semestral regular de pago de intereses, se pagará un interés completo de seis meses ($60 por cada bono de $1,000) a los propietarios de bonos, *sin importar cuándo fueron comprados sus bonos.* El asiento para el pago semestral de intereses se ilustra en seguida:

Observe que sólo parte del pago de intereses se carga a gastos

Intereses sobre bonos por pagar	20,000	
Gasto de intereses sobre bonos	40,000	
Efectivo		60,000

Interés semestral pagado sobre un bono nominal de 1,000,000 de bonos al 12%.

Ahora considere estas transacciones de intereses desde el punto de vista de los *inversionistas.* Ellos pagaron dos meses de intereses acumulados en el momento de compra de los bonos y luego recibieron cheques por seis meses de intereses después de tener los bonos durante cuatro meses. Por consiguiente, ellos han compensado apropiadamente el uso de su dinero durante cuatro meses.

Posteriormente cuando los bonos son vendidos por parte de un inversionista a otro, se venden al precio referido del mercado *más el interés acumulado* desde la última fecha de pago de intereses. Esta práctica permite a la corporación emisora pagar todo el interés durante el periodo de intereses al inversionista que posee el bono en la fecha de pago de intereses. De otra manera la corporación tendría que hacer pagos parciales a cada inversionista que comprara o vendiera el bono durante el periodo de intereses.

La suma que los inversionistas pagarán por los bonos es el *valor presente* de los pagos del principal y de los intereses que recibirán. Antes de continuar nuestro análisis de los bonos por pagar, será útil revisar los conceptos de valor presente y de tasa de interés efectiva.

El concepto de valor presente

Explicar el concepto de valor presente.

El concepto de valor presente se basa en el valor del dinero en el tiempo, en la idea de que es preferible recibir dinero hoy a recibirlo en alguna fecha posterior. Suponga, por ejemplo, que un bono tendrá un valor de vencimiento de $1,000 en cinco años a partir de hoy, pero que no pagará intereses en el lapso intermedio. Los inversionistas no pagarán $1,000 por este bono hoy, porque no van a recibir un rendimiento sobre su inversión durante los cinco años siguientes. Hay precios inferiores a $1,000, a los cuales los inversionistas comprarían el bono. Por ejemplo, si el bono se

pudiera comprar por $600, el inversionista podría esperar un rendimiento (interés) de $400 de la inversión durante el periodo de cinco años.

El **valor presente** de la recepción de un dinero futuro es el valor que un inversionista conocedor pagaría *hoy* por el derecho a recibir ese pago futuro. La suma exacta del valor presente depende de (1) el valor del pago futuro, (2) la longitud del tiempo hasta que el pago sea recibido y (3) la tasa de rendimiento requerida por el inversionista. Sin embargo, el valor presente siempre será *menor* que la suma futura. Esto se debe a que el dinero recibido hoy puede ser invertido para ganar intereses y, resultar equivalente a una suma mayor en el futuro.

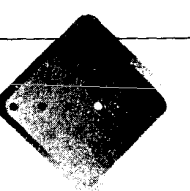
La tasa de interés que hará que un valor presente dado crezca a una suma futura determinada se llama *tasa de descuento* o *tasa de interés efectiva.* La tasa de interés efectiva requerida por los inversionistas en cualquier momento dado, se considera como la *tasa de interés corriente del mercado.*

Concepto de valor presente y precios de los bonos El precio al cual se venderán los bonos es el valor presente para los inversionistas de los pagos futuros del principal y de los intereses. Si los bonos se venden a su valor de paridad, la tasa del mercado es igual a la *tasa de interés pactada* (o tasa nominal) impresa sobre los bonos. Mientras más *elevada* sea la tasa de interés efectiva que los inversionistas exigen, *menos* pagarán ellos por los bonos con una tasa de interés pactada dada. Por ejemplo, si los inversionistas insisten en un rendimiento del 10%, ellos pagarán menos de $1,000 por un bono de $1,000 del 9%. Por lo tanto, si los inversionistas exigen una tasa de interés efectiva *mayor* que la tasa de interés pactada por los bonos, éstos se venderán con un *descuento* (un precio menor al valor nominal). Por otra parte, si las condiciones del mercado apoyan una tasa de interés efectiva *menor* que la tasa pactada, los bonos se venderán con una *prima* (un precio por encima de su valor nominal).

Una corporación que desea obtener dinero en préstamo mediante la emisión de bonos debe pagar la tasa de interés corriente de mercado. Puesto que las tasas de interés de mercado fluctúa constantemente, se debe esperar que la tasa de interés pactada pueda variar algo con respecto a la tasa de mercado en la fecha en que los bonos son emitidos. Por lo tanto, los bonos pueden ser emitidos con un descuento o una prima. (La emisión de bonos con descuento o prima se analiza en el *Tema complementario B* al final de este capítulo).

Precios de bonos después de la emisión

Como se estableció anteriormente, muchos bonos de corporaciones se transan diariamente en bolsas de valores organizadas, a los precios citados del mercado. Una vez que los bonos han sido emitidos, sus precios de mercado varían *en forma inversa* con los cambios en las tasas de interés del mercado. A medida que las tasas de interés aumentan, los inversionistas estarán dispuestos a pagar menos dinero por un bono que paga una tasa de interes pactada determinada. En forma inversa, a medida que las tasas de interés se reducen, los precios de mercado de los bonos aumentan.



CASO ILUSTRATIVO

La IBM vendió a los banqueros de inversión $500 millones de bonos tipo debenture a 25 años al 9⅜%. Los banqueros tenían planeado vender al público los bonos a un precio de 99⅝. Sin embargo, tan pronto como los bonos fueron ofrecidos en venta, hubo un cambio en la política de crédito de la Reserva Federal, que indujo a un aumento en las tasas de interés. Los banqueros de inversión tuvieron gran dificultad para vender los bonos. En el término de una semana, el precio de mercado de los bonos había caído a 94½. Los banqueros de inversión redujeron su inventario sin vender a este precio e incurrieron en una de las pérdidas de la banca de inversión más grande en la historia de Wall Street.

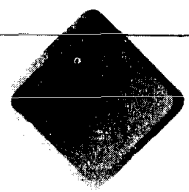
Durante los meses siguientes, las tasas de interés se elevaron a niveles sin precedentes. En cinco meses, el precio de los bonos había caído a 76⅜. Por lo tanto, cerca de un cuarto del valor de mercado de estos bonos se evaporó en menos de medio año. Hasta este momento, la solidez financiera de la IBM nunca fue cuestionada; esta gran pérdida en el valor de mercado se debió en su totalidad a las tasas crecientes de interés.

Los cambios en el nivel actual de las tasas de interés no son los únicos factores que influyen en los precios de mercado de los bonos. El periodo restante hasta que los bonos venzan es otra fuerza importante. A medida que un bono se acerca a su fecha de vencimiento, su precio de mercado normalmente se acerca cada vez más a su valor de vencimiento. Esta tendencia es confiable porque en la fecha de vencimiento los bonos se redimen por su valor de paridad.

Volatilidad de los precios de corto y de largo plazo de los bonos Cuando las tasas de interés fluctúan, los precios de mercado de los bonos de largo plazo se ven afectados en una medida mucho mayor de las que se afectan los precios de mercado de los bonos que vencerán en el futuro cercano. Para ilustrar, suponga que las tasas de interés del mercado se elevan repentinamente del 9% al 12%. Un bono al 9% programado para que venza en unos pocos días tendrá aún un valor de mercado de aproximadamente $1.000, la suma que se debe cobrar en pocos días a la corporación emisora. Sin embargo, el precio de mercado de un bono del 9% que vence en 10 años se reducirá significativamente. Los inversionistas que deben aceptar estos pagos de intereses por debajo del mercado durante muchos años, sólo comprarán los bonos a un precio con descuento.

En resumen, las fluctuaciones en las tasas de interés tienen un efecto mucho mayor sobre los precios del mercado de los bonos de largo plazo que sobre los precios de los bonos de corto plazo.

Recuerde que después de que los bonos han sido emitidos, pertenecen al poseedor y *no a la corporación emisora.* Por consiguiente, los cambios en el precio de mercado de los bonos, posterior a su emisión, *no* afectan las sumas que aparecen en los estados financieros de la corporación emisora y no se contabilizan en los registros contables de la compañía.



SU TURNO

Usted como asesor financiero

Suponga que usted es el asesor financiero de una pareja jubilada recientemente. Sus clientes desean invertir sus ahorros de tal forma que reciban una corriente estable del flujo de efectivo cada año hasta su retiro. Ellos le han expresado su preocupación respecto a la volatilidad de los precios de los bonos de largo plazo cuando las tasas de interés fluctúan.

Si sus clientes invierten sus ahorros en una diversidad de bonos de largo plazo y conservan estos bonos hasta su vencimiento, ¿afectarán las fluctuaciones en la tasa de interés su flujo de efectivo anual durante sus años de jubilación?

*Nuestros comentarios aparecen en la página 466.

Retiro prematuro de los bonos por pagar

Algunas veces los bonos se retiran antes de la fecha de vencimiento. La principal razón para retirar los bonos en forma prematura es liberar a la corporación emisora de la obligación de efectuar pagos futuros de intereses. Si las tasas de interés se reducen al punto de que una corporación puede obtener un préstamo a una tasa de interés más baja que la pagada sobre una emisión particular de bonos, la corporación se puede beneficiar retirando esos bonos y emitiendo bonos nuevos con una tasa de interés más baja.

La mayoría de las emisiones de bonos contiene una provisión de opción de compra, que permite a la corporación redimir los bonos pagando un precio específico, generalmente unos puntos por encima del valor nominal. Incluso sin una provisión de opción de compra, la corporación puede retirar sus bonos antes del vencimiento comprándolos en el mercado abierto. Si la corporación emisora puede comprar los bonos a un precio inferior a su valor en libros, se obtiene una *ganancia* sobre el retiro de la deuda. Si la corporación emisora adquiere nuevamente los bonos a un precio superior a su valor en libros, se debe reconocer una *pérdida*[10].

Por ejemplo, suponga que la Corporación Brisas tiene una emisión de bonos en circulación por $10 millones, al 13%, con opción de compra en cualquier fecha de intereses, a un precio de 104.

[10] La FASB ha dispuesto que las utilidades y las pérdidas de retiros prematuros de deuda se clasifiquen en una sección especial del estado de resultados, y se identifiquen como *renglones extraordinarios*. La presentación de los renglones extraordinarios se explicó e ilustró en el capítulo 12.

Suponga también que los bonos fueron emitidos al valor de paridad y no vencerán hasta dentro de nueve años. Sin embargo, recientemente las tasas de interés del mercado se han reducido a menos del 10% y el precio del mercado de los bonos Brisas se ha incrementado a 106[11].

Sin importar cuál fuere el precio de mercado, la Corporación Brisas puede adquirir nuevamente estos bonos a 104. Si la compañía ejerce esta opción de compra para el 10% de los bonos (valor nominal de $1,000,000), el asiento será:

Bonos readquiridos a un precio superior al valor en libros

Bonos por pagar	1,000,000	
Pérdidas sobre retiro prematuro de bonos	40,000	
Efectivo		1,040,000
Para registrar la readquisición de $1 millón en bonos por pagar a un precio de readquisición de 104.		

Observe que la Corporación Brisas *readquirió* estos bonos, no los recompró a los precios de mercado; por consiguiente, puede retirarlos a su precio de readquisición de 104. (De haber estado el precio de mercado de estos bonos por *debajo* de 104, la Corporación Brisas podría haber retirado los bonos a un costo menor, comprándolos en el mercado abierto).

Obligaciones por pago de arrendamiento

Una compañía puede comprar los activos requeridos para sus operaciones de negocios, o como alternativa, arrendarlos. Un *arrendamiento* es un contrato en el cual el arrendador da al arrendatario el derecho a utilizar un activo durante un periodo específico a cambio de pagos periódicos de arrendamiento. El **arrendador** es el dueño de la propiedad; el **arrendatario** es el inquilino o quien paga la renta. Como ejemplos de activos adquiridos frecuentemente mediante arrendamiento están los automóviles, el espacio de construcción, los computadores y los equipos.

Arrendamientos operacionales

Cuando el arrendador da al arrendatario el derecho a utilizar la propiedad arrendada durante un periodo, pero conserva los riesgos usuales y recompensas de la propiedad, el contrato se conoce como un **arrendamiento operacional.** Un ejemplo de arrendamiento operacional es un contrato de arrendamiento de espacio de oficinas en un edificio. Si el edificio aumenta en valor, el *arrendador* puede recibir los beneficios de este incremento bien sea vendiendo el edificio o aumentando el canon de arrendamiento una vez ha expirado el término del contrato. Por otra parte, si el valor del edificio baja, es el arrendador quien incurre en la pérdida.

Al contabilizar un arrendamiento operacional, el arrendador considera los pagos mensuales de arrendamiento recibidos como ingreso por arrendamiento y para el arrendatario son un *gasto de arrendamiento*. Ningún activo o pasivo (diferente a un pasivo de corto plazo, arrendamiento acumulado por pagar) relacionado con el arrendamiento aparece en el balance general del arrendatario. Por lo tanto, los arrendamientos operacionales se denominan algunas veces **financiamiento por fuera del balance general.**

Arrendamientos de capital

Algunos contratos de arrendamiento tienen como propósito proporcionar al arrendatario financiación para la compra eventual de la propiedad, o el uso de ésta durante la mayor parte de su vida útil. Estos contratos se denominan **arrendamientos de capital** (o arrendamientos financieros). En contraste con un arrendamiento operacional, un arrendamiento de capital transfiere del arrendador al *arrendatario* la mayor parte de los riesgos y recompensas de la propiedad. Suponga, por ejemplo, que City Realty arrienda un automóvil nuevo durante un periodo de tres años. Suponga también que al final del arrendamiento, el título de propiedad del automóvil se transfiere a City

[11] La disminución de las tasas de interés hace aumentar los precios de los bonos. Por otra parte, las tasas de interés en descenso también proporcionan a la compañía emisora un incentivo para volver a comprar los bonos y, probablemente, remplazarlos por bonos con tasas de interés más bajas. Por esta razón, los precios de recompra con frecuencia sirven como un "tope" aproximado de los precios del mercado.

Realty sin costo adicional. Claramente, City Realty no está arrendando sólo el uso del automóvil; más bien, está utilizando el contrato de arrendamiento como un medio para *financiar la compra* del auto.

Desde el punto de vista contable, los arrendamientos de capital se consideran *esencialmente equivalentes a una venta* de la propiedad por parte del arrendador al arrendatario, aunque el título de la propiedad arrendada no haya sido transferido. Por lo tanto, un arrendamiento de capital se debe registrar *como una venta* de propiedad por el *arrendador* y *como una compra* por el *arrendatario*. En esos acuerdos, al determinar el monto de los pagos de arrendamiento, generalmente se agrega un cargo de intereses apropiado al precio de renta regular de la propiedad.

Algunas compañías utilizan acuerdos de arrendamiento de capital como una forma de financiar la venta de sus productos a los clientes. Al contabilizar la mercancía "vendida" a través de un arrendamiento de capital, el arrendador debita a *Pagos de arrendamiento por cobrar* y acredita a *Ventas* a un monto igual al *valor presente* de los pagos de arrendamiento futuros. En la mayoría de los casos, el valor presente de estos pagos futuros es igual al precio de venta regular de la mercancía. Adicionalmente, el arrendador transfiere el costo de la mercancía arrendada de la cuenta Inventario a la cuenta Costo de los bienes vendidos. Cuando se reciben los pagos de arrendamiento, el arrendador debe reconocer una porción apropiada del pago para representar el ingreso de intereses y el valor restante se asigna como una reducción a Pagos de arrendamiento por cobrar.

Cuando el equipo es adquirido mediante un arrendamiento de capital, el arrendatario debe *debitar una cuenta del activo*, Equipo arrendado, y *acreditar una cuenta del pasivo*, Obligación de pagos de arrendamiento, por el valor presente de los pagos de arrendamiento futuros. Los pagos de arrendamiento efectuados por los arrendatarios se reparten entre Gastos de intereses y una reducción en el pasivo, Obligación de pago de arrendamientos. La porción de esta obligación de pagos de arrendamiento que se pagará dentro del siguiente año se clasifica como un pasivo corriente y el valor restante, como de largo plazo.

No hay un gasto de arrendamiento involucrado en un arrendamiento de capital. La cuenta del activo, Equipo arrendado, es depreciada por el arrendatario durante la vida del equipo, no durante la vida del arrendamiento.

Diferenciación entre los arrendamientos de capital y los arrendamientos operacionales La FASB ha adoptado la posición de que los riesgos y los rendimientos de propiedad se transfieren al arrendatario bajo cualquiera de las siguientes circunstancias:

- El contrato de arrendamiento transfiere la posesión de la propiedad al arrendatario al final del término de arrendamiento.
- El contrato de arrendamiento contiene una opción de compra negociable.
- El término del arrendamiento es igual al 75% o más de la vida económica estimada de la propiedad arrendada.
- El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento asciende al 90% o más del valor justo de la propiedad arrendada.

Por lo tanto, si un arrendamiento contiene alguna de estas previsiones, se considera como un arrendamiento de capital. De lo contrario éste se contabiliza como un arrendamiento operacional.

Pasivos por pensiones y otros beneficios posteriores a la jubilación

Pensiones Muchos empleadores acceden a pagar a sus empleados una pensión: es decir, pagos de efectivo mensuales durante toda la vida, a partir de la jubilación. Las pensiones no son un gasto de los años en los cuales se efectúan pagos de efectivo a los trabajadores jubilados. Los empleados obtienen el derecho a recibir la pensión *mientras estén trabajando para su empleador.* Por consiguiente, el costo para el empleador de los pagos futuros pensionales se *acumula* durante los años en los cuales cada empleado esté en la nómina.

Contabilizar los costos posteriores a la jubilación.

Por supuesto, las sumas de beneficios de retiro que se pagarán a los trabajadores de hoy después de que se retiren, no se conocen con certeza. Entre otras cosas, estas sumas dependen de cuánto tiempo vivan los empleados retirados. Por consiguiente, la obligación del empleador de pagos de pensiones futuros que surge durante el año en curso *sólo puede ser un estimativo.*



Imagine la dificultad en estimar los costos futuros de pensiones de los trabajadores de esta fábrica de comida.

Generalmente los empleadores no pagan pensiones de jubilación directamente a los empleados retirados. La mayoría de los empleadores satisfacen sus obligaciones pensionales efectuando depósitos periódicos en un **fondo pensional** (o plan de pensiones) durante los años de empleo de cada trabajador.

Un fondo de pensiones *no es un activo* del empleador. Es, más bien, una *entidad independiente* manejada por un fideicomisario (generalmente un banco o una compañía de seguros). A medida que el empleador efectúa depósitos en el fondo de pensiones, el fideicomisario invierte el dinero en valores tales como acciones y bonos. Con el tiempo, el fondo de pensiones obtiene ingreso de inversión y normalmente acumula saldos que exceden por gran margen los depósitos del empleador. Es el *fondo de pensiones* —no el empleador— el que desembolsa los beneficios mensuales de pensión a los trabajadores jubilados.

Si el empleador satisface *todas* sus obligaciones de pensiones estimadas, depositando oportunamente el efectivo en un fondo de pensiones, se dice que el fondo de pensiones está *totalmente cubierto*. El funcionamiento de un plan de pensiones totalmente cubierto se resume en la página siguiente.

Si un plan de pensiones tiene una cobertura total de fondos, en el balance general del empleador *no aparece un pasivo* para pagos de pensiones. La obligación del empleador se libera en el *periodo corriente* mediante los pagos hechos al fondo de pensiones. El empleador registra cada pago efectuado a este fondo debitando a Gasto de pensiones y acreditando a Efectivo.

La mayoría de los planes de pensiones tienen cobertura completa de fondos: por consiguiente, la mayor parte de las corporaciones *no* reporta un pasivo pensional. Sin embargo, un empleador debe acreditar en una cuenta del pasivo, Pasivo de pensiones no cubierto, cualquier porción de su gasto pensional periódico que *no se* pague inmediatamente al fondo de pensiones.

Determinación del gasto de pensiones Desde un punto de vista conceptual, el gasto de pensiones de un periodo dado es el *valor presente* de los derechos futuros de pensiones otorgados a los empleados como resultado de sus servicios durante el periodo. El cálculo del gasto anual de pensiones es complejo y conlleva muchos supuestos. El valor de este gasto no lo calculan contadores, sino más bien un **actuario.** Entre los factores considerados por el actuario están:

- Edad promedio, edad de retiro y esperanza de vida de los empleados.
- Tasas de rotación de los empleados.
- Niveles de bonificación y tasa estimada de incrementos del sueldo.
- Tasa de rendimiento esperada que se obtendrá de los activos de los fondos pensionales.

Como un paso en la determinación del gasto pensional durante el año, el actuario estima el pasivo pensional total del empleador a fin de año. Las estimaciones se actualizan en forma anual y los errores de estimación en años anteriores se "corrigen" en el año en curso.

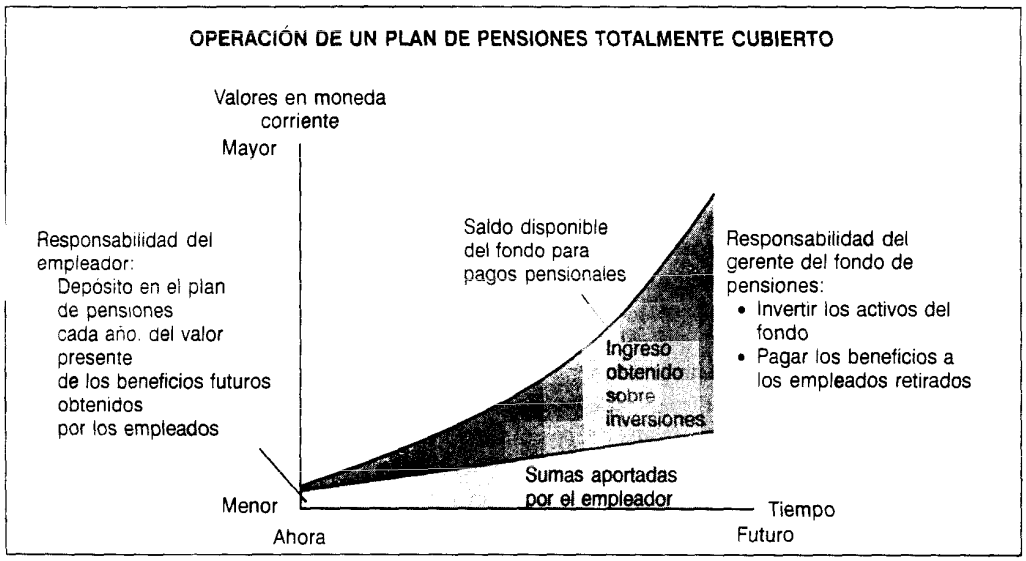
Por ejemplo, suponga que la firma actuaria de Gibson & Holt calcula un gasto pensional para la firma Cramer Cable de $400.000 para 2001. Esta suma representa el valor actual de los derechos de pensión que se otorgan a los empleados de Cramer por el trabajo que realizaron durante el año. Para cubrir completamente esta obligación, Cramer transfiere $400.000 a National Trust Co., el fideicomisario del plan de pensiones de la compañía.

Un asiento que resume el gasto pensional totalmente cubierto de Cramer para 2001 es el siguiente:

Gasto pensional	400.000	
Efectivo		400,000

Gasto pensional para el año en la forma determinada por una firma actuaria de Gibson & Holt; totalmente cubierta por pagos a National Trust Co.

Beneficios posteriores a la jubilación diferentes de las pensiones Adicional a los planes de pensiones, muchas compañías han prometido a sus empleados otros tipos de **beneficios posteriores a la jubilación**, tales como el seguro de salud continuo. En la mayoría de los aspectos, estos beneficios no pensionales posteriores a la jubilación se contabilizan en la misma forma que los beneficios pensionales. Sin embargo, la mayoría de las compañías no cubren completamente sus obligaciones de beneficios posteriores a la jubilación no pensionales. Por lo tanto, el reconocimiento del gasto anual, con frecuencia comprende un crédito a un pasivo no cubierto por parte del costo.



Continuando con nuestro ejemplo de la compañía Cramer Cable, suponga que Gibson & Holt calcula un gasto de beneficios posteriores a la jubilación no pensionales de $250,000 para la compañía, en 2001. A diferencia de su gasto de pensiones, Cramer *no* cubre completamente sus obligaciones no pensionales.

Para 2001, sólo $140,000 del valor total se pagó en efectivo. El asiento para resumir este gasto durante el año es:

Gasto de beneficios posteriores a la jubilación no pensionales	250,000	
Efectivo		140,000
Pasivo no cubierto para beneficios posteriores a la jubilación no pensionales		110,000

Para registrar el gasto de beneficios posteriores a la jubilación no pensionales de acuerdo con el informe de los actuarios de Gibson & Holt: gasto con cobertura hasta $140,000.

Los costos de posretiro de esta fábrica de autos no cubiertos con fondos plantean un interrogante sobre los beneficios futuros a los cuales tienen derecho a recibir estos trabajadores.



Cualquier porción de un pasivo no cubierto que la compañía trata de proporcionar durante el siguiente año, se clasifica como un *pasivo corriente* y la parte restante, como un *pasivo a largo plazo*.

Los costos de posretiro no cubiertos son gastos "diferentes de efectivo" Los costos de posretiro se reconocen como gastos a medida que los trabajadores obtienen el derecho a recibir estos beneficios. Si estos costos tienen cobertura completa, la compañía realiza pagos de efectivo dentro del periodo actual igual a este gasto. Pero si estos beneficios *no* están cubiertos, los pagos de efectivo no se realizan sino después de que los empleados se retiran. Por lo tanto, un plan de retiro no

cubierto comprende un rezago largo entre el reconocimiento del gasto y los pagos de efectivo relacionados.

Los beneficios de jubilación no cubiertos se denominan con frecuencia gastos no desembolsados. Es decir, se carga el gasto contra las utilidades actuales, pero no hay pagos de efectivo correspondientes en el periodo. En el asiento de diario anterior, observe que el gasto excede los desembolsos de efectivo en $110,000 ($250.000 – $140.000 = $110.000). Este valor corresponde al crecimiento en el pasivo no cubierto.

Pasivos no cubiertos para costos de posretiro: ¿Se pueden pagar realmente? Muchas de las grandes y más conocidas corporaciones de Estados Unidos tienen obligaciones de beneficios de posretiro no cubiertos que sólo se pueden describir como enormes. Para muchas compañías, este pasivo es igual a, o *mayor que* el monto total del patrimonio de los accionistas.

La General Motors reporta un pasivo no cubierto para costos de posretiro de más de *$50 mil millones*. Eso se compara con el patrimonio de accionistas total de poco más de $23 mil millones. Se podría decir que los empleados de la GM tienen una "apuesta financiera" mucho mayor en las perspectivas de largo plazo de la compañía de la que tienen los accionistas.

CASO ILUSTRATIVO

Hasta hace poco, no se exigía a las compañías mostrar en sus balances generales los pasivos de posretiro no cubiertos. En lugar de ello, éstas cargaban directamente a gastos los pagos de beneficios a los trabajadores jubilados. Sin embargo, este tratamiento de "pagar a medida que sale" no logra cumplir el *principio de asociación*. Éste es el costo de los beneficios obtenidos por los trabajadores de *hoy* que están ayudando a la compañía a producir ingresos y no el costo de los beneficios pagado a los trabajadores ya retirados.

La FASB cambió recientemente las reglas para medir los costos de posretiro. Ahora las compañías deben estimar el valor presente de los beneficios de retiro obtenidos cada año por sus empleados. Este monto estimado se reconoce como gasto, y cualquier porción no cubierta se registra como un pasivo.

Ahora que estos pasivos están incluidos en los estados financieros, mucha gente ha quedado impactada por su magnitud. Se preguntan —con justa causa— si la General Motors y otras grandes corporaciones realmente podrán pagar pasivos de esa magnitud. Es una pregunta interesante.

Es preciso sugerir algunas cosas que se deben considerar al evaluar la capacidad de una compañía para pagar su pasivo no cubierto de costos de posretiro. Primero, recuerde que este pasivo sólo representa el *valor presente* de los pagos futuros estimados. Se espera que los pagos futuros sean *sustancialmente mayores* que la suma que aparece en el balance general. Luego, este pasivo puede *continuar creciendo*, especialmente si la compañía tiene más empleados hoy que en el pasado. Por otra parte, no todo el pasivo se tiene que pagar al mismo tiempo sino que se pagará durante *muchos años* —el tiempo de vida de la fuerza laboral de hoy.

Efectos en el efectivo

Al evaluar la capacidad que tiene una compañía para cumplir con sus obligaciones de posretiro, sugerimos mirar el *estado de flujos de efectivo*, más que el balance general o el estado de resultados. En el estado de flujos de efectivo, los pagos de costos de posretiro se clasifican como actividades operacionales. Por lo tanto, si una compañía tiene un flujo de efectivo positivo neto proveniente de las actividades operacionales, ésta aparentemente es capaz de manejar estos costos —por lo menos *en el momento*. Pero si el flujo neto de efectivo de actividades operacionales empieza a descender, la compañía puede no tener más alternativa que reducir los beneficios que proporciona a los empleados jubilados. Con frecuencia, estos beneficios *no* son contractuales y se pueden reducir a discreción de la gerencia.

Impuestos sobre la renta diferidos

Describir y contabilizar los impuestos sobre la renta diferidos.

Hemos visto en capítulos anteriores que algunas veces existen diferencias entre la forma en que ciertos ingresos o gastos se reconocen en los estados financieros y la forma como se reportan en la declaración de impuestos sobre la renta. Por ejemplo, una compañía puede utilizar el método de depreciación en línea recta en sus informes financieros pero utilizar un método acelerado en su declaración del impuesto sobre la renta.

Otro ejemplo son las ventas en cuotas. Cuando una compañía vende mercancía en un plan de cuotas, por lo general reconoce el ingreso de ventas inmediatamente para fines de presentación de informes financieros. Pero en sus declaraciones del impuesto sobre la renta, la compañía puede utilizar el *método de cuotas,* que *pospone* el reconocimiento de este ingreso de ventas hasta que el cliente haga los pagos.

Debido a esas *diferencias de tiempo* entre los principios contables y las reglas de impuestos, el ingreso reportado en el estado de resultados de un año puede aparecer en la declaración del impuesto sobre la renta de un año *diferente.* La mayoría de las diferencias de tiempo dan como resultado el *aplazamiento* del reconocimiento del ingreso para fines de impuestos. El reconocimiento del ingreso en la declaración del impuesto sobre la renta se puede posponer mediante las reglas de impuestos que permiten a los contribuyentes bien sea (1) acelerar el reconocimiento de los gastos (mediante los métodos de depreciación acelerada) o (2) retrasar el reconocimiento del ingreso (mediante el método de cuotas).

En resumen, el ingreso que aparece en el estado de resultados hoy puede no estar sujeto a impuestos sobre la renta hasta años futuros. Sin embargo, el *principio de asociación* exige que el ingreso que aparece en un estado de resultados sea compensado por todo el gasto de impuestos sobre la renta relacionado, sin importar cuándo se pagarán estos impuestos. Por lo tanto, el asiento para registrar el gasto de impuestos sobre la renta de una corporación podría aparecer de la siguiente manera:

Con frecuencia el pago del gasto de algunos impuestos se puede diferir

Gasto de impuestos sobre la renta	1,000,000	
Impuestos sobre la renta por pagar		800,000
Impuestos sobre la renta diferidos		200,000
Para registrar los impuestos sobre la renta corporativos aplicables al ingreso del año actual.		

Los impuestos sobre la renta por pagar son un pasivo corriente que representa la porción del gasto de impuestos sobre la renta que se deben pagar cuando la compañía presenta su declaración de renta para el año en curso. La porción del gasto de impuestos sobre la renta que ha sido diferido a declaraciones futuras del impuesto sobre la renta se acredita a una cuenta del pasivo titulada **Impuestos sobre la renta diferidos**[12].

Los impuestos sobre la renta diferidos en los estados financieros El hecho de que los impuestos sobre la renta diferidos estén clasificados como pasivos corrientes o como pasivos de largo plazo, depende de la clasificación de los activos y de los pasivos que *ocasionaron* el aplazamiento de los impuestos. Por ejemplo, las cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes. Por consiguiente, si los métodos utilizados en contabilidad para cuentas por cobrar originan impuestos diferidos, estos últimos se clasifican como un pasivo corriente. Sin embargo, los activos depreciables no se consideran como activos corrientes. Por lo tanto, si resultan impuestos diferidos del uso de los métodos de depreciación acelerada en la declaración del impuesto sobre la renta, el pasivo de impuestos diferido se clasifica como de largo plazo.

El monto de los impuestos sobre la renta diferidos durante el periodo corriente es reconocido como gasto pero *no* requiere un egreso de efectivo inmediato. En la medida en que una compañía sea capaz de diferir los impuestos sobre la renta, su flujo neto de efectivo proveniente de actividades operacionales *excederá* su utilidad neta. Tenga en cuenta, sin embargo, que los impuestos

[12] Algunas diferencias de tiempo, tales como las asociadas con los costos de posretiro, pueden requerir que las compañías reporten los impuestos sobre la renta diferidos como una *cuenta del activo* en lugar de un pasivo. En este capítulo, se limitan nuestros ejemplos a las situaciones más comunes en las cuales los impuestos sobre la renta diferidos se clasifican como pasivos.

sobre la renta diferidos son obligaciones de impuestos que han sido *aplazadas* para periodos futuros. La compañía *no ha eliminado* su obligación de pagar estos impuestos.

Con frecuencia, los negocios que están creciendo pueden diferir parte de su gasto de impuestos sobre la renta cada año. Ciertamente, parte de los impuestos sobre la renta diferidos se vencen constantemente. No obstante, el pasivo de impuestos diferidos generalmente continúa creciendo a medida que la compañía crece —de la misma manera que aumenta el pasivo global de cuentas por pagar.

Pasivos y flujos de efectivo

La forma como se clasifica el pago de pasivos en un estado de flujos de efectivo depende del tipo de transacción que crea ese pasivo. Si el pasivo parte del *reconocimiento de un gasto* o de la compra de inventario, el pago se considera como una *actividad operacional.* Por lo tanto, los pagos de las cuentas por pagar comerciales, los gastos acumulados, las obligaciones pensionales y los impuestos sobre la renta se clasifican como actividades operacionales. La mayoría de los pagos de intereses se clasifican también como actividades operacionales[13]. Si se incurre en un pasivo con el fin de obtener efectivo en préstamo o para financiar la compra de un activo fijo, el pago del valor principal se clasifica como una *actividad de financiación.*

Efectos en el efectivo

Tenga en cuenta que algunos gastos que hacen parte de la determinación de la utilidad neta *no requieren pagos de efectivo inmediatos.* Entre los ejemplos analizados en este capítulo se incluyen los impuestos sobre la renta diferidos y los costos de posretiro no cubiertos. El reconocimiento de esos gastos no realizados en efectivo reduce la utilidad neta a una suma *menor que* los flujos de efectivo netos que resultan de las actividades operacionales durante el periodo.

Pasivos y revelaciones en los estados financieros Una compañía debe revelar las *fechas de vencimiento* de sus pasivos más importantes. Estas revelaciones ayudan a los usuarios de los estados financieros a evaluar la capacidad de la compañía para satisfacer las obligaciones que vencen en el futuro cercano.

La FASB exige también a las compañías revelar el *valor corriente* de la mayoría de los pasivos de largo plazo[14]. Esta información ayuda a los usuarios de los estados financieros a evaluar la posibilidad de que la compañía trate de retirar estos pasivos con *anterioridad* a las fechas de vencimiento programadas.

EVALUACIÓN DE LA SEGURIDAD DE LOS DERECHOS DE LOS ACREEDORES

Evaluar la seguridad de los derechos de los acreedores.

Los acreedores, por supuesto, desean estar seguros de que sus derechos están a salvo —es decir, que serán pagados a tiempo. En realidad, a *todas las personas* asociadas a un negocio —la gerencia, los propietarios, los empleados— les debe concernir la capacidad de la compañía de pagar sus

[13] Como se explicó en el capítulo 9, el interés en que se incurre mientras un activo fijo está *bajo construcción* se "capitaliza" como parte del costo de ese activo. Los pagos de interés capitalizados se clasifican como actividades de inversión en lugar de actividades operacionales.

[14] *Valor corriente* significa bien sea el valor de mercado (como en el caso de los bonos por pagar) o el *valor presente* de los pagos futuros esperados (como con las obligaciones de posretiro no cubiertas). El requerimiento de revelación del valor corriente *no* se aplica a la obligación de una compañía en cuanto a los impuestos sobre la renta diferidos.

deudas. Si un negocio resulta *insolvente* (incapaz de pagar sus obligaciones), se verá forzado a ir a la **quiebra**[5].

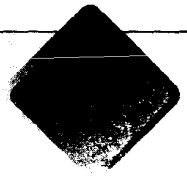
No solamente la gerencia desea que el negocio permanezca solvente. Ésta desea que la compañía mantenga una alta *calificación de crédito* con agencias tales como Dun y Bradstreet y Standard & Poor. Una alta calificación de crédito ayuda a una compañía a obtener dinero más fácilmente y a tasas de interés más bajas.

Al evaluar la capacidad de pago de una deuda, los acreedores a corto y largo plazo se fijan en relaciones diferentes. Los acreedores a corto plazo están interesados en la solvencia *inmediata* de la compañía. Los acreedores a largo plazo, en contraste, están interesados en la capacidad de la compañía para cumplir sus obligaciones de intereses durante un *periodo de años* y también en su capacidad de pagar o refinanciar obligaciones grandes a medida que se vencen.

En los capítulos anteriores introdujimos diversas medidas de solvencia a corto plazo y de riesgo de crédito a largo plazo. Estas medidas se resumen en las páginas 441 y 442 —junto con la *razón de cobertura de intereses*, la cual se analiza en seguida.

Razón de cobertura de intereses Los acreedores, los inversionistas y la gerencia se sienten más cómodos cuando una compañía tiene suficientes ingresos para cubrir sus pagos de intereses por un amplio margen. Una medida de uso generalizado de la relación entre utilidades y gasto de intereses es la **razón de cobertura de intereses.**

La razón de cobertura de intereses se calcula dividiendo la *utilidad operacional* anual por el gasto anual de intereses. Desde el punto de vista de un acreedor, entre más alta sea esta razón, mejor. En años pasados, la mayor parte de las compañías con buenas calificaciones de crédito tuvieron razones de cobertura de intereses posiblemente de 4 a 1 o más. Con el auge del endeudamiento de las corporaciones, que caracterizó la década de 1980, muchas corporaciones grandes dejaron que sus razones de cobertura de intereses se redujeran por debajo de 2 a 1. En la mayoría de los casos sus calificaciones de crédito se han reducido en forma apropiada.



SU TURNO

Usted como funcionario de crédito

Suponga que usted es un funcionario de préstamos para el Primer Banco Nacional Federal. Un negocio local desea obtener un préstamo a cinco años por un valor de $150,000 para comprar una nueva pieza de equipo. Todas las razones de solvencia de la compañía parecen prometedoras excepto por su razón de cobertura de intereses, que es de 3 a 1.

El director ejecutivo de la compañía sostiene que esta razón es aceptable, considerando que la utilidad operacional de $375,000 de la compañía durante el año incluyó el gasto de depreciación de $200,000 y un gasto de beneficios de posretiro pensional de $50,000 (los cuales no tenían cobertura). El gasto de interés, era, por supuesto, $125,000 ($375,000 ÷ $125,000 = 3 veces la cobertura).

¿Qué punto trataba de obtener el director ejecutivo? ¿Está usted de acuerdo?

***Nuestros comentarios aparecen en la página 466.**

Medios menos formales para determinar credibilidad No todas las decisiones para otorgar crédito contienen el análisis formal de los estados financieros del prestatario. La mayoría de los proveedores de bienes y servicios, por ejemplo, venderán "a crédito" a casi todos los negocios establecidos de tiempo atrás —a menos que ellos sepan que el cliente está en graves dificultades financieras. Si el cliente no es un negocio bien establecido, estos proveedores pueden investigar la historia crediticia del cliente contratando una agencia de calificación de créditos.

[5] La quiebra es una condición legal bajo la cual la suerte de la compañía está determinada en gran medida por el Tribunal de Quiebras de Estados Unidos (U.S. Bankruptcy Court). Algunas veces la compañía "es reorganizada" y se le permite continuar operaciones. En otros casos, el negocio se cierra y sus activos son vendidos. Con frecuencia, los gerentes y los empleados pierden sus empleos. En casi todas las quiebras, los acreedores y propietarios de la compañía incurren en costos legales y en pérdidas financieras.

Al otorgar crédito a pequeños negocios organizados como corporaciones, los prestamistas generalmente exigen que los accionistas principales *garanticen personalmente* el pago del préstamo.

¿Cuánta deuda debe tener un negocio?

Todos los negocios incurren en algunas deudas como resultado de sus operaciones normales. Éstas incluyen, por ejemplo, las cuentas por pagar y los pasivos causados. Pero muchos negocios utilizan en forma agresiva la deuda de largo plazo, como las hipotecas y los bonos por pagar, para financiar el crecimiento y la expansión. ¿Es esto sabio? ¿Beneficia a los accionistas? La respuesta gira sobre otra pregunta: *¿Pueden los fondos prestados ser invertidos para obtener un rendimiento más alto que la tasa de interés pagada a los acreedores?*

El uso del dinero prestado para financiar las operaciones de negocios se llama aplicar **apalancamiento.** El uso extensivo del apalancamiento —es decir, una gran cantidad de deuda— algunas veces beneficia enormemente un negocio. Pero si las cosas no funcionan, éste puede "barrer" al prestatario.

Si el dinero prestado puede ser invertido para obtener una tasa de retorno *más alta* que las tasas de interés pagadas a los prestamistas, la utilidad neta y el rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas *aumentará*[16]. Por ejemplo, si usted obtiene dinero en préstamo a una tasa de interés del 9% y lo invierte para obtener el 15%, se beneficiará de "el diferencial".

Pero el apalancamiento es una espada de doble filo —los efectos pueden ser favorables o *desfavorables.* Si la tasa de rendimiento obtenida sobre el dinero prestado cae *por debajo* de la tasa de interés que está siendo pagada, el uso del dinero prestado *reduce* la utilidad neta y el rendimiento sobre el patrimonio. Las compañías con grandes cantidades de deuda algunas veces resultan víctimas de sus propios requerimientos de servicio de deuda.

Los efectos del apalancamiento pueden resumirse de la siguiente manera:

Relación del rendimiento sobre activos a la tasa de interés sobre fondos prestados	**Efecto sobre la utilidad neta y rendimiento sobre el patrimonio**
Rendimiento sobre activos > tasas de interés pagadas	Aumento
Rendimiento sobre activos < tasas de interés pagadas	Disminución

Tenga en cuenta que con el tiempo, tanto el rendimiento sobre los activos como las tasas de interés que la compañía debe pagar pueden *cambiar.*

Entre más apalancamiento aplique una compañía, mayores serán los efectos sobre la utilidad neta y el rendimiento sobre el patrimonio. El uso de más apalancamiento simplemente significa tener más deuda. Por consiguiente, la *razón de deuda* es una medida básica del valor del apalancamiento que está siendo aplicado.

La tabla siguiente proporciona un resumen de las medidas comunes utilizadas por los acreedores e inversionistas para evaluar la capacidad de pago de deuda de corto y largo plazo de una compañía.

[16] La tasa de rendimiento obtenida sobre el capital invertido generalmente se considera como un *rendimiento global sobre los activos* —es decir, la utilidad operacional dividida por los activos totales promedio. *El rendimiento sobre el patrimonio* es la utilidad neta expresada como un porcentaje del patrimonio de accionistas promedio. Estos rendimientos sobre las medidas de inversión se analizan en el capítulo 14.

Medidas de la capacidad de pago de deuda

Corto plazo	Largo plazo
Razón rápida—Los activos más líquidos divididos por los pasivos corrientes; una medida estricta de solvencia.	Razón de deuda—Pasivos totales divididos por activos totales. Mide el porcentaje de la estructura de capital financiada por los acreedores.
Razón corriente—Activos corrientes divididos por pasivos corrientes: la medida más común de solvencia, pero menos estricta que la razón rápida.	Razón de cobertura de intereses—Utilidad operacional dividida por el gasto de intereses. Muestra cuántas veces la compañía "gana" sus obligaciones de interés anual.
Capital de trabajo—Activos corrientes menos pasivos corrientes; recursos líquidos "no comprometidos".	Tendencia en el flujo neto de efectivo de las actividades operacionales—Indica la tendencia de la capacidad de generación de efectivo. Se determina a partir de los estados comparativos del flujo de efectivo.
Tasas de rotación—Mide qué tan rápido se cobran las cuentas por cobrar o se vende el inventario. (Calculado en forma separada para cuentas por cobrar y para inventario).	Tendencia en las utilidades netas—Menos relacionado con la capacidad de pago de deuda que el flujo de efectivo, pero es aún una medida excelente de la salud financiera de largo plazo.
Ciclo de operaciones—Periodo requerido para convertir el inventario en efectivo.	
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades operacionales—Mide la capacidad de la compañía de generar efectivo. (Se muestra en el estado de flujos de efectivo).	
Líneas de crédito—Indican el acceso a efectivo adicional en caso de que surja la necesidad.	



CONEXIONES DE RED

¿Prestaría usted una suma grande de dinero a una persona completamente extraña? Probablemente no. Muy seguramente, usted desearía tener la mayor información posible sobre la credibilidad del prestatario antes de entregar su efectivo ganado con tanto esfuerzo. El mismo concepto se aplica al hacer una inversión en bonos corporativos. Antes de comprar un bono, los inversionistas inteligentes obtienen un amplio rango de información importante sobre la compañía emisora —incluyendo su *calificación de crédito*.

¿Qué son exactamente las calificaciones de crédito? ¿Quién las proporciona? ¿Qué criterios de calificación se utilizan? Para averiguar más a este respecto, acceda a Internet y visite tres de los servicios de calificación de crédito más grandes del mundo: Moody's Investors Service, Standard & Poor's Ratings Services y Fitch Investors Service, L.P.

Utilizando Moody's, usted puede ver noticias sobre decisiones de calificación recientes, leer resúmenes de investigaciones de crédito y conocer sobre eventos y condiciones económicas actuales que afectan las calificaciones de crédito. La dirección de Moody's es:

www.moodys.com

Desde la página personal de Standard and Poor's usted puede descargar todo el manual sobre los criterios utilizados para evaluar los bonos corporativos, encontrar sobre seminarios y teleconferencias sobre calificación de crédito que tendrán lugar próximamente, así como material educacional relacionado con las diversas actividades de inversión. La dirección de Standard and Poor's es:

www.ratings.standardpoor.com

Fitch Investors Service, L.P. proporciona avisos de prensa recientes del mercado de crédito, anuncios de investigación de la compañía y resúmenes de nuevas calificaciones y cambios de calificación. La dirección de Fitch es:

www.fitchinv.com

Tema complementario A

PASIVOS ESTIMADOS, CONTINGENCIAS DE PÉRDIDA Y COMPROMISOS

Pasivos estimados

El término "pasivos estimados" se refiere a los *pasivos que aparecen en los estados financieros por montos estimados en moneda corriente.* Permítanos considerar nuevamente aquí el ejemplo del pasivo del fabricante de autos para hacer efectivas sus garantías otorgadas sobre los autos nuevos. Un pasivo de un fabricante por trabajo de garantía se registra mediante un asiento en el cual se debita a Gasto de garantías y se acredita el pasivo Reclamo de garantías. El *principio de asociación* exige que el gasto de realizar trabajo de garantía sea reconocido en el periodo en el cual se *venden* los productos, con el fin de compensar este gasto contra el ingreso de ventas relacionado. Puesto que la garantía se puede extender durante muchos años en el futuro, es preciso estimar el valor en moneda corriente de este pasivo (y gasto). En lugar de estimar el momento en el cual el trabajo de garantía se realizará, los contadores han clasificado tradicionalmente el pasivo por reclamos de garantía como un pasivo corriente.

Por definición, los pasivos estimados contienen algún grado de incertidumbre. Sin embargo, (1) se sabe que los pasivos existen y (2) la incertidumbre *no es tan grande* como para evitar que la compañía realice una estimación razonable y registre el pasivo.

Contingencias de pérdida

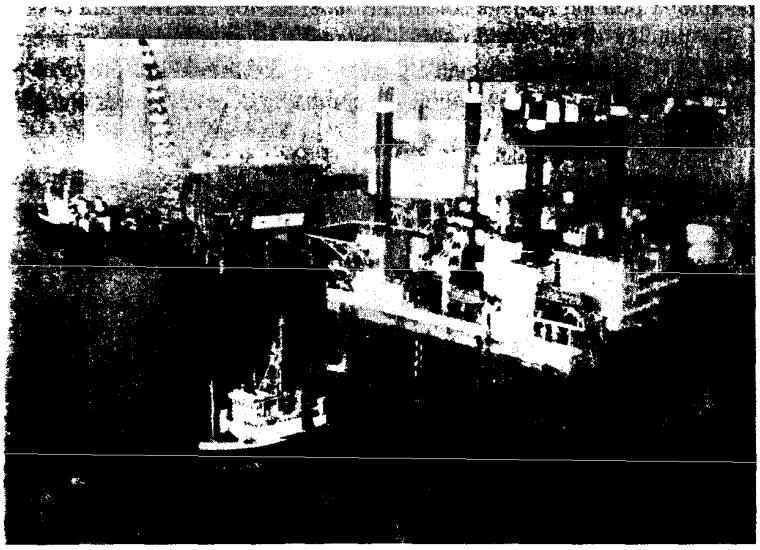
Las **contingencias de pérdida** son semejantes a los pasivos estimados, pero pueden contener mucha más incertidumbre. Una contingencia de pérdida es una *pérdida posible* (o gasto), que surge de *eventos pasados* y que será resuelta en el futuro.

Definir *contingencias de pérdida* y explicar su presentación en los estados financieros.

El elemento de *incertidumbre* es clave para la definición de una contingencia de pérdida —incertidumbre en cuanto al valor de la pérdida y, en algunos casos, incertidumbre en cuanto a *si realmente se ha incurrido en alguna pérdida o no.* Un ejemplo común de una contingencia de pérdida es una demanda legal, sin resolver, contra una compañía. La demanda legal se basa en eventos pasados, pero hasta que se resuelva, existe incertidumbre en cuanto al monto (de existir) de la obligación por parte de la compañía.

Las contingencias de pérdida difieren de los pasivos estimados en dos formas. Primero, una contingencia de pérdida contiene un *mayor grado de incertidumbre.* Con frecuencia, la incertidumbre se extiende hasta saber si realmente se ha incurrido en una pérdida o gasto. En contraste, *se sabe que existe* una pérdida o gasto relacionado con un pasivo estimado.

Segundo, el concepto de una contingencia de pérdida no solamente se extiende a pasivos posibles sino también a una posible *desvalorización de activos.* Suponga, por ejemplo, que un banco



Si este barco tanque de petróleo derramara su carga en su ruta al Oleoducto de Alaska, es probable que la compañía de petróleo incurriera en costos legales y de limpieza significativos. Sin embargo, la suma real que la compañía tendrá que pagar sería difícil, si no imposible, de estimar, en el momento del derrame.

ha otorgado grandes préstamos a otro país que ahora está experimentando inestabilidad política. Existe incertidumbre sobre el valor de la pérdida, de existir, asociada con este préstamo. Desde el punto de vista del banco, este préstamo es un activo (cuyo valor se puede reducir), no un pasivo.

Contingencias de pérdida en los estados financieros La forma en la cual las contingencias de pérdida se presentan en los estados financieros depende del *grado de incertidumbre involucrado.*

Las contingencias de pérdida se *registran* en la contabilidad solamente cuando se cumplen los dos criterios siguientes: (1) es *probable* que se haya incurrido en una pérdida y (2) el valor de la pérdida se puede *estimar razonablemente.* Un ejemplo de una contingencia de pérdida que generalmente cumple estos criterios y que está registrado en las cuentas es la obligación que tiene una compañía en cuanto a garantías de producto y defectos de fabricación.

Cuando estos criterios *no* se cumplen, las contingencias de pérdida aún se *revelan* en los estados financieros si hay una *posibilidad razonable* de que se haya incurrido en una pérdida considerable. Por ejemplo, las demandas legales pendientes, generalmente se revelan en las notas que acompañan los estados financieros, pero la pérdida, si existe, no se registra en la contabilidad hasta que la demanda se haya resuelto. Las compañías *no* necesitan revelar contingencias de pérdida si el riesgo de una pérdida significativa se considera *remoto.*

Observe la *naturaleza de juicio* de los criterios utilizados en la contabilidad para contingencias de pérdida. Estos criterios contienen evaluaciones sobre si es "probable", "razonablemente posible" o "remoto" que exista una pérdida considerable. Por lo tanto, el *juicio profesional* de la gerencia de la compañía, de los contadores, de la oficina jurídica y de los auditores es el factor decisivo en la contabilidad de contingencias de pérdida.

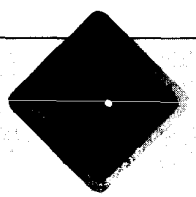
Cuando las contingencias de pérdida se revelan en las notas a los estados financieros, se debe describir la naturaleza de la contingencia, y de ser posible, proporcionar una estimación del valor de la posible pérdida. Si no es posible realizar una estimación razonable del valor de una posible pérdida, la nota debe incluir el rango de pérdidas posibles o una aclaración al respecto de la imposibilidad de realizar una estimación. La siguiente nota es típica de la revelación de una contingencia de pérdida que surge de un litigio pendiente:

Nota en la cual se revela una contingencia de pérdida

Nota 8: Contingencias

En octubre de 2001, la Compañía fue citada para defenderse en un proceso legal en el cual se alegaba infracción de patentes por valor de $408 millones. La Compañía niega todos los cargos en este caso y está preparando su defensa contra ellos. No es posible en este momento determinar la responsabilidad legal o financiera final que pueda surgir como resultado de este litigio.

Algunas veces una *porción* de una contingencia de pérdida califica para reconocimiento inmediato, mientras que la porción restante solamente satisface los criterios para desglose. Suponga, por ejemplo, que por ley se ha exigido a una compañía limpiar un daño ambiental durante un periodo de 10 años. La compañía no puede predecir el costo total del proyecto pero considera probable que perderá por lo menos $1 millón. La compañía debe reconocer una pérdida esperada



CASO ILUSTRATIVO

DuPont acumula un pasivo para actividades de remedio ambiental cuando es probable que se haya incurrido en una obligación y se puedan hacer estimaciones razonables de ésta. Gran parte de esta acumulación se relaciona con la Ley Superfund, que obliga a la compañía a limpiar sus lugares de desperdicio durante las próximas dos décadas.

Las actividades de remedio tienden a ocurrir durante periodos relativamente largos y su costo varía sustancialmente de un lugar a otro. La evaluación que hace la compañía de los costos remediales es un proceso continuo que considera los factores relevantes que afectan cada lugar específico. DuPont ha acumulado más de $600 millones relacionados con actividades de limpieza ambiental. Aunque la compañía no puede estimar con precisión la suma total en la cual incurrirá, ésta aparentemente considera que resultarán costos probables de por lo menos $600 millones.

de $1 millón y registrarla como pasivo. Adicionalmente, debe revelar en las notas a los estados financieros que el costo real finalmente puede exceder la suma registrada.

Observe que las contingencias de pérdida se relacionan solamente con pérdidas posibles de *eventos pasados.* Para DuPont, estos eventos pasados estuvieron relacionados con la disposición inapropiada de desperdicios peligrosos. El riesgo de que puedan resultar pérdidas de eventos *futuros no* es una contingencia de pérdida. El riesgo de pérdidas futuras generalmente *no* se revela en los estados financieros por diversas razones[1]. Por una parte, cualquier revelación de pérdidas futuras sería pura especulación. Por la otra, nadie puede prever todos los eventos que podrían dar lugar a pérdidas futuras.

Compromisos

Los contratos para transacciones futuras se denominan **compromisos**. Éstos no son pasivos, pero si son de gran valor, se detallan en las notas a los estados financieros. Por ejemplo, un club de béisbol profesional puede expedir un contrato a tres años a un jugador con un salario anual de, por ejemplo, $5 millones. Éste es un compromiso de pagar por servicios que serán prestados en el futuro. No hay obligación de efectuar el pago hasta que los servicios hayan sido prestados. Puesto que los pasivos se originan solamente en las *transacciones pasadas,* este compromiso aún no ha creado un pasivo.

Otros ejemplos de compromisos incluyen los contratos de empleo a largo plazo de una corporación con un funcionario clave, un contrato para la construcción de una nueva planta y un contrato para comprar o vender inventario en fechas futuras. La cualidad común de todos estos compromisos es la intención de realizar transacciones *en el futuro.* Los compromisos que constituyen un monto considerable se deben revelar en las notas a los estados financieros.

Tema complementario B

BONOS EMITIDOS CON DESCUENTO O CON PRIMA

Generalmente los banqueros de inversión venden bonos de corporaciones a los inversionistas, bien sea al valor de paridad o a un precio muy cercano a éste. Por consiguiente, generalmente el banquero de inversión compra estos bonos a la corporación emisora con descuento —es decir, a un precio por debajo del nominal. Por lo general el descuento es bastante pequeño —tal vez el 1% o el 2% del valor nominal de los bonos.

Cuando los bonos son emitidos, el prestatario registra un pasivo igual al *monto recibido.* Si los bonos son emitidos con un pequeño descuento —que es el caso normal— este pasivo es ligeramente menor que el valor nominal de la emisión del bono. A la fecha de vencimiento, por supuesto, la corporación emisora debe redimir los bonos al valor nominal total. Por lo tanto, durante la vida de la emisión de los bonos, el pasivo del prestatario *aumenta* gradualmente del precio de emisión original a su valor de vencimiento.

Descuento de bonos: parte del costo del endeudamiento Cuando los bonos se emiten con descuento, el prestatario debe pagar más que el monto originalmente prestado. Por lo tanto, cualquier descuento en el precio de emisión se convierte en un costo adicional en la transacción de endeudamiento global.

En términos de desembolsos de efectivo, el costo adicional representado por el descuento no se paga hasta que los bonos vencen. Pero el *principio de asociación* puede exigir al prestatario reconocer este costo gradualmente durante la vida de la emisión de los bonos[2]. Después de todo, el prestatario sí se beneficia del uso de los fondos prestados a lo largo de todo este periodo.

---

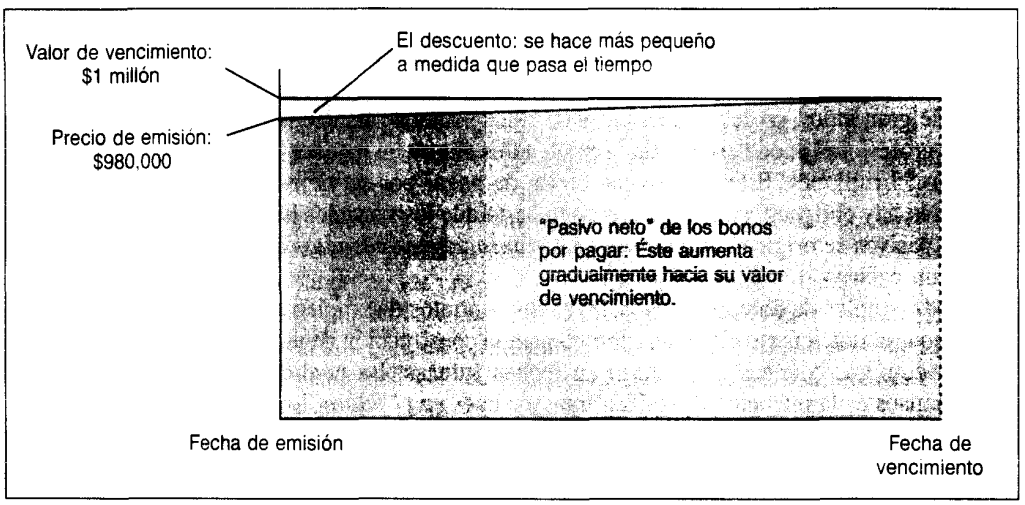
[1] El riesgo de pérdidas futuras *se* revela si parte de los *contratos existentes,* tales como una garantía escrita del endeudamiento de otra compañía (denominado una garantía de préstamo, o un endoso de vivienda).

[2] Si el valor del descuento no es material, puede ser cargado directamente a gastos como un asunto de conveniencia.

Contabilidad del descuento de bonos: un ejemplo

Contabilizar los bonos emitidos con descuento o con prima.

Para ilustrar, suponga que el 1 de enero de 2001, SCUBA LTDA. vende a un banquero de inversión $1 millón en bonos a 40 años, al 9%, a un precio de *98* ($980 por cada bono). El 1 de enero de 2001, SCUBA LTDA. recibe $980,000 en efectivo del banquero de inversión y registra un pasivo por este monto. Pero cuando estos bonos venzan, en 40 años, SCUBA LTDA. deberá a los propietarios de sus bonos $1,000,000. Así el pasivo de la compañía con los propietarios de los bonos *aumentará en $20,000* durante la vida de la emisión de bonos. El "crecimiento" gradual en este pasivo se ilustra en seguida:



Observe que el pasivo de largo plazo aumenta en forma *muy gradual* —a una tasa promedio de $500 por año (un incremento de $20,000 ÷ 40 años de vida de la emisión de bonos).

Cuando los bonos se emiten, el valor de cualquier descuento se debita a una cuenta titulada *Descuento sobre bonos por pagar.* Por lo tanto, SCUBA LTDA. registrará la emisión de esos bonos de la siguiente manera:

Efectivo	980,000	
Descuento en bonos por pagar	20,000	
Bonos por pagar		1,000,000

Emisión de bonos de valor nominal de $1,000,000 a 40 años a un banquero de emisión a un precio de 98.

El pasivo de SCUBA LTDA. al final de la fecha de emisión aparecerá de la siguiente manera:

Pasivo neto de los bonos por pagar

Pasivos de largo plazo		
Bonos por pagar	$1,000,000	
Menos: Descuento en bonos por pagar	20,000	$980,000

La cuenta de saldo débito, Descuento sobre bonos por pagar es una *contracuenta del pasivo.* En el balance general, se muestra como una *reducción* en el valor del pasivo de largo plazo. Por lo tanto, el pasivo neto originalmente es igual al *valor prestado.*

Amortización del descuento Durante los 40 años de vida de la emisión de bonos, se efectúan asientos de ajuste para transferir gradualmente el saldo en la cuenta Descuento a Gasto de intereses. Así, el saldo en la cuenta Descuento se reduce gradualmente y el valor en libros de los bonos —el valor nominal *menos* el descuento no amortizado— aumenta hacia el valor de vencimiento de los bonos.

Suponiendo que los bonos pagan intereses anualmente el 31 de diciembre de cada año, SCUBA LTDA. hará el siguiente *asiento de ajuste* para amortizar el descuento de bonos:

Gasto de intereses	500	
Descuento sobre los bonos por pagar		500

Reconocimiento de la amortización de un año del descuento sobre bonos por pagar a 40 años (descuento original $20,000 x 1/40).

Observe que la amortización del descuento *aumenta* el gasto de interés anual de SCUBA LTDA. Sin embargo, éste no exige ningún desembolso de efectivo inmediato. El gasto de intereses representado por el descuento no se pagará hasta que los bonos venzan. A medida que el descuento se amortiza, el valor contable de los bonos (el valor nominal o de vencimiento menos el descuento) aumenta.

Contabilidad de una prima de bonos

Cuando los bonos se emiten con una *prima* (un precio por encima del de paridad), el prestatario registra nuevamente el pasivo por el valor obtenido en préstamo. El monto que excede el valor nominal sería acreditado a una cuenta especial titulada Prima sobre bonos por pagar. En el balance general, la prima de bonos se *agrega* al valor nominal de los bonos para determinar el pasivo neto. A medida que esta prima se amortiza, el valor contable del pasivo *disminuye* gradualmente hacia el valor de vencimiento.

La amortización de la prima de bonos se registra debitando Primas sobre bonos por pagar y *acreditando* Gasto de intereses. Por consiguiente, la amortización de una prima *reduce* el gasto de interés anual a un monto *menos* que los pagos de efectivo anual efectuados a los tenedores de bonos.

Descuentos y primas en bonos en perspectiva

Desde un punto de vista conceptual, los inversionistas podrían pagar un precio con prima para comprar bonos que pagan una tasa de interés *superior a la del mercado.* Si los bonos pagan una tasa de interés *inferior a* la tasa *del mercado,* los inversionistas la comprarán solamente con descuento.

Pero estos conceptos rara vez "entran en juego" cuando se emiten los bonos. La mayoría de los bonos se emiten *a* la tasa de interés del mercado. Los bonos de corporaciones *casi nunca* se emiten con una prima. Con frecuencia los bonos se emiten con un pequeño descuento, pero este descuento sólo representa el margen de utilidad del banquero de inversión y no la respuesta de los inversionistas a una tasa de interés por debajo del mercado[3]. Los efectos anuales de amortizar el descuento o la prima se diluyen aún más porque estos montos se amortizan durante toda la vida de la emisión de bonos —generalmente 20 años o más.

En resumen, los descuentos y las primas en bonos *rara vez tienen un efecto significativo* sobre el gasto de intereses anual de una compañía o sobre su posición financiera[4].

[3] El profesor Bill Schwartz de la Universidad "Commonwealth" de Virginia realizó un estudio de 685 emisiones de bonos de corporaciones en un año dado. *Ninguno* de estos bonos fue emitido con prima y *más del* 95% se emitió bien fuera al valor de paridad o con un descuento de menos del 2% del valor nominal.

[4] Algunas compañías emiten bonos de *cero-cupones* que *no* pagan intereses, pero que se emiten con descuentos enormes. En estas situaciones, la amortización del descuento *es* significativa y puede constituir gran parte del gasto total de intereses de la compañía. Los bonos de cero-cupones son una forma especializada de financiamiento que será estudiada en cursos posteriores de contabilidad y en cursos de finanzas corporativas.

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Definir pasivos; distinguir entre pasivos corrientes y pasivos a largo plazo.

Los pasivos son deudas que surgen de transacciones o eventos pasados y requieren el pago (o la prestación de servicios) en alguna fecha futura. Los pasivos corrientes son aquellos que vencen en el término de un año o durante el ciclo operacional de la compañía (el que sea más largo) y que se espera sean pagados de los activos corrientes. Los pasivos clasificados como de largo plazo incluyen obligaciones que vencen a más de un año en el futuro y obligaciones a plazo más corto que serán refinanciadas o pagadas de los activos no corrientes.

OA 2

Contabilizar documentos por pagar y gastos de intereses.

Inicialmente, un pasivo se registra solamente por el valor principal de un documento —es decir, el valor debido *antes* de incluir cualquier cargo de interés. El gasto de interés se acumula con el tiempo. Cualquier gasto de intereses acumulado se reconoce al final de un periodo contable en un asiento de ajuste que registra tanto el gasto como un pasivo de corto plazo por el interés acumulado por pagar.

OA 3

Describir los costos relacionados con la nómina.

El costo básico de las nóminas está constituido por los salarios y sueldos devengados por los empleados. Sin embargo, todos los empleadores incurren también en costos por los diversos impuestos de nómina, tales como la participación del empleador del Seguro Social y Medicare, las primas de compensación de los trabajadores y el seguro de desempleo. Muchos empleadores también incurren en costos para los diversos beneficios de empleados, tales como el seguro de salud y los beneficios posteriores a la jubilación. (Estos costos relacionados de nómina adicionales ascienden con frecuencia al 30% y al 40% del gasto básico de sueldos y salarios).

OA 4

Preparar una tabla de amortización asignando los pagos a intereses y al principal.

Una tabla de amortización incluye cuatro columnas de dinero que muestran (1) el monto de cada pago, (2) la porción del pago que representa el gasto de intereses, (3) la porción del pago que reduce el monto principal del préstamo y (4) el saldo no pagado restante (o monto del principal). La tabla empieza con el monto original del préstamo que aparece en la columna de saldo no pagado. Se termina entonces una línea separada que muestra la asignación de cada pago entre intereses y reducción del principal e indica un nuevo saldo no pagado posterior al pago.

OA 5

Describir los bonos corporativos y explicar la ventaja tributaria de la financiación con deuda.

Los bonos corporativos son documentos por pagar a largo plazo transferibles. Cada bono tiene generalmente un valor nominal de $1,000 (o un múltiplo de $1,000), que requiere pagos de intereses a una tasa contractual y tiene una fecha de vencimiento establecida. Al emitir miles de bonos a un público inversionista en cualquier momento, la corporación divide un préstamo muy grande y de largo plazo en muchas unidades transferibles.

La ventaja principal de emitir bonos en lugar de acciones de capital es que los pagos de intereses a los tenedores de bonos son deducibles al determinar el ingreso gravable, mientras que los pagos de dividendos a los accionistas no lo son.

OA 6

Explicar el concepto de valor presente.

El concepto básico del valor presente es que una suma de dinero que no se pagará o recibirá hasta alguna fecha futura es equivalente a una suma de dinero menor hoy. Esto se debe a que la suma disponible hoy se puede invertir para obtener intereses y con ello acumular con el tiempo al monto futuro más grande. El monto que, de estar disponible hoy, se considera equivalente a la suma futura se denomina el valor presente de esa suma futura.

El concepto de valor presente se utiliza en la valuación de todos los pasivos de largo plazo excepto los impuestos diferidos. Determina también los valores actuales de los instrumentos financieros y se utiliza ampliamente en las decisiones de inversión.

OA 7

Contabilizar los costos posteriores a la jubilación.

El gasto anual de costos de posretiro es el valor presente de los beneficios futuros ganados por los empleados como resultado de sus servicios durante el año en curso. Este monto es estimado por un actuario. En la medida en que el empleador cubra este gasto cada año —es decir, contribuya con efectivo a un plan de pensiones— no surge un pasivo. Sin embargo, el empleador debe reportar un pasivo para cualquier obligación de posretiro no fundada. (Los planes de pensiones generalmente están completamente fundados, lo que significa que el empleador no reporta un pasivo por los pagos pensionales. Pero otros beneficios de posretiro, tales como el seguro de salud para los trabajadores jubilados, normalmente no están completamente cubiertos).

OA 8

Describir y contabilizar los impuestos sobre la renta diferidos.

Algunas veces existen diferencias de tiempo entre las fechas en las cuales se reconocen ciertos renglones de ingreso o gasto en los estados financieros y en las fechas en que estos renglones se reportan en la declaración del impuesto sobre la renta. La mayoría de estas diferencias en tiempo dan como resultado la postergación (aplazamiento) del reconocimiento del ingreso para fines de impuestos. Esa porción del gasto de impuestos sobre la renta que se pospone a una declaración de impuestos futura se acredita a una cuenta del pasivo titulada Impuestos sobre la renta diferidos.

OA 9

Evaluar la seguridad de los derechos de los acreedores.

Los acreedores de corto plazo pueden evaluar la seguridad de sus derechos utilizando medidas de solvencia tales como la razón corriente, la razón rápida, las líneas de crédito disponibles y la calificación de crédito del deudor.

Los acreedores de largo plazo buscan más los signos de estabilidad y de salud financiera de largo plazo, incluyendo la razón de deuda, la razón de cobertura de intereses y las tendencias en la utilidad neta y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación.

***OA 10**

Definir contingencias de pérdida y explicar su presentación en los estados financieros.

Una contingencia de pérdida es una pérdida posible (o gasto) que proviene de eventos pasados que serán resueltos sobre la existencia y valor por algún evento futuro. Se acumulan (registran) contingencias de pérdida si (1) es probable que se haya incurrido en una pérdida y (2) el monto de la pérdida se puede estimar razonablemente. Incluso si no se cumplen estas condiciones, se deben revelar las contingencias de pérdida si es razonablemente posible que se haya incurrido en una pérdida sustancial.

****OA 11**

Contabilizar los bonos emitidos con descuento o con prima.

Cuando se emiten bonos con descuento, el prestatario debe pagar más de la suma prestada originalmente. Por lo tanto, cualquier descuento en el precio de emisión se vuelve un costo adicional en la transacción global del préstamo. El principio de asociación exige que el prestatario reconozca este costo gradualmente durante la vida de la emisión del bono como gasto de intereses.

Si los bonos se emiten con una prima, el prestatario pagará una suma menor que la prestada originalmente. Por lo tanto la prima sirve para reducir el costo global de la transacción de préstamos. Nuevamente, el principio de asociación exige que esta reducción en el gasto de intereses se reconozca gradualmente durante la vida de la emisión de bonos.

* *Tema complementario A*, "Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos".

** *Tema complementario B*, "Bonos emitidos con descuento o con prima".

Los negocios tienen dos medios básicos de financiar sus activos y sus operaciones de negocios: con pasivos o con el patrimonio de los propietarios. En los próximos dos capítulos, desviamos nuestra atención hacia el patrimonio de los propietarios en los diversos tipos de organizaciones.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 10

pasivos causados (p. 421) Obligación de pagar un gasto que se ha causado durante el periodo. Se denominan también *gastos acumulados.*

actuario (p. 435) Profesional en estadística quien realiza cálculos que contienen supuestos relacionados con la duración de la vida humana. Una de sus funciones es calcular los pasivos de las compañías para pensiones y beneficios de posretiro.

tabla de amortización (p. 423) Tabla que indica la forma como se asignan los pagos en cuotas entre el gasto de interés y los pagos del principal.

quiebra (p. 440) Condición legal en la cual los asuntos financieros de un negocio insolvente son manejados, en gran parte, por el tribunal de quiebras de Estados Unidos (U.S. Bankruptcy Court).

bonos por pagar (p. 426) Valores de largo plazo que subdividen una deuda corporativa muy grande y de largo plazo en aumentos transferibles de $1,000 o múltiplos de ella.

arrendamiento de capital (p. 433) Contrato de arrendamiento que financia la compra eventual por parte del arrendatario de la propiedad arrendada. El arrendador contabiliza el arriendo de capital como una venta de propiedad; el arrendatario registra un activo y un pasivo igual al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros. También se llama un *arrendamiento futuro.*

estructura de capital (p. 417) Combinación de pasivos y de patrimonio de los propietarios utilizada en la financiación de los activos totales. La estructura de capital se describe por el "lado derecho" del balance general.

garantía colateral (p. 418) Activos que han sido pignorados para asegurar pasivos específicos. Los acreedores con derechos asegurados pueden embargar estos activos si el prestatario incumple.

compromisos (p. 445) Acuerdos para adelantar transacciones futuras. No es un pasivo porque la transacción aún no ha sido realizada, pero se puede revelar en las notas a los estados financieros.

bono convertible (p. 428) Bono que se puede intercambiar (a opción del tenedor de bonos) por un número específico de acciones de capital de la compañía.

servicio de deuda (p. 423) Desembolsos de efectivo combinados requeridos para el pago de sumas del principal prestadas y para pagos del gasto de intereses durante el periodo.

impuestos sobre la renta diferidos (p. 438) Cuenta del pasivo para pagar los impuestos sobre la renta que han sido pospuestos a la declaración del impuesto sobre la renta de un año futuro. En algunos casos, esta cuenta puede ser también una cuenta del activo que representa los impuestos sobre la renta que se deben ahorrar en declaraciones de años futuros.

pasivos estimados (p. 418) Pasivos que se sabe que existen, pero que deben ser incluidos en los registros contables a sumas estimadas en dólares.

razón de cobertura de intereses (p. 440) Ingreso operacional dividido por el gasto de intereses. Indica el número de veces que la compañía pudo obtener el valor de sus cargos de intereses.

bonos basura (p. 428) Bonos por pagar que comprenden un riesgo de incumplimiento mayor que el normal y, por consiguiente, deben pagar tasas de interés más altas que las normales para que sean atractivos a los inversionistas.

arrendatario (p. 433) El inquilino, usuario o arrendador de la propiedad arrendada.

arrendador (p. 433) El dueño de la propiedad arrendada a un arrendatario.

apalancamiento (p. 441) Uso del dinero prestado para financiar las operaciones financieras.

contingencias de pérdida (p. 443) Situaciones que comprenden incertidumbre con respecto a si ha ocurrido o no una pérdida. La incertidumbre será resuelta mediante un evento futuro. Un ejemplo de una contingencia de pérdida es la pérdida posible relacionada con una demanda pendiente contra una compañía. Aunque algunas veces las contingencias de pérdida se registran en las cuentas, éstas sólo se revelan más frecuentemente en las notas a los estados financieros.

fecha de vencimiento (p. 418) Fecha en la cual vence un pasivo.

financiamiento por fuera del balance general (p. 433) Arreglo en el cual el uso de recursos se financia sin la obligación de pagos futuros que aparece como un pasivo en el balance general. Un arrendamiento de operaciones es un ejemplo común de un financiamiento externo al balance general.

arrendamiento operacional (p. 433) Contrato de arrendamiento que, en esencia es un acuerdo de arriendo. El arrendatario tiene el uso de la propiedad arrendada, pero el arrendador conlleva los riesgos y recompensas usuales de la propiedad. Los pagos de arrendamiento periódico son explicados como un gasto de arriendo por el arrendatario y como ingreso de arriendo por el arrendador.

impuestos de nómina (p. 421) Impuestos fijados sobre un empleador con base en la cantidad de sueldos y salarios pagados a los empleados durante el periodo. Incluyen la participación de los impuestos de seguridad social y Medicare, que corresponde a los empleadores, los impuestos de desempleo y (aunque no se llama un "impuesto") las primas de compensación de los trabajadores.

fondo pensional (p. 435) Fondo manejado por un fideicomisario independiente en el cual una compañía del empleador realiza pagos periódicos. El fondo se utiliza para efectuar pagos de pensiones a los empleados jubilados.

beneficios posteriores a la jubilación (p. 436) Beneficios que se pagarán a los trabajadores jubilados. El valor presente de los beneficios futuros ganados por los trabajadores durante el periodo actual es un gasto del periodo. Si no está completamente cubierto, este gasto origina un pasivo para beneficios de posretiro no cubiertos. (Para muchas compañías, estos pasivos son muy grandes).

valor presente (de una suma futura) (p. 431) Suma de dinero que un inversionista informado pagaría hoy por el derecho a recibir el monto futuro, con base en una tasa de rendimiento requerida por el inversionista.

monto del principal (p. 419) Saldo no pagado de una obligación, exclusivo de cualquier cargo de intereses para un periodo corriente.

fondo de amortización (p. 428) Efectivo reservado por una corporación en intervalos regulares (generalmente en un fideicomiso) con el fin de pagar una emisión de bonos en su fecha de vencimiento.

banquero de inversión (p. 427) Firma de un banquero de inversión que maneja la venta de las acciones o bonos de una corporación al público.

compensación de los trabajadores (p. 422) Programa de seguros con obligatoriedad por parte del estado que asegura a los trabajadores contra perjuicios relacionados con el trabajo. Las primas se cargan a los empleadores como un porcentaje de los sueldos y salarios de los empleados. Las sumas varían de acuerdo al estado y a las ocupaciones de los empleados, pero en algunos casos, pueden ser muy sustanciales.

Problema de demostración

A continuación se enumeran renglones seleccionados de los estados financieros de la Compañía de Bombas G&H para el año que termina el 31 de diciembre de 2001.

Impuestos sobre la renta diferidos	$ 140,000
Documento por pagar al Banco Villareal	99,000
Impuestos sobre la renta por pagar	63,000
Contingencias de pérdida relacionadas con proceso legal	200,000
Cuentas por pagar y gastos acumulados	163,230
Documento de hipoteca por pagar	240,000
Bonos por pagar	2,200,000
Prima no amortizada sobre bonos por pagar	1,406
Intereses por pagar acumulados sobre bonos	110,000
Gasto de pensiones	61,400
Pasivo no cubierto para beneficios de retiro no pensionales	807,000
Ingresos no devengados	25,300

Otra información

1. $26,000 de los impuestos diferidos surgieron de los activos o pasivos clasificados como corrientes.
2. El documento por pagar al Banco Villareal vence en 30 días. G&H ha acordado con este banco renovar el documento por dos años adicionales.
3. G&H ha sido demandado por $200.000 por alguien que reclama que las bombas de la compañía son excesivamente ruidosas. Es razonablemente posible, pero no probable, que se haya incurrido en una pérdida.
4. El documento de hipoteca es pagadero a razón de $8,000 mensuales, durante los próximos tres años. Durante los próximos 12 meses, el monto principal de este documento se verá reducido a $169,994.
5. Los bonos por pagar vencen en siete meses. Se ha acumulado un fondo de amortización para pagar el vencimiento completo de esta emisión de bonos.
6. El plan de pensiones de la compañía tiene una cobertura completa. Durante el *2002*, la compañía tiene la intención de cubrir $100,000 de su pasivo no cubierto para beneficios de posretiro *no pensionales*.

Instrucciones

a. Utilizando esta información, prepare las secciones de un balance general clasificado correspondientes a pasivos corrientes y pasivos de largo plazo a 31 de diciembre de 2001.

b. Explique brevemente la forma como la información en cada uno de los seis párrafos numerados afectó la presentación de los pasivos de la compañía.

Demostración de la solución del problema

COMPAÑÍA DE BOMBAS G&H
Balance general parcial
31 de diciembre, 2001

Pasivos:		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar y gastos causados		$ 163,230
Impuestos sobre la renta por pagar		63,000
Intereses por pagar causados sobre bonos		110,000
Ingresos no devengados		25,300
Porciones corrientes de la deuda de largo plazo:		
Impuestos sobre la renta diferidos	$ 26.000	
Documentos por pagar de hipoteca	70.870	
Pasivo para pagos de posretiro no pensionales no cubierto		
Beneficios	100.000	196,870
Pasivos totales corrientes		$558,400
Pasivos de largo plazo:		
Documentos por pagar al Banco Villareal		$ 99,0000
Impuestos sobre la renta diferidos		114,000
Documentos de hipoteca por pagar		169,994
Bonos por pagar	$2,200.000	
Agregar: Prima sobre bonos por pagar	1.406	2,201,406
Pasivo no cubierto para los beneficios posretiro no pensionales		
Beneficios		707,000
Total de pasivos de largo plazo		$3,291,400
Pasivos totales		$3,849,800

b. 1. Los impuestos sobre la renta diferidos por $26,000 que surgen de renglones corrientes se clasifican como un pasivo corriente y los $114,000 restantes ($140,000 – $26,000) como de largo plazo.

2. Aunque el documento por pagar al Banco Villareal vence en 30 días, se clasifica como un pasivo de largo plazo y será refinanciado a largo plazo.

3. La demanda pendiente es una contingencia de pérdida que requiere revelación, pero no se enumera en la sección del pasivo del balance general.

4. Los $70,870 del documento de hipoteca que se pagarán dentro de los próximos 12 meses ($240,864 – $169,994) son un pasivo corriente; el saldo restante, vencido después del 31 de diciembre de 2002, es una deuda a largo plazo.

5. Aunque los bonos por pagar vencen en siete meses, se pagarán de un fondo de amortización, y no de los activos corrientes. Por consiguiente, estos bonos conservan su clasificación de largo plazo.
6. Puesto que el fondo de pensiones está completamente cubierto, el empleador no tiene un pasivo de pensiones. La porción de los beneficios de posretiro no pensionales no cubiertos que tendrán cobertura el año próximo es un pasivo corriente y la parte restante se clasifica como de largo plazo.

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 466.

1. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es una característica de los pasivos más que del patrimonio? (Puede haber más de una respuesta correcta).
   a. La obligación vence.
   b. La compensación que se paga al proveedor del capital es deducible en la determinación del ingreso gravable.
   c. Los derechos de los proveedores de capital son *residuales* en la eventualidad de una liquidación del negocio.
   d. Normalmente los proveedores de capital tienen el derecho a ejercer control sobre las operaciones del negocio.
2. El 1 de octubre, la Corporación Dalton obtiene un préstamo por $100,000 del Banco Nacional, para lo cual firma un documento por pagar a 6 meses por esa suma, más el interés que se debe calcular a una tasa del 9% anual. Indique todas las respuestas correctas.
   a. El pasivo de la Corporación Dalton el 1 de octubre es solamente de $100,000.
   b. El valor de este documento al vencimiento es de $104,500.
   c. El 31 de diciembre, la Corporación Dalton tendrá un pasivo por intereses acumulados por pagar por valor de $4,500.
   d. El pasivo total de la Corporación Dalton por este préstamo en noviembre 30 es $101,500.
3. Identifique todas las afirmaciones correctas relacionadas con nóminas y con los costos de nómina relacionados:
   a. Los empleadores y los empleados pagan impuestos de seguridad social y atención de salud, Medicare.
   b. Las primas de compensación de los trabajadores se retienen de los salarios de los empleados.
   c. Los costos totales de nómina de un empleador generalmente exceden el gasto de sueldos totales en cerca del 7 ½%.
   d. Bajo la ley actual, se exige a los empleadores pagar los impuestos de seguridad social sobre los ingresos de los empleados, pero no se les exige pagar seguro de salud.
4. Identifique los tipos de información que se pueden determinar fácilmente de una tabla de amortización para un préstamo por cuotas. (Puede haber más de una respuesta correcta).
   a. El gasto de intereses sobre este pasivo para el año corriente.
   b. El valor presente de los pagos futuros bajo las condiciones corrientes del mercado.
   c. El saldo restante no pagado después de cada pago.
   d. La porción del saldo no pagado que es un pasivo corriente.
5. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es (son) correcta (s)? (Puede haber más de una afirmación correcta).
   a. Una emisión de bonos es una técnica para subdividir un préstamo muy grande en muchas unidades pequeñas, transferibles.
   b. Los pagos de intereses sobre bonos son obligaciones contractuales, mientras que la junta directiva determina si se pagarán o no dividendos.
   c. A medida que la tasa de interés aumenta, los precios de los bonos se reducen; a medida que las tasas de interés bajan, los precios de los bonos tienden a aumentar.
   d. Los pagos de intereses sobre bonos son deducibles al determinar el ingreso sujeto a los impuestos sobre la renta, mientras que los dividendos pagados a los accionistas no son deducibles.

6. Identifique todas las afirmaciones que son *consistentes* con el concepto de valor presente. (Puede haber más de una respuesta correcta).
   a. El valor presente de una suma futura es siempre *menor* que esa suma futura.
   b. Una suma de dinero disponible hoy se considera *más* valiosa que la *misma suma* que sólo estará disponible hasta una fecha futura.
   c. La suma de un pasivo no cubierto para beneficios de posretiro es sustancialmente *menor* que las sumas reales que se espera sean pagadas a los trabajadores jubilados.
   d. El pasivo para un documento por pagar en cuotas sólo se registra por el monto *principal*, en lugar de la suma de los pagos futuros programados.
7. Silverado tiene un plan de pensiones totalmente cubierto. Durante 2001, se pagó $1 millón a los trabajadores jubilados y los trabajadores actualmente empleados por la compañía obtuvieron el derecho a recibir pagos de pensiones que se espera ascenderán a $6 millones *durante sus vidas*. El *gasto* de pensiones de Silverado para 2001 asciende a:
   a. $1 millón.
   b. $6 millones.
   c. $7 millones.
   d. Otra suma.
8. Los impuestos sobre la renta diferidos son el resultado de:
   a. El hecho de que los intereses de los bonos sean deducibles en el cálculo del ingreso gravable.
   b. Depositar los impuestos sobre la renta causados en años futuros en un fondo especial manejado por un fideicomisario independiente.
   c. Las diferencias de tiempo entre el momento en el cual se reconoce el ingreso en los estados financieros y en las declaraciones del impuesto sobre la renta.
   d. La incapacidad de una compañía en quiebra para pagar su obligación del impuesto sobre la renta de acuerdo con el programa.
9. Identifique las tendencias que son *desfavorables* desde el punto de vista de un tenedor de bonos. (Puede haber más de una respuesta correcta).
   a. Las tasas de interés del mercado están creciendo en forma firme.
   b. La razón de cobertura de intereses de la compañía emisora está aumentando en forma firme.
   c. El flujo de efectivo neto de la compañía emisora proveniente de actividades operacionales disminuye en forma firme.
   d. La razón de deuda de la compañía disminuye en forma firme.
*10. Una diferencia básica entre *contingencias de pérdida* y obligaciones "reales" es:
   a. Los pasivos parten de transacciones pasadas; las contingencias de pérdida parten de eventos futuros.
   b. Los pasivos se incluyen siempre en los registros contables, mientras que las contingencias de pérdida no.
   c. La medida de incertidumbre involucrada.
   d. Los pasivos pueden ser grandes en cuanto a valor, mientras que las contingencias de pérdida son inmateriales.
*11. ¿Cuál de las situaciones siguientes requiere el registro de un pasivo en 2001? (Puede haber más de una respuesta correcta).
   a. En 2001, una compañía manufactura y vende equipo estéreo que tiene una garantía a tres años.
   b. En 2001, un grupo de teatro recibe pagos anticipados de los poseedores de tiquetes de temporada para las producciones realizadas en 2002.
   c. Una compañía se defiende en una acción legal. Al final de 2001, el abogado de la compañía considera que es posible que la compañía pierda y que la cantidad de la pérdida pueda ser material.
   d. Durante 2001, una cooperativa agrícola de occidente medio está preocupada por el riesgo de la pérdida si el clima inclemente destruye las cosechas.

---

* *Tema complementario A*, "Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos".

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. Defina *pasivos.* Identifique diversas características que distinguen los pasivos del patrimonio de los propietarios.
2. Explique la prioridad relativa de los derechos de los propietarios y de los acreedores sobre los activos de un negocio. ¿Tienen todos los acreedores igual prioridad? Explique.
3. Defina *pasivos corrientes y pasivos a largo plazo.* ¿Bajo qué circunstancias se podría clasificar una emisión a 10 años como un pasivo corriente? ¿Bajo qué circunstancias podría un documento por pagar que vence 30 días después de la fecha del balance general ser clasificado como un pasivo de largo plazo?
4. La Compañía Jonás emite un documento por pagar a 90 días, al 12%, para remplazar una cuenta por pagar a la Compañía de Suministros Salazar por un valor de $8,000. Elabore asientos de diario (en forma de diario general) para registrar la emisión de un documento por pagar y el pago del documento en la fecha de vencimiento.
5. Explique por qué el "costo total" de una nómina puede exceder por un monto sustancial los sueldos y salarios totales devengados por los empleados.
6. ¿Qué son las primas de compensación de los trabajadores? ¿Quién las paga? ¿Quién paga los impuestos de seguridad social y de atención de salud, Medicare?
7. El Taller Ace tiene un préstamo hipotecario de $63,210 para pagar a razón de $1,200 mensuales. Una tabla de amortización indica que $527 del pago mensual corriente representa gasto de intereses. ¿Cuál será el valor de esta obligación inmediatamente *después* de que el Taller Ace efectúe este pago corriente?
8. Un amigo suyo acaba de comprar una casa y ha incurrido en una hipoteca por valor de $50,000, al 11%, pagadera a razón de $476.17 mensuales. Después de efectuar el primer pago, él obtuvo un recibo del banco expresando que solamente $17.84 de los $476.17 han sido aplicados a la reducción del monto principal del préstamo. Su amigo calcula que al monto de $17.84 por mes, le tomará más de 233 años pagar la hipoteca de $50,000. ¿Está usted de acuerdo con el análisis de su amigo? Explique.
9. Explique brevemente la ventaja, en términos del impuesto sobre la renta, de obtener capital mediante la emisión de bonos en lugar de hacerlo mediante la venta de acciones de capital.
10. La compañía de Botes de Tampa paga impuestos sobre la renta federales a una tasa del 30% sobre el ingreso gravable. Calcule el costo de endeudamiento anual *después de impuestos* para la compañía, de una emisión de bonos del 10%, por $5 millones. Exprese este costo después de impuestos como un porcentaje de los $5 millones obtenidos en préstamo.
11. ¿Por qué el *valor presente* de una suma futura es siempre *menor* que la suma futura?
12. ¿Por qué los precios de bonos varían inversamente con las tasas de interés?
13. Algunos bonos que ahora están siendo comprados y vendidos por inversionistas en bolsas de valores organizadas fueron emitidos cuando las tasas de interés eran mucho más altas de lo que son hoy en día. ¿Esperaría usted que estos bonos se estuvieran transando a precios por encima o por debajo de sus valores nominales? Explique.
14. Recientemente *The Wall Street Journal* cotizó un precio de mercado de *102* para una emisión de bonos **Nabisco** del 8%. ¿Cuál sería el precio de mercado para un valor nominal de $25,000 de estos bonos (ignorando el interés acumulado)? ¿Es la tasa de interés de mercado para los bonos de esta calidad más alta o más baja del 8%? Explique.
15. Los bonos del 6% de la Central de Electricidad & Gas se venden a un precio de mercado de 72, mientras que los bonos de Electricidad Interestatal del 6% se venden a un precio de 97. ¿Significa esto que Electricidad Interestatal tiene una calificación de crédito mejor que la Central de Electricidad & Gas? Explique. (Suponga que las tasas de interés actuales de largo plazo están en el rango del 11% al 13%).
16. Explique la forma en la cual el arrendatario contabiliza un arrendamiento operacional y un arrendamiento de capital. ¿Por qué un arrendamiento operacional se llama algunas veces *financiamiento externo al balance general?*
17. Industrias Ortega tiene un plan de beneficios pensionales definido con cobertura total. Cada año, el gasto pensional excede los $10 millones. En el momento, los empleados tienen derecho a recibir beneficios pensionales por un valor presente de $125 millones. Explique qué pasivo, si existe, debe incluir Industrias Ortega en su balance general como resultado de este plan de pensiones.

18. ¿Por qué las grandes corporaciones muestran con frecuencia que no hay pasivo de pensiones por pagar a empleados jubilados, sino enormes pasivos de "beneficios de posretiro no pensionales"?
19. ¿Cuándo se reconocen como gasto los beneficios de posretiro? ¿Cuándo se efectúan los pagos de efectivo relacionados?
20. ¿Qué significa el término *impuestos sobre la renta diferidos?* ¿Cómo se presenta este renglón en los estados financieros?
21. Una emisión de bonos de $200 millones de la Corporación NDP (una compañía solvente) venció recientemente. El valor total de vencimiento fue pagado de un fondo de amortización de bonos. ¿Qué efecto tuvo esta transacción sobre la razón corriente de la compañía? ¿Sobre su razón de endeudamiento? Explique.
22. Como resultado de la emisión de bonos por pagar a 20 años, Alimentos de Bajas Calorías tiene ahora una razón de cobertura de intereses de .75 a 1. ¿Debe esta razón preocupar a los acreedores de corto plazo o a los accionistas? Explique.
23. Hay un dicho antiguo que dice: "Usted no debe *estar* en el negocio si su compañía no gana un rendimiento superior que las tasas bancarias". Esto significa que para que una compañía tenga éxito, su rendimiento sobre los activos debe ser *significativamente más alto* que su costo de endeudamiento. ¿Por qué es esto tan importante?
***24.** Defina *pasivos estimados* y proporcione dos ejemplos. ¿Se incluyen los pasivos estimados en los registros contables?
***25.** ¿Cuál es el significado del término *contingencia de pérdida?* Dé varios ejemplos. ¿Cómo se presentan las contingencias de pérdida en los estados financieros? Explique.
***26.** ¿Cuál es el significado del término *compromiso?* Dé varios ejemplos. ¿Cómo se presentan generalmente los compromisos en los estados financieros? Explique.
****27.** ¿La emisión de bonos con descuento aumenta o disminuye el costo de endeudamiento de la compañía emisora? Explique.

Ejercicios

EJERCICIO 10.1
Usted como estudiante

Suponga que usted tendrá un préstamo de $5,000 a 10 años para pagar a sus padres cuando se gradúe del colegio universitario el próximo mes. El préstamo, más el 8% de interés anual sobre el saldo no pagado, debe pagarse en 10 cuotas anuales de $745 cada una, empezando un año después de su grado. Usted ha aceptado un trabajo bien pagado y está considerando un arreglo temprano de la totalidad del saldo no pagado en sólo tres años (inmediatamente después de efectuar el tercer pago anual de $745).
Prepare un programa de amortización que muestre cuánto dinero necesitará usted ahorrar para pagar a sus padres la totalidad del saldo no pagado de su préstamo tres años después de su grado. (Aproxime las sumas al dólar más próximo).

EJERCICIO 10.2
Efectos de las transacciones sobre la ecuación contable

A continuación se enumeran ocho efectos o transacciones de GemStar Corporation.
a. Se efectuó un asiento de ajuste para registrar el interés sobre un documento por pagar a corto plazo.
b. Se efectuó un pago de cuota mensual de un documento por pagar a cuotas portador de intereses, a seis meses.
c. Se registró una nómina regular quincenal, incluyendo las sumas retenidas de los empleados, la emisión de los cheques de pago y los impuestos de nómina sobre el empleador.
d. Pagó antes de 12 meses de la fecha de vencimiento de un documento por pagar emitido originalmente para un periodo de 18 meses.
e. Efectuó un asiento de ajuste para acumular los intereses por pagar sobre una emisión de bonos de largo plazo.
f. Arrendó equipo, firmando un contrato de arriendo de capital de largo plazo.
g. Reconoció un gasto pensional para el año y efectuó el pago anual a un plan de pensiones totalmente cubierto.
h. Efectuó un asiento de ajuste para registrar el gasto de impuestos sobre la renta, parte de los cuales será diferido a declaraciones futuras del impuesto sobre la renta (suponga que los impuestos sobre la renta son un pasivo de largo plazo).

* *Tema complementario A*, "Pasivos estimados, Contingencias de pérdida y compromisos".
** *Tema complementario B*, "Bonos emitidos con descuento o con prima".

Indique los efectos de cada una de estas transacciones sobre las siguientes categorías de estados financieros. Organice su respuesta en forma tabular, utilizando los encabezamientos de columna ilustrados. Utilice las siguientes letras código para indicar los efectos de cada transacción sobre el elemento contable que aparece enumerado en el encabezamiento de columna: **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto.

	Estado de resultados				Balance general			
Transacción	Ingresos	− Gastos =	Utilidad neta	Activos =	Pasivos corrientes	+ Pasivos de largo plazo	+ Patrimonio del propietario	
a.								

EJERCICIO 10.3
Efectos de las transacciones sobre las diversas medidas financieras

[redacted]

A continuación, se describen ocho eventos relacionados con los pasivos.

a. Se pagó el pasivo por los intereses por pagar acumulados al final del último periodo contable.
b. Se efectuó un pago mensual actual sobre un documento por pagar en 12 cuotas, incluyendo el interés y un pago parcial del principal.
c. Se registró una obligación de pago de arriendo de capital a cinco años.
d. Se efectuó un pago mensual de la obligación de pago de arriendo descrita en c. (Ignore cualquier efecto sobre la porción de largo plazo de esta obligación).
e. Se registró el costo de los beneficios de posretiro *completamente cubiertos* obtenidos por empleados (suponga que el pago se realiza inmediatamente).
f. Se registró el costo de los beneficios de posretiro *no cubiertos* devengados por los empleados (una porción de estos beneficios no cubiertos vence el año próximo).
g. Se registró un gasto de impuestos sobre la renta para el periodo, parte del cual es diferido. (Los impuestos diferidos se clasifican como un pasivo de largo plazo).
h. Se efectuó un asiento de ajuste de final de año para amortizar un pequeño descuento sobre los bonos por pagar.

Indique los efectos de cada transacción o asiento de ajuste sobre las medidas financieras en los cinco encabezamientos de columna que se enumeran a continuación. Utilice las letras código **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto.

Transacción	Pasivos corrientes	Pasivos de largo plazo	Utilidad neta	Flujo de efectivo de actividades operacionales	Flujo de efectivo neto (de todas las fuentes)
a.					

EJERCICIO 10.4
Presentación de los pasivos en los estados financieros

[redacted]

Utilizando la siguiente información, prepare un listado de los pasivos corrientes de la Compañía Sorrento y de los pasivos de largo plazo. Si usted no enumera un renglón particular en cualquiera de los programas, explique brevemente su razonamiento.

Obligación de pago de arrendamiento (de la cual $18,000 será pagada dentro de los próximos 12 meses)	$ 67.200
Gasto de intereses que surgirá de los pasivos existentes durante los próximos 12 meses	134.000
Demanda legal pendiente contra la compañía que reclama daños por $500,000. La asesoría legal no puede efectuar una estimación razonable del pasivo potencial de la compañía en este momento	500.000
Emisión de bonos a 20 años que vence en 10 meses. (La emisión se pagará de un fondo de amortización)	1.000.000
Intereses por pagar acumulados sobre la emisión de bonos a 20 años a la fecha del balance general	22.000
Compromiso de 3 años con Charlene Doyle, director financiero con un salario de $140,000 por año	420.000
Documento por pagar que vence en 60 días, pero que será ampliado por 18 meses adicionales	75.000

* *Tema complementario A,* "Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos".

EJERCICIO 10.5
Los empleados —¿Cuánto cuestan realmente?

Manufacturas de Golf, fabrica palos de golf. El siguiente es un resumen de los costos anuales de la compañía relacionados con la nómina.

Gastos de sueldos y salarios (de los cuales $580.000 fueron retirados del pago de los empleados y enviados directamente a las autoridades de impuestos)		$2.000.000
Impuestos de nómina		160.000
Primas de compensación de los trabajadores		70.000
Primas de seguros de salud en grupo		200.000
Contribuciones al plan pensional de los empleados (completamente cubiertos)		120.000
Otros beneficios de posretiros:		
Fundados	$35.000	
No fundados	60.000	95.000

a. Calcule los costos totales relacionados con la nómina de Manufacturas de Golf para el año.
b. Calcule la suma neta de efectivo realmente pagada a los empleados (el "dinero que llevan a casa").
c. Exprese los costos relacionados con la nómina como un porcentaje de (1) los salarios totales y el gasto de salarios y (2) el "dinero que llevan a casa" los empleados. (Aproxime ambos cálculos al 1% más cercano).
d. ¿Cómo se determinaron los costos de los beneficios de posretiro? ¿Cuál de estas sumas da como resultado un pasivo? ¿Será el monto de los pagos más o menos el monto que se muestra como un pasivo? Explique.

EJERCICIO 10.6
Uso de una tabla de amortización

Marina Cayo Azul tiene un pasivo hipotecario por $200.000. Esta hipoteca es pagadera en cuotas mensuales de $2.057. que incluyen el interés calculado a una tasa del 12% anual (1% mensual).
a. Prepare una tabla de amortización parcial mostrando el saldo original de este préstamo y la distribución de los *primeros dos* pagos mensuales entre gastos de intereses y reducción del saldo por pagar. (Aproxime las sumas al dólar más próximo).
b. Prepare el asiento de diario para registrar el *segundo* pago mensual.
c. ¿El interés mensual aumentará, disminuirá o se mantendrá igual durante la vida del préstamo? Explique su respuesta.

EJERCICIO 10.7
Costo de endeudamiento después de impuestos

La Corporación Central NY emitió $20 millones de bonos por pagar al 12% por su valor nominal. La compañía paga impuestos sobre la renta a una tasa promedio del 35% de su ingreso gravable.

Calcule el costo de endeudamiento anual de la compañía, *después de impuestos* sobre esta emisión de bonos, establecido como (a) una suma total en dólares y (b) un porcentaje de la suma prestada.

EJERCICIO 10.8
Intereses sobre bonos (bonos emitidos al valor de paridad)

El 31 de marzo, la Corporación Bancor recibió autorización para emitir bonos tipo debenture a 30 años, al 12%, por valor de $30 millones. Las fechas de pago de intereses fueron 31 de marzo y 30 de septiembre. Los bonos fueron emitidos al valor de paridad el 30 de abril, un mes después de la fecha de intereses impresa en los bonos.
a. Prepare el asiento de diario a 30 de abril para registrar la venta de los bonos.
b. Prepare el asiento de diario a 30 de septiembre para registrar el pago de intereses de bonos semestrales.
c. Prepare el asiento de ajuste a 31 de diciembre para registrar el interés sobre bonos, acumulado desde el 30 de septiembre.
d. Explique *por qué* la corporación emisora cobra a los compradores iniciales de los bonos el interés acumulado anterior a la fecha de emisión.

EJERCICIO 10.9
Volatilidad de los precios de los bonos
OA 5, 11*

Seleccione una emisión de bonos de las páginas financieras de un diario (tal como el *The Wall Street Journal*). Haga un seguimiento de la actividad emisora de bonos durante un periodo de tres días.
a. ¿Qué volumen de bonos fue transado cada día?
b. ¿Cuál fue el precio de cierre de los bonos al final de cada día?
c. ¿Qué factores pueden haber influido sobre la volatilidad de precio de estos bonos?

EJERCICIO 10.10
Asientos básicos para una emisión de bonos: emisión, pago de intereses y retiro
OA 5, 11*

La Corporación Paloma emitió bonos por valor de $10 millones a 15 años al 10½% el 1 de julio del año 2001, al 98½. El interés vence el 30 de junio y el 31 de diciembre de cada año y los bonos vencen el 30 de junio de 2016. El año fiscal termina el 31 de diciembre; el descuento del bono se amortiza mediante el método en línea recta. Prepare los siguientes asientos de diario:
a. El 1 de julio de 2001, para registrar la emisión de los bonos.
b. El 31 de diciembre de 2001, para pagar intereses y amortizar el descuento del bono (haga dos asientos).
c. El 30 de junio de 2016, para pagar intereses, amortizar el descuento del bono y retirar los bonos al vencimiento (haga tres asientos).
d. Explique brevemente el efecto de amortizar el descuento de bonos sobre (1) la utilidad neta anual y (2) el flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operacionales. (Ignore los efectos posibles en el impuesto sobre la renta).

EJERCICIO 10.11
Contabilidad de arrendamientos
[redacted]

El 1 de julio, City Hospital arrendó equipo de Instrumentos MedTec durante un periodo de cinco años. El arrendamiento estipula pagos mensuales de $2,000 por anticipado el primer día de cada mes, empezando el 1 de julio.

Prepare el asiento de diario requerido para incluir este arrendamiento en los registros contables del City Hospital el 1 de julio, bajo cada uno de los siguientes supuestos independientes:
a. El arrendamiento representa un acuerdo de arriendo simple.
b. Al final de los cinco años, el derecho a este equipo será transferido al City Hospital sin costo adicional. El valor presente de los 60 pagos de arrendamiento mensuales es de $90,809, de los cuales $2,000 se pagan en efectivo el 1 de julio.
c. ¿Por qué la situación **a.** el arrendamiento operacional, algunas veces se llama *financiamiento por fuera del balance general?*
d. ¿Sería aceptable que una compañía contabilizara un arrendamiento de capital como un arrendamiento operacional para reportar el gasto de arriendo antes que un pasivo a largo plazo?

EJERCICIO 10.12
Planes pensionales
OA 6, 7

Al final del año en curso, Herramientas Eléctricas Medina recibió la siguiente información de su actuario:

Gasto pensional	$1,790.000
Gastos de beneficios de posretiro no pensionales	316.000

El plan pensional tiene cobertura total. Herramientas Eléctricas Medina sólo ha cubierto $23,000 de los beneficios de posretiro este año.
a. Prepare el asiento de diario para resumir el gasto de pensiones durante todo el año.
b. Prepare el asiento de diario para resumir el gasto de beneficios de posretiro no pensionales para el año completo.
c. Si la compañía resulta insolvente en años futuros, ¿qué probabilidad, si la hay, tienen los empleados de hoy de recibir los beneficios pensionales que han obtenido hasta la fecha?
d. Tiene la compañía una responsabilidad ética para cubrir completamente sus beneficios de posretiro no pensionales?

Prepare un asiento de diario separado para resumir en el año completo (a) el gasto pensional y (b) el gasto de beneficios de posretiro no pensionales.

* *Tema complementario B*, "Bonos emitidos con descuento o con prima".

EJERCICIO 10.13
Impuestos sobre la renta diferidos
OA 8

El siguiente asiento de diario resume el gasto de impuestos sobre la renta de Árbitros Americanos, para el año en curso:

Gasto de impuestos sobre la renta	14,000,000	
Efectivo		9,000,000
Impuestos sobre la renta por pagar		2,900,000
Impuestos sobre la renta diferidos		2,100,000

Para registrar el gasto del impuesto sobre la renta para el año en curso.

De los impuestos sobre la renta diferidos, solamente $240,000 se clasifican como pasivo corriente.

a. Defina *impuestos sobre la renta diferidos por pagar.*
b. ¿Cuál es el monto de los impuestos sobre la renta que la compañía ha pagado o espera pagar de acuerdo con su declaración del impuesto sobre la renta durante el año en curso?
c. Ilustre la asignación de pasivos que aparecen en el asiento de diario anterior entre las clasificaciones de *pasivos corrientes* y *pasivos de largo plazo.*

EJERCICIO 10.14
Seguridad de las inversiones de los acreedores
OA 2

En seguida están los datos de informes recientes de dos fabricantes de juguetes de propiedad pública. Las sumas están expresadas en miles de dólares.

	Tyco Toys, Inc.	Hasbro, Inc.
Activos totales	$615,132	$2,616,388
Pasivos totales	349,792	1,090,776
Gasto de interes	28,026	37,588
Ingreso operacional	13,028	304,672

a. Calcule para cada compañía (1) la razón de deuda y (2) la razón de cobertura de intereses. (Aproxime la razón de endeudamiento al porcentaje más cercano y la razón de cobertura de intereses a dos lugares decimales).
b. En su opinión, ¿cuál de estas compañías consideraría probablemente el acreedor de largo plazo como una inversión más segura? Explique.

Problemas

PROBLEMA 10.1
Pasivos: reconocimiento y revelación
OA 1, 7, 10*

Los eventos descritos a continuación ocurrieron a la Corporación de Granos Ramírez el 31 de diciembre, el último día del año fiscal de la compañía.

a. La compañía fue nombrada como defensora en una demanda legal por $30 millones. El abogado de Ramírez afirmó que la demanda legal no tenía mérito y que él se defendería vigorosamente en los tribunales. Sin embargo, el abogado afirmó también que era imposible en ese momento predecir el resultado del litigio o del pasivo, si es que existía, que podría determinarse en último término.
b. Firmó un documento por pagar para obtener un préstamo bancario. El documento tenía un valor principal de $300,000, por vencer en nueve meses, más intereses de $22,500 (calculados al 10% anual).
c. Se registró un gasto de impuestos sobre la renta durante el año por un valor estimado en $220,000, que incluyó $30,000 en impuestos diferidos, resultantes del uso de los métodos de depreciación acelerados en la declaración del impuesto sobre la renta. El valor real del gasto de impuestos no se conocerá sino en marzo, cuando la compañía presente su declaración de renta para el año terminado el 31 de diciembre.
d. El mayor general incluía una cuenta titulada Impuestos sobre la renta retenidos con un saldo de $16,500 a 31 de diciembre.
e. Se reconocieron $2,700,000 en gasto pensional durante el año. El plan de pensiones tiene cobertura completa.

* *Tema complementario A.* "Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos".

f. Se reconocieron $650,000 en gasto de posretiro *diferente* de las pensiones. De esta suma, $270,000 fueron pagados este año y $300.000 serán cubiertos el año próximo.
g. El 31 de diciembre firmó un contrato con otro distribuidor de grano en el cual se exigía la compra por parte de Ramírez de 50.000 bushels de trigo por mes durante seis meses a $4 cada uno, un precio ligeramente por debajo del valor de mercado.
h. Firmó un contrato con un sindicato laboral el 31 de diciembre especificando aumentos anuales en los salarios del 5% durante los próximos tres años. El aumento en los costos laborales durante el primer año del acuerdo se estimó en $1.200,000.

Instrucciones

Para cada uno de los ocho eventos anteriores, usted debe expresar el monto en dólares (si lo hay) que aparecería en la sección del pasivo corriente del balance general de la Corporación de Granos Ramírez a 31 de diciembre. Para cualquier evento que no afecte los pasivos corrientes, usted debe indicar si éste debe aparecer en los estados financieros, así como el lugar y la suma apropiados.

PROBLEMA 10.2
Efectos de las transacciones sobre los estados financieros
[redacted] 4, 7, 10*

A continuación se enumeran quince transacciones o eventos que afectan las Computadoras Portátiles:
a. Se registró un asiento de ajuste de final de año, realizado para acumular intereses sobre un documento por pagar que tiene la tasa de interés establecida en forma separada del valor principal.
b. Un pasivo clasificado durante varios años como de largo plazo vence dentro de los próximos 12 meses.
c. Se registró la nómina quincenal regular, incluyendo los impuestos de nómina, los valores retenidos a los empleados y la emisión de cheques de pago.
d. Se ganó una suma registrada anteriormente como ingreso no ganado.
e. Se hicieron arreglos para extender un préstamo bancario con vencimiento a 60 días por 18 meses adicionales.
f. Se hizo un pago mensual sobre un documento por pagar a cuotas completamente amortizado. (Suponga que esta nota se clasifica como un pasivo corriente).
g. Se recogieron bonos por pagar con vencimiento a siete años a un precio por encima del valor contable del pasivo en los registros contables.
h. Se hizo un pago mensual sobre un arrendamiento operacional.
i. Se registró un pago mensual sobre un arrendamiento de capital. (Suponga que sólo restan ocho meses en el término del arrendamiento).
j. Se registró un gasto pensional sobre un plan de pensiones completamente cubierto.
k. Se registró un gasto de posretiro no pensional; el pasivo no tiene cobertura, pero el 20% de la suma del gasto tendrá cobertura durante 12 meses.
l. Se registró un gasto de impuestos sobre la renta durante el año, incluyendo una suma considerable de impuestos diferidos (suponga que los impuestos diferidos son pasivos de largo plazo).
***m.** Se registró un pasivo estimado para derechos de garantía.
***n.** Se comprometió a comprar durante dos años todas las unidades de disco duro de un proveedor particular a un precio del 10% por debajo del mercado.
***o.** Se recibió un aviso de la instauración de una demanda contra la compañía por $7 millones. El monto del pasivo de la compañía, si existe, no puede estimarse razonablemente en este momento.

Instrucciones

Indique los efectos de cada una de estas transacciones sobre los siguientes elementos de los estados financieros de la compañía. Organice su respuesta en forma tabular, utilizando los encabezamientos de columna que aparecen en seguida. Utilice las letras código siguientes para indicar los efectos de cada transacción sobre el elemento contable enumerado en el encabezamiento de columna: **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto.

	Estado de resultados			Balance general			
Transacción	Ingresos	− Gastos	= Utilidad neta	Activos	= Pasivos corrientes	+ Pasivos de largo plazo	+ Patrimonio
a.							

* *Tema complementario A*, "Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos".

PROBLEMA 10.3
Presentación de pasivos en el balance general



A continuación se presentan renglones selectos de los registros contables de la Compañía de Dulces Dietéticos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2001:

Documento por pagar al Banco de Occidente	$200,000
Impuestos sobre la renta por pagar	43,000
Gastos acumulados e impuestos de nómina	59,800
Documento hipotecario por pagar	301,080
Intereses acumulados sobre documento hipotecario por pagar	2,508
Cuentas comerciales por pagar	129,345
Ingreso no devengado	52,100
Obligación potencial en demanda pendiente	750,000

Otra información

1. El documento por pagar al Banco de Occidente vence en 60 días. Se han hecho arreglos para renovar este documento por 12 meses adicionales.
2. El documento hipotecario por pagar requiere pagos de $10,000 mensuales durante los próximos 36 meses. Una tabla de amortización muestra que a diciembre 31 de 2002, este documento se pagará hasta quedar en $212,430.
3. Los intereses acumulados sobre el documento hipotecario por pagar se cancelan mensualmente.
4. La Compañía de Dulces Dietéticos ha sido demandada por $750,000 en la competencia por un contrato. No es factible en este momento efectuar una estimación razonable de la pérdida, de existir, que la compañía pudo haber sufrido.

Instrucciones

a. Utilizando esta información, prepare la sección de pasivos corrientes y la sección de pasivos de largo plazo de un balance general clasificado a 31 de diciembre de 2001. (Dentro de cada clasificación, se pueden enumerar los renglones en cualquier orden).
b. Explique brevemente la forma como la información en cada uno de los cuatro párrafos numerados afectó la presentación de los pasivos de la compañía.

PROBLEMA 10.4
Documentos por pagar; acumulación de intereses



Durante el año fiscal que terminó el 31 de diciembre, la Corporación Soler efectuó las siguientes transacciones relacionadas con documentos por pagar:

Ago. 6 Obtuvo un préstamo por $11.200 de Tomás Henao, emitiendo a su nombre un documento por pagar a 45 días al 12%.
Sept. 16 Compró equipo de oficina a la Compañía Arco. El valor de la factura fue de $16,800 y la Compañía Arco acordó aceptar como pago completo un documento a tres meses al 12% por el valor de la factura.
Sept. 20 Se pagó el documento de Henao más el interés acumulado.
Nov. 1 Se obtuvo un préstamo por $235.000 del Banco Nacional a una tasa de interés del 12% anual; se firmó un documento por pagar a 90 días.
Dic. 1 Se compró mercancía de Macro por valor de $3,000. Para el pago se elaboró un documento a 90 días con intereses del 14%. (Un sistema de inventario perpetuo se encuentra en aplicación).
Dic. 16 El documento por pagar de $16.800 a la Compañía Arco vence hoy. Se pagó el interés acumulado y se emitió un documento nuevo a 30 días, al 1%, para remplazar el documento que vence.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario (en forma de diario general) para registrar las transacciones anteriores. Al elaborar los cálculos de intereses utilice un año de 360 días.
b. Prepare el asiento de ajuste requerido a 31 de diciembre, con anterioridad al cierre de cuentas. Utilice un asiento para los tres documentos.
c. Dé una razón posible por la cual el documento por pagar a la Compañía Arco paga un interés del 16% en lugar de la tasa del 12% cobrada en el documento del 16 de septiembre.

* *Tema complementario A*, "Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos".

PROBLEMA 10.5
Preparación y uso de una tabla de amortización

El 1 de septiembre de 2001, el restaurante Brasas de Kansas firmó un documento por pagar hipotecario a 30 años por valor de $540.000 a favor del Banco de Ahorro y Préstamo de Dodge City para la compra de un restaurante. En este documento hipotecario se estipula un interés del 12% anual (1% mensual) y pagos mensuales de $5.555. El documento se amortiza totalmente durante un periodo de 360 meses (30 años).

El Banco de Ahorro y Préstamo de Dodge City envió a Brasas de Kansas una tabla de amortización mostrando la distribución de los pagos mensuales entre el interés y el principal durante la vida del préstamo. Una pequeña parte de esta tabla de amortización se ilustra a continuación. (Por conveniencia, los valores han sido aproximados al valor en moneda corriente sin centavos).

Tabla de amortización
(Documento hipotecario por pagar $540,000 a 30 años, 12% pagadero en 36 cuotas mensuales de $5,555)

Periodo de intereses	Fecha de pago	Pago mensual	Gasto de intereses	Reducción en el saldo no pagado	Saldo no pagado
Fecha de emisión	Sept. 1, 2001	—	—	—	$540,000
1	Oct. 1	$5,555	$5,400	$155	539,845
2	Nov. 1	$5,555	5,398	157	539,688

Instrucciones

a. Explique si es probable que los valores del gasto de intereses y las reducciones en el saldo no pagado cambien en algún patrón predecible de un mes a otro.
b. Prepare asientos de diario para registrar los primeros dos pagos mensuales sobre esta hipoteca.
c. Complete esta tabla de amortización para dos cuotas mensuales más —aquéllas con vencimiento el 1 de diciembre de 2001 y el 1 de enero de 2002. (Aproxime los valores en moneda corriente, sin centavos).
d. ¿Estarán los valores relacionados con esta hipoteca a 30 años clasificados como pasivos *corrientes* en el balance general a 31 de diciembre de 2001, del restaurante Brasas de Kansas? Explique sin necesidad de calcular sumas adicionales en moneda corriente.

PROBLEMA 10.6
Tabla de amortización y deuda por cuotas

El 31 de diciembre de 2000, Servicios de Arquitectura Kay compró equipo a un costo de $20,215, pagando $5.000 en efectivo y expidiendo un documento por pagar en cuotas a 2 años por $15,215. Este documento estipula cuatro cuotas semestrales de $4,800 que incluyen el interés calculado a una tasa anual del 20% anual (10% semestral). Los pagos vencen el 30 de junio y el 31 de diciembre. El primer pago vence el 30 de junio de 2001 y el documento será amortizado totalmente el 31 de diciembre del 2002. Servicios de Arquitectura Kay puede retirar este documento en cualquier fecha de pago de intereses cancelando el saldo más cualquier interés acumulado.

Instrucciones

a. Prepare una tabla de amortización en donde se muestre la distribución de cada uno de los cuatro pagos semestrales entre el gasto de intereses y las reducciones en el monto principal del documento.
b. Prepare asientos de diario para registrar la emisión de este documento y cada uno de los cuatro pagos semestrales en 2001 y 2002.
c. Suponga que el 31 de diciembre, Servicios de Arquitectura Kay decidió pagar el saldo de este documento. Prepare un asiento de diario para registrar el pronto retiro de este documento. (Suponga que el pago semestral vencido en esta fecha ya ha sido cancelado).
d. Ilustre la presentación de esta nota en el balance general de la compañía a 31 de diciembre de 2000. (Muestre en forma separada las porciones corrientes y de largo plazo de esta deuda).

PROBLEMA 10.7
Interés sobre bonos (Bonos emitidos por su valor de paridad)

La empresa Gas & Electricidad Puerto Bar obtuvo autorización para emitir bonos por un valor nominal de $90 millones, al 10%, a 20 años, con fecha 1 de mayo de 2001. Las fechas de pago de intereses fueron 1 de noviembre y 1 de mayo. La emisión de bonos tuvo lugar el 1 de agosto de 2001. En esta fecha todos los bonos fueron vendidos a un precio de 100 más el interés acumulado de tres meses.

Instrucciones

Prepare los asientos necesarios en forma de diario general:

a. Para registrar la emisión de los bonos el 1 de agosto de 2001.
b. Para registrar el primer pago semestral de intereses sobre la emisión de bonos el 1 de noviembre de 2001.
c. Para acumular el gasto de intereses sobre bonos hasta el final del año, el 31 de diciembre de 2001.
d. Para registrar el segundo pago de intereses semestrales el 1 de mayo de 2002.
e. ¿Cuál fue la tasa de interés prevaleciente en el mercado en la fecha en que fueron emitidos los bonos? ¿Cómo lo sabe?

PROBLEMA 10.8
Amortización del descuento en bonos

El 1 de mayo de 2001, Cruceros Festival vendió una emisión de bonos a 10 años, al 11% por valor nominal de $60 millones a un banquero de inversión, a un precio de 98. El interés es pagadero semestralmente el 1 de mayo y el 1 de noviembre. La política de la compañía es amortizar el descuento mediante el método en línea recta a cada fecha de pago de intereses al final del año. El año fiscal de la compañía termina el 31 de diciembre.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario para registrar la emisión de estos bonos, el pago de intereses a 1 de noviembre de 2001 y el gasto de intereses sobre bonos hasta final del año.
b. Muestre una presentación del balance general apropiada de todos los pasivos que se relacionan con esta emisión de bonos a 31 de diciembre de 2001. Incluya encabezamientos que indiquen si los pasivos se clasifican como corrientes o de largo plazo.
c. ¿Por qué cree usted que Cruceros Festival pudo recibir un precio de 98 solamente por estos bonos, en lugar de poderlos emitir a la par? ¿Qué significará la emisión de estos bonos con descuento sobre la relación entre el gasto anual de intereses de bonos y el monto de efectivo pagado anualmente a los propietarios de los bonos? Explique.

PROBLEMA 10.9
Amortización de descuentos y primas en bonos

El 1 de septiembre de 2001, Equipos Agrícolas Americanos emitió bonos tipo debenture al 10% por $60 millones. Los intereses son pagaderos semestralmente el 1 de marzo y el 1 de septiembre, y los bonos vencen en 20 años. La política de la compañía es amortizar los descuentos o primas sobre los bonos mediante el método de línea recta en cada fecha de pago de intereses y al final del año. El año fiscal de la compañía termina el 31 de diciembre.

Instrucciones

a. Efectúe los asientos de ajuste necesarios al 31 de diciembre de 2001 y el asiento de diario para registrar el pago del interés sobre los bonos, el 1 de marzo de 2002, bajo cada uno de los supuestos siguientes:
   1. Los bonos fueron emitidos al 98.
   2. Los bonos fueron emitidos al 101.
b. Calcule el pasivo neto de bonos a 31 de diciembre de 2002, bajo los supuestos anteriores 1 y 2.
c. ¿Bajo cuál de los supuestos anteriores, 1 o 2, sería la tasa de interés efectiva del inversionista más alta? Explique.

PROBLEMA 10.10
Factores que afectan los precios de los bonos

Occidental Petroleum tiene dos emisiones de bonos en circulación con las siguientes características:

Emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Precio actual
A	10⅛%	2001	112
B	10⅛%	2009	118

* *Tema complementario B,* "Bonos emitidos con descuento o con prima".

Instrucciones

Conteste las preguntas siguientes relacionadas con estas emisiones de bonos:

a. ¿Cuál emisión, A o B, tiene la tasa de interés efectiva más alta? ¿Cómo puede saberlo?
b. Suponga que los bonos de ambas emisiones tienen valores nominales de $1,000 cada uno. ¿Qué interés total ofrece cada bono de la *emisión A* a los inversionistas *en 12 meses?* ¿Qué interés total ofrece cada bono de la *emisión B* a los inversionistas en *12 meses?*
c. Observe que ambas emisiones son realizadas por la misma compañía, tienen la misma tasa de interés de contratación y calificaciones de crédito idénticas. En vista de estos hechos, explique la diferencia en el precio actual de cada emisión.

PROBLEMA 10.11
Reporte de los pasivos en un balance general



En seguida se seleccionan renglones de los registros contables de la Compañía Telefónica Costa Golfo (TeleGolfo) durante el año terminado el 31 de diciembre de 2001 (valores en miles de dólares):

Cuentas por pagar	$65,600
Gastos acumulados por pagar (diferentes al interés)	11,347
Bonos por pagar de 6¾%, con vencimiento el 1 de febrero de 2002	100,000
Bonos por pagar de 8½%, con vencimiento el 1 de junio de 2002	250,000
Descuento en bonos sin amortizar (bonos del 8½% del año 2002)	260
Bonos por pagar del 11%, con vencimiento el 1 de junio de 2011	300,000
Prima en bonos sin amortizar (bonos del 11% del año 2011)	1,700
Intereses por pagar acumulados	7,333
Gasto de intereses en bonos	61,000
Otros gastos de intereses	17,000
Documentos por pagar (corto plazo)	110,000
Obligaciones de pago de arrendamiento —arrendamientos de capital	23,600
Obligaciones de pensiones	410,000
Obligaciones no cubiertas para beneficios de posretiro diferentes de las pensiones	72,000
Impuestos sobre la renta diferidos	130,000
Gasto de impuestos sobre la renta	66,900
Impuestos sobre la renta por pagar	17,300
Ingreso operacional	280,800
Utilidad neta	134,700
Activos totales	2,093,500

Otra información

1. Los bonos del 6¾% que vencen en febrero de 2002 serán refinanciados en enero de 2002 mediante la emisión de $150,000 en bonos tipo debenture generales del 9% a 20 años.
2. Los bonos del 8½% que vencen el 1 de junio de 2002, serán pagados en su totalidad de un fondo de amortización de bonos.
3. TeleGolfo se ha comprometido con pagos de arrendamiento totales de $14,400 en 2002. De esta suma, $7,479 se aplican a arrendamientos operacionales y $6,921 a arrendamientos de capital. Los pagos sobre los arrendamientos de capital se aplicarán de la siguiente manera: $2,300 a gasto de intereses y $4,621 a la reducción de la obligación capitalizada en el pago de arrendamiento.
4. El plan de pensiones de TeleGolfo ha sido totalmente cubierto con un fideicomisario independiente.
5. La obligación de beneficios de posretiro diferentes de las pensiones consiste en un compromiso de mantener el seguro de salud para trabajadores jubilados. Durante 2002, TeleGolf cubrirá $18,000 de esta obligación.
6. Los $17,300 en impuestos sobre la renta por pagar se relacionan con los impuestos sobre la renta causados en 2001 y se deben pagar el 15 de marzo de 2002, o antes de esa fecha. Ninguna porción del pasivo de impuestos diferidos se considera como un pasivo corriente.

Instrucciones

a. Utilizando esta información, prepare las secciones de pasivos corrientes y de largo plazo de un balance general clasificado a 31 de diciembre de 2001. (Dentro de cada clasificación, los renglones se pueden enumerar en cualquier orden).
b. Explique brevemente la forma como la información en cada uno de los seis párrafos numerados afectó la presentación de los pasivos de la compañía.

c. Calcule a 31 de diciembre de 2001, (1) la razón de deuda de la compañía y (2) la razón de cobertura de intereses.
d. Con base únicamente en la información establecida en este problema, indique si esta compañía aparece en una posición de riesgo de largo plazo sobresaliente, media o mala. Establezca las razones específicas para su conclusión.

Casos

CASO 10.1
Naturaleza de los pasivos



A continuación se enumeran siete corporaciones de propiedad del público y un pasivo que generalmente aparece en el balance general de cada corporación:

a. **Wells Fargo & Company** (banca): Depósitos: generan intereses
b. **The New York Times Company:** suscripciones no expiradas.
c. **The Hollywood Park Companies** (carreras de caballos): Tiquetes mutuos emitidos.
d. **American Greetings** (fabricantes de tarjetas de felicitación y de empaques): Devoluciones en ventas
e. **Wausau Paper Mills Company:** Vencimientos actuales de la deuda de largo plazo
f. **Club Med., Inc.** (lugares de descanso): Sumas recibidas para vacaciones futuras
g. **Apple Computer, Inc.:** Mercadeo y distribución acumulada
h. **General Motors Corporation**: Costos de posretiro diferentes a las pensiones.

Instrucciones

Explique brevemente lo que usted considera la naturaleza de cada uno de estos pasivos, incluyendo la forma como surgieron y la manera en la cual es probable que éste sea descargado.

CASO 10.2
Nóminas



Entreviste al propietario de un negocio pequeño o a un empleado responsable de las nóminas. (Usted puede encontrar esto más interesante si selecciona un negocio en el cual los empleados están expuestos a algún riesgo de lesiones relacionado con el trabajo, tal como la construcción. Determine los elementos que ocasionan diferencias entre sueldos y salarios brutos devengados por los empleados durante un periodo de pago y además:

1. El salario neto de los empleados.
2. Los costos totales de nómina relacionados con el empleador.

Averigüe también si alguno de estos valores tiende a aumentar o a reducirse en periodos de pago posteriores.

Esté preparado para explicar en el aula el tamaño relativo de cada renglón como porcentaje del gasto bruto en sueldos y salarios. Esté preparado para explicar también la *ausencia* de cualquiera de los costos de nómina analizados en este texto.

Nota: Todas las entrevistas se deben realizar en concordancia con los lineamientos analizados en la "Nota a los estudiantes" al principio de este libro de texto.

CASO 10.3
Contingencias de pérdida

Analice cada una de las siguientes situaciones, indicando si se trata de una contingencia de pérdida que debe ser registrada o revelada en los estados financieros de Aerolíneas Aztecas. Si la situación no es una contingencia de pérdida, explique la forma como se debe reportar en los estados financieros de la compañía (si es del caso). (Suponga que los valores en moneda corriente son relevantes).

a. Aztecas estima que $700,000 de sus cuentas por cobrar resultarán incobrables.
b. El presidente de la compañía tiene problemas de salud y ha sufrido ya dos ataques al corazón.
c. Lo mismo que con cualquier aerolínea, Aztecas enfrenta el riesgo de un futuro accidente aéreo que ocasione una pérdida considerable.
d. Aztecas está siendo demandada por $10 millones por fallas al no proporcionar lo necesario a los pasajeros cuyas reservaciones fueron canceladas como resultado de una sobreasignación de cupos aéreos en algunos vuelos. Esta demanda no será resuelta antes de uno o más años.

* *Tema complementario A*, "Pasivos estimados, contingencias de pérdida y compromisos".

Asignaturas de Internet

INTERNET 10.1
Calificación de crédito sobre bonos

Internet proporciona una riqueza de información relacionada con los pasivos de largo plazo, las agencias de calificación de bonos y los mercados de crédito. Visite la página personal de Bonds Online (bonos en línea) en la siguiente dirección de Internet:

www.bonds-online.com

Instrucciones

a. Del menú de página personal, seleccione Investigar (Research). De este menú, seleccione fundamentos sobre bonos (Bond Basics). Identifique cuatro principios sobre bonos que según los autores de la página personal todo inversionista debe saber.

b. Retorno a la página de investigación principal.
   1. Identifique cuatro servicios de calificación de bonos importantes.
   2. Utilizando comandos de "cortar & pegar", cree una tabla que ilustre los símbolos de calificación y las definiciones utilizadas por cada uno de estos servicios.

c. Seleccione Corporativos (Corporate) de la página personal de Bonds Online (bonos en línea) (o vaya a la página personal de uno de los servicios de inversión identificados en la parte **b1**). Cualquier enfoque le permitirá localizar una compañía con una calificación de riesgo relativamente alta y otra con una calificación de crédito relativamente baja. Entonces, utilizando EDGAR, examine los informes 10-K más recientes presentados por estas compañías. La dirección EDGAR es:

www.sec.gov/edaux/searches.htm

   1. Resuma brevemente cualquier asunto de calificación de crédito analizado en el informe 10-K de cada compañía.
   2. Para cada compañía, calcule algunas de las medidas de solvencia básica y la rentabilidad identificada en el capítulo 14. Analice la forma como difieren las dos compañías con respecto a estas medidas financieras.

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como asesor financiero (p. 432) Los pagos de intereses generados por un bono permanecen constantes, sin importar las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado que ocurren durante la vida del bono. Por lo tanto, si los emisores de los bonos cumplen en forma consistente con su responsabilidad de efectuar pagos de intereses oportunamente, el flujo de efectivo anual de la inversión de la pareja permanecerá relativamente estable durante su retiro.

Las fluctuaciones en las tasas de interés del mercado podrían afectar adversamente a la pareja si ellos deciden vender cualquiera de sus bonos *antes* de que venzan. Si las tasas de interés son relativamente altas en el momento en que los bonos son vendidos, su precio de venta puede ser sustancialmente menor que su valor de redención al vencimiento.

Usted como funcionario de crédito (p. 440) El director ejecutivo estaba tratando de explicar que $250,000 de los gastos totales de la compañía durante el año habían sido gastos diferentes a efectivo. Como tales, estos gastos redujeron el ingreso de operaciones sin disminuir el flujo de efectivo de las operaciones. Aunque es imposible de determinar a partir de la información limitada proporcionada, la capacidad de la compañía de servir su deuda *puede ser* mejor de lo que sugiere la baja razón de cobertura de intereses.

Es interesante anotar que algunos analistas de crédito *agregan nuevamente* gastos significativos no efectuados en efectivo al ingreso de operaciones al calcular la razón de cobertura de intereses. En este caso, la adición de estos dos renglones no efectuados en efectivo aumentaría la razón de cobertura de intereses de la compañía a 5 a 1 [($375,000 + $200,000 + $50,000) ÷ 125,000 = cobertura 5 veces].

Respuestas al cuestionario de repaso

1. a, b **2.** a, b, d **3.** a, d **4.** a, c, d **5.** a, b, c, d **6.** a, b, c, d **7.** d **8.** c **9.** a, c ***10.** c ***11.** a, b

CAPÍTULO

11 Patrimonio de accionistas: capital pagado

Objetivos del

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Estudiar las ventajas y desventajas de organizar una empresa en forma de corporación.
2. Distinguir entre las corporaciones de propiedad del público y las corporaciones de propiedad cerrada.
3. Explicar los derechos de los accionistas y el papel que desempeñan la junta directiva y los funcionarios de las corporaciones.
4. Contabilizar el capital pagado y preparar la sección de patrimonio del balance general de una corporación.
5. Contrastar las características de las acciones comunes y de las acciones preferenciales.
6. Estudiar los factores que afectan el precio de mercado de las acciones preferenciales y de las acciones comunes.
7. Explicar el significado de valor nominal, valor en libros y valor de mercado de las acciones.
8. Explicar el propósito y los efectos de un fraccionamiento de acciones.
9. Contabilizar las transacciones de acciones propias.



De las páginas de

BusinessWeek

MICROCERVECERÍAS —SIN ESPUMA

Una vez aclamados en Wall Street, los microcerveceros de Estados Unidos —compañías jóvenes productoras de cerveza de calidad especial en las cervecerías regionales— han perdido más de dos tercios de su valor de mercado desde que un paquete de ellas se convirtió en corporaciones de propiedad pública a finales de 1995, ya que las utilidades han desanimado a los inversionistas. La Cervecería Pyramid Breweries, convertida en corporación pública por PaineWebber a $19 el 12 de diciembre de 1995, ahora negocia a $3. Y la Cervecería Pete's Brewing, convertida en corporación pública a $18 por Morgan Stanley el 11 de noviembre de 1995, está a $4. ¿Se trata de causas perdidas para siempre?

No lo son para el gerente de inversiones Vince Carino, quien ve las microcerveceras como una gran oportunidad de inversión. El presidente de Brookhaven Capital ha adquirido acciones en muchos de estos pequeños negocios. Sus selecciones más importantes, en las cuales ha obtenido una participación del 5% son: Boston Beer (SAM), cuyas acciones bajaron a $9 desde su precio de oferta inicial al público de $20, en noviembre de 1995 y RedHook Ale Brewery (HOOK), cuyas acciones bajaron de un precio de $17 a $6 en agosto de 1995.

Carino espera que Boston Beer, que produce marcas tales como Samuel Adams, Oregon Original y Long Shot, en fábricas ubicadas en cinco estados, "será la primera firma en repuntar —en una industria que está ahora en transición".

Carino apuesta también que Anheuser-Busch, quien posee el 25% de RedHook, intentará adquirir la parte restante de esta firma productora de nueve estilos de cerveza. Carino especula que Anheuser podría hacer una oferta de $11 a $12 por las acciones que no posee en el momento.

Fuente: Gene G. Marcial, "Microbrews—Without the Froth", *Business Week*, marzo 16, 1998. Reimpreso mediante permiso especial, derechos de autor © 1998 por The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

¿Por qué perdieron las acciones de muchas cervecerías más de dos terceras partes de su valor de mercado en menos de tres años? ¿Por qué contribuyeron los inversionistas inicialmente con tanto capital a estas compañías jóvenes? ¿Qué información relacionada con el capital aportado por los inversionistas se reporta en los estados financieros de estas compañías? ¿Qué riesgos enfrentan estos inversionistas si el desempeño de las acciones cerveceras continúa en descenso? Estas son algunas de las preguntas importantes consideradas en este capítulo.

En este capítulo, examinaremos también por qué los negocios se convierten en corporaciones, la forma como se constituyen las corporaciones y diversos asuntos relacionados con el capital aportado por los inversionistas a cambio de acciones de capital (incluyendo factores que influyen en el precio de mercado de las acciones de una corporación). Por lo tanto, el enfoque aquí está principalmente en los eventos relacionados con el capital invertido por los accionistas de una corporación. Este capital, al cual se hace referencia comúnmente como *capital pagado*, se reporta en la sección Patrimonio de accionistas del balance general de una corporación.

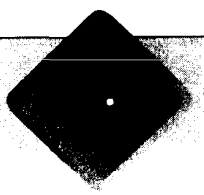
CORPORACIONES

La forma corporativa es la "organización preferida" de muchos negocios, grandes o pequeños. Los propietarios de una corporación se denominan **accionistas.** En muchas corporaciones pequeñas, hay sólo uno o dos accionistas, pero en las corporaciones grandes, tales como IBM y AT&T literalmente hay millones.

Una **corporación** es la única forma de negocio reconocida por la ley como *entidad legal*, con derechos y responsabilidades *separados de sus propietarios*. Los activos de una corporación pertenecen a la corporación *misma*, no a los accionistas. La corporación es responsable por sus propias deudas y debe pagar impuestos de renta sobre sus utilidades. Como entidad legal separada, una corporación tiene estatus en los tribunales, puede celebrar contratos, entablar demandas y ser demandada como si fuera una persona. Las principales ventajas y desventajas de esta forma de organización empresarial se resumen en la página 470.

¿Qué tipos de negocios escogen la forma de organización corporativa? La respuesta, básicamente, es *todo tipo*. Cuando se piensa en corporaciones, se piensa comúnmente en compañías grandes, bien conocidas tales como **Exxon, General Motors** y **Procter & Gamble**. Ciertamente, casi todas las grandes empresas están organizadas como corporaciones. El pasivo limitado de los accionistas, la transferibilidad de la propiedad, la gerencia profesional y la continuidad de existencia hacen de la corporación la mejor forma de organización para reunir los recursos de muchos inversionistas de patrimonio. Sin embargo, no todas las corporaciones son grandes y de propiedad del público. Hay muchas empresas pequeñas organizadas como corporaciones. De hecho, muchas corporaciones *sólo* tienen *un accionista*.

Muchos almacenes de propietarios locales, estaciones de gasolina y restaurantes están organizados como corporaciones y tienen un pequeño número de accionistas —algunas veces dos o tres miembros de la misma familia. Las corporaciones grandes, en poder del público, por otra parte, tienen muchos accionistas. Por ejemplo, los informes anuales recientes de Dow Chemical y Aluminum Company of America (ALCOA) indican que ellos tienen aproximadamente 97,200 y 95,800 accionistas, respectivamente.



CASO ILUSTRATIVO

¿Por qué las empresas adquieren la forma de corporaciones?

Hay muchas razones por las cuales las empresas adquieren la forma de corporaciones, pero las dos más importantes son: (1) responsabilidad de accionistas limitada y (2) transferibilidad de propiedad.

Anteriormente se analizó el concepto de **responsabilidad personal limitada.** Éste significa simplemente que los accionistas no tienen una obligación *personal* por las deudas de la corporación. Por lo tanto, si la corporación resulta insolvente, lo máximo que puede perder un accionista es el valor de su inversión patrimonial. En esta era de demandas multimillonarias, la obligación personal limitada atrae por igual a los grandes y a los pequeños negocios.

Otra característica especial de la corporación es la *transferibilidad de la propiedad* —la idea de que la propiedad está representada por acciones transferibles de **capital**. Para los negocios pequeños, de propiedad familiar, esto constituye un medio conveniente de transferir la propiedad gradualmente y el control del negocio de una generación a la siguiente. Para una compañía grande, esto hace de la propiedad del negocio *una inversión bastante líquida*, que se puede comprar y

vender en bolsas de valores organizadas[1]. Esta liquidez es esencial para que una gran corporación pueda conseguir capital patrimonial de miles —tal vez millones— de inversionistas individuales.

Hay muchas otras razones por las cuales los negocios específicos se pueden organizar como corporaciones —no es posible analizarlas todas. Por ejemplo, algunos estados permiten que un individuo o corporación posea *solamente una licencia para servir licor.* Un negocio que necesita servir licor en diferentes lugares, como lo sería una cadena de hoteles o de restaurantes, debe organizar *cada lugar* como una corporación separada.

Estudiar las ventajas y desventajas de organizar una empresa en forma de corporación.

Ventajas de la forma corporativa	Desventajas de la forma corporativa
1. *Los accionistas no tienen una obligación personal por las deudas de la corporación.* Por lo tanto, lo máximo que un accionista puede perder al invertir en una corporación, es el valor de su inversión. Este concepto se llama *obligación personal limitada*, y con frecuencia se cita como la mayor ventaja en la forma de organización corporativa.	1. *Alta tributación.* Las utilidades de las corporaciones están sujetas a **doble tributación.** Primero, la corporación debe pagar *impuestos sobre la renta* sobre sus utilidades. Segundo, los accionistas deben pagar *impuestos personales sobre la renta* en cualquier porción de estas utilidades que reciben como *dividendos*. Juntos, estos dos niveles de tributación pueden consumir entre el 60% y el 70% de las utilidades de una corporación antes de impuestos.
2. *Transferibilidad de propiedad.* La propiedad de una corporación se evidencia por las *acciones transferibles*, las cuales pueden ser vendidas por un inversionista a otro. La inversión en estas acciones tiene la ventaja de *liquidez*, porque los inversionistas pueden fácilmente convertir su propiedad corporativa a efectivo mediante la venta de sus acciones.	2. *Mayor regulación.* Las corporaciones se ven afectadas por las leyes estatales y federales en una medida mucho mayor que los negocios no corporativos. Por ejemplo, la capacidad de los propietarios de *retirar los activos del negocio* de una corporación está restringida por ley. Una corporación debe obtener autorización de las agencias gubernamentales para emitir acciones. Además, las leyes federales exigen que las corporaciones de propiedad del público hagan una amplia revelación pública de sus actividades financieras.
3. *Administración profesional.* Los accionistas poseen una corporación, pero ellos no la manejan diariamente. Para administrar los asuntos de una corporación, los accionistas eligen una *junta directiva*, cuyos miembros, a su vez, contratan gerentes profesionales para dirigir el negocio. Un accionista individual *no tiene derecho* a participar en la administración *a menos que haya sido contratado por los miembros de la junta como gerente de la corporación.*	3. *Costo de formación.* Un *negocio no corporativo* se puede formar a un costo bajo o sin ningún costo. La formación de una corporación, por el contrario, normalmente requiere los servicios de un abogado.
4. *Continuidad de existencia.* Los cambios en los nombres y en las identidades de los accionistas no afectan directamente a la corporación. Por consiguiente, la corporación puede continuar sus operaciones *sin interrupción*, a pesar del retiro o de la muerte de accionistas individuales. Esta característica es esencial al emprender la mayoría de los negocios de riesgo de gran escala.	4. *Separación de la propiedad y de la administración.* La separación de la propiedad y de la administración es una ventaja en muchos casos, pero puede ser una desventaja en otros. Si los accionistas no aprueban la forma en la cual la gerencia maneja el negocio, puede ser difícil ponerse de acuerdo para retirar ese grupo de la administración.

[1] Estas bolsas de valores incluyen, entre otras, la Bolsa de Valores de Nueva York, la NASDAQ (National Association of Securities Dealers' Automated Quotations), la Bolsa de Valores de Tokio y la Bolsa de México. En forma colectiva, con frecuencia las bolsas de valores se describen simplemente como *el mercado de valores.*

Usted como funcionario de crédito

GOTCHA! es un pequeño negocio que fabrica juegos de mesa. Ésta es una de las muchas empresas de Gayle Woods, quien tiene mucho dinero y es uno de los clientes más apreciados de su banco. Él ha hecho negocios con su banco durante más de 20 años y el saldo en su cuenta corriente personal normalmente excede los $500,000. GOTCHA! está organizado como una corporación y Woods es el único accionista.

GOTCHA! ha solicitado una línea de crédito de $200,000, que piensa utilizar para comprar los derechos de autor de juegos de mesa adicionales. Aunque la compañía es rentable, su balance general más reciente muestra activos totales de $52,000 solamente, incluyendo $47,000 en derechos de reproducción. La corporación tiene pasivos ligeramente por debajo de $3,000 y más de $49,000 en patrimonio de accionistas.

¿Considera usted que GOTCHA! es un buen riesgo de crédito? ¿Otorgaría usted el préstamo? ¿Bajo qué condiciones lo haría?

SU TURNO

*Nuestros comentarios aparecen en la página 505.

Corporaciones de propiedad del público (o abiertas)

Distinguir entre las corporaciones de propiedad del público y las corporaciones de propiedad cerrada.

Las acciones de la mayor parte de las grandes corporaciones se pueden comprar y vender ("transar") a través de las bolsas de valores organizadas. Puesto que estas acciones están disponibles para la compra por parte del público en general, se dice que éstas son grandes corporaciones de **propiedad del público.**

Mucha más gente de la que uno podría esperar tiene un interés financiero en las acciones de las compañías de propiedad del público. Si usted compra las acciones de determinada corporación, se convierte en accionista con un interés *directo* en la propiedad —es decir, *usted* es un accionista. Los fondos mutuos y los fondos de pensiones invierten fuertemente en acciones de muchas corporaciones de propiedad del público. Por lo tanto, si usted invierte en un fondo mutuo, o está cubierto por un plan de pensiones, probablemente tendrá un interés financiero *indirecto* en las acciones de muchas corporaciones de propiedad del público.

Los accionistas de la **General Motors** incluyen a más de un millón de hombres y mujeres y muchos fondos de pensiones, fondos mutuos de inversión, sindicatos, universidades y otras organizaciones. Casi toda persona cubierta por un plan de pensiones de empleados tiene un interés indirecto en la propiedad de la GM.

CASO ILUSTRATIVO

Se dice que las corporaciones cuyas acciones *no* son transadas en alguna bolsa de valores organizada son de propiedad **cerrada.** Debido a que no hay un mercado organizado para comprar y vender sus acciones, generalmente estas corporaciones tienen relativamente pocos accionistas. Con frecuencia, una corporación cerrada es de propiedad de un individuo o de los miembros de una familia.

Las corporaciones de propiedad del público se enfrentan a reglas diferentes El gobierno busca proteger los intereses del público. Por consiguiente, las corporaciones de propiedad del público están sujetas a mucha más regulación que las cerradas. Por ejemplo, *la ley exige* que las corporaciones de propiedad del público:

- Preparen y emitan estados financieros anuales y trimestrales de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados. (Estos estados son **información pública**).

- Hagan auditar sus estados financieros anuales por una firma independiente de Contadores Públicos Certificados.
- Cumplan las leyes federales de valores, que incluyen multas penales y de responsabilidad civil por distribuir en forma deliberada o descuidada información engañosa al público.
- Entreguen gran parte de su información financiera a la Securities Exchange Commission (SEC) para revisión.

Las corporaciones cerradas normalmente están exentas de estos requerimientos. Nuestro análisis se centrará en temas de contabilidad y de presentación de informes de las *compañías en poder del público.* Después de todo, éstas son las compañías cuyos estados financieros usted probablemente verá —y las compañías en las que probablemente invertirá.

FORMACIÓN DE UNA CORPORACIÓN

En Estados Unidos, las corporaciones se crean bajo las leyes de un estado particular. El estado en el cual se forma la corporación se denomina **estado de formación** (de la corporación).

El estado de formación no necesariamente es el lugar donde la corporación realiza negocios. Más bien, con frecuencia, este estado se selecciona debido a la bondad de sus leyes en la regulación de las actividades corporativas. Ciertamente, muchas corporaciones realizan la mayoría —algunas veces la totalidad— de sus actividades de negocios *por fuera* del estado en el cual fueron creadas.

El primer paso en la formación de una corporación es obtener una *licencia* del estado en donde se va a formar. Para obtener este permiso, los organizadores de la corporación presentan una solicitud denominada *artículos de formación.* Una vez se obtiene la licencia, los accionistas en la nueva corporación se reúnen para elegir una *junta directiva* y para aprobar los *estatutos* que gobernarán las actividades de la corporación. Los miembros de la junta directiva a su vez realizarán una reunión en la cual se eligen los altos funcionarios y los gerentes de la corporación.

Costos de organización La formación de una corporación es más costosa que la iniciación de una empresa de un solo propietario. Los costos pueden incluir, por ejemplo, honorarios de abogados, tarifas de constitución pagadas al estado y otros desembolsos necesarios para la creación de la corporación. En el pasado, estos costos se cargaban a una cuenta del activo, titulada Costos de organización. Un cambio reciente en las normas contables, sin embargo, exige ahora que éstos se carguen a gastos a medida que se incurre en ellos.

Conceptualmente, los costos de organización son un *activo intangible* que beneficiará la corporación durante toda su vida. Pero por razones prácticas, las corporaciones envían esos costos a gastos inmediatamente, aunque para fines del impuesto sobre la renta éstos se distribuyen durante un periodo de cinco años.

Por lo tanto, rara vez usted verá los costos de organización en el balance general de una corporación de propiedad del público pues, mucho tiempo atrás, ellos han sido amortizados a gastos.

Explicar los derechos de los accionistas y el papel que desempeñan la junta directiva y los funcionarios de las corporaciones.

Derechos de los accionistas Una corporación es de propiedad colectiva de sus accionistas. La propiedad de cada accionista está determinada por el número de *acciones* que posee.

Suponga que una corporación emite 10,000 acciones. Si usted posee 1,000 de estas acciones, posee el *10%* de la corporación. Si adquiere otras 500 acciones de otro accionista, usted poseerá el *15%.*

Cada accionista recibe de la corporación un **certificado de acciones** indicando el número de acciones que posee. (En la página siguiente aparece una ilustración de un certificado de acciones).

La propiedad de acciones en una corporación generalmente conlleva los siguientes derechos básicos:

1. *Votar por los miembros de la junta directiva y sobre algunos asuntos clave.* Cada accionista tiene un voto por cada acción poseída. Los asuntos sobre los cuales los accionistas pueden votar están especificados en los estatutos de la corporación.

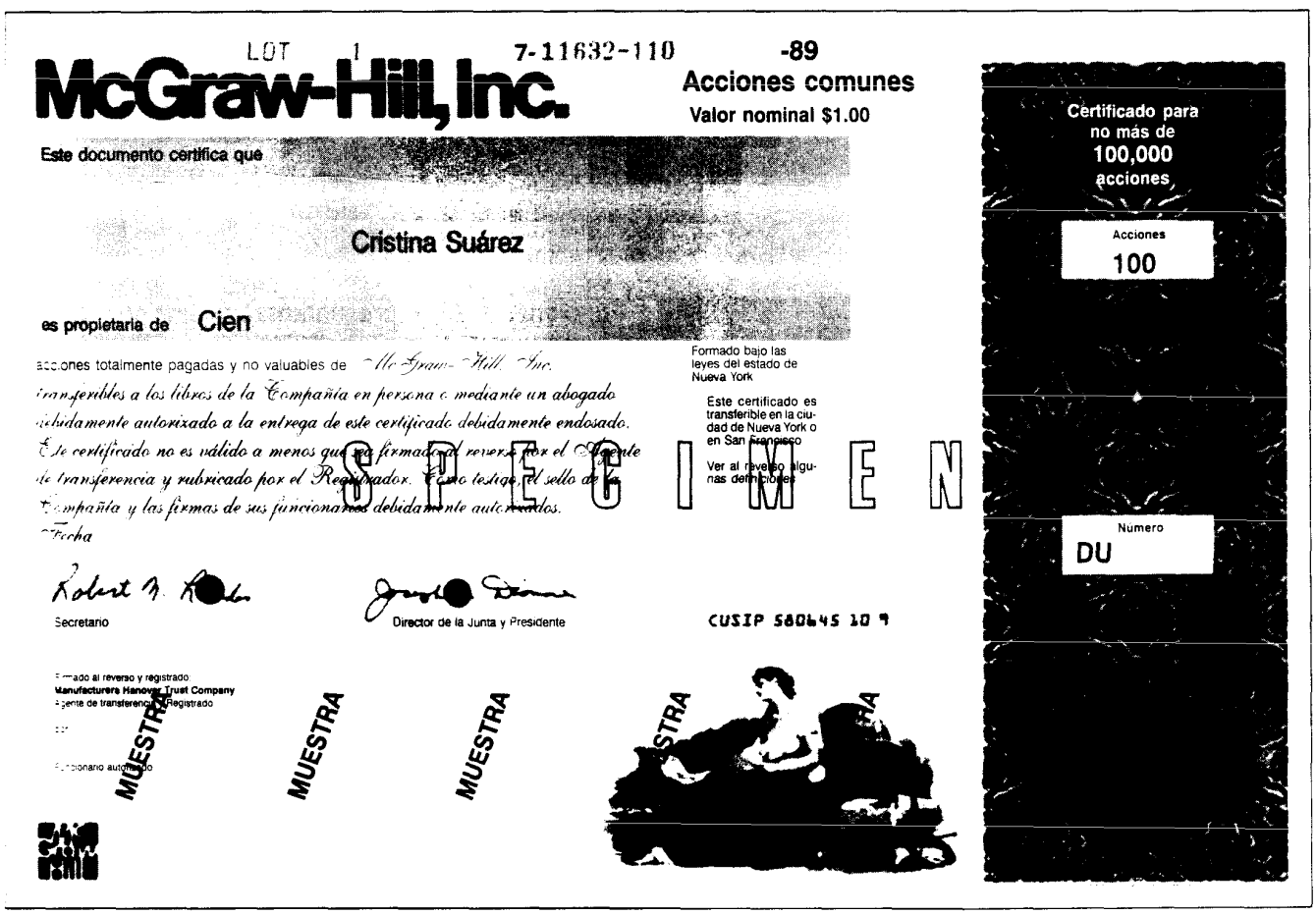
Cualquier accionista —o grupo de accionistas— que posea *más del 50%* de las acciones tiene el poder de elegir la Junta Directiva y de establecer políticas corporativas básicas. Por consiguiente, estos accionistas controlan la corporación. Más allá de sus derechos de votación, los accionistas *no tienen autoridad gerencial* a menos que hayan sido asignados por la junta en un papel gerencial.

2. *Participar en todo dividendo declarado por la junta directiva.* Los accionistas en una corporación *no pueden* efectuar retiros de los activos de la compañía, como sí lo pueden hacer los propietarios de los negocios no corporativos. Sin embargo, los miembros de la junta directiva pueden elegir la distribución de parte o de la totalidad de las utilidades de una corporación rentable entre sus accionistas en forma de *dividendos* en efectivo.

   Los dividendos sólo se pueden distribuir después de que han sido *declarados* formalmente (autorizados) por la junta directiva. Los dividendos se pagan a todos los accionistas en proporción al número de acciones poseídas.

3. *Participar en la distribución de activos si la corporación es liquidada.* Cuando una corporación deja de existir, primero se debe pagar a los acreedores en su totalidad. Los activos restantes se dividen entre los accionistas —nuevamente, en proporción al número de acciones poseídas.

Las reuniones de accionistas generalmente tienen lugar una vez cada año. En estas reuniones, los accionistas pueden hacer preguntas a la gerencia y también votar sobre ciertos temas. En las grandes corporaciones, por lo general asisten relativamente pocas personas —con frecuencia me-



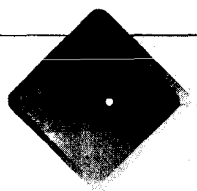
nos del 1% de los accionistas de la compañía. Con anterioridad a estas reuniones, sin embargo, el grupo de gerencia solicita a los accionistas que no piensan asistir enviar *declaraciones de representación*, otorgando a la gerencia los derechos de votación asociados con sus acciones.

A través de este sistema de representación, la gerencia generalmente puede tener los derechos de voto de un número suficiente de acciones para asegurar su control de la corporación. En una corporación de propiedad del público, los accionistas insatisfechos rara vez son capaces de reunir el poder de votación que sobrepase al de la gerencia. Por consiguiente, los accionistas insatisfechos normalmente venden sus acciones e invierten en una compañía que sea más de su gusto.

Funciones de la junta directiva La función principal de la **junta directiva** es fijar políticas corporativas y proteger los intereses de los accionistas. Los deberes específicos de los miembros de la junta incluyen la contratación de funcionarios de la corporación y la fijación de sus salarios, la declaración de dividendos y la revisión de las conclusiones de los auditores internos y de los auditores independientes.

Una corporación cerrada podría tener solamente un miembro activo —que es también el accionista principal. Pero las corporaciones de propiedad del público tienen juntas más grandes —generalmente compuestas por una docena de personas o más.

La junta de una corporación grande siempre posee varios miembros de la alta gerencia. En años recientes, se ha dado mucha importancia a la inclusión de miembros "externos" en la junta. El término *miembros externos* se refiere a individuos que *no* son funcionarios de la corporación, y por consiguiente, traen una *perspectiva independiente* a la junta.



CASO ILUSTRATIVO

Un informe anual reciente de General Mills incluye documentación del *comité de auditoría* de la junta directiva de la compañía. El primer párrafo de este informe describe las responsabilidades del comité:

El comité de auditoría de la junta directiva se compone de seis miembros externos. Su función principal es vigilar el sistema de control interno de la compañía, las prácticas de presentación de informes financieros y realizar auditorías para asegurar que su calidad, integridad y objetividad sean suficientes para proteger los activos de los accionistas.



En el informe anual de las compañías aparecen frecuentemente fotografías de sus funcionarios.

Funciones de los representantes de una corporación La alta gerencia de una corporación es asignada (contratada) por la junta directiva. Estos individuos son llamados *representantes de la corporación*, o simplemente, "la alta gerencia". Los accionistas individuales *no* tienen derecho a realizar transacciones de negocios corporativos *a menos que hayan sido debidamente asignados a un cargo gerencial.*

El alto nivel de la gerencia por lo general incluye un director ejecutivo o presidente, un contralor, un tesorero y un secretario. Además, un vicepresidente generalmente supervisa cada área funcional, tal como ventas, personal y producción.

Las responsabilidades del contralor, el tesorero y el secretario son las relacionadas más directamente con la fase contable de la operación del negocio. El *contralor* es responsable del mantenimiento de un control interno adecuado, así como de la preparación de los registros contables y de los estados financieros. Actividades especializadas tales como la elaboración del presupuesto, la planeación de impuestos y la preparación de las declaraciones de impuesto sobre la renta, generalmente se colocan bajo la jurisdicción del contralor. El *tesorero* tiene la custodia de los fondos de la compañía y comúnmente es responsable de la planeación y el control de la posición de efectivo de ésta.

El departamento de tesorería también tiene la responsabilidad de las relaciones de la compañía con las instituciones financieras y con los acreedores principales.

El *secretario* representa la corporación en muchos asuntos contractuales y legales y lleva minutas de las reuniones de la junta directiva y de los accionistas. Otras responsabilidades del secretario son coordinar la preparación del informe anual y dirigir el departamento de relaciones del inversionista. En las corporaciones pequeñas, con frecuencia un funcionario actúa simultáneamente como secretario y como tesorero.

La tabla de organización que aparece más adelante indica líneas de autoridad que parten de los accionistas hacia la junta directiva, el presidente y otros funcionarios.

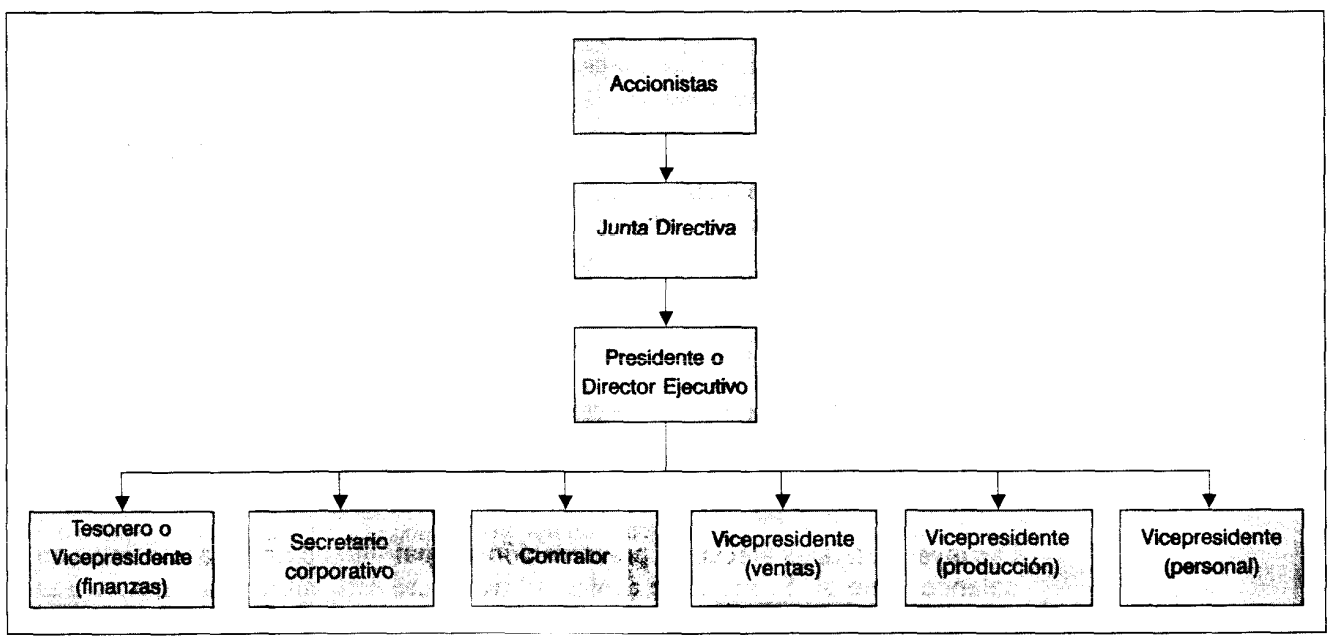
Registros de los accionistas en una corporación

Una gran corporación, cuyas acciones aparecen en la lista de la Bolsa de Valores de Nueva York, generalmente tiene millones de acciones en circulación y cientos de miles de accionistas. Cada día muchos accionistas venden sus acciones y los compradores de estas acciones se convierten en miembros nuevos de la familia de accionistas de la compañía.

Una corporación debe tener un registro actualizado de los nombres y direcciones de este ejército de accionistas en cambio constante, de manera que pueda enviar cheques de dividendos, estados financieros y formas de votación a la gente correcta.

Mayor auxiliar de accionistas Cuando hay diversos accionistas, no es práctico incluir una cuenta separada para cada accionista en el mayor general. En lugar de ello, una cuenta de control única titulada Acciones de capital aparece en el mayor general y se lleva un **mayor auxiliar de accionistas.** Este mayor contiene una cuenta para cada accionista individual. Los asientos en el mayor auxiliar de accionistas se realizan en *número de acciones*, no en moneda corriente. Por lo tanto cada cuenta de accionistas muestra el número de acciones poseídas y las fechas de adquisición y ventas. Este registro permite a la corporación enviar a cada accionista un solo cheque de dividendos, aunque éste haya adquirido acciones en fechas diferentes.

Una corporación que tiene más de un tipo de acciones de capital llevará un conjunto separado de registros auxiliares de accionistas para cada emisión.



Agente de transferencia de acciones y registrador de acciones Las corporaciones grandes, de propiedad del público utilizan un **agente de transferencia de acciones** independiente y un **registrador de acciones** para llevar sus registros de accionistas y para establecer un control interno fuerte sobre la emisión de certificados de acciones. Estos agentes de transferencia y registradores generalmente son bancos grandes o compañías de fideicomiso. Cuando se transfieren los certificados de acciones de un propietario a otro, los certificados viejos se envían al agente de transferencia, quien los cancela, hace los asientos necesarios en el mayor auxiliar de accionistas y prepara un nuevo certificado para el propietario de las acciones. Este certificado debe ser asentado por el registrador de acciones antes de representar una propiedad válida y transferible de las acciones en la corporación.

Las corporaciones pequeñas, de propiedad cerrada, generalmente no utilizan los servicios de los registradores independientes ni de los agentes de transferencia. En estas compañías, los registros generalmente son llevados por un funcionario corporativo. Para evitar la emisión accidental o fraudulenta de un número excesivo de certificados de acciones, la corporación debe exigir que cada certificado sea firmado al menos por dos funcionarios corporativos designados

CAPITAL PAGADO DE UNA CORPORACIÓN

Contabilizar el capital pagado y preparar la sección de patrimonio del balance general de una corporación.

El patrimonio de accionistas de una corporación normalmente aumenta en una de dos formas: (1) de las contribuciones por parte de los inversionistas a cambio de acciones de capital —llamadas **capital pagado** o **capital contribuido**— y (2) de la retención de las utilidades obtenidas por la corporación en el tiempo —llamadas **utilidades retenidas.** Como se anotó anteriormente, nuestro enfoque en este capítulo está principalmente en asuntos relacionados con el capital pagado. En el capítulo 12, desplazamos nuestra atención a asuntos relacionados con las utilidades retenidas.

Autorización y emisión de acciones

Los estatutos de formación especifican el número de acciones que una corporación está autorizada a emitir por parte del estado de formación. Las emisiones de acciones que serán vendidas al público general deben ser aprobadas por la SEC (Securities Exchange Commission) federal, así como por funcionarios del estado.

Las corporaciones normalmente obtienen autorización para más acciones de las que inicialmente planean emitir. De esta forma, si más adelante se necesita capital adicional, la corporación ya tiene el permiso para emitir acciones adicionales.

El número de acciones *emitidas* en manos de los accionistas se denominan acciones *en circulación.* En cualquier momento, estas acciones en circulación representan el 100% del patrimonio de accionistas de la corporación.

Cuando se va a emitir una gran cantidad de acciones, la mayoría de las corporaciones utilizan los servicios de una firma de banca de inversión, a la cual se hace referencia frecuentemente como un **banquero de inversión.** El banquero de inversión garantiza a la corporación emisora un precio específico por las acciones y obtiene una ganancia vendiéndolas al público inversionista a un precio ligeramente superior. La corporación registra la emisión de las acciones por el monto neto recibido del banquero de inversión. El uso de un banquero de inversión asegura que la totalidad de la emisión de acciones venderá sin demora y que los fondos que se obtendrán estarán disponibles en una fecha específica.

El precio que buscará una corporación por la nueva emisión de acciones se basa en factores tales como (1) las utilidades y los dividendos esperados futuros, (2) la solidez financiera de la compañía y (3) el estado actual de los mercados de inversión. Si la corporación pide mucho, simplemente no encontrará un banquero de inversión ni otros compradores dispuestos a adquirir las acciones.

Las leyes estatales afectan la presentación del patrimonio de los accionistas en el balance general El número de cuentas del mayor que debe utilizar una corporación en la sección de patrimonio, en su balance general, está determinado en gran medida por las leyes

estatales. Ya hemos visto que las corporaciones utilizan cuentas separadas de patrimonio de accionistas para representar (1) la contribución de capital, o capital pagado, y (2) el capital ganado. Hasta ese punto se ha supuesto que todo el capital pagado se presenta en una sola cuenta del mayor titulada Capital en acciones. Pero con frecuencia éste no es el caso.

Algunas corporaciones emiten *diversos tipos* (o clases) de acciones. En estas situaciones, se utiliza una cuenta separada del mayor para indicar cada tipo de acción en circulación. Un concepto legal llamado *valor nominal* afecta también la presentación del capital pagado en el balance general.

Valor nominal El **valor nominal** (o **valor par**) representa el **capital legal** por acción —el monto por debajo del cual el patrimonio de accionistas no se puede reducir excepto por pérdidas de las operaciones del negocio (o por acción legal especial). La junta directiva no puede declarar un dividendo que hiciera que el valor del patrimonio total de accionistas cayera por debajo del valor nominal de las acciones en circulación. Por consiguiente, el valor nominal se puede considerar como un tope mínimo de capital patrimonial existente para protección de los acreedores.

Debido a las restricciones legales asociadas con el valor nominal, las leyes estatales exigen a las corporaciones mostrar en forma separada en la sección de patrimonio de accionistas del balance general, el valor nominal de las acciones emitidas. La presentación especial en el balance general ha llevado a algunas personas a pensar que el valor nominal tiene alguna importancia particular. En la mayoría de las corporaciones, el valor nominal de las acciones emitidas es una porción tan pequeña del patrimonio total de accionistas que es *insignificante.*

Una corporación puede fijar el valor nominal de sus acciones a $1, $5 por acción, o cualquier otra suma que ésta escoja. La mayor parte de las grandes corporaciones fijan el valor nominal de sus acciones comunes en montos nominales, tales como 1 centavo o $1 por acción. El valor nominal de las acciones *no es un indicativo de su valor de mercado;* el valor nominal simplemente indica el monto por acción que se debe ingresar a la cuenta Capital en acciones. Las acciones de **Ford** y de **AT&T** tienen valores nominales de $1; las acciones de **Compaq Computer** tienen un valor nominal de 1 centavo y las acciones de **Microsoft** tienen un valor nominal de una décima parte de un centavo. El valor de mercado de estos valores está muy por encima de su valor nominal. Las acciones de Microsoft, por ejemplo, han sido negociadas recientemente a un valor de mercado por encima de $100 por acción, es decir más de *100,000 veces* su valor nominal.

Emisión de acciones de valor nominal La sola autorización de una emisión de acciones no genera la existencia de un activo, ni da ningún capital a la corporación. La obtención de autorización por parte del estado para una emisión de acciones simplemente constituye una oportunidad legal de obtener activos mediante la venta de acciones.

Cuando *se emiten* acciones por valor nominal, la cuenta Capital en acciones se acredita por el valor nominal de las acciones emitidas, sin importar si el precio de emisión es mayor o menor que el nominal. Suponiendo que se han autorizado 50,000 acciones de valor nominal de $2 y que 10,000 se emiten a un precio de $2 cada una, se debitaría a Efectivo y se acreditaría a Capital en acciones por $20,000. Cuando las acciones se venden a un valor mayor al valor nominal, la cuenta Capital en acciones es acreditada por el valor nominal de las acciones emitidas y una cuenta separada, **Capital pagado adicional**[1], es acreditada por el exceso del precio de venta sobre el valor nominal. Si, por ejemplo, las 10,000 acciones fueran emitidas a un precio de $10 cada una, el asiento sería:

Efectivo	100,000		*Inversión de los accionistas por encima del valor nominal*
Capital en acciones		20,000	
Capital pagado adicional		80,000	
Emisión de 10,000 acciones de valor nominal de $2 cada una a un precio de $10 por acción.			

El capital pagado adicional no representa una utilidad para la corporación. Éste es parte del *capital invertido* y será agregado a las acciones de capital en el balance general para mostrar el capital

[1] N. de R.T.: También llamada en algunos países Prima en emisión de acciones.

total pagado. La sección patrimonio de accionistas del balance general se ilustra en seguida. (Se han supuesto utilidades retenidas de $150.000 con el fin de tener una ilustración completa).

Capital de la corporación clasificado por origen

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones (**10.000 acciones de valor nominal $2**, acciones autorizadas, 50,000)	**$ 20,000**
Capital pagado adicional	80,000
Capital pagado total	$100,000
Utilidades retenidas	150,000
Patrimonio total de accionistas	$250,000

Si una corporación emite acciones por un valor inferior al nominal, la cuenta Descuento en acciones se tiene que debitar por la diferencia entre el precio de emisión y el valor nominal. La emisión de acciones con descuento rara vez se presenta; en muchos estados es ilegal.

Acciones a un valor no nominal Algunos estados permiten a las corporaciones emitir acciones sin designar un valor nominal o par. Cuando estas acciones "sin valor nominal" son emitidas, la *totalidad del precio de emisión* se acredita a la cuenta Capital en acciones y se considera como capital legal no sujeto a retiro.

Acciones comunes y acciones preferenciales

El título de la cuenta Capital en acciones se utiliza ampliamente cuando una corporación sólo ha emitido *un tipo* de acciones. Sin embargo, con el fin de atraer el mayor número de inversionistas posible, muchas corporaciones emiten diversos tipos (o clases) de acciones, cada una proporcionando derechos y oportunidades diferentes.

OA 5

Contrastar las características de las acciones comunes y de las acciones preferenciales.

El tipo básico de acciones emitidas por cada corporación se denomina generalmente **acción común.** Las acciones comunes poseen los derechos tradicionales de propiedad —derechos de votación, participación en dividendos y derecho residual sobre los activos en la eventualidad de liquidación. Cuando alguno de estos derechos se modifica, se utiliza el término **acciones preferenciales** (o algunas veces acciones comunes Clase B) para describir el tipo resultante de acción de capital. Algunas corporaciones emiten dos o más clases de acciones preferenciales, cada clase con características distintivas diseñadas para atraer a un tipo particular de accionista. En resumen, podemos decir que *cada* corporación tiene acciones comunes y que algunas corporaciones tienen además uno o más tipos de acciones preferenciales.

La siguiente sección de patrimonio ilustra la presentación del balance general para una corporación que tiene acciones comunes y preferenciales:

Presentación de acciones comunes y preferenciales en el balance general

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones preferenciales acumulativas al 9%, $100 valor nominal, 100,000 acciones autorizadas, 50,000 acciones emitidas	**$ 5,000,000**
Capital en acciones comunes, $5 valor nominal; autorizadas 3 millones, emitidas 2 millones de acciones	**10,000,000**
Capital pagado adicional:	
Acciones preferenciales	**200,000**
Acciones comunes	**20,000,000**
Capital pagado total	$35,200,000
Utilidades retenidas	13,500,000
Patrimonio total de accionistas	$48,700,000

Características de las acciones preferenciales

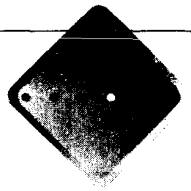
La mayoría de las acciones preferenciales tienen los siguientes rasgos distintivos:

1. Son preferenciales en lo que respecta a dividendos
2. Tienen derechos sobre dividendos acumulados
3. Son preferenciales en lo que respecta a activos en la eventualidad de liquidación de la compañía
4. La corporación se reserva el derecho a una opción de compra
5. No tienen poder de votación

Otra característica muy importante, pero menos común, es una cláusula que permite la *conversión* de las acciones preferenciales en acciones comunes a opción del poseedor. Las acciones preferenciales varían ampliamente con respecto a los derechos especiales y a los privilegios otorgados. Un paso necesario en la evaluación de cualquier acción preferencial es el estudio cuidadoso de los términos del contrato individual de acciones preferenciales.

Acciones preferenciales en lo que respecta a dividendos En el capítulo 6 explicamos que con frecuencia las corporaciones efectúan pagos periódicos en efectivo, denominados **dividendos**, a los accionistas[1]. Normalmente los dividendos representan una distribución de utilidad acumulada y, por consiguiente, no pueden exceder el monto de las utilidades retenidas de una corporación.

Se dice que las acciones preferenciales tienen prelación en los dividendos porque los inversionistas en este tipo de acciones tienen derecho a recibir una suma específica cada año antes de pagar cualquier dividendo a los inversionistas en acciones comunes. El dividendo especificado se puede establecer como un monto en dólares, tal como $5 por acción. Sin embargo, algunas acciones preferenciales lo establecen como un *porcentaje del valor nominal*. Por ejemplo, una acción preferencial con un valor nominal de $100 y una prelación en dividendos del 9% debe proporcionar un dividendo de $9 cada año antes de pagar cualquier dividendo sobre las acciones comunes. (Con frecuencia las acciones preferenciales tienen valores nominales sustancialmente más altos que las acciones comunes. Esto es en gran medida un asunto de tradición y tiene poca importancia).



CASO ILUSTRATIVO

La firma **Consolidated Edison** tiene tres emisiones de acciones preferenciales que se transan públicamente en la Bolsa de Valores de Nueva York. La primera emisión consiste en acciones preferenciales de $5, que pagan dividendos anualmente de $5 cada una. Las otras dos emisiones incluyen una preferencial de 4.65% y otra de 6%. Puesto que ambas tienen valores nominales de $100, pagan dividendos anuales de $4.65 y $6.00 por acción, respectivamente.

Los dividendos sobre las tres emisiones de acciones preferenciales se deben pagar en su totalidad antes de que Consolidated Edison pague cualquier dividendo sobre sus acciones comunes.

Los poseedores de las acciones preferenciales no tienen la certeza de que siempre recibirán el dividendo indicado. Una corporación sólo está obligada a pagar dividendos a los accionistas cuando la junta directiva declara dividendos; éstos se deben pagar sobre las acciones preferenciales antes de cancelar cualquier suma a los poseedores de acciones comunes, pero si la corporación no es próspera, puede decidir no pagar ningún dividendo. Para que una corporación pague dividendos, se deben obtener utilidades y debe haber efectivo disponible. Sin embargo, las acciones preferenciales generalmente ofrecen a los inversionistas *mayor certeza* de pago de dividendos regulares que las acciones comunes.

[1] En el capítulo 12 estudiaremos asuntos contables específicos relacionados con los dividendos en efectivo y otras formas de distribución a los accionistas. Para fines de este capítulo, los dividendos se pueden considerar simplemente como la distribución a los accionistas de las utilidades acumuladas que reducen el efectivo y las utilidades retenidas.

Acciones preferenciales acumulativas La prelación en dividendos que llevan la mayoría de las acciones preferenciales es de tipo *acumulativo*. Si todos o una parte de los dividendos regulares sobre las acciones preferenciales se omiten en un año dado, se dice que el valor omitido queda *pendiente* y se debe pagar en un año posterior antes de efectuar algún pago de dividendos sobre las acciones comunes.

Suponga que una corporación fue organizada el 1 de enero de 2000, con 10,000 acciones de capital preferencial acumulativas de $8 y 50,000 acciones comunes. Los dividendos pagados en 2000 se entregaron a la tasa de $8 por cada acción preferencial y de $2 por cada acción común. En 2001, las utilidades descendieron notoriamente y el único dividendo pagado fue $2 sobre las acciones preferenciales. En 2002 no se pagaron dividendos. ¿Cuál es el estado de las acciones preferenciales el 31 de diciembre de 2002?

Hay dividendos *atrasados* por un valor de *$14* por acción ($6 se dejaron de pagar durante 2001 y $8 en 2002). Sobre la emisión total de 10,000 acciones preferenciales, los dividendos atrasados ascienden a *$140,000*.

Los dividendos atrasados no se relacionan entre los pasivos de una corporación, porque no existe pasivo sino hasta que un dividendo es declarado por la junta directiva. Sin embargo, el monto de los dividendos atrasados sobre las acciones preferenciales es un factor importante para los inversionistas y siempre *se debe revelar*. Esta revelación generalmente se hace mediante una nota que acompaña el balance general, como la siguiente:

Nota para revelar dividendos atrasados

Nota 6: Dividendos atrasados
A diciembre 31 de 2002, hay dividendos atrasados sobre las acciones preferenciales acumulativas de $8, en una medida de $14 por acción y ascendieron en total a $140,000.

En 2003, se supone que la compañía obtuvo grandes utilidades y desea pagar dividendos sobre las acciones comunes y sobre las preferenciales. Antes de pagar un dividendo sobre las acciones comunes, la corporación debe pagar los $140.000 atrasados sobre las acciones preferenciales acumulativas, *más* los $8 regulares por acción aplicables al año en curso. Los accionistas preferenciales recibirían, por consiguiente, un total de $220.000 en dividendos en 2003 ($22 por acción); la junta directiva quedaría entonces libre para declarar dividendos sobre las acciones comunes.

Con respecto a las acciones preferenciales *no acumulativas*, cualquier dividendo no pagado u omitido se pierde para siempre. Sin embargo, muy pocas acciones preferenciales son no acumulativas.

Acciones preferenciales en lo que respecta a activos La mayoría de las acciones preferenciales gozan de una ventaja en lo que respecta a activos en la eventualidad de liquidación de la corporación. Si la empresa se termina, las acciones preferenciales tienen derecho al pago completo de su valor nominal o a un valor mayor de liquidación establecido antes de realizar algún pago sobre las acciones comunes. Esta prioridad incluye también los dividendos atrasados que existan.

Acciones preferenciales redimibles La mayoría de las acciones preferenciales incluyen una *opción de compra o redención*. Esta opción otorga a la corporación emisora el derecho a readquirir las acciones de los accionistas a un *precio de redención* estipulado. El precio de redención es generalmente un poco más alto que el valor nominal de las acciones. Por ejemplo, un valor nominal de $100 puede ser redimido por $105 o $110 la acción. Adicionalmente, al pagar el precio de redención, una corporación que redima sus acciones preferenciales debe pagar los dividendos atrasados existentes. Una provisión de redención da flexibilidad a la corporación para ajustarse a su estructura de capital.

Acciones preferenciales convertibles Con el fin de aumentar el atractivo de las acciones preferenciales como inversión, algunas veces las corporaciones ofrecen un *privilegio de conversión* que da derecho a los accionistas preferenciales a cambiar sus acciones por acciones comunes en una determinada proporción. Si la corporación es próspera, sus acciones comunes probablemente aumentarán su valor de mercado y posiblemente sus dividendos. El inversionista que compra acciones preferenciales convertibles en lugar de acciones comunes tiene una mayor certeza de recibir dividendos regulares. Adicionalmente, a través del privilegio de la conversión, el inversionista asegura su participación en cualquier incremento sustancial en el valor de las acciones de la compañía.

Como ejemplo, suponga que la Compañía Remington emitió acciones preferenciales convertibles del 9%, de valor nominal de $100, el 1 de enero, a un precio de $100 por acción. Cada acción era convertible en cualquier momento en cuatro acciones comunes de la misma compañía, con un valor de $10. Las acciones comunes tenían un precio de mercado de $20 cada una el 1 de enero y se pagó un dividendo anual de $1 por acción. Durante los años siguientes las utilidades de la Compañía Remington aumentaron, el dividendo sobre las acciones comunes fue incrementado a una tasa anual de $3 y el precio de mercado de las acciones comunes subió a $40 cada una. En este punto las acciones preferenciales tendrían un valor de mercado de *por lo menos $160*, puesto que se podrían convertir, en cualquier momento, en cuatro acciones comunes con un valor de mercado de $40 cada una. En otras palabras, el valor de mercado de una acción preferencial convertible tenderá a moverse de acuerdo con el precio de las acciones comunes.

Cuando la tasa de dividendos sobre las acciones comunes aumenta, algunos poseedores de acciones preferenciales pueden convertir sus tenencias en acciones comunes con el fin de obtener un rendimiento en efectivo más grande sobre sus inversiones. Si el propietario de 100 acciones preferenciales las presenta para su conversión, la Compañía Remington haría el siguiente asiento de diario:

Conversión de acciones preferenciales en acciones comunes

Capital en acciones preferenciales convertibles del 9%	10,000	
Capital en acciones comunes		4,000
Capital pagado adicional: Acciones comunes		6,000
Para registrar la conversión de 100 acciones preferenciales, con un valor nominal de $100, en 400 acciones comunes con un valor nominal de $10.		

Observe que el precio de emisión registrado para las 400 acciones comunes se basa en el *valor en libros de las acciones preferenciales* en los registros contables, no en los precios de mercado en la fecha de conversión. (Si las acciones preferenciales habían sido emitidas originalmente a un precio superior a su valor nominal, el valor de registro incluiría una participación proporcional del capital pagado adicional relacionado, además del valor nominal).

Otras características de las acciones preferenciales Ocasionalmente usted puede encontrar acciones preferenciales con características muy poco usuales. Por ejemplo, hay "preferenciales con participación", que permiten a los accionistas preferenciales participar en los incrementos en los dividendos de las acciones *comunes*. También hay "superpreferenciales" que otorgan derechos de votación enormes —posiblemente la participación que implica el control— a los accionistas preferenciales. Y las "preferencias redimibles", que permiten a los accionistas preferenciales vender sus acciones nuevamente a la corporación a un precio acordado.

Acciones emitidas a cambio de activos diferentes del efectivo

Generalmente las corporaciones venden sus acciones de contado y utilizan el efectivo para comprar los diversos tipos de activos requeridos en el negocio. Sin embargo, algunas veces una corporación puede emitir acciones para que sean negociadas directamente por terrenos, edificaciones u otros activos. También es posible emitir acciones en pago de servicios prestados por abogados y promotores en la formación de la corporación.

Cuando una corporación emite acciones a cambio de servicios u otros activos diferentes de efectivo, la transacción se debe registrar al *valor corriente del mercado* de los bienes o servicios recibidos. Para algunos tipos de activos tales como terrenos o edificaciones, puede ser útil contratar los servicios de una firma de avaluadores profesionales para establecer el valor corriente de mercado.

Con frecuencia, la mejor evidencia del valor de mercado de estos bienes y servicios es el *valor de mercado de las acciones* emitidas a cambio. Por ejemplo, suponga que una compañía emite 10,000 acciones comunes a un valor nominal de $1 a cambio de un terreno. Los peritos pueden tener opiniones diferentes sobre el valor de mercado del terreno. Pero suponga que las acciones de la compañía se venden actualmente en una bolsa de valores a un precio de $90 cada una. Es lógico decir que el costo del terreno para la compañía es de $900,000, el valor de mercado de las acciones emitidas a cambio.

En resumen, estas transacciones se deben registrar bien sea al valor de mercado corriente de: (1) los activos recibidos, o (2) las acciones emitidas a cambio —*el que pueda ser determinado más objetivamente.*

Una vez definido el aspecto relacionado con la valuación, el asiento para registrar la emisión de las acciones a cambio del terreno es el siguiente:

Observe el uso de valores de mercado corriente

Terreno	900,000	
Acciones comunes		10,000
Capital pagado adicional: Acciones comunes		890,000

Para registrar la emisión de 10,000 acciones comunes de valor nominal de $1 a cambio de un terreno. El valor de mercado actual de las acciones ($90 por acción) se utiliza como base de valuación del terreno.

Suscripción de acciones

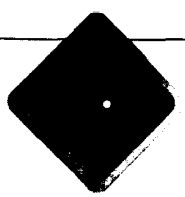
Las corporaciones pequeñas recientemente constituidas, algunas veces ofrecen a los inversionistas una oportunidad para "suscribir" acciones de la compañía. Bajo un plan de suscripción, los inversionistas acuerdan comprar números determinados de acciones a un precio establecido *a una fecha futura,* efectuando con frecuencia una serie de abonos en cuotas. Las acciones se emiten después de haber reunido el precio total de la suscripción.

La venta de acciones a través de suscripciones es similar a la venta de mercancía en un plan de "pago gradual anticipado". Una razón para este procedimiento es atraer a los pequeños inversionistas. Otra razón es atraer a los inversionistas que prefieren no invertir efectivo hasta que la corporación esté lista para empezar las operaciones de negocios.

Capital donado

Ocasionalmente, una corporación puede recibir activos como donación. Para aumentar el empleo local, por ejemplo, algunas ciudades donan a las corporaciones los terrenos para construir fábricas. Cuando una corporación recibe tal donación, tanto los activos totales como el patrimonio total del accionista aumenta por el valor de mercado de los activos recibidos. *No se reconoce utilidad cuando se recibe una donación;* el incremento en el patrimonio de los accionistas se considera como *capital pagado.* El recibo de una donación se registra debitando las cuentas apropiadas del activo y acreditando una cuenta titulada **Capital donado.**

La cuenta Capital donado aparece en la sección de patrimonio de accionistas del balance general, junto con cualquier cuenta de Capital pagado adicional. Además, en las *notas* que acompañan los estados financieros normalmente se explica la naturaleza de la donación.



CASO ILUSTRATIVO

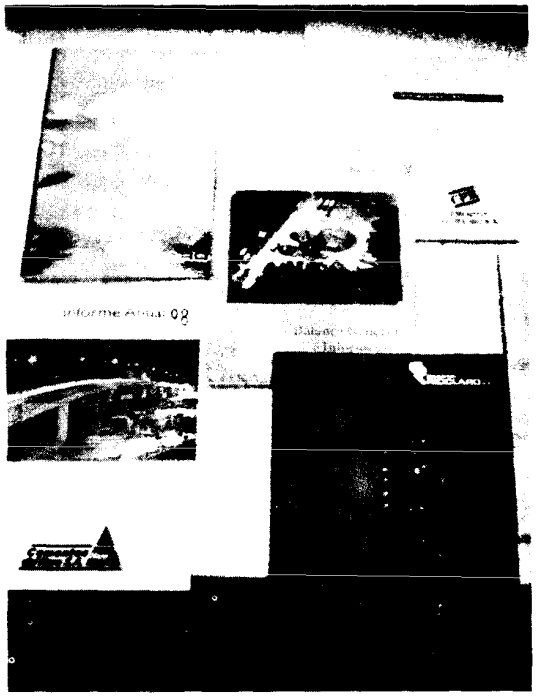
El informe anual de **Lands'End, Inc.,** incluye la siguiente nota que describe los $8.4 millones de capital donado en el balance general de la compañía:

Capital donado: En 1988 y 1989, una corporación de propiedad del principal accionista de la compañía contribuyó a la compañía con $7.0 millones y $1.4 millones en efectivo, respectivamente, con el fin de costear la construcción de un centro de actividades en Dodgeville para los empleados de la compañía. Estas transacciones se registraron como capital donado.

Valor en libros de la acción común

Debido a que el patrimonio de cada accionista en una corporación está determinado por el número de acciones que posee, una medida contable de la participación de los múltiples accionistas es el valor en libros de la acción común. El **valor en libros de la acción** es igual a los activos netos que ésta representa. El término *activos netos* significa el total del activo menos el total del pasivo; en otras palabras, los activos netos son iguales al *patrimonio total de los accionistas*. Por lo tanto, en una corporación que sólo ha emitido acciones comunes, el valor en libros de la acción se calcula dividiendo el patrimonio total de accionistas por el número de acciones en circulación (o suscritas).

Por ejemplo, suponga que una corporación tiene 4,000 acciones en circulación y la sección de patrimonio de accionistas del balance general es la siguiente:



Patrimonio de accionistas:	
Acciones de capital valor nominal $1 (4,000 acciones en circulación)	$ 4,000
Capital pagado adicional	40,000
Utilidades retenidas	76,000
Patrimonio total de accionistas	$120,000

Ocasionalmente las compañías reciben donaciones de activos o de acciones que dan como resultado capital donado en su patrimonio de accionistas, como se anota en los informes financieros anuales.

¿Cuál es el valor en libros por acción?

El valor en libros por acción es de *$30;* éste se calcula dividiendo el patrimonio de accionistas de $120,000 por las 4,000 acciones en circulación. Al calcular el valor en libros, no nos preocupa el número de acciones autorizadas sino las acciones *en circulación*, puesto que el total de acciones en circulación representa el 100% del patrimonio de accionistas.

Valor en libros cuando una compañía tiene acciones preferenciales y acciones comunes El valor en libros generalmente sólo se calcula para las acciones comunes. Si una compañía tiene acciones preferenciales y comunes en circulación, el cálculo del valor en libros por acción común requiere dos pasos. Primero, el valor de redención *o precio de redención* de la totalidad de la emisión de acciones preferenciales y cualquier *dividendo atrasado* se deducen del patrimonio total de accionistas. Segundo, el valor restante del patrimonio de accionistas se divide por el número de acciones comunes en circulación para determinar el valor en libros por acción común. Este procedimiento refleja el hecho de que los accionistas comunes son los *propietarios residuales* de la entidad corporativa.

Para ilustrar el cálculo del valor en libros por acción cuando hay acciones preferenciales redimibles en circulación, suponga que el patrimonio de accionistas de la Compañía de Vídeo el 31 de diciembre es como sigue:

Dos clases de acciones

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones preferenciales, 8%, $100 nominal, redimibles a $110, 10,000 acciones autorizadas y en circulación	$1,000,000
Capital de acciones comunes, $10 valor establecido, 100,000 acciones autorizadas, 50,000 acciones emitidas y en circulación	500,000
Capital pagado adicional: Acciones comunes	750,000
Capital pagado total	$2,250,000
Utilidades retenidas	130,000
Patrimonio total de accionistas	$2,380,000

Debido a una posición de efectivo débil, la Compañía de Vídeo no ha pagado dividendos durante el año en curso. A diciembre 31. los dividendos atrasados sobre las acciones preferenciales acumulativas totalizan *$80,000.*

Todo el patrimonio pertenece a los accionistas comunes, excepto el precio de redención de $1.1 millón (110 × 10,000 acciones) aplicables a las acciones preferenciales y los $80,000 de dividendos atrasados sobre las acciones preferenciales. El cálculo del valor en libros de las acciones comunes se muestra a continuación:

Patrimonio total de accionistas		$2.380,000
Menos: Patrimonio de accionistas preferenciales:		
Precio de redención de las acciones preferenciales	$1,100.000	
Dividendos atrasados	80.000	1.180,000
Patrimonio de accionistas comunes		$1,200,000
Número de acciones comunes en circulación		50,000
Valor en libros por acción común ($1,200,000 ÷ 50,000 acciones)		$24

Efectos en el efectivo

En un estado de flujos de efectivo, las transacciones con los accionistas de una corporación se clasifican como *actividades de financiación*. Por lo tanto, la emisión de acciones de capital en efectivo representa una *entrada* de las actividades de financiación. Las distribuciones de efectivo a los accionistas —incluyendo el pago de dividendos en efectivo— representa un *desembolso* de efectivo, el cual se clasifica también bajo las actividades de financiación.

Las transacciones con los propietarios no siempre tienen un efecto inmediato sobre los flujos de efectivo. Considere un intercambio de las acciones de capital de una corporación por un activo diferente a efectivo, tal como terrenos. El efectivo no aumenta ni disminuye por este evento. Estos tipos de transacciones en las que no se mueve efectivo se describen en un anexo especial que acompaña el estado de flujos de efectivo.

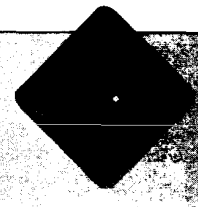
VALOR DE MERCADO

Después de que las acciones se han emitido, se pasan de un inversionista a otro. Los precios a los cuales cambian de mano estas acciones representan el *precio de mercado actual* del capital en acciones. Este precio de mercado puede diferir sustancialmente de valores tales como el valor nominal, los precios originales de emisión y el valor corriente en libros. ¿Cuál es el valor más relevante? Eso depende de su punto de vista.

Después de que las acciones se emiten, pertenecen al accionista, no a la corporación emisora. Por lo tanto, los cambios en el precio de mercado de estas acciones afectan la posición financiera del accionista, mas no la de la compañía emisora. Este concepto explica por qué la compañía emisora y los accionistas aplican principios contables diferentes a las mismas acciones en circulación.

Contabilidad por parte de la compañía emisora Desde el punto de vista de la compañía emisora, las acciones en circulación representan un valor invertido en la compañía por sus propietarios en una fecha particular. Aunque el valor de mercado de la inversión de los accionistas puede cambiar, no ocurre lo mismo con el valor de los recursos que ellos invirtieron originalmente.

Por lo tanto, la compañía que emite acciones registra el precio de la emisión —es decir, registra los ingresos recibidos de la emisión de acciones— en sus cuentas de capital pagado. Los saldos en estas cuentas permanecen inalterados a menos que (1) se emitan más acciones o (2) las acciones en circulación se retiren permanentemente (es decir, se rediman las acciones preferenciales).



CASO ILUSTRATIVO

En un solo día, el precio de mercado del capital de IBM se redujo en más de $31 por acción, cayendo de $135 a $103.25. Por supuesto, éste no fue un día típico. La fecha, octubre 19 de 1987, se recordará siempre como el "Lunes Negro". Ese día, los precios de las acciones en todo el mundo sufrieron la baja más grande de un día en la historia.

Esas acciones en la lista de la Bolsa de Valores de Nueva York perdieron alrededor del 20% de su valor en menos de seis horas. Dado que los dividendos anuales en estas acciones promediaron alrededor del 2% de sus valores de mercado, esta "pérdida de mercado" de un día fue aproximadamente igual a la pérdida para los inversionistas de todo el ingreso de dividendos durante cerca de 10 años.

¿Cómo afectó este descenso desastroso en el precio de las acciones de IBM su balance general? En realidad, no lo afectó. Las acciones de IBM no son de propiedad de esa empresa —son propiedad de los accionistas de la compañía.

Contabilidad por parte del inversionista Desde el punto de vista del inversionista, las acciones en una compañía de propiedad del público son un activo, generalmente llamado valores negociables.

Para el inversionista, el valor corriente de mercado de los títulos valores poseídos es mucho más relevante que el precio de emisión original —o que los valores nominales o en libros de los valores. El valor de mercado indica qué valores tienen valor hoy. Los cambios en el valor de mercado afectan directamente la solvencia del inversionista, la posición financiera y el capital neto. Por estas razones, los inversionistas muestran inversiones en valores negociables al valor corriente del mercado en sus balances generales.

Debido a que los precios de mercado son de vital importancia para los inversionistas, analizaremos brevemente los factores que más afectan los precios de mercado de las acciones preferenciales y comunes

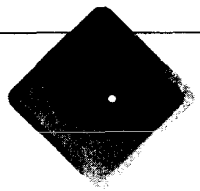
Precio de mercado de las acciones preferenciales

Estudiar los factores que afectan el precio de mercado de las acciones preferenciales y de las acciones comunes.

Los inversionistas compran acciones preferenciales especialmente para recibir los dividendos que estas acciones pagan. Por lo tanto, la tasa de dividendos es un factor importante en la determinación del precio de mercado de una acción preferencial. Otro factor importante es el *riesgo.* En el largo plazo, una compañía debe ser rentable para poder pagar dividendos. Si hay una posibilidad clara de que la compañía *no* operará rentablemente ni pagará dividendos, el precio de sus acciones preferenciales se reducirá.

Un tercer factor que afecta bastante el valor de las acciones preferenciales es el nivel de las *tasas de interés.* ¿Qué sucede con el precio de mercado de una acción preferencial del 8%, emitida originalmente a un valor nominal de $100 si las políticas del gobierno y otros factores hacen que las tasas de interés de largo plazo aumenten a, por ejemplo, un 15% o 16%? Si hay inversiones fácilmente disponibles que ofrezcan un rendimiento del 16% con el mismo nivel de riesgo, los inversionistas ya no pagarán $100 por una acción preferencial que proporciona un dividendo de sólo $8 anuales. Por lo tanto, el precio de mercado de las acciones preferenciales se reducirá a cerca de la mitad de su precio de emisión original, o alrededor de $50 por acción. A este precio de mercado, la acción ofrece un rendimiento del 16% (denominado **rendimiento de dividendos**) a un inversionista que la compre.

Sin embargo, si las tasas de interés vigentes a largo plazo deben descender nuevamente al rango del 8%, el precio de mercado de las acciones preferenciales del 8% debe aumentar rápidamente a su valor nominal. En resumen, el precio de mercado de las acciones preferenciales *varía inversamente con las tasas de interés.* A medida que las tasas de interés aumenten los precios de las acciones preferenciales descenderán; a medida que las tasas de interés caigan, los precios de las acciones preferenciales aumentarán.



CASO ILUSTRATIVO

El punto anterior se ilustra mediante el desempeño de las acciones preferenciales de **Philadelphia Electric**, del 9½%, valor nominal de $100, a medida que las tasas de interés han fluctuado durante *cuatro años no consecutivos:*

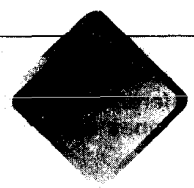
	Tasas de interés de largo plazo*	Precio acciones
Año 1	15¼%	$60
Año 2	13½	68
Año 3	9¼	99
Año 4	7¼	106

*Las tasas de interés de largo plazo citadas en este ejemplo son el rendimiento de mercado de hipotecas de tasas fijas federales aseguradas durante un lapso de 30 años, durante un periodo selecto de 13 años.

Precio de mercado de las acciones comunes

Las tasas de interés vigentes también afectan el precio de mercado de las acciones comunes. Sin embargo, los dividendos pagados a los accionistas comunes no tienen un valor fijo. Ambos valores, el dividendo y el precio de mercado de las acciones, pueden aumentar considerablemente si la corporación es exitosa. Por el contrario, si la compañía no tiene éxito, los accionistas comunes pueden no recuperar siquiera su inversión original. Por consiguiente, los factores más importantes en el precio de mercado de las acciones comunes son las *expectativas de los inversionistas* relacionadas con la rentabilidad futura del negocio y el *riesgo* de que este nivel de rentabilidad pueda no ser alcanzado.

Tenga en cuenta que, una vez se han emitido acciones, ellas pertenecen a los accionistas, no a la corporación emisora. Por consiguiente, los cambios en el precio de mercado de las acciones no afectan los estados financieros de la corporación y no se asientan en sus registros contables. El capital pagado que se muestra en un balance general corporativo representa el valor recibido cuando las acciones fueron emitidas, no el valor corriente de mercado de las acciones.



SU TURNO

Usted como inversionista

Suponga que usted está considerando realizar una inversión de corto plazo en uno de dos tipos de acciones, comunes o preferenciales. Usted espera que el rendimiento sobre las dos inversiones sea similar y que tengan montos similares de riesgo. Adicionalmente, usted considera que las tasas de interés aumentarán en forma significativa en los próximos seis meses. Tome una decisión sobre qué acciones son mejor inversión y justifique su selección..

*Nuestros comentarios aparecen en la página 505.

Valor en libros y precio de mercado

En alguna medida, *el valor en libros* se utiliza para evaluar la razonabilidad del precio de mercado de una acción de capital. Sin embargo, éste se debe utilizar con mucha precaución; el hecho de que una acción de capital se venda por menos de su valor en libros no indica necesariamente una ganga.

El valor en libros es un concepto histórico que representa los valores invertidos por los accionistas, más los valores ganados y retenidos por la corporación. Si una acción se vende a un precio muy *por encima* del valor en libros, los inversionistas creen que la gerencia ha creado un valor del negocio sustancialmente más alto que el costo histórico de los recursos entregados a su custodia. Esto, en esencia, es el signo de una corporación exitosa. Si el excedente del precio de mercado sobre el valor en libros se hace muy grande, los inversionistas deben considerar si las perspectivas de la compañía realmente justifican un precio de mercado a un nivel muy por encima del valor en libros implícito de los recursos de la compañía.

Por otra parte, si el precio de mercado de una acción de capital es *menor que* su valor en libros, los inversionistas creen que los recursos de la compañía valen menos que su costo mientras están bajo el control de la administración actual. Por lo tanto, la relación entre el valor en libros y el precio de mercado es una medida de la *confianza de los inversionistas en la administración de una compañía.*

7

Explicar el significado de valor nominal, valor en libros y valor de mercado de las acciones.

8

Explicar el propósito y los efectos de un fraccionamiento de acciones.

CASO ILUSTRATIVO

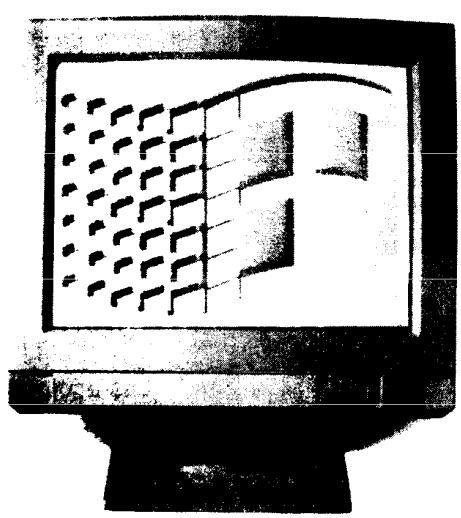
Poco tiempo después de la introducción del software de Windows, las acciones comunes de Microsoft Corp. aumentaron a un valor de mercado de más de $100 cada una, aunque su valor en libros fue sólo alrededor de $6.50 cada una. Los inversionistas creían que los productos de Microsoft —y su gerencia— hacían valer el negocio mucho más que las sumas históricas de capital que habían sido invertidas.

En contraste, las acciones comunes de Tucson Electric Power se vendieron recientemente a un precio de mercado de $5 cada una, aunque su valor en libros fue más de $20 por acción. Esta compañía de servicios de energía había invertido fuertemente en los activos fijos requeridos para generar más energía eléctrica. Desafortunadamente, la demanda de esta energía no se desarrolló y la compañía resultó incapaz de vender su producto adicional. Estas nuevas instalaciones produjeron muy pocos ingresos pero aumentaron sustancialmente los gastos operacionales. Aunque estas nuevas instalaciones tenían un valor en libros alto, los inversionistas no consideraron que valían las sumas que la gerencia había invertido.

Fraccionamiento de acciones

Con el tiempo, el precio de mercado de las acciones comunes de una corporación puede aumentar tanto que resulta muy costoso para muchos inversionistas. Cuando esto sucede, una corporación puede *dividir* sus acciones aumentando el número de sus acciones comunes en circulación. El propósito de un **fraccionamiento de acciones** es reducir sustancialmente el precio de mercado de las acciones comunes de la compañía, con la intención de hacerlo más asequible a los inversionistas.

Por ejemplo, suponga que la Corporación Pelícano tiene acciones en circulación por 1 millón de las acciones comunes de valor nominal de $10. El precio de mercado es actualmente $90 por acción. Para hacer las acciones más asequibles, la corporación decide aumentar el número de acciones en circulación de 1 a 2 millones. Esta acción se denomina *fraccionamiento de acciones de 2 por 1*. Un accionista que poseía 100 acciones antes del fraccionamiento poseerá 200 después del fraccionamiento. Puesto que el número de acciones en circulación se ha duplicado sin cambio alguno en los activos totales o en el patrimonio total de accionistas, el precio de mercado de las acciones debe caer inmediatamente de $90 a aproximadamente $45 por acción. Al dividir estas acciones, se exige a la corporación reducir el valor nominal por acción en proporción al tamaño del fraccionamiento. Como éste fue un fraccionamiento de 2 por 1, la compañía debe reducir el valor nominal de las acciones de $10 a $5 cada una. De haber sido un fraccionamiento de 4 a 1, el valor nominal se habría reducido de $10 a $2.50 por acción.



El valor de mercado de las acciones de Microsoft refleja la confianza del inversionista en la gerencia de la compañía.

Un fraccionamiento de acciones no cambia el saldo de ninguna de las cuentas del mayor; consecuentemente, la transacción se puede registrar simplemente mediante el *asiento de una nota.* Para la Corporación Pelícano, este asiento podría decir lo siguiente:

Asiento de nota para registrar un fraccionamiento de acciones

Sept. 30 Nota: Se emitió 1 millón de acciones comunes adicionales en una división de acciones de 2 por 1. El valor nominal se redujo de $10 a $5 por acción.

La descripción de las acciones comunes se cambia también en el balance general para reflejar el menor valor nominal y el mayor número de acciones en circulación.

Las acciones se pueden dividir en cualquier proporción deseada. Entre las razones más comunes están 2 por 1, 3 por 2 y 3 por 1. El factor determinante es el número de acciones requerido para acercar el precio de las acciones al rango de negociación deseado. Por ejemplo, suponga que unas acciones de valor nominal de $5 se están vendiendo a un precio de $150 por acción y la gerencia desea reducir el precio a aproximadamente $30 por acción. Este objetivo se puede lograr con un fraccionamiento de acciones de *5 por 1* ($150 ÷ 5 = $30). El valor nominal *después* del fraccionamiento de acciones de 5 por 1 es de $1 por acción (valor nominal $5 × 1/5).

Acciones propias

Contabilizar las transacciones de acciones propias.

Frecuentemente las corporaciones readquieren sus propias acciones mediante compra en el mercado abierto. El pago de efectivo para readquirir acciones reducirá los activos de la corporación y el patrimonio de accionistas por el mismo monto. Una razón para tales compras es tener acciones disponibles para reemitirlas a funcionarios y empleados bajo el plan de opción de acciones o de bonificaciones. Otras razones pueden incluir un deseo de aumentar las ganancias reportadas por acción o apoyar el precio de mercado actual de las acciones.

Las **acciones propias** pueden definirse como acciones de una corporación que han sido emitidas y *readquiridas* posteriormente *por la compañía emisora* pero que no han sido canceladas o retiradas permanentemente. Las acciones propias se pueden conservar indefinidamente o emitir nuevamente en cualquier momento. El capital en acciones conservado en tesorería no tiene derecho a recibir dividendos, ni a votar o a participar en los activos al disolverse la compañía. En el cálculo de las ganancias por acción, las acciones conservadas en tesorería no se consideran acciones en circulación.

Registro de compras de acciones

Las compras de acciones se registran generalmente debitando la cuenta Acciones propias por el costo de las acciones. Por ejemplo, si la Corporación Torres readquiere 1,500 acciones propias de valor nominal de $5 a un precio de $100, el asiento es el siguiente:

Acciones propias readquiridas	150,000	
Efectivo		150,000
Compra de 1,500 acciones propias de valor nominal de $5 a $100 cada una.		

Observe que la cuenta Acciones propias readquiridas es debitada por el *costo* de las acciones compradas, no por su valor nominal.

Las acciones propias no son un activo Cuando se compran acciones propias, la corporación está eliminando parte del patrimonio de sus accionistas mediante un pago a uno o a más accionistas. La compra de acciones propias se debe considerar como *una reducción del patrimonio de accionistas,* no como la adquisición de un activo. Por esta razón, la cuenta Acciones propias debe aparecer en el balance general como una deducción en la sección de patrimonio de los accionistas[3].

[3] A pesar de la falta de apoyo teórico, algunas corporaciones clasifican las acciones propias como un activo con el argumento de que las acciones se podrían vender en efectivo tan fácilmente como las acciones poseídas en otra corporación. El mismo argumento se podría presentar para tratar las acciones no emitidas como activos. Las acciones propias son básicamente iguales a las acciones no emitidas y una acción no emitida definitivamente no es un activo.

La presentación de las acciones en el balance general de la Corporación Torres aparece de la siguiente manera, con base en los números supuestos excepto por las acciones propias:

Patrimonio de accionistas:	
Acciones comunes, valor nominal de $5, autorizadas 250,000 acciones, 100,000 emitidas (de las cuales se conservan 1,500 readquiridas)	$ 500,000
Capital pagado adicional: Acciones comunes	900,000
Capital pagado total	$1,400,000
Utilidades retenidas	600,000
Subtotal	$2,000,000
Menos: Acciones propias (1,500 acciones comunes, al costo de $100	150,000
Patrimonio total de accionistas	$1,850,000

Reemisión de acciones propias

Cuando se reemiten acciones propias, la cuenta Acciones propias readquiridas se acredita por el costo de las acciones reemitidas y el Capital pagado adicional de las transacciones de acciones propias es debitado o acreditado por cualquier *diferencia* entre el costo y el precio de reemisión. Para ilustrar suponga que se reemiten 1,000 acciones propias adquiridas por la Corporación Torres a un costo de $100 cada una a un precio de $115 por acción. El asiento para registrar la reemisión de estas acciones a un precio por encima del costo sería:

Efectivo	115,000		*Acciones propias reemitidas a un precio por encima del costo*
Acciones propias readquiridas		100,000	
Capital pagado adicional: Acciones propias		15,000	
Venta de 1,000 acciones propias que habían costado $100,000 a un precio de $115 cada una.			

El capital pagado adicional de $15,000, resultante de la reemisión de las acciones propias de Torres, se reportará en la sección Patrimonio de accionistas del balance general de la compañía. Éste aparece inmediatamente después del capital pagado de las acciones comunes, como se ilustra en seguida:

Patrimonio de accionistas:	
250,000 acciones comunes autorizadas, valor nominal de $5: 100,000 acciones emitidas (de las cuales se conservan 500 readquiridas)	$ 500,000
Capital pagado adicional:	
Acciones comunes	900,000
Acciones propias	15,000
Capital pagado total	$1,415,000
Utilidades retenidas	600,000
Subtotal	$2,015,000
Menos: Acciones propias readquiridas (500 acciones comunes a un costo de $100)	50,000
Patrimonio total de accionistas	$1,965,000

Si las acciones propias se reemiten a un precio inferior al costo, el capital pagado adicional de transacciones anteriores de acciones propias se reduce (debita) por el exceso del costo sobre el precio de reemisión. Por ejemplo, suponga que la Corporación Torres reemite sus 500 acciones propias restantes (costo de $100 por acción) a un precio de $90 cada una. El asiento sería:

Reemisión a un precio por debajo del costo

Efectivo	45,000	
Capital pagado adicional: Transacciones de acciones propias	5,000	
Acciones propias readquiridas		50,000

Venta de 500 acciones propias que habían costado $50.000, a un precio de $90 cada una.

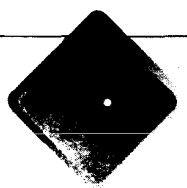
Si no hay capital pagado adicional de las transacciones anteriores de acciones propias, el exceso del costo de las acciones propias sobre el precio de reemisión se puede registrar como un débito a Capital pagado adicional: cuenta de Acciones comunes.

No hay utilidad ni pérdida en las transacciones de acciones propias Observe que *no se reconoce utilidad ni pérdida sobre las transacciones de acciones propias*, aun cuando las acciones sean reemitidas a un precio por encima o por debajo del costo. Una corporación obtiene utilidades vendiendo bienes y servicios a personas externas y no emitiendo o reemitiendo acciones de su propio capital. Cuando las acciones propias son reemitidas a un precio por encima del costo, la corporación recibe del nuevo accionista un valor de capital pagado más alto que la reducción en el patrimonio de accionistas cuando la corporación adquirió las acciones propias. De manera recíproca, si las acciones propias son reemitidas a un precio por debajo del costo, la corporación termina con menos capital pagado como resultado de la compra y la reemisión de las acciones. Por lo tanto, cualquier cambio en el patrimonio de accionistas, resultante de las transacciones de acciones propias, se considera como un cambio en el *capital pagado* y *no* se incluye en la medición de la utilidad neta.

Restricción de utilidades retenidas para la posesión de acciones propias Las compras de acciones propias, al igual que los dividendos en efectivo, son distribuciones de activos a los accionistas de la corporación. Un requisito legal en muchos estados es que las distribuciones a los accionistas (incluyendo las compras de acciones propias) no pueden exceder el saldo en la cuenta Utilidades retenidas. Por consiguiente, por lo general, las utilidades retenidas están restringidas a un valor igual al *costo* de las acciones propias conservadas.

Programas de readquisición de acciones

En años anteriores, la mayoría de las transacciones de acciones propias comprendía valores en moneda corriente relativamente pequeños. Por lo tanto, el tema no fue de mucha importancia para los inversionistas o para otros usuarios de los estados financieros. Sin embargo, a finales de 1987, muchas corporaciones iniciaron grandes programas de readquisición, en los cuales compraban



CASO ILUSTRATIVO

A continuación se presenta el costo de las acciones propias relacionadas en los balances generales de diversas corporaciones de propiedad del público al final de un año reciente.

	Acciones propias	
Compañía	Al costo (en miles)	Como % de otros elementos del patrimonio de accionistas*
Coca-Cola	$ 5,201,194	57
Exxon	16,887,000	33
Lotus	287,655	41
King World	162,054	32

* Para ubicar estas tenencias en perspectiva, hemos mostrado el costo de las acciones propias como porcentaje del patrimonio total de accionistas antes de *deducir el costo de dichas acciones*.

enormes cantidades de sus propias acciones[4]. Como resultado de estos programas, las acciones propias se han convertido en un renglón muy importante en los balances generales de muchas corporaciones.

Estos grandes programas de recompra sirven para diversos propósitos. Primero, mediante la creación de una demanda por las acciones de la compañía en el mercado, estos programas tienden a incrementar el valor de mercado de las acciones. También la reducción del número de acciones en circulación generalmente aumenta las utilidades por acción. Cuando los precios de las acciones están bajos, algunas compañías encuentran que pueden incrementar más las utilidades por acción a un valor mayor, mediante la compra de acciones, que expandiendo las operaciones del negocio.

Efectos en el efectivo

Como se anotó anteriormente, las transacciones entre la corporación y los accionistas se clasifican en el estado de flujos de efectivo como *actividades de financiación*. De igual forma, la compra y reemisión de las acciones propias originan flujos de efectivo de las actividades de financiación. Cuando se compran acciones propias, se reporta un *flujo de salida* de efectivo de financiación en el estado de flujos de efectivo. Cuando se reemite una acción propia, el monto de efectivo recibido se reporta como una *entrada* de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

Debido a que las transacciones de acciones readquiridas no dan lugar a ganancias o a pérdidas, éstas no tienen efecto sobre la utilidad neta de la corporación. Cualquier diferencia entre el precio de compra de las acciones readquiridas y el efectivo recibido cuando éstas son reemitidas es reportada como un aumento o disminución en el capital pagado de la corporación.



CONEXIONES DE RED

Existe una gran cantidad de información en Internet sobre la formación de un negocio corporativo. La firma Resident Agents of Nevada, Inc., tiene una página personal que describe las bases de constitución como corporación y sus ventajas y desventajas. Usted puede encontrar esta compañía en:

www.nevada.org

Hay diversos lugares en Internet donde usted puede obtener los precios de mercado actuales de las acciones. Dos que nos agradan particularmente son StockMaster y PCQUOTE, a los cuales se puede acceder en:

www.stockmaster.com

www.pcquote.com

[4] En octubre 19 de 1987, una fecha conocida como el *Lunes Negro*, las acciones en todo el mundo sufrieron el mayor descenso durante un solo día en la historia. Durante las horas del cierre del mercado, ese Lunes Negro muchas grandes corporaciones anunciaron su intención de ingresar al mercado y gastar cientos de millones de dólares comprando sus propias acciones. En opinión de estos autores, estos anuncios ayudaron a estabilizar los mercados de inversión y a evitar una posible "caída" del mercado de acciones.

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Estudiar las ventajas y desventajas de organizar una empresa en forma de corporación.

Las ventajas principales son la responsabilidad no personal de los accionistas por las deudas del negocio, la transferibilidad de las acciones de la compañía, la continuidad de existencia, la capacidad de contratar una administración profesional y la facilidad relativa de acumular grandes sumas de capital. La desventaja principal es la doble tributación de las utilidades y una mayor regulación gubernamental.

OA 2

Distinguir entre las corporaciones de propiedad del público y las corporaciones de propiedad cerrada.

Las acciones de las corporaciones de propiedad del público están disponibles para la compra por parte del público, generalmente en una bolsa de valores organizada. En contraste, las acciones en una corporación de propiedad cerrada no están disponibles al público.

Las corporaciones de propiedad del público tienden a ser tan grandes que los accionistas individuales rara vez controlan la corporación; en esencia, la mayoría de los accionistas en las compañías de propiedad del público son inversionistas, en lugar de ser propietarios en el sentido tradicional. Generalmente, las corporaciones de propiedad cerrada son muy pequeñas y con frecuencia uno o dos accionistas ejercen control. Las corporaciones de propiedad del público están sujetas a más regulación gubernamental que las compañías de propiedad cerrada y deben revelar al público mucha información sobre sus operaciones de negocios.

OA 3

Explicar los derechos de los accionistas y el papel que desempeñan la junta directiva y los funcionarios de las corporaciones.

Los accionistas en una corporación normalmente tienen el derecho a elegir la junta directiva, a participar en los dividendos declarados por los miembros de la junta directiva y en la distribución de activos si la corporación es liquidada.

Los miembros de la junta directiva formulan las políticas de la compañía, revisan las acciones de los funcionarios corporativos y protegen los intereses de los accionistas de la compañía. Los funcionarios corporativos son gerentes profesionales asignados por la junta directiva para manejar el negocio diariamente.

OA 4

Contabilizar el capital pagado y preparar la sección de patrimonio del balance general de una corporación.

Cuando se emiten acciones, las cuentas del activo apropiadas se debitan por el valor de mercado de los bienes o servicios recibidos a cambio de las acciones. Una cuenta de capital (que indica el tipo de acciones emitidas) se acredita por el valor nominal de las acciones emitidas. Cualquier exceso del valor de mercado recibido sobre el valor nominal de las acciones emitidas se acredita a una cuenta de Capital pagado adicional.

La sección de patrimonio de un balance general corporativo muestra para cada clase de acción de capital en circulación (1) el valor nominal total (capital legal) y (2) cualquier capital pagado adicional. Juntas, estas sumas representan el capital total pagado de la corporación. Adicionalmente, la sección patrimonio muestra separadamente cualquier capital ganado —es decir, las utilidades retenidas.

OA 5

Contrastar las características de las acciones comunes y de las acciones preferenciales.

Las acciones comunes representan la propiedad residual de una corporación. Estas acciones tienen derechos de votación y no se pueden redimir por adelantado. Además, el dividendo de las acciones comunes no es fijo en cuanto a su monto en dólares —por lo tanto pueden aumentar o disminuir con base en el desempeño de la compañía.

Las acciones preferenciales tienen prelación sobre las acciones comunes con respecto a dividendos y a distribuciones en la eventualidad de liquidación. Esta preferencia significa que los accionistas preferenciales deben ser pagados en su totalidad antes de efectuar cualquier pago a los poseedores de las acciones comunes. Generalmente, el monto de los dividendos sobre las acciones preferenciales es fijo. Adicionalmente, las acciones pueden ser redimibles a opción de la corporación emisora y, con frecuencia, no tienen derecho de votación. Algunas veces las acciones preferenciales tienen características especiales, tales como convertibilidad en acciones comunes.

OA 6

Estudiar los factores que afectan el precio de mercado de las acciones preferenciales y de las acciones comunes.

El precio de mercado de las acciones preferenciales varía inversamente con las tasas de interés. A medida que las tasas de interés aumentan, los precios de las acciones preferenciales disminuyen; a medida que las tasas de interés caen, los precios de las acciones

preferenciales aumentan. Si la capacidad que tiene una compañía de continuar con el dividendo preferencial se pone en duda, la solvencia de la compañía también afecta los precios de las acciones preferenciales.

Las tasas de interés también afectan el precio de mercado de las acciones comunes. Sin embargo, los dividendos de las acciones comunes no están fijos en monto. Tanto el monto del dividendo como el valor de mercado de las acciones puede fluctuar, con base en la prosperidad de la compañía. Por consiguiente, el factor principal en el precio de mercado de las acciones comunes son las expectativas de los inversionistas sobre la rentabilidad futura de la compañía.

OA 7

Explicar el significado de valor nominal, valor en libros y valor de mercado de las acciones.

El valor nominal tiene un significado mínimo. Es un concepto legal, que representa el valor por debajo del cual el patrimonio de accionistas no se puede reducir excepto mediante pérdidas. Tiene el propósito de actuar como amortiguador para protección de los acreedores y generalmente es tan bajo que tiene poca importancia.

El valor en libros por acción representa los activos netos que corresponden a cada acción común. Este valor se basa en las sumas invertidas por los accionistas, más las utilidades retenidas. Éste, con frecuencia, proporciona una orientación de la razonabilidad del precio del mercado.

Para los inversionistas, el precio de mercado es el más importante de los tres valores por amplio margen. Éste es el precio al cual ellos pueden comprar o vender las acciones hoy. Los cambios en el precio de mercado afectan directamente la posición financiera del accionista, pero no la de la compañía emisora. Por consiguiente, los valores de mercado no aparecen en la sección de patrimonio del balance general de la compañía —pero se encuentran fácilmente disponibles en los periódicos y en Internet.

OA 8

Explicar el propósito y los efectos de un fraccionamiento de acciones.

Cuando el precio de mercado de las acciones comunes de una corporación aumenta significativamente en valor, éste puede resultar muy costoso para muchos inversionistas. Cuando esto sucede, la corporación puede fraccionar sus acciones aumentando el número de sus acciones comunes en circulación. El propósito de un fraccionamiento de acciones es reducir el precio de mercado de las acciones comunes de la compañía, con la intención de hacerlo más asequible a los inversionistas. Un fraccionamiento de acciones no cambia el saldo de las cuentas del mayor; consecuentemente, la transacción se registra simplemente mediante el asiento de una nota.

OA 9

Contabilizar las transacciones de acciones propias.

Las compras de acciones propias se registran debitando una contracuenta del patrimonio titulada Acciones propias. No se registra utilidad o pérdida cuando las acciones propias se reemiten a un precio por encima o por debajo del costo. En lugar de ello, cualquier diferencia entre el precio de reemisión y el costo de las acciones se debita o se acredita a una cuenta de Capital pagado. Mientras que las transacciones de acciones propias pueden afectar el flujo de efectivo, no tienen efecto sobre la utilidad neta de la corporación.

En el capítulo 12 continuaremos con el análisis de temas de patrimonio de accionistas. Específicamente, consideraremos aquellos eventos que afectan las utilidades retenidas, incluyendo los dividendos por acciones y temas especiales relacionados con el ingreso.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 11

capital pagado adicional (p. 477) Cuenta que muestra las sumas invertidas en una corporación por los accionistas, por encima del valor nominal. En resumen, esta cuenta muestra el capital pagado que excede el capital legal.

junta directiva (p. 474) Personas elegidas por los accionistas comunes para dirigir los asuntos de una corporación.

valor en libros de la acción (p. 483) Patrimonio de accionistas representado por cada acción común, calculado dividiendo el patrimonio de accionistas comunes por el número de acciones comunes en circulación.

acciones de capital (p. 469) Unidades transferibles de propiedad en una corporación. Término amplio que se puede referir a las acciones comunes, a las acciones preferenciales, o a ambas.

corporación de propiedad cerrada (p. 471) Corporación de propiedad de un pequeño grupo de accionistas. No es de propiedad del público.

acción común (p. 478) Tipo de acción de capital que posee los derechos básicos de propiedad incluyendo el derecho a votación. Representa el elemento residual de propiedad en una corporación.

capital contribuido (p. 476) Aumentos al patrimonio de accionistas que resultan de las contribuciones de capital realizadas por los inversionistas a cambio de las acciones comunes o preferenciales. Se hace referencia a ellas como capital pagado.

corporación (p. 469) Negocio organizado como entidad legal separada de sus propietarios, supervisada por el estado y su propiedad dividida en acciones transferibles. Los accionistas no son responsables por las deudas de la corporación.

dividendos (p. 479) Distribución de activos (generalmente efectivo) por una corporación a sus accionistas. Normalmente se considera como una distribución de utilidades, la cual no puede exceder el monto de las utilidades retenidas. Los dividendos deben ser declarados formalmente por la junta directiva y distribuidos según las acciones. ***Nota:*** Los accionistas *no* pueden retirar sencillamente los activos de una corporación a voluntad.

rendimiento de dividendos (p. 485) Dividendo anual pagado a una acción, expresado como porcentaje del valor de mercado de la acción. Indica la tasa de rendimiento representada por el dividendo.

capital donado (p. 482) Cuenta que muestra el capital dado a una corporación por el cual no se ha efectuado pago alguno ni se han emitido acciones a cambio. Aparece en el balance general como un elemento del capital pagado.

doble tributación (p. 470) Hecho de que el ingreso corporativo sea gravado en la corporación cuando se gana y luego sea nuevamente gravado en los accionistas cuando se distribuye como dividendos.

capital legal (p. 477) Igual al valor nominal de las acciones emitidas. Esta suma representa un compromiso permanente de capital por parte de los propietarios de una corporación y no se puede reti-

rar mediante acción legal especial. Claro que se puede ver mermado por las pérdidas.

responsabilidad personal limitada (p. 469) Concepto de que los propietarios de una corporación no son personalmente responsables por las deudas del negocio. Por lo tanto, las pérdidas financieras potenciales de los accionistas están limitadas al monto de su inversión de patrimonio.

capital pagado (p. 476) Sumas invertidas en una corporación por sus accionistas (también incluye el capital donado).

valor par (o valor nominal) (p. 477) Capital legal de una corporación. Representa la suma mínima por acción invertida en la corporación por sus propietarios y no se puede retirar excepto por acción legal especial.

acciones preferenciales (p. 478) Clase de acción que generalmente tiene preferencias sobre los dividendos y en la distribución de los activos en la eventualidad de liquidación.

información pública (p. 471) Información que, por ley, debe estar disponible al público en general. Incluye estados financieros anuales y trimestrales —y otra información financiera— sobre las corporaciones de propiedad pública.

corporación de propiedad del público (p. 471) Cualquier corporación cuyas acciones se ofrecen para la venta al público en general.

utilidades retenidas (p. 476) Elemento de patrimonio de los propietarios en una corporación que se ha acumulado a través de las operaciones rentables del negocio. La utilidad neta aumenta las utilidades retenidas; las pérdidas netas y los dividendos reducen las utilidades retenidas.

estado de formación (p. 472) Estado en el cual la corporación se constituye legalmente. Éste puede (o no) ser el estado en el cual la corporación realiza la mayoría o algunos de sus negocios.

certificado de acciones (p. 472) Documento emitido por una corporación (o su agente de transferencia) como evidencia de propiedad del número de acciones expresado en el certificado.

accionistas (p. 469) Propietarios de una corporación. El nombre refleja el hecho de que su propiedad se evidencia mediante las acciones de capital transferibles.

mayor auxiliar de accionistas (p. 475) Registro que muestra el número de acciones que posee cada accionista.

registrador de acciones (p. 476). Agente fiscal independiente, generalmente un banco grande, contratado por una corporación para protegerse de la sobreemisión de certificados de acciones.

fraccionamiento de acciones (p. 487) Aumento en el número de acciones en circulación con una disminución correspondiente en valor nominal por acción. Las acciones adicionales se distribuyen proporcionalmente a todos los propietarios de acciones comunes. El propósito de un fraccionamiento de acciones es reducir el precio de mercado por acción y estimular una propiedad pública más amplia de las acciones comunes. Un fraccionamiento de 2 por 1 dará a cada accionista el doble de las acciones que poseía anteriormente.

agente de transferencia de acciones (p. 476) Banco o compañía fideicomisaria contratada por una corporación para mantener sus registros de propiedad de acciones y efectuar transferencias de un inversionista a otro.

acciones propias (p. 488) Acciones de una corporación que han sido emitidas y luego readquiridas, pero no canceladas.

banquero de inversión (p. 476) Firma bancaria de inversión que maneja la venta de las acciones de una corporación al público.

Problema de demostración

La sección de patrimonio de accionistas del balance general de la Corporación AltaRoca se presenta a continuación:

Patrimonio de accionistas:		
Capital en acciones preferenciales de $6, valor nominal $100, redimible a $102 por acción, acciones autorizadas 200,000		$12,000,000
Capital en acciones comunes, valor nominal $5, acciones autorizadas 5,000,000		14,000,000
Capital pagado adicional:		
Acciones preferenciales	$ 360,000	
Acciones comunes	30,800,000	31,160,000
Utilidades retenidas		2,680,000
Patrimonio total de accionistas		$59,840,000

Instrucciones

Con base en esta información, responda las siguientes preguntas y muestre los cálculos de apoyo que sean necesarios:

a. ¿Cuántas acciones preferenciales fueron emitidas?

b. ¿Cuál es el requisito de dividendos anuales totales sobre las acciones preferenciales en circulación?
c. ¿Cuántas acciones comunes han sido emitidas?
d. ¿Cuál fue el precio promedio por acción recibido por la corporación por sus acciones comunes?
e. ¿Cuál es el valor total del capital legal?
f. ¿Cuál es el total del capital pagado?
g. ¿Cuál es el valor en libros por acción de las acciones comunes (Suponga que no hay dividendos atrasados).

Solución al problema de demostración

a. 120,000 acciones ($12,000,000 valor nominal total, dividido por un valor nominal de $100 por acción)

b. $720,000 (120,000 acciones × $6 cada una)

c. 2,800,000 acciones ($14,000,000 valor nominal total, dividido por un valor nominal de $5 por acción).

d.

Valor nominal de acciones comunes emitidas y suscritas	$14,000,000
Capital pagado adicional sobre las acciones comunes	30,800,000
Precio de la emisión total de las acciones comunes	$44,800,000
Número de acciones comunes emitidas (parte **c**)	2,800,000
Precio de emisión por acción ($44,800,000 ÷ 2,800,000 acciones)	$16

e. $26,000,000 ($12,000,000 preferenciales, $14,000,000 comunes)

f. $57,160,000 ($26,000,000 capital legal, más $31,160,000 capital pagado adicional)

g.

Patrimonio total de accionistas	$59,840,000
Menos: Derechos de los accionistas preferenciales (120,000 acciones × $102 precio de redención)	12,240,000
Patrimonio de accionistas comunes	$47,600,000
Número de acciones comunes en circulación (parte **c**)	2,800,000
Valor en libros por acción ($47,600,000 ÷ 2,800,000 acciones)	$17

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 505.

1. Cuando un negocio se organiza como una corporación, ¿cuál de los siguientes enunciados es cierto?
   a. Los accionistas son responsables por las deudas del negocio solamente en proporción a su propiedad porcentual de acciones.
   b. Los accionistas *no* tienen que pagar impuestos personales sobre la renta sobre los dividendos recibidos, puesto que la corporación está sujeta a impuestos sobre la renta sobre sus utilidades.
   c. Las fluctuaciones en el valor de mercado de las acciones en circulación *no* afectan el valor del patrimonio de accionistas que aparece en el balance general.
   d. Cada accionista tiene derecho a comprometer la corporación en contratos y a tomar otras decisiones gerenciales.
2. La Corporación Sabana Grande fue organizada con autorización para emitir 100,000 acciones comunes de valor nominal de $1. Fueron emitidas 40.000 acciones a Tomás Mora, el fundador de la compañía, a un precio de $5 cada una. Aún se han emitido otras acciones.
   a. Mora posee el *40%* del patrimonio de accionistas de la corporación.
   b. La corporación debe reconocer una utilidad de $160,000 sobre la emisión de estas acciones.
   c. Si el balance general incluye utilidades retenidas de $50,000, el capital *pagado* asciende a $250,000.
   d. En el balance general, la cuenta Capital pagado adicional tendrá un saldo de $160,000, sin importar el monto de las utilidades obtenidas o de las pérdidas incurridas desde que la corporación fue organizada.
3. ¿Cuál de los siguientes literales *no* es una característica de las *acciones comunes* de una corporación grande de propiedad del público?

a. Las acciones se pueden transferir de un inversionista a otro sin interrumpir la continuidad de las operaciones del negocio.
b. Los derechos de votación en la elección de la junta directiva.
c. Un derecho acumulado a recibir dividendos.
d. Después de la emisión, el valor de mercado de las acciones no se relaciona con su valor nominal.

4. La Compañía Eléctrica Estatal es una compañía de servicios públicos rentable que ha aumentado su dividendo a los propietarios de acciones *comunes* cada año durante 42 años consecutivos. ¿Cuál de las siguientes opciones tiene la *menor* probabilidad de afectar el precio de mercado de las acciones *preferenciales* de la compañía por una suma significativa?
   a. Una reducción en las tasas de interés de largo plazo.
   b. Un incremento en las tasas de interés de largo plazo.
   c. La junta directiva anuncia su intención de aumentar los dividendos de las acciones comunes en el año en curso.
   d. Si las acciones preferenciales conllevan un privilegio de conversión, o no.
5. La siguiente información es tomada del balance general y de las revelaciones relacionadas de la Corporación Ostra Azul:

Capital pagado total	$5,400,000
Acciones en circulación:	
Acciones comunes, valor nominal de $5	100.000 acciones
Acciones preferenciales del 6%, valor nominal $100, redimibles a $108 cada una	10.000 acciones
Dividendos preferenciales atrasados	2 años
Patrimonio total de accionistas	$4,700,000

¿Cuál de las siguientes afirmaciones es cierta? (Para esta pregunta, puede haber más de una respuesta correcta).
   a. Los dividendos preferenciales atrasados ascienden a $120,000 y deben aparecer como un pasivo en el balance general corporativo.
   b. El valor en libros por acción común es $35.
   c. La sección de patrimonio de accionistas del balance general debe indicar un déficit de $700,000.
   d. La compañía no ha pagado dividendo sobre sus acciones *comunes* durante los dos años anteriores.
6. El 10 de diciembre de 2000, la Corporación Totem readquirió 2,000 acciones propias de valor nominal de $5 a un precio de $60 cada una. En 2001, 500 acciones propias se reemiten a un precio de $70 cada una. ¿Cuál de los siguientes estados es correcto?
   a. Las acciones propias se registran al costo y aparecen en el balance general de la Corporación Totem al 31 de diciembre de 2000, como un activo.
   b. Las dos transacciones de acciones propias dan como resultado una reducción global del patrimonio de accionistas de la Corporación Totem de $85,000.
   c. La Corporación Totem reconoce una ganancia de $10 por acción sobre la reemisión de 500 acciones propias en 2001.
   d. El patrimonio de accionistas de la Corporación Tótem aumentó en $110,000 cuando se adquirieron las acciones propias.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. ¿Por qué se dice con frecuencia que las corporaciones grandes son *de propiedad del público?*
2. Distinga entre corporaciones y empresas de un solo propietario en términos de las siguientes características:
   a. Responsabilidad de los propietarios por las deudas del negocio
   b. Transferibilidad de la participación en la propiedad
   c. Continuidad de existencia
   d. Tributación federal sobre el ingreso
3. ¿Cuáles son los derechos básicos del propietario de acciones corporativas? ¿En qué forma se modifican frecuentemente estos derechos básicos con respecto al propietario de una acción preferencial?

4. Explique el significado del término *doble tributación* en la medida en que se aplique a las utilidades corporativas.
5. Distinga entre *capital pagado* y *utilidades retenidas* de una corporación. ¿Por qué es útil esa distinción?
6. Explique la importancia del *valor nominal*. ¿Es el valor nominal un indicador de los precios de mercado razonables para una acción? Explique.
7. Describa la naturaleza usual de las siguientes características en la medida en que se aplican a una acción preferencial: (a) acumulativa, (b) convertible y (c) redimible.
8. ¿Por qué se considera una acción preferencial no acumulativa una forma de inversión muy poco atractiva?
9. Cuando una corporación emite acciones a cambio de activos diferentes del efectivo, los contadores enfrentan el problema de determinar la suma en moneda corriente a la cual se debe registrar la transacción. Analice los factores que se deben considerar y explique su importancia.
10. Establezca la clasificación (activo, pasivo, patrimonio de accionistas, ingresos o gastos) de cada una de las cuentas siguientes:
    a. Efectivo (recibido de la emisión de acciones)
    b. Costos de organización
    c. Capital en acciones preferenciales
    d. Utilidades retenidas
    e. Capital donado
    f. Capital pagado adicional
    g. Impuestos sobre la renta por pagar
11. Un equipo de béisbol profesional recibió como obsequio de la ciudad los terrenos para construir un estadio. ¿Qué efecto, si existe, tendrá la aceptación de este obsequio sobre el balance general del equipo de béisbol y sobre el estado de resultados? Explique.
12. Explique los términos siguientes:
    a. Agente de transferencia de acciones
    b. Mayor de accionistas
    c. Banquero de inversión
    d. Registrador de acciones
13. ¿Qué representa el *valor en libros por acción* común? ¿Representa el monto que los propietarios de acciones comunes recibirán en la eventualidad de liquidación de la corporación? Explique brevemente.
14. ¿Cómo se calcula el valor en libros por acción común cuando una compañía tiene acciones comunes y preferenciales en circulación?
15. ¿Cuál sería el efecto, si existe, sobre el valor en libros por acción común como resultado de cada uno de los siguientes eventos independientes?: (a) una corporación obtiene un préstamo bancario; (b) se declara un dividendo (que se deberá pagar en el próximo periodo contable).
16. En la gran caída del mercado de acciones del 19 de octubre de 1987, el precio de mercado de las acciones de capital de **IBM** cayó en más de $31 por acción. Explique los efectos, si existen, de este descenso en el precio de la acción sobre el balance general de IBM.
17. Suponga que usted ordenó a su agente de acciones comprar 100 acciones de **Exxon Corporation**. ¿Cómo afectaría esta transacción los estados financieros de Exxon? Explique.
18. ¿Cuál es el propósito de un *fraccionamiento de acciones?*
19. ¿Qué son *acciones propias readquiridas*? ¿Por qué las corporaciones compran sus propias acciones? ¿Son las acciones propias un activo? ¿Cómo deberían ser reportadas en el balance general?
20. En muchos estados, la ley corporativa exige que las utilidades retenidas sean restringidas para fines de dividendos en la medida del costo de las acciones propias. ¿Cuál es la razón para esta regla legal?

Ejercicios

EJERCICIO 11.1
Forma de organización

Suponga que usted acaba de obtener una certificación de su instructor de buceo y ha decidido abrir una escuela de este deporte.

a. Describa las ventajas y desventajas de organizar su escuela de buceo como una:
    1. Empresa de un solo propietario
    2. Corporación
b. Dé su opinión sobre qué forma de organización sería mejor y explique en qué basa su opinión.

EJERCICIO 11.2
Terminología contable

A continuación se enumeran doce términos contables técnicos analizados en este capítulo:

Valor nominal	Junta directiva	Doble tributación
Valor en libros	Capital pagado	Dividendos atrasados
Valor de mercado	Capital en acciones preferenciales	Corporación de propiedad cerrada
Utilidades retenidas	Capital en acciones comunes	Corporación de propiedad pública

Cada una de las siguientes afirmaciones puede (o no) describir uno de estos términos técnicos. Para cada afirmación indique el término descrito, o responda "Ninguno" si la afirmación no describe correctamente ninguno de estos términos.

a. Una *desventaja* importante de la forma corporativa de organización.
b. Desde el punto de vista de los inversionistas, el valor más importante asociado con las acciones.
c. Efectivo disponible para distribución a los accionistas.
d. Clase de acciones que normalmente tiene el mayor poder de votación.
e. Distribución de activos que se puede efectuar en años futuros a los propietarios de las acciones comunes.
f. Grupo de accionistas de una corporación que controla más del 50% de las acciones con derecho a voto.
g. Corporación cuyas acciones se transan en una bolsa de valores organizada.
h. Patrimonio que surge bien sea de las inversiones por parte de los propietarios o de la donación de activos a una corporación.
i. Renglón del patrimonio de accionistas que aumenta por la utilidad neta.
j. Activos totales divididos por el número de acciones comunes en circulación.
k. Clase de acciones cuyo precio de mercado normalmente aumenta a medida que las tasas de interés aumentan.

EJERCICIO 11.3
Sección de patrimonio de accionistas de un balance general

Cuando la empresa Sistemas Enviro fue constituida, le fue autorizada la emisión de 5,000 acciones de valor nominal de $100, acciones preferenciales acumulativas al 8% y 100,000 acciones comunes de valor nominal de $2. Las acciones preferenciales son redimibles a $106.

La mitad de las acciones preferenciales fueron emitidas a un precio de $103 cada una y se vendieron 70,000 acciones comunes a un precio de $13 cada una. Al final del año en curso, Sistemas Enviro ha retenido utilidades por $297,000.

a. Prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general de la compañía al final del año en curso.
b. Suponga que las acciones comunes de Sistemas Enviro se transan a $22 cada una y sus acciones preferenciales a $105 por acción al final del año actual. ¿Se vería afectada la sección de patrimonio de accionistas preparada en la parte **a** por esta información adicional?

EJERCICIO 11.4
Dividendos: preferenciales y comunes

Una porción de la sección de patrimonio de accionistas del balance general de la Corporación Palermo aparece a continuación:

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones preferenciales, acumulativas al 9%, $50 valor nominal, 40,000 acciones autorizadas y emitidas	$2,000,000
Capital en acciones preferenciales, 12% no acumulativas, $100 valor nominal. 8.000 acciones autorizadas y emitidas	800,000
Capital en acciones comunes, $5 valor nominal, 400,000 acciones autorizadas y emitidas	2,000,000
Total capital pagado	$4,800,000

Suponga que todas las acciones fueron emitidas el 1 de enero y que no se pagaron dividendos durante los dos primeros años de operaciones. Durante el tercer año, la Corporación Palermo pagó el total de dividendos de efectivo de $736,000.

a. Calcule el valor de los dividendos pagados en efectivo durante el tercer año a cada una de las tres clases de acciones.
b. Calcule los dividendos pagados *por acción* durante el tercer año para cada una de las tres clases de acciones.

c. ¿Cuál fue el precio de emisión promedio de cada tipo de acción preferencial? ¿Por qué compraría un inversionista acciones preferenciales no acumulativas, cuando las acciones acumulativas están disponibles en la misma compañía a mitad de precio?

EJERCICIO 11.5
Análisis del patrimonio de accionistas

El balance de final de año de la Corporación Maui incluye la siguiente sección del patrimonio de accionistas (ciertos detalles han sido omitidos):

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones:	
Acciones preferenciales acumulativas del 7%, valor nominal $100, redimible a $105	$ 15,000.000
Acciones comunes, valor nominal $5, 5.000.000 de acciones autorizadas, 4,000,000 de acciones emitidas	20,000.000
Capital pagado adicional:	
Acciones preferenciales	300.000
Acciones comunes	44,000.000
Utilidades retenidas	64,450.000
Patrimonio total de accionistas	$143,750.000

A partir de esta información, calcule las respuestas a las preguntas siguientes:
a. ¿Cuántas acciones preferenciales han sido emitidas?
b. ¿Cuál es el valor total de los dividendos anuales pagados a los accionistas preferenciales?
c. ¿Cuál fue el precio de emisión promedio por acción común?
d. ¿Cuál es el valor del capital legal y el valor total de capital pagado?
e. ¿Cuál es el valor en libros por acción común?
f. ¿Es posible determinar el valor razonable de mercado por acción común a partir de la sección anterior de patrimonio de accionistas? Explique.

EJERCICIO 11.6
Emisión de acciones a cambio de activos diferentes de efectivo

La Compañía Constructora del Magdalena emitió 20,000 acciones comunes de valor nominal de $2 a cambio de 300 acres de tierra. Recientemente, la tierra había sido avaluada en $450,000.
a. Registre esta transacción bajo cada uno de los supuestos siguientes:
   1. La Compañía Constructora del Magdalena es una corporación de propiedad cerrada. Ninguna de sus acciones ha cambiado de manos en muchos años.
   2. La Compañía Constructora del Magdalena es una corporación de propiedad del público. Sus acciones se transan actualmente a $21.50 por acción.
b. Para cada uno de los dos asientos de diario que efectúe, explique el razonamiento detrás del valor que usted le asignó a la *tierra*.

EJERCICIO 11.7
Informe de los efectos de las transacciones

A continuación se describen cinco efectos relacionados con la Compañía Manufacturera Tierra Baja:
a. Emisión de acciones comunes a cambio de efectivo.
b. Emisión de acciones comunes a cambio de equipo.
c. Aumento del valor de mercado de las acciones de la corporación.
d. Dividendos en efectivo declarados y pagados a los accionistas.
e. Recibo de un lote de edificación como donación de la ciudad.
Indique los efectos inmediatos de los eventos sobre las mediciones financieras en los encabezamientos de las cuatro columnas que aparecen a continuación. Utilice las letras código, **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto.

Evento	Activos corrientes	Patrimonio de accionistas	Utilidad neta	Flujo de efectivo neto (de cualquier fuente)
a				

EJERCICIO 11.8
Cálculo del valor en libros

[redacted] 5, 6, 7

A continuación se presenta la información necesaria para calcular los activos netos (patrimonio de accionistas) y el valor en libros por acción común para la Corporación La Campiña:

Capital en acciones preferenciales acumulativas del 8%, valor nominal $100 (redimible a $110	$200,000
Capital en acciones comunes, valor nominal $5, 100,000 acciones autorizadas, 60,000 acciones emitidas	300,000
Capital pagado adicional	452,800
Déficit	146,800
Dividendos atrasados sobre acciones preferenciales, 1 año completo	16,000

a. Calcule el valor de los activos netos (patrimonio de accionistas).
b. Calcule el valor en libros por acción común.
c. ¿Es el valor en libros por acción (respuesta a la parte **b**) el monto que los accionistas comunes deben esperar recibir si la Corporación la Campiña fuera a cesar operaciones y a liquidar? Explique.

EJERCICIO 11.9
Registro de transacciones de acciones propias

[redacted]

Cachet, Inc., realizó las siguientes transacciones relacionadas con acciones propias:

Feb. 10 Compró 14,500 acciones propias en efectivo a un precio de $30 por acción.
Junio 4 Reemitió 6,000 acciones propias a un precio de $33 por acción.
Dic. 22 Reemitió 4,000 acciones propias a un precio de $28 por acción.

a. Prepare asientos de diario general para registrar estas transacciones.
b. Calcule el valor de las utilidades retenidas que debe ser restringido debido a las acciones propias aún poseídas el 31 de diciembre.
c. ¿Puede una restricción sobre las utilidades retenidas afectar el valor en moneda corriente de las utilidades retenidas reportado en el balance general? Explique brevemente.

EJERCICIO 11.10
Efectos de un fraccionamiento de acciones

[redacted]

Las acciones comunes de la Corporación Newton se transaron a $45 cada una el 15 de octubre, de 2000. Un año después, el 15 de octubre de 2001, se transaron a $100 cada una. En esta fecha, la junta directiva de Newton decidió fraccionar las acciones comunes de la compañía.

a. Si la compañía decide realizar un fraccionamiento de 2 por 1, ¿a qué precio esperaría usted negociar las acciones inmediatamente después de hacer efectivo el fraccionamiento?
b. Si la compañía decide realizar un fraccionamiento de 4 por 1, ¿a qué precio esperaría usted que las acciones se transaran inmediatamente después de hacer efectivo el fraccionamiento?
c. ¿Por qué supone usted que la junta directiva de Newton decidió fraccionar las acciones de la compañía?

EJERCICIO 11.11
Presentación de las acciones propias

[redacted]



La Compañía Vanari experimentó dificultades financieras al final del año en curso. El ingreso de la compañía fue lento y el precio de mercado de sus acciones comunes se tambaleaba. El 21 de diciembre, la compañía empezó a readquirir sus propias acciones en un intento de disparar su precio de mercado por acción y de mejorar sus utilidades por acción.

a. ¿Carece de ética la acción de una compañía de comprar sus propias acciones para mejorar las medidas de desempeño financiero? Sustente su respuesta.
b. Suponga que la compañía clasificó las acciones propias como inversiones de corto plazo en la sección del activo corriente de su balance general. ¿Es esto apropiado? Explique.

Problemas

PROBLEMA 11.1
Patrimonio de accionistas en un balance general

[redacted]

A principios de 1999, la Editorial Sinclair fue organizada con autorización para emitir 100,000 acciones preferenciales de valor nominal de $100, y 500,000 acciones comunes de valor nominal de $1. Diez mil acciones preferenciales fueron emitidas al valor nominal y 170,000 acciones comunes se vendieron a $15 cada una. Las acciones preferenciales pagan un dividendo acumulativo del 8% y son redimibles a $105.

Durante los primeros cuatro años de operaciones (1999 a 2002), la corporación obtuvo ingresos por un total de $1,025,000 y pagó dividendos de 75 centavos por acción cada año sobre las acciones comunes.

Instrucciones

a. Prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general a 31 de diciembre de 2001. Incluya una tabla de apoyo en donde se muestre su cálculo del valor de las utilidades retenidas reportadas. (Recuerde que el ingreso aumenta las utilidades retenidas, mientras que los dividendos las disminuyen).

b. ¿Existen dividendos atrasados sobre las acciones preferenciales de la compañía a 31 de diciembre de 2002? Explique su respuesta.

c. Suponga que las tasas de interés aumentan firmemente a partir de 1999 hasta el 2002. ¿Esperaría usted que el precio de mercado de las acciones preferenciales de la compañía sea más elevado o más bajo que su precio de recompra de $105 a 21 de diciembre de 2002?

PROBLEMA 11.2
Sección de patrimonio de accionistas

La Compañía Publicaciones Banner se constituyó a principios de 1996 con autorización para emitir 20,000 acciones preferenciales de valor nominal de $100 y 1 millón de acciones comunes de valor nominal de $1. Todas las acciones preferenciales fueron emitidas a su valor nominal y 300,000 acciones comunes se vendieron a $20 cada una. Las acciones preferenciales pagan un dividendo acumulativo del 10% y son redimibles por $105.

Durante los primeros cinco años de operaciones (1996 hasta 2000) la corporación obtuvo un total de $4,460,000 y pagó dividendos de $1 por acción cada año sobre las acciones comunes. Sin embargo, en 2001, la corporación reportó una pérdida neta de $1,600,000 y no pagó dividendos.

Instrucciones

a. Prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general a 31 de diciembre, 2001. Incluya una tabla de apoyo separada mostrando sus cálculos del valor de las utilidades retenidas en la fecha del balance general. (Recuerde que el ingreso aumenta las utilidades retenidas mientras que los dividendos y las pérdidas netas reducen las utilidades retenidas).

b. Elabore una nota para acompañar los estados financieros revelando los dividendos atrasados al final de 2001.

c. ¿Aparecen los dividendos atrasados como un pasivo de la corporación al finalizar 2001? Explique.

PROBLEMA 11.3
Patrimonio de accionistas en un balance general

María Martínez organizó la Compañía de Transporte Manhattan en enero de 1998. Inmediatamente, la corporación emitió la mitad de sus 200,000 acciones comunes autorizadas de un valor nominal de $2, a un precio de $8 cada una. El 2 de enero de *1999*, la corporación vendió al valor nominal la totalidad de las 5,000 acciones preferenciales acumulativas autorizadas del 8%, valor nominal $100, valor nominal $100. El 2 de enero, de *2000*, nuevamente la compañía necesitó dinero y emitió 5,000 acciones preferenciales acumulativas de las 10,000 autorizadas por un total de $512,000. Las acciones sin valor nominal tienen un dividendo establecido de $9 por acción.

La compañía no declaró dividendos en 1998 ni en 1999. Al final de 1999, sus utilidades retenidas fueron $170,000. Durante 2000 y 2001 combinados, la compañía obtuvo un total de $890,000. Se pagaron dividendos de 50 centavos por acción común en 2000 y $1.60 por acción en 2001 sobre las acciones comunes.

Instrucciones

a. Prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general a 31 de diciembre de 2001. Incluya una tabla de apoyo mostrando su cálculo de utilidades retenidas a la fecha del balance general. (Recuerde que el ingreso aumenta las utilidades retenidas, mientras que los dividendos las disminuyen).

b. Suponga que el 2 de enero de 1999, la corporación hubiera podido obtener en préstamo $500,000 al 8% de interés a largo plazo en lugar de emitir las 5,000 acciones preferenciales acumulativas por su valor nominal de $100. Identifique dos razones por las cuales una corporación emitiría acciones preferenciales acumulativas en lugar de financiar sus operaciones con deuda de largo plazo.

PROBLEMA 11.4
Patrimonio de accionistas: un problema corto de comprensión global

A principios del año, Rodolfo González organizó con algunos amigos una corporación llamada Comunicaciones Móviles. La corporación fue autorizada para emitir 50,000 acciones preferenciales acumulativas al 10% de valor nominal de $100 y 400,000 acciones comunes de valor nominal de $2. Las siguientes transacciones (entre otras) ocurrieron durante el año:

Enero 6 Se emitieron 20,000 acciones comunes a cambio de efectivo, a $14 cada una. Las acciones fueron emitidas a González y a otros diez inversionistas.

Enero 7 Se emitieron 500 acciones comunes adicionales a nombre de González a cambio de sus servicios en la organización de la corporación. Los accionistas estuvieron de acuerdo en que estos servicios tenían un valor de $7,000.

Enero 12 Se emitieron 2,500 acciones preferenciales por $250,000 en efectivo.

Junio 4 Se adquirió un terreno para edificar a cambio de 15,000 acciones comunes. En vista de la valorización del terreno y del progreso de la compañía, la junta directiva acordó que las acciones comunes fueran valuadas para fines de esta transacción a $15 cada una.

Nov. 15 El primer dividendo anual de $10 por acción fue declarado sobre las acciones preferenciales para que se pagara el 20 de diciembre.

Dic. 20 Se pagaron los dividendos en efectivo declarados el 15 de noviembre.

Dic. 31 Después de haber cerrado los ingresos y los gastos, trasladándolos a la cuenta Resultados, esa cuenta indicó una utilidad neta de $106,500.

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario en forma de diario general para registrar las transacciones anteriores. Incluya asientos al 31 de diciembre para cerrar la cuenta Resultados y la cuenta Dividendos.

b. Prepare la sección de patrimonio de accionistas de Comunicaciones Móviles, del balance general al 31 de diciembre.

PROBLEMA 11.5
Análisis de una sección de patrimonio de un balance general



El balance general de fin de año de Productos de Oficina incluye la siguiente sección de patrimonio de accionistas (algunos detalles se han omitido):

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones preferenciales acumulativas al 7½%, valor nominal $100, redimibles a $105. 100,000 acciones autorizadas	$ 2,400,000
900,000 acciones comunes autorizadas, de valor nominal $2	900,000
Capital pagado adicional: Acciones comunes	8,325,000
Capital donado	720,000
Utilidades retenidas	2,595,000
Patrimonio total de accionistas	$14,940,000

Instrucciones

A partir de esta información, calcule las respuestas a las siguientes preguntas:

a. ¿Cuántas acciones preferenciales han sido emitidas?

b. ¿Cuál es el valor total de los dividendos anuales pagados a los accionistas preferenciales?

c. ¿Cuántas acciones comunes están en circulación?

d. ¿Cuál fue el precio promedio de emisión por acción común?

e. ¿Cuál es el monto del capital legal?

f. ¿Cuál es el valor total del capital pagado?

g. ¿Cuál es el valor en libros por acción común? (No hay dividendos atrasados).

h. Suponga que las utilidades retenidas al principio del año ascendieron a $717,500 y que la utilidad neta durante el año fue de $3,970,000. ¿Cuál fue el dividendo declarado durante el año en *cada acción* común? (Recuerde que la utilidad neta aumenta las utilidades retenidas, mientras que los dividendos las disminuyen).

PROBLEMA 11.6
Análisis de una sección de patrimonio —más comprensión global



Quanex Corporation es una compañía de propiedad del público. La siguiente información se obtuvo de un balance general reciente. Las sumas en moneda corriente (excepto los valores por acción) se presentan en miles.

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones preferenciales convertibles de $17.20 sin valor nominal, 1,000,000 de acciones autorizadas; 345,000 acciones emitidas y en circulación; $250 por acción preferencial de liquidación (precio de redención)	$ 86.250
25,000,000 de acciones comunes autorizadas, de valor nominal $0.50	6.819
Capital pagado adicional	87.260
Capital donado	720.000
Utilidades retenidas	57.263
Patrimonio total de accionistas	$237.592

Instrucciones

A partir de esta información, responda las siguientes preguntas:

a. ¿Cuántas acciones comunes han sido emitidas?
b. ¿Cuál es el valor total de los dividendos anuales pagados a los accionistas preferenciales?
c. ¿Cuál es el valor total del capital pagado?
d. ¿Cuál es el valor en libros por acción común?
e. Explique brevemente las ventajas y desventajas de que Quanex Corporation sea de propiedad del público en lugar de operar como una corporación cerrada.
f. ¿Qué significa el término "convertible" utilizado debajo del nombre de acciones preferenciales? ¿Hay alguna información que los inversionistas necesiten conocer con el fin de evaluar esta característica de conversión?
g. Suponga que las acciones preferenciales se venden actualmente a *$248* cada una. ¿Proporciona esto una generación de dividendos más alta o menos alta que una preferencial al 8%, de valor nominal de $50 con un precio de mercado de $57 por acción? Muestre los cálculos (aproxime al decimal más cercano del 1%). Explique por qué una acción preferencial podría dar un rendimiento menor que otra.

PROBLEMA 11.7
Valor nominal, valor en libros y valor de mercado



La Corporación Compuwiz es productora de productos de software conocidos. Recientemente, un servicio de inversión publicó los siguientes valores por acción relacionados con la única clase de acciones de la compañía:

Valor nominal	$ 0.001
Valor en libros (estimado)	6.50
Valor de mercado	73.00

Instrucciones

a. Sin referencia a valores en moneda corriente, explique la naturaleza y la importancia del *valor nominal, el valor en libros* y *el valor de mercado.*
b. Comente sobre las *interrelaciones,* si existen, entre los valores por acción mostrados por la compañía. ¿Cuáles de estos valores tienen implicaciones sobre la compañía y sus operaciones? Comente también sobre las implicaciones que tienen estos valores sobre la seguridad de los derechos de los *acreedores* contra la compañía.

PROBLEMA 11.8
Informe del patrimonio de accionistas con las acciones propias

A principios de 1999, se formó la Corporación Bell con autorización para emitir 50,000 acciones comunes de valor de $1. Todas las acciones fueron emitidas a un precio de $8 cada una. La corporación registró una utilidad neta de $82,000 en 1999, $25,000 en 2000 y $70,000 en 2001. En ninguno de estos tres años se declararon dividendos.
En 2000, la compañía compró $35,000 de sus acciones propias en el mercado abierto. En 2001, reemitió todas sus acciones propias por $40,000.

Instrucciones

a. Prepare la sección patrimonio de accionistas del balance general a 31 de diciembre de 2001. Incluya una tabla de apoyo que muestre su cálculo de utilidades retenidas a la fecha del balance general. (Recuerde que el ingreso aumenta las utilidades retenidas).
b. A 31 de diciembre, calcule el valor en libros por acción común.
c. Explique la forma como las transacciones propias en 2000 y en 2001 fueron reportadas en el estado de flujos de efectivo de la compañía.

PROBLEMA 11.9
Informe del patrimonio de accionistas con acciones propias y fraccionamiento de acciones

A principios de 1997, se formó Industrias Parker con autorización para emitir 200,000 acciones comunes de valor nominal de $10 y 30,000 acciones preferenciales acumulativas de valor nominal de $100. Durante 1997, todas las acciones preferenciales fueron emitidas al valor nominal y se vendieron 120,000 acciones comunes a $16 cada una. Las acciones preferenciales tienen derecho a un dividendo igual al 10% de su valor nominal antes de pagar dividendos sobre las acciones comunes.

Durante sus primeros cinco años de negocios (1997 hasta 2001), la compañía obtuvo un ingreso que totalizó $3,200,000 y pagó dividendos de 50 centavos por acción cada año sobre las acciones comunes en circulación.

El 2 de enero de 1999, la compañía compró 20,000 acciones comunes en el mercado abierto por $400,000. El 2 de enero de 2001, reemitió 10,000 acciones propias por $250,000. Las 10,000 restantes se mantuvieron aún en tesorería a 31 de diciembre de 2001.

Instrucciones

a. Prepare la sección patrimonio de accionistas del balance general a 31 de diciembre de 2001. Incluya tablas de apoyo que muestren (1) su cálculo de cualquier capital pagado sobre las acciones propias y (2) las utilidades retenidas a la fecha del balance general. (Recuerde que el ingreso aumenta las utilidades retenidas, mientras que los dividendos las reducen. No se pagan dividendos sobre acciones propias).
b. A 31 de diciembre, calcule el valor en libros de la compañía por acción común. (Recuerde que el valor en libros por acción sólo se calcula sobre las acciones en circulación).
c. A 31 de diciembre de 2001, se transaron acciones comunes de la compañía a $30. Explique qué habría sucedido con el precio del mercado por acción si la compañía hubiera fraccionado sus acciones a 2 por 1 a esta fecha. Explique también lo que hubiera sucedido al valor nominal de las acciones comunes y al número de acciones comunes en circulación.

Casos

CASO 11.1
Factores que afectan los precios del mercado de las acciones preferenciales y comunes

Laboratorios ADM es una compañía de propiedad del público con diversas emisiones de acciones en circulación. Durante la década pasada, la compañía ha obtenido consistentemente utilidades modestas y ha incrementado su dividendo de acciones comunes anualmente en 5 o 10 centavos por acción. Recientemente la compañía introdujo diversos productos nuevos que usted podría creer que ocasionarán aumentos sustanciales en las ventas futuras y en las utilidades. Usted también espera un incremento gradual en las tasas de interés de largo plazo de su nivel actual de cerca del 11% a, posiblemente, el 12% o 12½%.

Instrucciones

Con base en estos pronósticos, explique si usted esperaría ver que los precios de mercado de las siguientes emisiones de acciones de Laboratorios ADM aumenten o disminuyan. Explique su razonamiento en cada respuesta.

a. Acciones preferenciales, al 10%, valor nominal de $100 (actualmente en venta a $90 cada una).
b. Acciones comunes de valor nominal de $5 (actualmente pagan un dividendo anual de $2.50 y se venden a $40 cada una).
c. Acciones preferenciales convertibles al 7%, valor nominal $100 (actualmente en venta a $125 cada una).

CASO 11.2
Factores que afectan los precios de mercado de las acciones comunes



Cada una de las siguientes situaciones describe un evento reciente que afectó el precio de mercado de las acciones de una compañía particular.

a. El precio de una acción común de **McDonnell Douglas, Inc.**, aumentó en 5^{1}/_{8}$ por acción durante muchos días después de haber anunciado que Aerolíneas Saudia solicitará $6,000 millones de aerolíneas comerciales de Boeing y McDonnell Douglas.
b. El precio de las acciones comunes de **Citicorp** se redujo en 3^{5}/_{8}$ por acción poco después de que la Junta de Reserva Federal aumentara la tasa de descuento en un $^{1}/_{4}$%. La tasa de descuento es la tasa cobrada a los bancos por los préstamos a corto plazo necesarios para satisfacer sus requerimientos de reserva.

c. El precio de una acción común de **Ventitex, Inc.**, un fabricante de instrumental médico, se redujo $10¼ (27.7%) después de haber anunciado que los representantes de la Administración Federal de Drogas realizaron una visita a la compañía.

Instrucciones

Para cada una de las situaciones descritas, explique el razonamiento probable implícito para el cambio en el precio de mercado de las acciones.

CASO 11.3
Selección de una forma de organización empresarial



Entreviste a los propietarios de dos negocios locales pequeños. Un negocio debe estar organizado como una corporación y el otro como una empresa de un solo propietario o una sociedad. Averigüe sobre:

- *La razón* por la cual se seleccionó la empresa.
- ¿Han habido complicaciones imprevistas con esta forma de entidad?
- ¿Es probable que la forma de entidad cambie en el futuro previsto? ¿De ser así, por qué?

Nota: Todas las entrevistas se deben realizar en concordancia con los lineamientos analizados en las "Notas al estudiante" al principio de este libro de texto.

Asignaturas de Internet

INTERNET 11.1
Incorporación en Delaware



Más de la mitad de las compañías Fortune 500 y cerca de la mitad de todas las compañías transadas en las principales bolsas de valores se han constituido como corporación en Delaware. **T.L.M. Corporate Agents, Inc.**, ofrece un amplio rango de servicios a las compañías que escogen constituirse como corporación en Delaware. Visite la página personal de T.L.M. en la siguiente dirección de Internet:

www.delcorp.com

Seleccione "preguntas frecuentes" del menú principal.

Instrucciones

Utilizando información de la página personal T.L.M., responda las siguientes preguntas:

a. ¿Por qué tantas compañías se constituyen en Delaware?
b. Aproximadamente, ¿en cuánto tiempo una empresa de propietarios o una sociedad se constituye en corporación?
c. ¿Bajo qué circunstancias se puede responsabilizar a un accionista por las deudas de una corporación en Delaware?
d. ¿Qué es una sociedad de responsabilidad limitada? ¿En qué se parece a una sociedad general (analizada en el capítulo 6)?

Comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como funcionario de crédito (p. 471) GOTCHA! *no* aparece como un buen riesgo de crédito para un préstamo de $200.000. La compañía tiene algunos activos líquidos que se pueden utilizar para repagar un préstamo. Además, el préstamo propuesto es muy grande en relación con los pequeños activos y el patrimonio de propietarios de la corporación. Debido a que GOTCHA! está organizado como corporación, Woods no es responsable personalmente de las deudas de la compañía —a menos que él acceda a serlo.

La mayoría de los funcionarios de crédito desearían encontrar una forma para efectuar este préstamo. Ciertamente ellos no querrían rechazar a un cliente del banco de 20 años, un préstamo que asciende a menos de la mitad del saldo normal que él mantiene en su cuenta corriente. Pero pedirían que Woods *garantice personalmente* el préstamo, en lugar de depender únicamente de GOTCHA! para el repago. (Woods no se sentirá ofendido por este requisito; en situaciones como ésta, es la práctica estándar).

Usted como inversionista (p. 486) Aunque las tasas de interés crecientes no son favorables para el precio de mercado sobre cualquier tipo de acción, el valor de mercado de las acciones preferenciales se ve más afectado que las acciones comunes. Si las tasas de interés aumentan, el valor de las acciones preferenciales disminuirá. Debido a que usted está invirtiendo en el corto plazo, probablemente debe invertir en acciones comunes en lugar de hacerlo en acciones preferenciales.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. c **2.** d **3.** c **4.** c **5.** b, c, d **6.** b

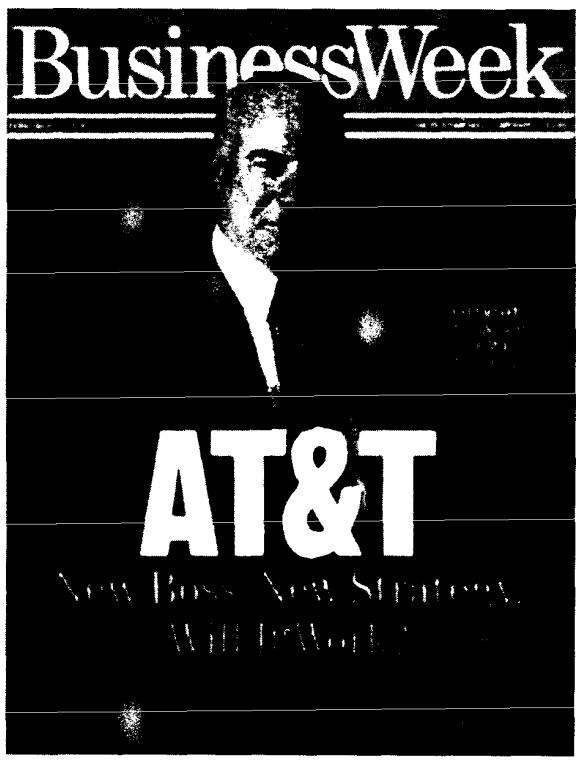
CAPÍTULO

12 Utilidades netas y cambios en las utilidades retenidas

Objetivos del

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Describir la forma como se presentan en el estado de resultados las operaciones suspendidas, las partidas extraordinarias y los cambios contables.
2. Calcular las utilidades por acción.
3. Distinguir ~~entre utilidades~~ primarias y utilidades diluidas por acción.
4. Contabilizar los dividendos en efectivo y los dividendos en acciones y explicar los efectos de estas transacciones sobre los estados financieros de una compañía.
5. Describir y preparar un estado de utilidades retenidas o acumuladas.
6. Definir los ajustes de periodos anteriores y explicar como se presentan en los estados financieros.
7. Definir utilidad de inclusión completa y explicar en que difiere de la utilidad neta.
8. Describir y preparar un estado de patrimonio de los accionistas.



De las páginas de

BusinessWeek

SALIDA LENTA PERO FIRME

¿Una anomalía estadística o una señal de cosas por venir? Un informe rápido de utilidades de *Business Week* —un muestreo adelantado de los resultados del cuarto trimestre de 80 compañías que presentaron informes hasta el 21 de enero— resultó sin movimiento. Los ingresos aumentaron un 6%, mientras que las utilidades permanecieron constantes, *versus* un salto del 47% en las utilidades rápidas un año antes.

Los resultados están sesgados por algunas pérdidas grandes ocurridas en una ocasión: se atribuyen más de $1,000 millones de dólares a Unisys y a Eastman Kodak. Pero Apple Computer y Computer Associates International resultaron nuevamente rentables luego de las pérdidas de 1996. Se espera que General Electric y los tres grandes fabricantes de autos tengan trimestres sólidos, pero pérdidas posteriores de empresas similares a Boeing podrían mantener la cuenta baja.

Fuente: Otis Port, "1997 Went out Slow but Steady". *Business Week*, 2 de febrero, 1998, pp. 31-35. Reimpreso mediante permiso especial, derechos de reproducción © 1997 de The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

Compañías como Unisys, Eastman Kodak y Apple Computer son evaluadas en un grado significativo con base en su utilidad neta. Consecuentemente, el estado de resultados es un estado financiero particularmente importante que se debe utilizar al comparar y evaluar las compañías. En este capítulo analizaremos el estado de resultados en mayor profundidad y mostraremos la forma como contribuye a proporcionar información útil para los inversionistas y acreedores en la toma de decisiones financieras trascendentales.

INFORME DE RESULTADOS DE OPERACIONES

El aspecto más importante de la presentación de informes financieros corporativos, en opinión de la mayoría de los inversionistas, es la determinación de la utilidad periódica. Tanto el precio de mercado de las acciones comunes como el valor de los dividendos en efectivo por acción dependen de las ganancias actuales y futuras de la corporación.

Desarrollo de información para predicción

Los ingresos son medidas del valor de los productos y servicios que se han vendido o que se proporcionan de otra forma a los clientes. Ellos representan los aumentos en los activos de la compañía que resultan de sus actividades dirigidas hacia la obtención de utilidades. Generalmente, los ingresos representan aumentos en el efectivo —bien sea en el momento en que se incluyen en el estado de resultados o en una fecha más temprana o posterior. Por otra parte, los gastos son medidas del costo de producir y de proporcionar los productos y servicios que se venden a los clientes para producir los ingresos de la compañía. Los gastos representan disminuciones en los activos de la compañía que resultan de sus actividades dirigidas a la obtención de utilidades. Ellos originan generalmente disminuciones en efectivo en el momento en que se incurre o en una fecha anterior o posterior.

Como lo indica esta breve descripción de ingresos y gastos, el estado de resultados proporciona información importante para los inversionistas y acreedores en su deseo de efectuar estimaciones sobre los flujos de efectivo futuros hacia ellos. Debido a la importancia de la presentación de informes sobre el ingreso al efectuar evaluaciones sobre el futuro, los eventos y transacciones que son irregulares —en el sentido de que su ocurrencia no se repite con frecuencia o que son diferentes de las operaciones continuas normales de la compañía— requieren atención cuidadosa en la preparación de un estado de resultados. Los inversionistas, acreedores y otros usuarios de los estados financieros tienen la necesidad y el derecho a conocer los aspectos del ingreso de una compañía, que razonablemente se podrían repetir en el futuro y aquellos que no se debe esperar que ocurran en forma regular.

Para que la información sobre el desempeño financiero sea de gran utilidad para inversionistas, acreedores y otros usuarios de estados financieros, los resultados de los renglones que son poco usuales y que no es probable que se repitan se deben presentar separadamente de los resultados de las actividades recurrentes, normales de la compañía. El ingreso de actividades normales, recurrentes debe proporcionar información más conveniente para predecir las ganancias futuras que la utilidad que mezcla los resultados de las actividades normales, recurrentes y poco usuales, no recurrentes.

La necesidad de separar tipos de transacciones de ingresos y de gastos en dos grandes categorías —normal, recurrente y poco usual, no recurrente— ha generado un estado de resultados de múltiples secciones que se encuentra frecuentemente en los negocios de hoy y que se analiza en la siguiente sección. Tres categorías de eventos poco usuales, no recurrentes que requieren tratamiento especial son (1) los resultados de *operaciones suspendidas*, (2) *el impacto de las partidas extraordinarias* y (3) los efectos de *cambios en los principios contables*. Uno de los desafíos que ha enfrentado la profesión contable consiste en definir estos términos con suficiente claridad de manera que los usuarios de estados financieros puedan comparar confiablemente la información proporcionada por las diferentes compañías.

Informe de renglones poco usuales: una ilustración

Para ilustrar la presentación de renglones irregulares en un estado de resultados, suponga que la Corporación Rosas maneja una pequeña cadena de almacenes al detal y dos moteles. Hacia el final del año en curso, la compañía vende los moteles a una cadena hotelera nacional. Adicionalmente, la Corporación Rosas reporta dos "partidas extraordinarias" y cambia el método que utiliza en el cálculo del gasto de depreciación. En la página siguiente se presenta un estado de resultados que ilustra el formato correcto para reportar estos eventos.

Nota: Este estado de resultados está diseñado para ilustrar la presentación de diversos renglones irregulares. Rara vez, o tal vez nunca sucede, todos estos tipos de eventos aparecerán en el estado de resultados de una compañía en un solo año.

CORPORACIÓN ROSAS Estado de resultados Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001		
Ventas		$8,000,000
Costo y gastos:		
Costo de los bienes vendidos	$4,500,000	
Gastos de venta	1,500,000	
Gastos generales y administrativos	920,000	
Pérdida en acuerdo de demanda legal	80,000	
Impuestos sobre la renta (sobre operaciones que permanecen)	300,000	7,300,000
Ingreso de operaciones que permanecen		$ 700,000
Operaciones suspendidas:		
Pérdida operacional en moteles (neta de un beneficio tributario de $90,000)	$ (210,000)	
Ganancia en venta de moteles (neta de impuestos sobre la renta de $195,000)	455,000	245,000
Ingreso antes de partidas extraordinarias y efecto acumulativo del cambio contable		$ 945,000
Partidas extraordinarias:		
Ganancia en la expropiación del terreno por parte del Departamento Estatal de Carreteras (neta de impuestos sobre la renta de $45,000)	$ 105,000	
Pérdida por daños causados por terremoto al almacén Los Angeles (neta de exenciones del impuesto sobre la renta por $75,000)	(175,000)	(70,000)
Efecto acumulado del cambio en el principio contable:		
Efecto sobre el ingreso de años anteriores de un cambio en el método de calcular la depreciación (neto de impuestos sobre la renta de $60,000)		140,000
Utilidad neta		$1,015,000

Observe el orden en el cual se reportan las "partidas especiales"

Operaciones que permanecen

La primera sección del estado de resultados sólo contiene los resultados de las *actividades de negocios que permanecen* —es decir, las tiendas minoristas. Observe que el gasto de impuestos sobre la renta que aparece en esta sección ($300,000) se relaciona *solamente con las operaciones que permanecen.* Los impuestos sobre la renta relacionados con renglones irregulares se muestran separadamente en el estado de resultados como ajuste a los valores de estos renglones.

Utilidad proveniente de operaciones que permanecen El subtotal *utilidad en operaciones que permanecen* mide la rentabilidad de las operaciones en actividad continua. Este subtotal debe ser útil para hacer predicciones de las ganancias futuras de la compañía. Por ejemplo, si no se predice un cambio significativo en la rentabilidad de sus tiendas minoristas, se esperaría que la Corporación Rosas obtuviera una utilidad neta de $700,000 aproximadamente cada año.

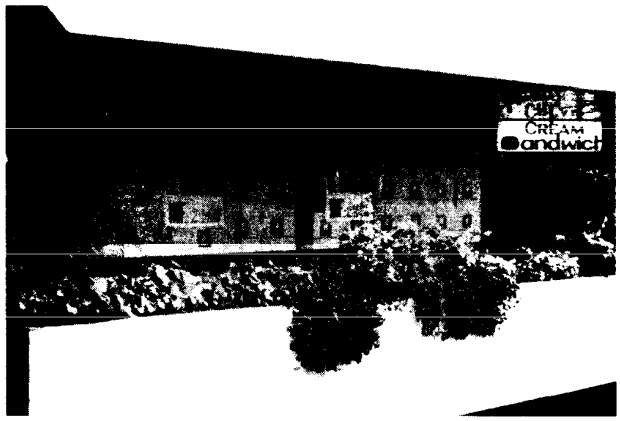
Operaciones suspendidas

Si la gerencia adopta un plan formal para vender o descontinuar un **segmento del negocio,** los resultados de las operaciones de ese segmento se muestran separadamente en el estado de resultados. Esto permite a los usuarios de los estados financieros evaluar mejor el desempeño de las operaciones permanentes (continuas) de la compañía.

Describir la forma como se presentan en el estado de resultados las operaciones suspendidas, las partidas extraordinarias y los cambios contables.

En la sección **operaciones suspendidas** del estado de resultados se incluyen dos renglones: (1) el ingreso o pérdida de la *operación* del segmento anterior a su disposición y (2) la ganancia o pérdida sobre la *disposición* del segmento. Observe además que los impuestos sobre la renta relacionados con las operaciones suspendidas se *muestran separadamente* del gasto de impuestos sobre la renta relacionado con las operaciones de negocios continuadas.

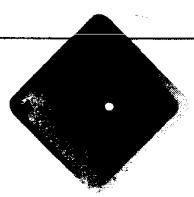
Cierres de negocios, tales como el que se muestra aquí, resultan con frecuencia en operaciones suspendidas en el estado de resultados.



Las operaciones suspendidas deben ser un segmento del negocio Con el fin de calificar para una presentación separada en el estado de resultados, las operaciones suspendidas deben representar un *segmento completo* del negocio. Un segmento de un negocio es una línea separada de actividad de un negocio o una operación que sirve a una categoría distinta de clientes.

Por ejemplo, **Pizza Hut** fue una vez un segmento de **PepsiCo**. De vez en cuando, PepsiCo. cerraba almacenes individuales de Pizza Hut. Esos cierres de almacenes *no* calificaron como operaciones suspendidas, porque PepsiCo. permanecía en el negocio de las pizzerías. Pero cuando PepsiCo. dispuso de la cadena completa de Pizza Hut, estas actividades de restaurante aparecieron en su estado de resultados como operaciones suspendidas.

Las operaciones suspendidas no son realmente poco usuales En años recientes, una característica de la economía norteamericana ha sido la reestructuración de muchas corporaciones grandes. Como parte de esta reestructuración, con frecuencia las corporaciones venden uno o más segmentos del negocio. Por lo tanto, la presencia de las operaciones suspendidas no es poco común en los estados financieros de las grandes corporaciones.



CASO ILUSTRATIVO

En 1996, Winnebago Industries, Inc., reportó una pérdida de $2,632 millones en la disposición de un segmento de ensamble componente electrónico, a pesar de que el segmento había sido rentable en 1996 ($593 millones) y en 1994 ($869 millones). El segmento tuvo una pérdida de $162 millones en 1995. El segmento del cual se dispuso fue Cycle-Sat, Inc., una firma de servicio de telecomunicaciones, distribuidora líder de comerciales de televisión y radio, que utilizaba tecnologías satélite, de fibra óptica y digitales. Durante 1996, Winnebago adoptó un plan formal para vender Cycle-Sat y, en forma acorde, reportó la pérdida en su estado de resultados de 1996, aunque la transacción de la venta no terminó al final de ese año.

Partidas extraordinarias

La segunda categoría de eventos irregulares que requiere una revelación en una sección separada del estado de resultados son las partidas extraordinarias. Una **partida extraordinaria** es una ganancia o una pérdida que es (1) *poco usual por naturaleza* y (2) *no se espera que sea recurrente en el futuro previsible.* Por definición, las partidas extraordinarias son raras y no aparecen a menudo en los estados de resultados. Un ejemplo de una partida extraordinaria es la pérdida de una planta de una compañía debido a un terremoto.

Cuando una ganancia o una pérdida califica como un renglón extraordinario, aparece después de la sección sobre operaciones suspendidas (si existe), siguiendo el *ingreso* subtotal *antes de partidas extraordinarias.* Puesto que la partida extraordinaria es tan inusitada, este subtotal se considera necesario para mostrar a los inversionistas lo que *habría sido* la utilidad neta si *no hubiera ocurrido* la ganancia o pérdida extraordinaria. Las partidas extraordinarias se muestran netas de cualquier efecto relacionado en el impuesto sobre la renta.

CASO ILUSTRATIVO

En el documento de AICPA, *Accounting Trends and Techniques*, que resume las prácticas de presentación de informes financieros de 600 compañías, se proporciona evidencia de que las partidas extraordinarias son ocurrencias relativamente raras. Durante 1996, solamente 63 compañías (10.5%) reportaron un elemento extraordinario. El número más grande que reporta una partida extraordinaria en el periodo de cuatro años 1993-1996 fue 91 en 1993 (15% de las 600 compañías incluidas en el estudio).

Otras ganancias y pérdidas poco usuales Algunas transacciones no son típicas de las operaciones normales pero además no satisfacen los criterios para una presentación separada como partidas extraordinarias. Entre esos eventos están las pérdidas en las que se incurrió debido a huelgas y las ganancias o pérdidas resultantes de las ventas de activos fijos. Esos elementos, de ser materiales, se deben enumerar individualmente como renglones del ingreso o del gasto, en lugar de combinarlos con otros renglones en amplias categorías tales como ingreso de ventas o gastos generales y administrativos.

En el estado de resultados de la Corporación Rosas (página 509), la pérdida de $80,000, resultante del arreglo de una demanda legal, fue revelada separadamente en el estado de resultados pero *no* se relacionó como una partida extraordinaria. Esta pérdida fue suficientemente importante para atraer la atención de los lectores del estado de resultados, pero la mayoría de las demandas no son tan poco usuales o infrecuentes como para considerarlas partidas extraordinarias.

Distinción entre lo poco usual y lo extraordinario En el pasado, algunas gerencias corporativas tuvieron tendencia a clasificar muchas *pérdidas* como extraordinarias, a la vez que catalogaron la mayoría de las *ganancias* como una parte de las operaciones normales, recurrentes. Esto generó un ingreso más alto para reportar antes de las partidas extraordinarias, aunque este subtotal con frecuencia era ajustado hacia abajo en la parte inferior del estado de resultados después de incluir la pérdida. Para contrarrestar esta práctica potencialmente engañosa, la profesión contable define ahora las partidas extraordinarias muy cuidadosamente y busca que ellas sucedan muy rara vez.

Una pregunta clave es, si es *probable* que el evento *suceda nuevamente*, considerando el ambiente de la compañía. Una finca ubicada a lo largo de los bancos del río Mississippi puede, de vez en cuando, incurrir en daños por inundación. Incluso si estas inundaciones se dan, por ejemplo, con 10 años de diferencia, las pérdidas resultantes *no* serán consideradas extrordinarias. Se espera que esas pérdidas sucedan nuevamente en el futuro previsible.

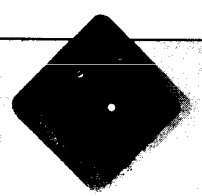
Ahora considere un negocio ubicado en San Francisco que ha incurrido en un daño por causa de un terremoto. Los terremotos sí se repiten en esta región, pero la probabilidad de que un negocio particular incurra en daño material en múltiples incidentes es remota. Por consiguiente, el daño material ocasionado por los terremotos *se* considera generalmente extraordinario. El mismo razonamiento se aplica a los huracanes y a las tormentas —no se espera que este tipo de eventos golpeen dos veces el mismo lugar.



Los resultados de eventos catastróficos, tales como el terremoto del Eje Cafetero en Colombia que ocasionó este daño, se presentan con frecuencia como partidas extraordinarias en el estado de resultados.

No hay una lista completa de partidas extraordinarias. Por lo tanto, la clasificación de un evento específico es un asunto de *juicio*. Esperamos que la tabla siguiente le proporcione una guía general sobre la forma en que se realizan estos juicios.

Evento	Análisis
Pérdidas causadas por un desastre natural que afecta a la compañía solamente en intervalos *poco frecuentes*.	No es extraordinario —es probable que suceda nuevamente.
Pérdidas por un desastre natural que probablemente *no* afectará la compañía nuevamente.	Extraordinario —no se espera que suceda nuevamente.
Ganancias o pérdidas en enajenación de activos por parte de un gobierno —bien sea mediante expropiación o confiscación.	Llamado extraordinario específicamente por la FASB. Para una compañía multinacional, esas pérdidas pueden suceder nuevamente. Pero por razones políticas, es mejor suponer que no lo harán.
Pérdida *material* por robo	Extraordinario. Pequeñas pérdidas por robo, como hurto en almacén, son rutina. Pero las pérdidas *materiales* por robo no lo son.
Pérdidas en inventario que se ha vuelto obsoleto.	No es extraordinario —sucede todo el tiempo.
Pérdidas en un inventario que se hizo invendible por una *ley recién promulgada*.	La FASB identifica específicamente como extraordinario el impacto financiero inmediato de las leyes o reglamentaciones recientemente reguladas.
Recibo de un gran regalo a la compañía.	No aparece en el estado de resultados. Los activos recibidos como un regalo se contabilizan como *capital donado* (ver capítulo 11).
Pérdidas incurridas en *actos de terrorismo*, tales como las bombas del World Trade Center en Nueva York.	Extraordinario —no es probable que afecte el mismo negocio dos veces. (El elemento de juicio de la presentación de informes financieros comprende una *responsabilidad social*. La mayoría de los contadores serían renuentes a dignificar actos de terrorismo como algo diferente de eventos aislados).



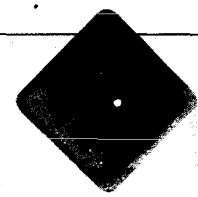
CASO ILUSTRATIVO

Por un amplio margen, el renglón más extraordinario es la ganancia o pérdida en la cual incurre una compañía cuando paga su propia deuda. Por ejemplo, Browning-Ferris Industries, Inc., reportó una pérdida extraordinaria de más de $12 millones en su estado de resultados de 1996, aumentando su pérdida antes de partidas extraordinarias de cerca de $89 millones a más de $101 millones. Una nota a los estados financieros indica que fueron redimidos (pagados) aproximadamente $745 millones de bonos tipo debenture subordinados convertibles al emitir $400 millones de documentos y préstamos de papeles comerciales adicionales para financiarlos a través de otro préstamo a largo plazo.

Cargos de reestructuración Un tipo importante de pérdida poco usual se relaciona con la reestructuración de operaciones. Como se indicó anteriormente la reestructuración de operaciones se ha convertido en un aspecto común de la economía norteamericana. De hecho, la década de los años 90 fue llamada la década de la reducción de los tamaños corporativos. A medida que las compañías luchan por satisfacer los desafíos competitivos de la economía global, incurren en costos significativos para cerrar plantas, reducir la fuerza laboral y consolidar la apertura de instalaciones.

Los **cargos de reestructuración** constan de renglones tales como pérdidas o cancelaciones, venta de activos fijos, pagos de cesantías para trabajadores que han salido y gastos relacionados con la reubicación de operaciones y del personal restante. Éstos se presentan en el estado de

resultados de la compañía como un solo renglón al determinar el ingreso operacional. Si la reestructuración comprende la interrupción de un segmento del negocio, los gastos relacionados con ese aspecto de la reestructuración se presentan como operaciones suspendidas.



CASO ILUSTRATIVO

El estado de resultados de Black & Decker Corporation para 1996 incluye la siguiente información (en millones):

Ventas	$4,914.4
Costo de los bienes vendidos	3,156.6
Gastos de venta, generales y administrativos	1,309.6
Costos de reestructuración	91.3
Ingreso operacional	$ 356.9

En una nota a los estados financieros se explica que un componente importante de los costos de reestructuración de $91.3 millones fue la eliminación de aproximadamente 1,500 empleos y, como resultado, una acumulación de $74.6 millones para las cesantías de los empleados. Una explicación adicional indica que la compañía piensa contratar por fuera ciertos productos que ella fabrica actualmente y, como resultado, está cerrando diversas instalaciones manufactureras pequeñas. Esto originó una cancelación de $6.6 millones adicionales al valor razonable de la tierra y del edificio que estaban incluidos en el cargo de reestructuración, como lo eran otras cancelaciones de equipo vuelto obsoleto o redundante, debido a las decisiones de cerrar algunas instalaciones.

Cambios en los principios contables

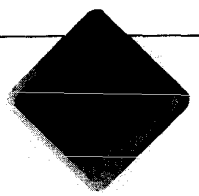
El principio contable de *consistencia* significa que un negocio debe continuar utilizando los mismos principios y métodos contables de un periodo al siguiente. Sin embargo, este principio no significa que un negocio *nunca* pueda efectuar un cambio en sus métodos contables. Se puede efectuar un cambio si la necesidad de hacerlo se puede justificar y los efectos del cambio se *revelan apropiadamente* en los estados financieros.

Efecto acumulado de un cambio contable Al reportar la mayoría de los cambios en el principio contable, el *efecto acumulado* del cambio en el ingreso de años *anteriores* se muestra en el estado de resultados del año en el cual se realiza el cambio. Para calcular este "ajuste de alcance" de una vez, se recalcula el ingreso de años anteriores *como si el nuevo método contable siempre hubiera estado en aplicación.* La diferencia entre esta utilidad neta recalculada y la utilidad neta realmente reportada en esos periodos es el efecto acumulado del cambio contable.

Para ilustrar, suponga que la Corporación Rosas ha estado utilizando el método de depreciación de saldo decreciente doble pero este año decide cambiar al método de línea recta. La compañía determina que si el método de línea recta siempre hubiera estado en aplicación, la utilidad neta total de años anteriores habría sido $140,000 más alta de la reportada realmente. Estos $140,000 son el *efecto acumulado* del cambio en el principio contable y se muestran como un renglón separado en el estado de resultados del año en curso (después de operaciones suspendidas y de partidas extraordinarias, si existen). El gasto de depreciación en los estados financieros corrientes y de años futuros se calcula mediante el método de línea recta, como si este método siempre hubiera estado en uso.

Cambios en el principio *versus* cambios en la estimación Un cambio en el principio contable se refiere a un cambio en el *método* utilizado para calcular los valores en los estados financieros, en lugar de un cambio en las estimaciones implícitas. Por ejemplo, un cambio de línea recta a otro método de calcular la depreciación se considera como un cambio en el principio contable. Sin embargo, un cambio en la vida útil estimada, utilizado al calcular el gasto de depreciación, es un *cambio en estimación.* Esta distinción es importante. Al cambiar un *principio* (método) contable, el efecto acumulado del cambio sobre el ingreso de años anteriores general-

mente se reporta como un ajuste que se realiza una vez al ingreso en el año del cambio. Sin embargo, los cambios en *estimación*, sólo afectan el año actual y los años futuros: no se hace un esfuerzo para recalcular el ingreso de años anteriores.



SU TURNO

Usted como inversionista

Uno de los determinantes más importantes del precio de las acciones de una compañía son las utilidades futuras esperadas. Suponga que usted está considerando invertir en Unison Corporation y está evaluando la rentabilidad de la compañía en el año en curso. La utilidad neta de la corporación, que ascendió a $2,000,000, incluye los renglones siguientes:

Pérdida sobre un segmento descontinuado del negocio (neta del beneficio del impuesto sobre la renta)	$750,000
Pérdida extraordinaria (neta del beneficio del impuesto sobre la renta)	300,000
Efecto acumulado de un cambio en el principio contable (aumento en la utilidad neta, neta de impuestos sobre la renta relacionados)	500,000

Ajuste la utilidad neta para desarrollar un número que represente un buen punto de partida para predecir la utilidad neta futura de Unison Corporation. Explique la razón para cada uno de los ajustes. Explique la forma como este número ajustado puede ayudarle a predecir las utilidades futuras para la compañía.

***Nuestros comentarios aparecen en la página 544.**

Utilidades por acción (UPA)

OA 2

Calcular las utilidades por acción.

Una de las estadísticas contables de uso más generalizado son las **utilidades por acción** común. Cada persona que compra o vende acciones en una corporación necesita conocer las utilidades anuales por acción. Los precios de mercado de las acciones se cotizan sobre una base por acción. Si usted está considerando invertir en acciones IBM a un precio de $100 cada una, necesita conocer las utilidades y el dividendo anual por acción con el fin de decidir si este precio es razonable. En otras palabras, ¿cuánto poder de compra y cuánto ingreso de dividendos estaría usted obteniendo por cada acción que compre?

La relación entre las utilidades por acción y el precio de las acciones se expresa mediante la **razón precio-utilidades (p/u)**. Esta razón es simplemente el precio corriente por acción dividido por las utilidades por acción durante el año (últimos cuatro trimestres). (La razón p/u *no* se calcula si la compañía ha incurrido en una *pérdida* neta para este periodo). Las razones p/u son de tanto interés para los inversionistas que se publican diariamente en las páginas financieras de los diarios principales. En el capítulo 14 se consideran las razones precio-utilidades y otras medidas útiles para evaluar el desempeño financiero.

Actualmente los precios de las acciones reflejan las expectativas de los inversionistas de utilidades *futuras*. Sin embargo, la razón p/u se basa en las utilidades durante el año *pasado*. Por lo tanto, si los inversionistas esperan que las utilidades *aumenten* sustancialmente a partir de los niveles actuales, la razón p/u será bastante alta —posiblemente 20, 30, o incluso más. Pero si los inversionistas esperan que las utilidades *disminuyan* de los niveles actuales, la razón p/u será bastante baja, por ejemplo, 8 o menos. Una compañía madura con utilidades muy estables generalmente vende entre 10 y 12 veces las utilidades. Por lo tanto, la razón p/u refleja las *expectativas de los inversionistas* de las perspectivas futuras de la compañía[1].

Ahora consideramos en más detalle la medida *implícita* en la razón p/u —*utilidades por acción.*

[1] Unas palabras de advertencia —si las utilidades actuales son *muy bajas*, la razón p/u tiende a ser bastante alta *sin importar* si se espera que las utilidades futuras aumenten o disminuyan. En esas situaciones, la razón p/u no es una medida significativa.

Cálculo de las utilidades por acción Para calcular las utilidades por acción, la participación de los accionistas comunes en la utilidad neta de la compañía se divide por el número promedio de las acciones comunes en circulación. Observe que el concepto de utilidades por acción se aplica solamente a las *acciones comunes;* los accionistas preferenciales no tienen derecho a las utilidades que sobrepasan los dividendos estipulados de acciones preferenciales.

El cálculo de las utilidades por acción es más fácil cuando la corporación ha emitido solamente acciones comunes y el número de acciones en circulación no ha cambiado durante el año. En este caso, las utilidades por acción son iguales a la utilidad neta dividida por el número de acciones en circulación.

¿Qué sucede si se emiten más acciones? En muchas compañías, sin embargo, el número de acciones de capital en circulación cambia una o más veces durante el año. Si se venden acciones adicionales durante el año, o si se retiran acciones comunes (recompradas por los accionistas), el cálculo de utilidades por acción se basa en el *promedio ponderado* del número de acciones en circulación[2].

El promedio ponderado del número de acciones durante el año se determina multiplicando el número de acciones en circulación por la fracción del año en que el número de acciones en circulación permaneció inalterado. Por ejemplo, suponga que 100,000 acciones comunes estuvieron en circulación durante los primeros nueve meses de 2001 y 140,000 durante los tres últimos meses. El aumento en las acciones en circulación resultó de la venta de 40,000 acciones en efectivo. El promedio ponderado del número de acciones en circulación durante 2001 sería *110,000*, determinado de la siguiente manera:

100,000 acciones × 9/12 de un año	75,000
140,000 acciones × 3/12 de un año	35,000
Promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación	110,000

Este procedimiento da información más significativa sobre utilidades por acción que si se utilizara en los cálculos el número total de acciones en circulación al final del año. El numerador en el cálculo de utilidades por acción es la utilidad neta, que se obtuvo durante todo el periodo contable (un año en este ejemplo). Al utilizar el promedio ponderado del número de acciones, se reconoce que el producto de la venta de 40,000 acciones adicionales estaba disponible para generar utilidades solamente durante los tres últimos meses del año. Aunque el promedio ponderado del número de acciones en circulación se debe utilizar en los cálculos de utilidades por acción, esta cifra no aparece en la sección de patrimonio de accionistas del balance general. Un balance general preparado al final del año reporta el número *real* de acciones en circulación en esa fecha, sin importar cuándo fueron emitidas esas acciones.

Acciones preferenciales y utilidades por acción Cuando una compañía tiene acciones preferenciales en circulación, los accionistas preferenciales sólo participan en la utilidad neta en la medida de los dividendos de las acciones preferenciales. Para determinar las utilidades *aplicables a las acciones comunes,* primero se deduce de la utilidad neta el valor de los dividendos preferenciales del año en curso. El dividendo anual de las acciones preferenciales *acumulativas siempre* se deduce, incluso si no ha sido declarado por la junta directiva para el año en curso. Los dividendos preferenciales no acumulativos sólo se deducen si se declaran.

Para ilustrar, supongamos que la Corporación Tanner tiene 200,000 acciones comunes y 10,000 acciones preferenciales acumulativas de $6 en circulación a lo largo del año. La utilidad neta para el año totaliza $560,000. Las utilidades por acción común serían calculadas de la siguiente manera:

[2] Cuando el número de acciones en circulación cambia como resultado de un fraccionamiento de acciones o un dividendo en acciones (analizado posteriormente en este capítulo), el cálculo del promedio ponderado del número de acciones en circulación se debe ajustar *retroactivamente* en lugar de ponderarse para el periodo en el cual hubo nuevas acciones en circulación. La información de utilidades por acción para años anteriores, por lo tanto, se establecerá consistentemente en términos de la estructura de capital actual.

Utilidad neta	$560,000
Menos: dividendos sobre acciones preferenciales (10,000 acciones × $6)	60,000
Utilidades aplicables a las acciones comunes	$500,000
Promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación	200,000
Utilidades por acción común ($500,000 ÷ 200,000 acciones)	$2.50

Aun cuando haya dividendos atrasados, solamente se deduce el dividendo en acciones preferenciales *del año en curso* del cálculo de las utilidades por acción. Los dividendos atrasados de años anteriores han sido deducidos en las utilidades de años anteriores por cálculo de acciones.

Presentación de las utilidades por acción en el estado de resultados Se exige a todas las corporaciones de propiedad del público presentar un cálculo de utilidades por acción en sus estados de resultados[3]. Si un estado de resultados incluye subtotales para el ingreso de operaciones que permanecen, o para el ingreso antes de renglones extrordinarios, se muestran cifras por acción para estos valores, así como para la utilidad neta. Estos valores por acción adicionales se calculan sustituyendo el valor del subtotal apropiado por la cifra de la utilidad neta en el cálculo anterior.

Para ilustrar todos los cálculos potenciales por acción, ampliaremos nuestro ejemplo de la Corporación Tanner para incluir el ingreso de operaciones continuas y el ingreso antes de partidas extraordinarias. Debemos señalar, sin embargo, que todas estas cifras rara vez aparecen en el mismo estado de resultados. Muy pocas compañías tienen operaciones suspendidas, una partida extraordinaria y un cambio contable para reportar en el mismo año. El estado de resultados condensado que aparece en la página siguiente pretende ilustrar el formato apropiado para presentar cifras de utilidades por acción y proporcionar una revisión de los cálculos.

Interpretación de montos por acción diferentes Para los usuarios informados de los estados financieros, cada una de estas cifras tiene una importancia diferente. Las utilidades por acción de operaciones continuas representa los resultados de la actividad continua y ordinaria del negocio. Esta cifra es la más útil para predecir resultados futuros de operación. *Las utilidades netas* por acción, por otra parte, muestran los resultados de operación globales del año en curso, incluyendo las operaciones suspendidas o partidas extraordinarias.

Desafortunadamente, el término *utilidades por acción* se utiliza con frecuencia sin calificación al referirse a los diversos tipos de información por acción. Al utilizar este tipo de información, es importante conocer exactamente *qué* estadística por acción se está presentando. Por ejemplo, las razones precio-utilidades (precio de mercado dividido por utilidades por acción) para las acciones comunes cotizadas en las grandes bolsas de valores se reportan diariamente en *The Wall Street Journal* y en muchos otros diarios. ¿Qué cifras de utilidades por acción se utilizan en el cálculo de estas razones? Si una compañía reporta una ganancia o pérdida extraordinaria, la razón precio-utilidades se calcula utilizando las utilidades por acción *antes de la partida extraordinaria.* De otra forma, la razón está basada en *utilidades netas.*

OA4

Distinguir entre utilidades primarias y utilidades diluidas por acción.

Utilidades primarias y utilidades diluidas por acción

Suponga que una compañía tiene una emisión de acciones preferenciales en circulación que es convertible en acciones comunes a una tasa de dos acciones comunes por una preferencial. La conversión de estas acciones preferenciales aumentará el número de acciones comunes en circulación y podría *diluir* (reducir) las utilidades por acción. Cualquier propietario de acciones comunes interesado en la tendencia de las utilidades por acción deseará conocer el efecto de la conversión que tendrían las acciones preferenciales sobre las acciones comunes.

[3] La FASB ha eximido a las corporaciones de propiedad cerrada (aquellas que no son propiedad del público) del requisito de calcular y de reportar las utilidades por acción.

CORPORACIÓN TANNER
Estado de resultados condensado
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

Ventas netas		$9,000.000
Costos y gastos (incluyendo impuestos sobre las operaciones que permanecen)		8,310.000
Ingreso de operaciones que permanecen		**$ 690,000**
Perdida de operaciones suspendidas (neta de beneficios del impuesto sobre la renta)		(90.000)
Ingreso antes de partidas extraordinarias y efecto acumulativo de cambio contable		**$ 600,000**
Pérdida extraordinaria (neta del beneficio del impuesto sobre la renta)	$(120,000)	
Efecto acumulado de un cambio contable (neto de los impuestos sobre la renta relacionados)	80,000	(40.000)
Utilidad neta		**$ 560,000**
Utilidades por acción común:		
Utilidades de operaciones que permanecen		**$3.15[a]**
Perdidas de operaciones suspendidas		(.45)
Utilidades antes de partidas extraordinarias y efecto acumulado del cambio contable		**$2.70[b]**
Pérdida extraordinaria		(.60)
Efecto acumulado de un cambio contable		.40
Utilidades netas		**$2.50[c]**

[a] **($690.000 – $60,000 dividendos preferenciales) ÷ 200,000 acciones**
[b] **($600.000 – $60,000) ÷ 200,000 acciones**
[c] **($560.000 – $60,000) ÷ 200,000 acciones**

Las cifras de utilidades por acción son requeridas en los estados de resultados de las compañías de propiedad del público

Para informar a los inversionistas sobre la dilución potencial que podría ocurrir, se presentan dos cifras por cada número de ingreso del estado de resultados. La primera cifra, llamada **utilidades primarias por acción,** se basa en el promedio ponderado del número de acciones comunes *realmente en circulación* durante el año. Esta cifra ignora la dilución potencial representada por las acciones preferenciales convertibles. La segunda cifra, llamada **utilidades diluidas por acción**, incorpora el *impacto que tendría esa conversión* de acciones preferenciales sobre las utilidades primarias por acción.

Las utilidades primarias por acción se calculan en la misma forma ilustrada en nuestro ejemplo anterior de la Corporación Tanner. Por otra parte, las utilidades diluidas por acción se calculan sobre el supuesto de que todas las acciones preferenciales *habían sido convertidas en acciones comunes al principio del año en curso*[4].

Las utilidades diluidas por acción representan un *caso hipotético* y se hace referencia a ellas con frecuencia como *cálculos pro forma,* significando que incorporan eventos y transacciones que no han ocurrido aún. Las utilidades diluidas por acción se calculan aunque las acciones preferenciales realmente *no* fueran convertidas durante el año. El propósito de mostrar utilidades diluidas por acción es advertir a los accionistas comunes sobre lo que *podría* haber pasado. Cuando la diferencia entre utilidades primarias y diluidas por acción resulta significativa, los inversionistas deben reconocer el *riesgo* de que las utilidades futuras por acción sean reducidas por conversiones de otros valores en acciones comunes adicionales.

Cuando una compañía reporta utilidades por acción básicas y diluidas, la razón precio-utilidades que aparece en los periódicos se basa en la *cifra básica.*

[4] Si las acciones preferenciales hubieran sido emitidas durante el año en curso, se supondría que fueron convertidas en acciones comunes en la fecha en que se emitieron.

OTRAS TRANSACCIONES QUE AFECTAN LAS UTILIDADES RETENIDAS O ACUMULADAS

Dividendos en efectivo

Los inversionistas compran acciones en una corporación con la esperanza de recuperar su inversión original con un rendimiento razonable sobre esa inversión. El rendimiento sobre una inversión en acciones es una combinación de dos formas: (1) el aumento en valor de las acciones (apreciación de acciones) y (2) los dividendos en efectivo.

Muchas corporaciones rentables no pagan dividendos. Generalmente están en una etapa temprana de desarrollo y deben conservar el efectivo para la compra de planta y equipo o para otras necesidades de la compañía. Estas "compañías en crecimiento" no pueden obtener suficiente crédito a tasas de interés razonables para financiar sus operaciones, de manera que deben depender de sus utilidades. Generalmente, es sólo después de un número significativo de años de operaciones rentables que la junta directiva decidirá si es apropiado el pago de dividendos en efectivo.

La discusión anterior sugiere tres requisitos para el pago de un dividendo en efectivo. Éstos son:

1. *Utilidades retenidas.* Puesto que los dividendos representan una distribución de utilidades a los accionistas, el máximo teórico para los dividendos es la utilidad neta no distribuida total de la compañía, representada por el saldo crédito de la cuenta Utilidades acumuladas. Como asunto práctico, muchas corporaciones limitan los dividendos a cerca del 40% de la utilidad neta anual, con la convicción de que una porción importante de la utilidad neta se tiene que retener en el negocio si la compañía debe crecer y mantener un ritmo con sus competidores.
2. *Una posición de efectivo adecuada.* El hecho de que la compañía reporte grandes utilidades no significa necesariamente que tiene una gran cantidad de efectivo disponible. El efectivo generado de las utilidades puede haber sido invertido en planta y equipo nuevo, en pagar deudas, o en adquirir un inventario más grande. No hay una relación necesaria entre el saldo de la cuenta Utilidades retenidas y el saldo en la cuenta Efectivo. La expresión tradicional de "pagar dividendos a partir de las utilidades retenidas" es engañosa. Los dividendos en efectivo se pueden pagar solamente en dinero en efectivo.
3. *Acción de dividendos por la junta directiva.* Aunque la utilidad neta de una compañía sea sustancial y su posición de efectivo en apariencia sea satisfactoria, los dividendos no se pagan en forma automática. Se necesita una acción formal de la junta directiva para declarar un dividendo.

Fechas de dividendos

Hay cuatro fechas significativas involucradas en la distribución de un dividendo. Éstas son:

1. *Fecha de declaración.* El día en el cual la junta directiva declara el dividendo, se crea una obligación de efectuar el pago.
2. *Fecha ex-dividendo.* La **fecha ex-dividendo** es significativa para inversionistas en compañías cuyas acciones se negocian en bolsas de valores. Para permitir la recopilación de la lista de accionistas a la fecha de registro, se acostumbra que las acciones estén *ex-dividendo* tres días hábiles antes de la fecha del registro (ver la siguiente explicación). Una persona que compra acciones antes de la fecha ex-dividendo tiene derecho a recibir el dividendo; en forma análoga, un accionista que vende acciones antes de la fecha ex-dividendo no recibe el dividendo. Se dice que una acción se vende ex-dividendo el día en que *pierde* el derecho a recibir el dividendo declarado más reciente.
3. *Fecha de registro.* La **fecha de registro** sigue siempre a la fecha de declaración, generalmente por un periodo de dos o tres semanas y siempre se expresa en la declaración de dividendos.

Con el fin de que sea elegible a recibir el dividendo, una persona debe aparecer en lista en los registros de la corporación como propietario de las acciones en esta fecha.

4. *Fecha de pago.* La declaración de un dividendo siempre incluye el anuncio de la fecha de pago así como la fecha del registro. Generalmente, la fecha de pago es de dos a cuatro semanas después de la fecha del registro.

Se requieren asientos de diario solamente en las fechas de la declaración y del pago, ya que éstas son las únicas transacciones que afectan a la corporación que declara el dividendo. Estos asientos se ilustran en seguida:

Diciembre 15	Dividendos	100,000		*Asientos que se elaboran en la fecha de declaración y...*
	Dividendos por pagar		100,000	
	Para registrar la declaración de un dividendo en efectivo de $1 por acción sobre las 100,000 acciones comunes en circulación. Pagaderas el 25 de enero a accionistas registrados el 10 de enero			
Enero 25	Dividendos por pagar	100,000		
	Efectivo		100,000	*...en la fecha de pago*
	Para registrar el pago de un dividendo de $1 por acción declarado el 15 de diciembre a los accionistas registrados el 10 de enero.			

Observe que no se hacen asientos bien sea sobre la tasa ex-dividendo o sobre la tasa de registro. Estas fechas sólo son importantes al determinar *a quién se* deben enviar los cheques de dividendos. Desde el punto de vista de los accionistas, es la *fecha ex-dividendo* la que determina quién recibe el dividendo. La fecha del registro es de importancia principalmente para el agente de transferencia de acciones y para el registrador de acciones.

¿Justamente cuándo es la fecha ex-dividendo en nuestro ejemplo? Ésta cae tres *días hábiles* antes de la fecha de registro. Los fines de semana y los días festivos no se cuentan como "días hábiles". Por lo tanto, si el 10 de enero es un viernes, la fecha ex-dividendo sería el *5 de enero.* En este caso, los inversionistas deberán comprar sus acciones el *4 de* enero o antes si desean recibir este dividendo.

Al final del periodo contable, se requiere un asiento de cierre para transferir el saldo débito de la cuenta Dividendos a la cuenta Utilidades acumuladas. (Algunas compañías siguen la práctica alternativa de debitar utilidades retenidas cuando se declara el dividendo en lugar de utilizar una cuenta de Dividendos. Bajo cualquiera de los métodos, el saldo de la cuenta Utilidades retenidas se reduce finalmente por todos los dividendos declarados durante el periodo).

La mayoría de los dividendos se paga en efectivo, pero ocasionalmente una declaración de dividendos reclama el pago en activos *diferentes del* efectivo. En una ocasión, una gran destilería pagó un dividendo consistente en una botella de whisky por cada acción de capital. (Esto debe haber generado un problema de almacenamiento bastante grande a un inversionista que poseía muchos miles de acciones). Cuando una corporación cesa de existir (particularmente una corporación pequeña con sólo unos pocos accionistas) puede optar por distribuir activos diferentes del efectivo entre sus propietarios en lugar de convertir estos activos primero en efectivo.

Dividendos de liquidación

Los *dividendos de liquidación* ocurren cuando una corporación paga un dividendo que *excede el saldo en la cuenta Utilidades retenidas.* Por lo tanto, el dividendo devuelve a los accionistas la totalidad o parte de su inversión de capital pagado. Generalmente, los dividendos de liquidación se pagan sólo cuando una corporación está dejando de existir o se está llevando a cabo una reducción permanente en el tamaño de sus operaciones. Normalmente, los dividendos se pagan como resultado de las operaciones rentables; los accionistas pueden suponer que un dividendo representa una distribución de utilidades a menos que ellos sean notificados por la corporación de que el dividendo es una devolución del capital invertido.

OA 4

Contabilizar los dividendos en efectivo y en acciones, y explicar los efectos de estas transacciones sobre los estados financieros de una compañía.

Dividendos en acciones

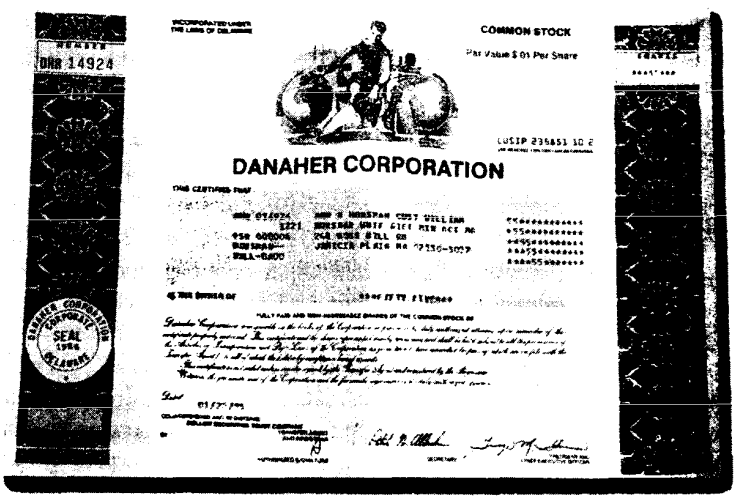
Dividendos en acciones es un término utilizado para describir una distribución de *acciones adicionales* a los accionistas de la compañía en proporción a sus actuales acciones. En pocas palabras, el dividendo se paga en *acciones adicionales de capital* en lugar de efectivo. La mayoría de los dividendos en acciones constan de acciones comunes adicionales distribuidas a los tenedores de acciones comunes y nuestro análisis se limitará a este tipo de dividendos en acciones.

Se debe hacer una distinción importante entre un dividendo en efectivo y un dividendo en acciones. Un **dividendo en efectivo** es una distribución de efectivo por parte de una corporación a sus accionistas. Por lo tanto, un dividendo en efectivo reduce los activos y el patrimonio de accionistas. En un *dividendo en acciones*, sin embargo, *no se distribuyen activos*. Por lo tanto, un dividendo en acciones *no ocasiona cambios* en los activos o en el patrimonio de accionistas. Cada accionista recibe acciones adicionales pero su porcentaje de propiedad en la corporación *no es mayor que antes*.

Para ilustrar este punto, suponga que una corporación con 2,000 acciones pertenece a James Davis y Susan Miller, cada uno de los cuales posee 1,000 acciones. La corporación declara un dividendo en acciones del 10% y distribuye 200 acciones adicionales (10% de 2,000 acciones), de las cuales 100 van a cada uno de los accionistas. Davis y Miller poseen ahora 1,100 acciones cada uno, pero cada uno *tiene aún la mitad del negocio*. Es más, la corporación no ha cambiado de tamaño; sus activos y pasivos y el patrimonio total de accionistas son exactamente los mismos que antes del dividendo.

Considere ahora el efecto lógico de este dividendo en acciones sobre el *precio de mercado* de las acciones de la compañía. Suponga que antes del dividendo en acciones, las 2,000 acciones en circulación en el ejemplo tenían un precio de mercado de $110 cada una. Este precio indica un valor de mercado total para la corporación de $220,000 (2,000 acciones × $110 cada una). Como el dividendo en acciones no cambia los activos totales o el patrimonio total de accionistas, el valor de mercado total de la corporación *debe permanecer en $220,000* antes del dividendo en acciones. Puesto que ahora hay 2,200 acciones en circulación, el precio de mercado de cada una *debe bajar a $100* ($220,000 ÷ 2,200 acciones). En pocas palabras, el valor de mercado de las acciones *debe bajar en proporción* al número de acciones emitidas. El hecho de que el precio de mercado *se reduzca* efectivamente en proporción a un pequeño aumento en el número de acciones en circulación es otro asunto. (De hecho, con frecuencia el precio de mercado *aumenta* después de la declaración de un dividendo en acciones. Inquietante, pero cierto).

Asiento para registrar un dividendo en acciones Al contabilizar dividendos en acciones relativamente *pequeños* (por ejemplo, menores al 20%), el *valor de mercado* de las nuevas acciones se transfiere de la cuenta de Utilidades acumuladas a las cuentas de capital pagado. Este proceso se llama algunas veces *capitalización* de utilidades retenidas. El efecto global es el mismo que si el dividendo hubiera sido pagado en efectivo y los accionistas hubiesen reinvertido inmediatamente el



Los dividendos en acciones se distribuyen con base en el número de acciones que cada accionista posee, de manera que cada accionista tiene el mismo porcentaje de propiedad después de la distribución que antes de ésta.

efectivo en el negocio a cambio de acciones adicionales. En la actualidad, no hay efectivo que realmente cambie de manos —las nuevas acciones se envían directamente a los accionistas.

Para ilustrar, suponga que el 1 de junio, la Corporación Aspen tiene 100,000 acciones comunes en circulación de $5 con un valor de mercado de $25 cada una. En esta fecha, la compañía declara un dividendo en acciones del 10%, que se puede distribuir el 15 de julio a los accionistas registrados el 20 de junio. El asiento a 1 de junio para registrar la *declaración* de este dividendo es:

Utilidades acumuladas	250,000		*Dividendo en acciones declarado; observe el uso del precio de mercado de las acciones*
Dividendos en acciones por distribuir		50,000	
Capital pagado adicional: dividendos en acciones[1]		200,000	
Se declaró un dividendo en acciones del 10% consistente en 10,000 acciones comunes (100,000 acciones × 10%) de $5, precio de mercado $25 por acción. Se puede distribuir el 15 de julio a los accionistas registrados el 20 de junio.			

La cuenta Dividendo en acciones por distribuir *no es un pasivo*, porque no hay obligación de distribuir efectivo o cualquier otro activo. Si se prepara un balance general entre la fecha de declaración de un dividendo en acciones y la fecha de distribución de las acciones, esta cuenta, lo mismo que el Capital pagado adicional, Dividendos en acciones, se debe presentar en la sección de patrimonio de los accionistas del balance general.

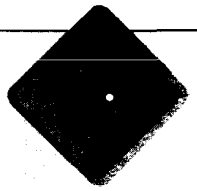
Observe que la cuenta Utilidades acumuladas fue reducida por el *valor de mercado* de las acciones que serían emitidas (10,000 acciones × $25 por acción = $250,000). Observe además que *no ocurre cambio alguno* en el valor total del patrimonio de accionistas. El monto retirado de la cuenta Utilidades acumuladas fue transferido simplemente a otras dos cuentas de patrimonio de accionistas.

El 15 de julio, el asiento para registrar la *distribución* del dividendo en acciones es:

Dividendo en acciones por distribuir	50,000		*Distribución de dividendos en acciones*
Capital acciones comunes		50,000	
Distribución de dividendos en 10,000 acciones declarada el 1 de junio.			

Razones para los dividendos en acciones Aunque los dividendos en acciones *no ocasionan* cambio alguno en los activos, pasivos o en el patrimonio de los accionistas, son populares entre la gerencia y los accionistas. Con frecuencia la gerencia encuentra atractivos los dividendos en acciones porque le permiten distribuir algo del valor percibido a los accionistas mientras conserva el efectivo, que se puede requerir para otros propósitos tales como la expansión de instalaciones y la introducción de nuevas líneas de producto.

A los accionistas les gustan los dividendos en acciones puesto que reciben más acciones; con frecuencia el precio de las acciones *no cae* proporcionalmente y el dividendo no está sujeto a los impuestos sobre la renta (hasta que se vendan las acciones recibidas). Además, los dividendos *elevados* en acciones tienden a mantener bajo el precio de las acciones en un rango comercial que atrae a la mayoría de los inversionistas.



CASO ILUSTRATIVO

Un inversionista que compró 100 acciones de Home Depot, Inc., a principios de 1985 habría pagado alrededor de $1,700. Hacia 1997, 12 años más tarde, ¡esas acciones valían cerca de $92,000!

¿Significa esto que el valor de cada acción aumentó de $17 a más de $920? No —de hecho, esto probablemente no podría suceder. Los inversionistas desean comprar acciones en paquetes de 100. A $920 cada una, ¿quién podría pagar 100 acciones? Ciertamente no el "inversionista pequeño" promedio.

La junta directiva de Home Depot *deseaba* atraer a los pequeños inversionistas. Éstos ayudan a crear más demanda por las acciones de la compañía —y en muchos casos, también resultan clientes leales.

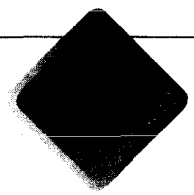
Entonces, a medida que el precio de las acciones de Home Depot aumentaba, la junta declaraba numerosos dividendos en acciones. Hacia 1997, un inversionista que había comprado 100 acciones en 1985 poseía más de *1,300*. Pero, mejor aún, cada una de estas acciones se transó a un precio que se podía pagar al inversionista promedio.

[1] N. de R. T.: Llamada también prima de emisión de acciones.

Distinción entre fraccionamiento de acciones y elevados dividendos en acciones

¿Cuál es la diferencia entre un fraccionamiento de acciones de 2 por 1 y un dividendo en acciones del 100%? Hay muy poca diferencia: ambos duplicarán el número de acciones en circulación sin cambiar el patrimonio total de accionistas y ambos deben servir para reducir el precio de mercado de las acciones aproximadamente a la mitad. El dividendo en acciones, sin embargo, ocasionará una transferencia desde la cuenta Utilidades retenidas a las cuentas de capital. Para los dividendos en acciones elevadas (es decir, por encima del 25% de las acciones en circulación), la transferencia se limita generalmente al valor nominal o establecido de las acciones. Esta transferencia se realiza con el único propósito de mantener un balance en la cuenta de acciones que refleje el número de acciones que han sido emitidas. Un fraccionamiento de acciones de 2 por 1 reducirá el valor nominal por acción a la mitad, pero esto no cambia el saldo en dólares de ninguna cuenta.

Después de un aumento en el número de acciones como resultado de un fraccionamiento o de un dividendo en acciones, las utilidades por acción se calculan en términos del número aumentado de acciones. Al presentar resúmenes de 5 o 10 años, las utilidades por acción para años anteriores se *redefinen retroactivamente* para reflejar el mayor número aumentado de acciones actualmente en circulación y por lo tanto elaboran la tendencia año por año de las utilidades por acción como una comparación más válida.



SU TURNO

Usted como miembro de la junta

Suponga que usted es miembro de la junta directiva de Petstuff, Inc., una cadena de tiendas de suministros de mascotas. La corporación ha existido durante cerca de ocho años y ha crecido significativamente en términos del número de tiendas, ventas y utilidad neta.

En una reunión de accionistas reciente, diversos accionistas se quejaron ante la junta directiva de no haber declarado dividendos en efectivo. Ellos observaron que la corporación tenía una gran cantidad de utilidades acumuladas, y que la junta apenas estaba manteniendo las utilidades en el negocio. Responda a las preocupaciones de estos accionistas.

*Nuestros comentarios aparecen en la página 544.

Estado de utilidades retenidas

OA 5

Describir y preparar un estado de utilidades retenidas o acumuladas.

El término *utilidades retenidas* o *acumuladas* se refiere a la porción del patrimonio de accionistas derivado de operaciones rentables. Las utilidades retenidas aumentan al obtener utilidad neta y se reducen al incurrir en pérdidas netas y mediante la declaración de dividendos.

Además del balance general, un estado de resultados y un estado de flujos de efectivo, un juego completo de estados financieros incluye un **estado de utilidades retenidas,** como se ilustra en seguida.

CORPORACIÓN LÍNEA COSTERA
Estado de utilidades retenidas
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

Utilidades retenidas, 31 de diciembre de 2000		$600,000
Utilidad neta para 2001		180,000
Subtotal		780,000
Menos dividendos		
Dividendos en efectivo sobre acciones preferenciales ($5 por acción)	$ 17,500	
Dividendos en efectivo sobre acciones comunes ($2 por acción)	55,300	
Dividendo en acciones del 10%	140,000	212,800
Utilidades retenidas, 31 de diciembre de 2001		$567,200

Observe que la utilidad neta de 2001 se agrega al saldo inicial de utilidades retenidas. Antes en este texto, cuando se estudió el ciclo contable, aprendimos que como parte del proceso de final de

periodo de cierre de libros y la preparación de estados financieros, las cuentas de ingresos y gastos se traen a un saldo de cero y la suma neta de estos renglones (bien sea utilidad neta o pérdida neta) se agrega o se resta del patrimonio del propietario. Para una corporación, la utilidad o la pérdida neta se suma o se resta del patrimonio del propietario (utilidades retenidas para una corporación). La suma de la utilidad neta en el estado de utilidades retenidas es un reflejo de este proceso de cierre. Observe, además, en el estado de utilidades retenidas, que el saldo se reduce por las sumas de dividendos en efectivo declaradas durante el año, lo mismo que el monto del dividendo en acciones que fue declarado. Estos ajustes de dividendos a las utilidades retenidas se efectúan con base en su declaración, aunque el efectivo pueda no haber sido pagado aún (dividendos en efectivo) o las acciones puedan no haber sido emitidas todavía (dividendo en acciones).

Ajustes al periodo anterior

Ocasionalmente, una compañía puede descubrir que se cometió un *error material* en la medición de la utilidad neta en un año anterior. Debido a que la utilidad neta se cierra conta la cuenta Utilidades retenidas, un error en la utilidad neta reportada causará un error en el monto de las utilidades retenidas que se muestra en todos los balances generales posteriores. Cuando se descubren errores de ese tipo, éstos se deben corregir. La corrección, llamada un **ajuste al periodo anterior**, se muestra en el *estado de utilidades retenidas* como un ajuste del saldo de utilidades retenidas al principio del año en curso. El monto del ajuste se muestra neto de cualquier efecto sobre el impuesto de renta relacionado.

Definir los ajustes de periodos anteriores, y explicar la forma en que éstos se presentan en los estados financieros.

Para ilustrar, suponga que al finalizar el año 2001, la Corporación Línea Costera descubre que no registró la depreciación sobre ciertos activos en 2000. Después de considerar los efectos sobre el impuesto sobre la renta de este error, la compañía encuentra que la utilidad neta reportada en 2000 fue sobrestimada en $35,000. Por lo tanto, el saldo actual de la cuenta Utilidades retenidas ($600,000 a 31 de diciembre, 2000) también está *sobrestimada en $35,000.* El estado de utilidades retenidas en 2001 incluirá una *corrección* de las utilidades retenidas al principio del año. (Ver la siguiente ilustración).

Los ajustes al periodo anterior rara vez aparecen en los estados financieros de las grandes corporaciones de propiedad del público. Los estados financieros de estas corporaciones son auditados anualmente por Contadores Públicos Certificados y no es probable que contengan errores materiales que posteriormente requerirán correcciones por ajustes del periodo anterior. Es mucho más probable que esos ajustes aparezcan en los estados financieros de las corporaciones de propiedad cerrada que no son auditados en forma anual.

Restricciones de las utilidades retenidas Alguna porción de las utilidades retenidas se puede restringir debido a diversos acuerdos contractuales. Una restricción de las utilidades rete-

CORPORACIÓN LÍNEA COSTERA
Estado de utilidades retenidas
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Utilidades retenidas, 31 de diciembre, 2000		
En la forma reportada originalmente		**$600,000**
Menos: ajuste del periodo anterior por error al registrar un gasto de depreciación de 2000 (neto de impuestos sobre la renta de $15,000)		**35,000**
En la forma restablecida		**$565,000**
Utilidad neta para 2001		180,000
Subtotal		$745,000
Menos dividendos:		
Dividendos en efectivo sobre acciones preferenciales ($5 por acción)	$ 17,500	
Dividendos en efectivo sobre acciones comunes ($2 por acción)	55,300	
Dividendos en acciones del 10%	140,000	212,800
Utilidades retenidas, 31 de diciembre, 2001		$532,200

Observe el ajuste a las utilidades retenidas iniciales

nidas evita que una compañía declare un dividendo que haría que las utilidades retenidas se redujeran por debajo del nivel designado. La mayoría de las compañías revelan restricciones a las utilidades retenidas en las notas que acompañan los estados financieros. Por ejemplo, una compañía con utilidades retenidas de $10 millones podría incluir la nota siguiente en sus estados financieros:

Nota para revelar las restricciones colocadas sobre las utilidades retenidas

Nota 7: Restricción a las utilidades retenidas

A 31 de diciembre de 2001, ciertos acuerdos de deuda de largo plazo prohibieron la declaración de los dividendos en efectivo que reducirían la cantidad de las utilidades retenidas por debajo de $5.200.000. Las utilidades retenidas por encima de esta restricción totalizan $4,800.000.

Utilidad de inclusión completa

Definir *utilidad de inclusión completa* y explicar la forma como difiere de la utilidad neta.

La Junta de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB) ha identificado ciertos cambios en la posición financiera que se deben registrar pero no deben ingresar en la determinación de la utilidad neta. Una forma de describir estos eventos es que son *reconocidos* (es decir, registrados y resultan parte de los estados financieros) pero no realizados (es decir, no son parte de la determinación de la utilidad neta de la compañía). Hemos estudiado uno de estos renglones anteriormente en este texto —el cambio en el valor de mercado de la deuda y de las inversiones de patrimonio disponibles para la venta.

Recuerde del capítulo 7 la forma en que se registran los cambios en valor para los diversos tipos de inversiones. Para aquellas inversiones identificadas como disponibles para la venta, al final de cada periodo contable las inversiones son revaluadas a su valor de mercado corriente y el ajuste al activo se acumula en una cuenta de patrimonio de accionistas separada. El cambio en valor *no* entra en la determinación de la utilidad neta como lo haría si las inversiones se hubieran vendido. El cambio en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta se suma al valor del patrimonio de los accionistas si el valor ha subido; éste se resta del patrimonio de accionistas si el valor se ha reducido. Este ajuste se describe como un elemento de *otra utilidad de inclusión completa.*

La **utilidad de inclusión completa** es un término utilizado para identificar el total de la utilidad neta más o menos los elementos de otra utilidad de inclusión completa. La utilidad de inclusión completa se puede mostrar a los usuarios de los estados financieros en cualquiera de las formas siguientes:

- *Como un segundo estado de resultados.* Un estado de resultados muestra los componentes de la utilidad neta, y el otro, los componentes de la utilidad de inclusión completa, un elemento de los cuales es la utilidad neta.
- *Como un solo estado de resultados* que incluye los componentes de la utilidad neta y los componentes de otra utilidad de inclusión completa.
- *Como un elemento en los cambios del patrimonio de accionistas* reflejado como una columna en el estado de patrimonio de accionistas (analizado más adelante en este capítulo).

Adicional a la presentación de los cambios de cada año en los elementos de otra utilidad de inclusión completa, la suma acumulada de estos cambios es un elemento en la sección de patrimonio de accionistas del balance general. Los componentes de la utilidad de inclusión completa se presentan netos del impuesto sobre la renta, en forma muy parecida a un renglón extrordinario.

Efectos en el efectivo

Las transacciones entre la corporación y sus propietarios que aumentan o disminuyen el efectivo se presentan en el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación. Como ejemplos están la venta y recompra de acciones, así como el pago de dividendos en efectivo.

Los dividendos en acciones y el fraccionamiento de acciones, por otra parte, son transacciones importantes que afectan el patrimonio de acciones de la compañía, pero *no* el efectivo de la

compañía. De igual forma, éstos no se incluyen en el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación. Estas transacciones representan cambios *dentro* del patrimonio de los accionistas de la compañía, pero no afectan el valor total del patrimonio de accionistas, ni los saldos de efectivo de la compañía.

Estado de patrimonio de accionistas

Describir y preparar un estado de patrimonio de los accionistas.

Muchas corporaciones amplían su estado de utilidades retenidas para mostrar los cambios durante el año en *todas* las cuentas del patrimonio de los accionistas. Este estado ampliado, llamado un estado **de patrimonio de accionistas,** se ilustra en seguida para la Corporación Línea Costera.

CORPORACIÓN LÍNEA COSTERA
Estado de patrimonio de accionistas
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

	Capital en acciones preferenciales convertibles del 5% (valor nominal $100)	Capital en acciones comunes (valor nominal $10)	Capital pagado adicional	Utilidades retenidas	Acciones propias readquiridas	Patrimonio total de accionistas
Saldos, 31 de diciembre, 2000	$400,000	$200,000	$300,000	$600,000	$ –0–	$1,500,000
Ajuste al periodo anterior (neto de impuestos por $15,000)				(35,000)		(35,000)
Emisión de 5,000 acciones comunes a $52		50,000	210,000			260,000
Conversión de 1,000 acciones preferenciales en 3,000 acciones comunes	(100,000)	30,000	70,000			
Distribución de un dividendo en acciones del 10% (2,800 acciones a $50; precio de mercado)		28,000	112,000	(140,000)		
Se compraron 1,000 acciones comunes propias a $47 cada una					47,000)	(47,000)
Utilidad neta				180,000		180,000
Dividendos en efectivo:						
Preferenciales ($5 por acción)				(17,500)		(17,500)
Comunes ($2 por acción)				(55,300)		(55,300)
Saldos, 31 de diciembre, 2001	$300,000	$308,000	$692,000	$532,200	$(47,000)	$1,785,200

Nota: Los números que no están entre paréntesis representan valores positivos del patrimonio de accionistas. Los números entre paréntesis representan valores negativos del patrimonio de accionistas.

La línea superior del estado incluye el saldo inicial de cada categoría principal del patrimonio de accionistas. Observe que la cuarta columna, Utilidades retenidas, es idéntica al estado de utilidades retenidas para la Corporación Línea Costera que fue presentada en la página 523. Todos los eventos y transacciones que afectan las utilidades retenidas son los mismos que los presentados en esa ilustración (antes del periodo de ajuste, la distribución de dividendos en acciones, la utilidad neta y la declaración de dividendos de efectivo sobre las acciones preferenciales y comunes). Se han agregado muchas otras transacciones de acciones para ilustrar el rango completo de información que usted encontrará generalmente en un estado de patrimonio de accionistas:

- Emisión de acciones comunes por $260,000 (originando un aumento en las acciones comunes y en el capital pagado adicional)

- Conversión de acciones preferenciales en acciones comunes a $100,000, originando una disminución de las acciones preferenciales convertibles de 5% y un aumento en las acciones comunes y en el capital pagado adicional
- Compra de acciones propias por $47,000, aumentando el valor de las acciones propias y disminuyendo el total del patrimonio de accionistas

Sección patrimonio de accionistas del balance general

La sección patrimonio de accionistas de un balance general, ilustrado en seguida, incluye muchos de los renglones analizados en este capítulo. Para fines ilustrativos, se muestra también el cálculo del valor en libros por acción. (Este cálculo no se muestra en un balance general real). Usted debe poder explicar la naturaleza y el origen de cada cuenta y su revelación impresa en **negrilla**.

Los estados financieros publicados de las corporaciones líderes indican que no hay un acuerdo estándar para los diversos renglones que conforman la sección patrimonio de accionistas. Ocurren variaciones en la selección de los títulos, en la secuencia de los renglones y en la medida de clasificación detallada. Muchas compañías, en un esfuerzo por evitar un detalle excesivo en el balance general, combinan diversas cuentas del mayor relacionadas en un solo renglón del balance general.

Patrimonio de accionistas		
Capital en acciones:		
Acciones preferenciales al 8%, valor nominal de $100, precio de recompra $110 por acción, acciones autorizadas y emitidas 2.000		$200,000
Acciones comunes, valor nominal $5, acciones autorizadas 100.000, acciones emitidas 33,000 **(de las cuales se conservan 3,000 en tesorería)**		165,000
Capital pagado adicional:		
De la emisión de acciones comunes	$250,000	
De dividendos en acciones	**50,000**	
De las transacciones de acciones propias	**10,000**	**310,000**
Capital pagado total		$675,000
Utilidades retenidas **(de las cuales $87,000, una suma igual al costo de las acciones propias poseídas no está disponible para dividendos)**		232,000
Subtotal		$907,000
Menos: Acciones propias (3,000 acciones comunes al costo)		**87,000**
Patrimonio total de accionistas		$820,000

Valor en libros por acción: $820,000 − (2,000 acciones preferenciales × $110) = $600,000 de patrimonio de accionistas comunes: $600,000 ÷ 30,000 acciones comunes en circulación = $20 por acción.



CONEXIONES DE RED

La negociación de acciones es una actividad interesante y de desafío. Hay un diverso número de lugares de Internet que proporcionan información sobre la compra y venta de acciones. Como punto de partida, usted podría desear visitar la Bolsa de Valores de Nueva York en:

www.nyse.com

Mientras está allí, visite el piso de negociación.

Luego, ensaye el sitio de Internet de **American Association of Individual Investors** en:

www.aaii.org

Este lugar contiene un glosario de términos de inversión. Usted podría desear mirar la definición de la organización de la razón precio-utilidades.

Finalmente, **Silicon Investors** tiene un lugar muy interesante que proporciona una gran cantidad de información sobre todos los tipos de acciones de alta tecnología. Éste se encuentra en:

www.techstocks.com

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Describir la forma como se presentan en el estado de resultados las operaciones suspendidas, las partidas extraordinarias y los cambios contables.

Cada uno de estos renglones irregulares se muestra en una sección separada del estado de resultados, después de la determinación del ingreso o de la pérdida de operaciones ordinarias y continuas. Cada renglón especial se muestra neto de cualquier efecto relacionado con el impuesto sobre la renta.

OA 2

Calcular las utilidades por acción.

Las utilidades netas por acción se calculan dividendo la utilidad aplicable a las acciones comunes por el promedio ponderado del número de acciones en circulación. Si el estado de resultados incluye subtotales para el ingreso proveniente de las operaciones que permanecen, o para el ingreso antes de partidas extraordinarias, se muestran cifras por acción para estos valores, lo mismo que para la utilidad neta.

OA 3

Distinguir entre utilidades primarias y utilidades diluidas por acción.

Las utilidades diluidas por acción se calculan solamente para compañías que tienen valores en circulación convertibles en acciones comunes. En esas situaciones, el cálculo de las utilidades primarias por acción se basa en el número de acciones comunes realmente en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades diluidas por acción, sin embargo, se basa en el número potencial de acciones comunes en circulación si los diversos valores fueran convertidos a acciones comunes. El propósito de mostrar las utilidades diluidas es advertir a los inversionistas sobre la medida en la cual las conversiones de valores pueden reducir las utilidades primarias por acción.

OA 4

Contabilizar los dividendos en efectivo y en acciones, y explicar los efectos de estas transacciones sobre los estados financieros de una compañía.

Los dividendos en efectivo reducen las utilidades retenidas en el momento en que la junta directiva de la compañía declara los dividendos. En ese momento los dividendos se convierten en un pasivo para la compañía. Generalmente, los dividendos en acciones se registran mediante la transferencia del valor de mercado de las acciones adicionales que serán emitidas de utilidades retenidas a las cuentas apropiadas de capital pagado. Los dividendos en acciones aumentan el número de acciones en circulación pero no cambian el patrimonio total de accionistas.

OA 5

Describir y preparar un estado de utilidades retenidas o acumuladas.

Un estado de utilidades acumuladas muestra los cambios en el saldo de la cuenta Utilidades retenidas (o acumuladas) durante el periodo. En su forma más simple, este estado financiero muestra el saldo inicial de utilidades retenidas, agrega la utilidad neta para el periodo, resta los dividendos declarados que haya, y así calcula el saldo final de las utilidades retenidas. Cualquier ajuste del periodo anterior se muestra también en este estado financiero.

OA 6

Definir ajustes de periodos anteriores, y explicar la forma en que éstos se presentan en los estados financieros.

Un ajuste al periodo anterior corrige errores en el valor de la utilidad neta reportada en un año *anterior.* Puesto que el ingreso del año anterior ya ha sido cerrado en utilidades retenidas, el error se corrige debitando o acreditando la cuenta Utilidades retenidas. Los ajustes del periodo anterior aparecen en el estado de utilidades retenidas como ajustes a las utilidades retenidas iniciales. Éstas *no* se reportan en el estado de resultados del periodo actual.

OA 7

Definir *utilidad de inclusión completa* y explicar la forma como difiere de la utilidad neta.

La utilidad neta es un componente de la utilidad de inclusión completa. Como el término lo indica, la utilidad de inclusión completa es amplio e incluye el efecto de ciertas transacciones que son reconocidas en los estados financieros pero que no están incluidas en la utilidad neta porque aún no han sido realizadas. Un ejemplo es el cambio en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta. La utilidad neta se presenta en el estado de resultados. La utilidad de inclusión completa se puede presentar en un estado combinado con la utilidad neta, en un estado de utilidades de comprensión global separado, o como parte del estado de patrimonio de accionistas.

OA 8

Describir y preparar un estado de patrimonio de accionistas.

Esta versión ampliada del estado de utilidades retenidas explica los cambios durante el año en cada cuenta de patrimonio de accionis-

tas. Este estado financiero no es obligatorio pero con frecuencia se prepara en lugar de un estado de utilidades retenidas. En el estado se muestra el saldo inicial de cada cuenta de patrimonio de accionistas, se explica la naturaleza y el valor de cada cambio y se calcula el saldo final en cada cuenta de patrimonio.

En el capítulo siguiente, desviamos nuestra atención al estado de flujos de efectivo. Introdujimos este estado en el capítulo 2 y desde entonces se han explicado los efectos en el efectivo de muchas transacciones. Ahora podremos ver la forma como se prepara un estado de flujos de efectivo a partir de los registros contables que se llevan sobre la base de acumulación.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 12

utilidades primarias por acción (p. 517) Utilidad neta aplicable a las acciones comunes divididas por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año.

dividendo en efectivo (p. 520) Distribución de efectivo por parte de una corporación a sus accionistas.

utilidad de inclusión completa (p. 524) Utilidad neta más o menos ciertos cambios en la posición financiera que se registra como ajustes directos al patrimonio de accionistas (por ejemplo, los cambios en el valor de las inversiones disponibles para la venta) en lugar de hacerlo como elementos en la determinación de la utilidad neta.

fecha de registro (p. 518) Fecha en la cual debe aparecer una persona como accionista para que sea elegible a recibir un dividendo. Sigue la fecha de declaración de un dividendo por dos o tres semanas.

utilidades diluidas por acción (p. 517) Utilidades por acción calculadas bajo el supuesto de que todos los valores convertibles han sido transformados en acciones comunes adicionales al principio del año en curso. El propósito de este cálculo pro forma es prevenir a los accionistas comunes del riesgo de que las ganancias futuras por acción puedan ser reducidas por la conversión de otros valores en acciones comunes.

operaciones suspendidas (p. 509) Resultados de operación netos (ingresos y gastos) de un segmento de una compañía que ha sido vendido o lo está siendo, lo mismo que la ganancia o la pérdida en el momento de la disposición.

utilidades por acción (p. 514) Utilidad neta aplicable a las acciones comunes divididas por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año.

fecha ex-dividendo (p. 518) Una fecha tres días anterior a la fecha de registro especificada en una declaración de dividendos. Una persona que compra unas acciones antes de la fecha ex-dividendo también adquiere el derecho a recibir el dividendo. El intervalo de tres días permite la recopilación de una lista de accionistas a la fecha del registro.

partidas extraordinarias (p. 510) Transacciones y eventos que son poco usuales por naturaleza y que ocurren con poca frecuencia —por ejemplo, una gran pérdida por causa de un terremoto. Esos renglones se muestran en forma separada en el estado de resultados después de la determinación del ingreso antes de partidas extraordinarias.

razón precio-utilidades (p/u) (p. 514) Precio de mercado de una acción común dividido por las ganancias anuales por acción.

ajuste al periodo anterior (p. 523) Corrección de un error material en las ganancias reportadas en los estados financieros de un año anterior. Los ajustes del periodo anterior se registran directamente en la cuenta Utilidades retenidas y no están incluidos en el estado de resultados del periodo actual.

cargos de reestructuración (p. 512) Costos relacionados con la reorganización y reducción del tamaño de la compañía para hacerla más eficiente. Estos costos se presentan en el estado de resultados como un renglón de una sola línea al determinar el ingreso operacional.

segmento del negocio (p. 509) Aquellos elementos de un negocio que representan una línea separada y distinta de actividad de negocio o que atienden una categoría distinta de clientes.

estado de utilidades retenidas (p. 522) Estado financiero básico que explica el cambio durante el año en el valor de las utilidades retenidas. Se puede ampliar en un estado de patrimonio de accionistas.

estado de patrimonio de accionistas (p. 525) Una versión ampliada de un estado de utilidades retenidas. Resume los cambios durante el año en las cuentas de patrimonio de accionistas. No es un estado financiero obligatorio, pero se utiliza ampliamente como un sustituto para el estado de utilidades retenidas.

dividendo en acciones (p. 520) Distribución de acciones adicionales para los accionistas comunes en proporción a sus tenencias.

Problema de demostración

Patrimonio de accionistas:	
Capital en acciones comunes, $10 valor nominal, 100,000 acciones autorizadas, 40,000 acciones emitidas	$ 400,000
Capital pagado adicional: Acciones comunes	200,000
Capital total pagado	$ 600,000
Utilidades retenidas	1,500,000
Patrimonio total de accionistas	$2,100,000

Las transacciones que afectan el patrimonio de accionistas durante el año 2001 son:

Marzo 31 Un fraccionamiento de acciones de 5 por 4, propuesto por la junta directiva, fue aprobado por votación de los accionistas. Se distribuyeron 10,000 acciones nuevas a los accionistas.

Abril 1 La compañía compró 2,000 acciones comunes en el mercado abierto a $37 cada una.

Julio 1 La compañía reemitió 1,000 acciones propias a $45 cada una.

Julio 1 Se emitieron 20,000 acciones comunes de valor nominal de $8 no emitidas anteriormente a un precio de $45 cada una, pago en efectivo.

Dic. 1 Se declaró un dividendo en efectivo de $1 por acción, pagadero el 30 de diciembre, a los accionistas registrados el 14 de diciembre.

Dic. 22 Se declaró un dividendo en acciones del 10%; las acciones del dividendo se deben distribuir el 15 de enero del año siguiente. El precio de mercado de las acciones el 22 de diciembre fue de $48 cada una.

La utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de 2001 ascendió a $177,000 después de una pérdida extraordinaria de $35,400 (neta de beneficios relacionados del impuesto sobre la renta).

Instrucciones

a. Prepare asientos de diario (en forma de diario general) para registrar las transacciones que afectan el patrimonio de accionistas que tuvo lugar durante el año.

b. Prepare la sección inferior del estado de resultados para 2001, empezando con el *ingreso antes de partidas extraordinarias* y mostrando la pérdida extraordinaria y la utilidad neta. Ilustre además la presentación de las utilidades por acción en el estado de resultados, suponiendo que éstas se determinan con base en el *promedio ponderado* del número de acciones en circulación durante el año.

c. Prepare un estado de utilidades retenidas para el año terminado el 31 de diciembre de 2001.

Solución al problema de demostración

a.

DIARIO GENERAL				Página 1
Fecha		**Títulos de cuenta y explicaciones**	**Débito**	**Crédito**
Marzo	31	Memorando: Un fraccionamiento de 5 por 4 aumentó el número de acciones comunes en circulación de 40,000 a 50,000 y redujo el valor nominal de $10 a $8 por acción. Fueron distribuidas 10,000 acciones.		
Abril	1	Acciones propias readquiridas	74,000	
		Efectivo		74,000
		Se adquirieron 2,000 acciones propias a $37.		
Julio	1	Efectivo	45,000	
		Acciones propias readquiridas		37,000
		Capital pagado adicional: transacciones de acciones propias		8,000
		Venta de 1,000 acciones propias a $45 cada una.		
	1	Efectivo	900,000	
		Capital en acciones comunes, $8 valor nominal		160,000
		Capital pagado adicional: acciones comunes		740,000
		Emisión de 20,000 acciones.		
Diciembre	1	Dividendos	69,000	
		Dividendos por pagar		69,000
		Para registrar la declaración de dividendos en efectivo de $1 por acción sobre 69,000 acciones comunes en circulación (1,000 acciones propias no tienen derecho a recibir dividendos).		
		Nota: El asiento para registrar el pago del dividendo en efectivo no se muestra aquí porque la acción no afecta el patrimonio de accionistas.		

DIARIO GENERAL (continuación)				Página 1
Fecha		**Títulos de cuenta y explicaciones**	**Débito**	**Crédito**
Diciembre	22	Utilidades retenidas	331,200	
		Dividendos en acciones por distribuir		55,200
		Capital pagado adicional: dividendos en acciones		276,000
		Para registrar la declaración de un dividendo en acciones del 10% consistente en 6,900 acciones comunes de valor nominal de $8 para ser distribuidas el 15 de enero del próximo año.		
Diciembre	31	Resultados	177,000	
		Utilidades retenidas		177,000
		Para cerrar la cuenta Resultados.		
Diciembre	31	Utilidades retenidas	69,000	
		Dividendos		69,000
		Para cerrar la cuenta Dividendos.		

b.

CORPORACIÓN SULTÁN Estado de resultados parcial Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001	
Utilidad antes de partidas extraordinarias	$212,400
Pérdida extraordinaria (neta de beneficios del impuesto sobre la renta)	(35,400)
Utilidad neta	$177,000
Utilidades por acción*:	
Utilidad antes de partidas extraordinarias	$3.60
Pérdida extraordinaria	(0.60)
Utilidad neta	$3.00
*El promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante 2001, 59.000, se determinó de la siguiente manera:	
Enero 1 - Marzo 31: (40.000 + 10,000 acciones emitidas de acuerdo con un fraccionamiento de 5 por 4) × 1/4 de año	12.500
Abril 1 - Junio 30: (50.000 – 2.000 acciones propias) × 1/4 de año	12,000
Julio 1 - Diciembre 31: (50.000 + 20,000 acciones nuevas – 1,000 acciones propias) × 1/2 de año	34,500
Promedio ponderado de acciones en circulación	59,000

c.

CORPORACIÓN SULTÁN Estado de utilidades retenidas Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001		
Utilidades retenidas, 31 de diciembre, 2000		$1,500,000
Utilidad neta para 2001		177,000
Subtotal		$1,677,000
Menos: dividendos en efectivo ($1 por acción)	$ 69,000	
Dividendos en acciones del 10%	331,200	400,200
Utilidades retenidas, 31 de diciembre, 2001		$1,276,800

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 544.

1. El propósito principal de mostrar tipos de eventos especiales en forma separada en el estado de resultados es:
   a. Aumentar las utilidades por acción.
   b. Ayudar a los usuarios de los estados financieros a evaluar la rentabilidad de las operaciones normales, permanentes.
   c. Minimizar los impuestos sobre la renta pagados sobre los resultados de las operaciones permanentes.
   d. Prevenir la recurrencia de pérdidas poco usuales.
2. ¿Cuál de las siguientes situaciones *no* sería presentada en una sección separada del estado de resultados del año en curso de la Corporación Marlow? Durante el año en curso:
   a. La sede de Marlow en San Luis es destruida por un huracán.
   b. Marlow vende la totalidad de sus operaciones de muebles juveniles y se concentra en el segmento restante de ropa infantil.
   c. Marlow cambia del método de depreciación en línea recta al método de saldo en descenso al doble.
   d. El contador de Marlow descubre que el precio total pagado hace muchos años para comprar oficinas de la compañía en Texas había sido cargado a una cuenta de Terrenos; consecuentemente, nunca se ha calculado depreciación sobre estos edificios.
3. Cuando una corporación tiene en circulación acciones comunes y preferenciales:
   a. Las utilidades primarias y diluidas por acción se reportan solamente si las acciones preferenciales son acumulativas.
   b. Se reportan utilidades por acción para cada tipo de acción en circulación.
   c. Se calculan utilidades por acción sin importar la cantidad de dividendos declarados sobre las acciones comunes.
   d. Las utilidades por acción se calculan sin importar la cantidad de dividendos preferenciales anuales.
4. ¿Cuál de las siguientes proposiciones *no* es cierta sobre un dividendo en acciones?
   a. El patrimonio total de accionistas no cambia cuando se declara un dividendo en acciones o cuando éste es distribuido.
   b. Entre el momento en que se declara y se distribuye el dividendo en acciones, el compromiso de la compañía se presenta en el balance general como un pasivo corriente.
   c. Los dividendos en acciones no cambian la porción relativa de la compañía de propiedad de los accionistas individuales.
   d. Los dividendos en acciones no tienen impacto sobre el valor de los activos de la compañía.
5. El estado de utilidades retenidas:
   a. No necesita ser preparado si un estado de patrimonio de accionistas separado acompaña los estados financieros.
   b. Indica el valor del efectivo disponible para el pago de dividendos.
   c. Incluye los ajustes de periodo anterior y los dividendos en efectivo, pero no los dividendos sobre acciones.
   d. Muestra ingresos, gastos y dividendos para el periodo contable.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. ¿Cuál es el propósito de clasificar un estado de resultados al mostrar subtotales para el *ingreso de operaciones continuas* y *el ingreso antes de renglones extraordinarios*?
2. Tío José posee 30 pizzerías y un equipo de béisbol de liga menor. Durante el año en curso, la compañía vendió tres pizzerías y cerró otra cuando el arrendamiento sobre el edificio expiró. ¿Se debe clasificar alguno de estos eventos como "operaciones suspendidas" en el estado de resultados de la compañía? Explique.

3. Defina *partidas extraordinarias.* Dé tres ejemplos de pérdidas que califican como partidas extraordinarias y tres ejemplos de pérdidas que *no* serían clasificadas como extraordinarias.
4. En un esfuerzo por hacer la compañía más competitiva, Rytech, Inc., incurrió en gastos significativos relacionados con la reducción en el número de empleados, la consolidación de oficinas e instalaciones y la disposición de activos que ya no son productivos. Explique la forma como se deben presentar estos costos en los estados financieros de la compañía y describa la forma como un inversionista debe considerar estos costos al predecir las utilidades futuras de la compañía.
5. Ambos, el *efecto acumulativo de un cambio en el principio contable* y un *ajuste al periodo anterior,* se relacionan con el ingreso de periodos contables pasados. Distinga entre estos dos renglones y explique la forma como se muestra cada uno en los estados financieros.
6. En el año en curso, Productos de Jardín decidió cambiar de un método acelerado de depreciación al método de línea recta. ¿El efecto acumulativo de este cambio en el principio contable aumentará o disminuirá el monto de la utilidad neta reportada durante el año en curso? Explique.
7. *Las utilidades por acción* y el *valor en libros* son estadísticas que se relacionan con las acciones comunes. Cuando hay acciones preferenciales y acciones comunes en circulación, explique el cálculo involucrado al determinar lo siguiente:
   a. Utilidades asignables a los accionistas comunes
   b. Valor en libros agregado asignable a los accionistas comunes
8. Suponga que una corporación solamente tiene acciones comunes en circulación. ¿El número de acciones comunes utilizado en el cálculo de utilidades por acción *siempre* es el mismo que el número de acciones comunes utilizado al calcular el valor en libros por acción para esta corporación? ¿Es el número de acciones comunes utilizado en el cálculo de estas dos estadísticas *alguna vez* el mismo? Explique.
9. Explique la forma de calcular cada uno de los siguientes índices financieros:
   a. Razón precio-utilidades
   b. Utilidades primarias por acción
   c. Utilidades diluidas por acción
10. A lo largo del año, la Compañía Sello Dorado tuvo 4 millones de acciones comunes y 120,000 acciones preferenciales convertibles en circulación. Cada acción preferencial es convertible en cuatro acciones comunes. ¿Qué número de acciones se debe utilizar en el cálculo de (a) utilidades primarias por acción y (b) utilidades diluidas por acción?
11. Un analista financiero anota que las utilidades por acción de la Corporación Baxter han aumentado constantemente durante los cinco años anteriores. El analista espera que la utilidad neta de la compañía continúe en aumento a la misma tasa que en el pasado. Al pronosticar las utilidades primarias futuras por acción, ¿qué riesgo especial debe considerar el analista si las utilidades primarias de Baxter son significativamente mayores que sus utilidades diluidas?
12. Explique la importancia de las siguientes fechas relacionadas con los dividendos: fecha de declaración, fecha de registro, fecha de pago, fecha ex-dividendo.
13. ¿Cuál es el propósito de un *dividendo en acciones?*
14. Distinga entre un *fraccionamiento de acciones* y un *dividendo en acciones.* ¿Hay alguna razón para la diferencia en el tratamiento contable de estos dos eventos?
15. ¿Qué son *ajustes de periodo anterior*? ¿Cómo se presentan en los estados financieros?
16. Identifique tres renglones que pueden aparecer en un estado de utilidades retenidas como cambios en el valor de las utilidades acumuladas.
17. Si el patrimonio de accionistas total de una compañía no se cambia por la distribución de un dividendo en acciones, ¿cómo es posible que se beneficie un accionista que recibió acciones en la distribución de dividendos?
18. ¿Qué es un dividendo en liquidación y cómo se relaciona con un dividendo regular (que no está en liquidación)?
19. Al analizar los dividendos en acciones y los fraccionamientos de acciones en una clase sobre inversiones que usted está tomando, uno de los estudiantes dice: "El fraccionamiento de acciones y los dividendos en acciones son exactamente lo mismo —ambos son distribuciones de las acciones de una compañía a los propietarios existentes sin compensación para la compañía". ¿Está usted de acuerdo? ¿Por qué sí o por qué no?
20. Un *estado de patrimonio de accionistas* se describe algunas veces como un estado "ampliado" de utilidades retenidas. ¿Por qué?

Ejercicios

EJERCICIO 12.1
Dividendos en acciones y fraccionamiento de acciones

Suponga que cuando usted estaba en la secundaria ahorró $1,000 para invertir en su educación universitaria. Usted compró 200 acciones de la Corporación Tidal, una compañía pequeña pero rentable. Durante los tres años que usted ha poseído las acciones, la junta directiva de la corporación realizó las siguientes acciones:

1. Declaró un fraccionamiento de 2 por 1.
2. Declaró un dividendo en acciones del 20%.
3. Declaró un fraccionamiento de 3 por 1 acciones.

El precio actual de las acciones es de $10 cada una.

a. Calcule el número actual de acciones y el valor de mercado de su inversión.
b. Explique la razón probable de que la junta directiva de la compañía no haya declarado un dividendo en efectivo.
c. Establezca su opinión sobre si usted habría estado mejor o no si la junta directiva hubiera declarado un dividendo en efectivo en lugar de un dividendo en acciones y de un fraccionamiento de acciones.

EJERCICIO 12.2
Terminología contable

A continuación se presentan diez términos contables técnicos introducidos o resaltados en los capítulos 11 y 12:

Razón p/u	Acciones propias readquiridas	Operaciones suspendidas
Dividendo en acciones	Partida extraordinaria	Ajuste de periodo anterior
Utilidades primarias por acción	Suscripción de acciones	Utilidades diluidas por acción
Utilidad de inclusión completa		

Cada una de las siguientes afirmaciones puede (o no) describir uno de estos términos técnicos. Para cada afirmación, indique el término descrito, o responda "Ninguno" si la afirmación no describe correctamente ninguno de los términos.

a. Una ganancia o pérdida que es poco usual por naturaleza y no se espera que sea recurrente en el futuro previsible.
b. Activo representado por acciones de capital que aún no han sido emitidas.
c. Una distribución de acciones de capital adicionales que reduce las utilidades retenidas pero no ocasiona cambios en el patrimonio total de accionistas.
d. Un acuerdo para comprar acciones de capital a un precio especificado en el futuro.
e. Un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas para corregir un error cometido anteriormente en la medición de la utilidad neta.
f. Estadística que expresa una relación entre el valor corriente de mercado de una acción común y las utilidades implícitas por acción.
g. Sección separada incluida algunas veces en un estado de resultados como una forma de ayudar a los inversionistas a evaluar la rentabilidad de las actividades de negocios permanentes.
h. Cifra pro forma que indica cuáles hubieran sido las utilidades por acción si todos los valores convertibles en acciones comunes hubieran sido convertidos al principio del año en curso.
i. Medida ampliamente definida de desempeño financiero que incluye la utilidad neta pero que no está limitada a ésta.

EJERCICIO 12.3
Operaciones suspendidas

Durante el año en curso, la Corporación Deportes al Sol, manejó dos segmentos de negocios: una cadena de almacenes de buceo y de deslizamiento sobre tabla y una pequeña cadena de almacenes de tenis. Estos últimos no fueron rentables y fueron vendidos a finales del año a otra corporación. Las operaciones de Deportes al Sol para este año se resumen en seguida. Los dos primeros renglones, "Ventas netas" y "costos y gastos" se relacionan solamente con las operaciones continuas de la compañía.

Ventas netas	$9,800,000
Costos y gastos (incluyendo los impuestos sobre la renta aplicables)	8,600,000
Pérdida operacional de los almacenes de tenis (neta del beneficio del impuesto sobre la renta)	192,000
Pérdida sobre venta de almacenes de tenis (neta del beneficio del impuesto sobre la renta)	348,000

La compañía tuvo 150,000 acciones de una sola clase de acciones de capital en circulación a lo largo del año.

a. Prepare un estado de resultados condensado para el año. Al final del estado, muestre las cifras apropiadas de utilidades por acción. (En la página 517 se ilustra un estado de resultados condensado).

b. ¿Qué cifra de utilidades por acción en la parte **a** considera usted más útil al predecir los resultados de operación futuros para la Corporación Deportes al Sol? ¿Por qué?

EJERCICIO 12.4
Reporte de una partida extraordinaria

Para el año terminado el 31 de diciembre, Exportaciones El Globo tuvo ventas netas de $9,000,000, costos y otros gastos (incluyendo los impuestos sobre la renta) de $6,200,000 y una ganancia extraordinaria (neta del impuesto sobre la renta) de $700,000.

a. Prepare un estado de resultados condensado (incluyendo utilidades por acción), suponiendo que hubo 1,000,000 de acciones comunes en circulación durante todo el año.

b. ¿Qué cifra de utilidades por acción se utiliza al calcular la razón precio-utilidades para Exportaciones El Globo, reportada en publicaciones financieras tales como *The Wall Street Journal?* Explique brevemente.

EJERCICIO 12.5
Cálculo de utilidades por acción: efecto de las acciones preferenciales

La utilidad neta de Muebles Pequeños Tot, ascendió a $1,850,000 para el año en curso.

a. Calcule el valor de utilidades por acción suponiendo que las acciones de capital en circulación durante el año constaron de:
   1. 200,000 acciones comunes de valor nominal de $1 y ninguna acción preferencial.
   2. 100,000 acciones preferenciales del 8%, $100 valor nominal y 300,000 acciones comunes de valor nominal de $5. Las acciones preferenciales tienen un precio de recompra de $105 por acción.

b. ¿Es la cifra de utilidades por acción calculada en la parte **a(2)** considerada básica o diluida? Explique.

EJERCICIO 12.6
Redefinición de las utilidades por acción después de un dividendo en acciones

El informe anual de 1993 de **Microsoft Corp.** incluyó el siguiente resumen comparativo de utilidades por acción durante los tres últimos años:

	1993	1992	1991
Utilidades por acción	$3.15	$2.41	$1.64

En 1994, Microsoft Corp. declaró y distribuyó un dividendo en acciones del 100%. Luego de este dividendo en acciones, la compañía reportó utilidades por acción de $1.88 para 1994.

a. Prepare una tabla a tres años, similar a la anterior, pero compare las utilidades por acción durante los años 1994, 1993 y 1992. (*Nota*: Todos los valores por acción en su tabla se deben basar en el número de acciones en circulación *después* del dividendo en acciones).

b. Al preparar su programa, ¿qué cifra (o cifras) tuvo usted que reexpresar? ¿Por qué? Explique la lógica que condujo a su cálculo.

EJERCICIO 12.7
Dividendos en efectivo, dividendos en acciones y fraccionamiento de acciones

La Corporación Cable Universal tiene 1.000,000 de acciones de valor nominal de $1 en circulación el 1 de enero. Las siguientes transacciones de patrimonio ocurrieron durante el año en curso:

Abril 30 Se distribuyeron acciones adicionales en fraccionamiento de acciones de 2 por 1. El precio de mercado de las acciones fue de $35 cada una.

Junio 1 Se declaró un dividendo en efectivo de 60 centavos por acción.

Julio 1 Se pagaron dividendos en efectivo de 60 centavos a accionistas.

Agosto 1 Declaró un dividendo en acciones del 5%. El precio de mercado de las acciones fue de $19 cada una.

Septiembre 10 Emitió acciones resultantes de un dividendo en acciones del 5% declarado el 1 de agosto.

Diciembre 1 Declaró un dividendo en acciones del 50%. El precio de mercado de las acciones fue de $23 cada una.

a. Prepare asientos de diario para registrar las transacciones anteriores.

b. Calcule el número de acciones de capital en circulación al final del año.

c. ¿Cuál es el valor nominal por acción de las acciones de Cable Universal al final del año?

d. Determine el efecto de cada uno de los siguientes términos sobre el patrimonio *total* de accionistas: fraccionamiento de acciones, declaración y pago de un dividendo en efectivo, declaración y distribución de un dividendo en acciones pequeño, declaración y distribución de un dividendo en acciones grande. (Sus respuestas deben ser *incremento, disminución* o *ningún efecto*).

EJERCICIO 12.8
Efecto de dividendos en acciones sobre el precio de éstas.
OA 4

La Corporación Tarreytown posee un total de 80,000 acciones comunes en circulación y no tiene acciones preferenciales. El patrimonio de accionistas al final del año en curso asciende a $5 millones y el valor de mercado de la acción es de $66. Al final del año, la compañía declara un dividendo en acciones del 10% —una acción por cada 10 acciones poseídas. Si todas las partes involucradas reconocen claramente la naturaleza del dividendo en acciones, ¿cuál debe esperar usted que sea el precio de mercado por acción común en la fecha ex-dividendo?

EJERCICIO 12.9
Reporte de los efectos de las transacciones
OA 3, 4

A continuación se describen cinco eventos relacionados con la Corporación Manufacturera Tierrabaja.
a. Se declaró y se pagó un dividendo en efectivo.
b. Se emitió un dividendo en acciones del 10%.
c. Se emitió un fraccionamiento de acciones de 2 por 1.
d. Se compraron acciones propias.
e. Se reemitieron acciones propias a un precio superior del de compra.

Indique los efectos inmediatos de las medidas financieras en los cuatro encabezamientos de columnas enumerados en seguida. Utilice las letras código **I** para incremento, **D** para disminución y **NE** para ningún efecto.

Evento	Activos corrientes	Patrimonio de accionistas	Utilidad neta	Flujo de efectivo neto (de cualquier fuente)

EJERCICIO 12.10
Efectos de las diversas transacciones sobre las utilidades por acción
OA 2, 4

Explique los efectos inmediatos, si existen, de cada una de las transacciones siguientes sobre las ganancias netas por acción de una compañía:
a. Fraccionamiento de acciones comunes 3 por 1.
b. Obtención de una ganancia en la venta de una operación suspendida.
c. Cambio de un método acelerado de depreciación al método de línea recta, dando como resultado una reducción en la cuenta Depreciación acumulada.
d. Declaración y pago de un dividendo en efectivo sobre acciones comunes.
e. Declaración y distribución de dividendos en acciones comunes.
f. Adquisición de varios miles de acciones propias.

EJERCICIO 12.11
Dónde encontrar información financiera
OA 1, 5, 9

Usted ha aprendido ahora sobre los estados financieros siguientes emitidos por corporaciones: balance general, estado de resultados, estado de utilidades retenidas, estado de patrimonio de accionistas y estado de flujos de efectivo. A continuación se enumeran diversos renglones con frecuencia de interés para los propietarios de una corporación, inversionistas potenciales y acreedores, entre otros. Usted debe especificar cuál de los estados financieros corporativos anteriores, si existe, reporta la información deseada. Si el renglón enumerado no se reporta en ninguno de los estados financieros formales emitidos por una corporación, indique una fuente apropiada para la información deseada.
a. Número de acciones en circulación al final del año.
b. Monto total en dólares de dividendos en efectivo declarado durante el año en curso.
c. Valor de mercado por acción en la fecha del balance general.
d. Efecto acumulativo del dólar de un error contable cometido el año anterior.
e. Efecto en dólares acumulativo de un principio de contabilidad generalmente aceptado a otro método contable aceptable durante el año en curso.
f. Revelación detallada de por qué el número de acciones en circulación al final del año en curso es mayor que el número en circulación al final del año anterior.
g. Utilidades por acción común.
h. Valor en libros por acción.
i. Razón precio-utilidades (p/u)
j. Suma total pagada por la corporación para comprar acciones propias, que ésta posee ahora.

EJERCICIO 12.12
Utilidad de inclusión completa

La Corporación Tiler tuvo ingresos de $350,000 y gastos (diferentes de los impuestos sobre la renta) de $200,000 para el año en curso. La compañía está sujeta a una tasa impositiva sobre el ingreso del 35%. Adicionalmente, las inversiones disponibles para la venta, que fueron compradas por $17,500 a principios del año, tuvieron un valor de mercado al final del año de $19,200.

a. Determine el monto de la utilidad neta de Tiler durante el año.
b. Determine el valor de la utilidad de inclusión completa de Tiler durante el año.
c. ¿Cómo diferirían sus respuestas a las partes **a** y **b** si el valor de mercado de inversiones Tiler al final del año hubiera sido $16,200?

Problemas

PROBLEMA 12.1
Reporte de eventos poco usuales; uso de subtotales predictivos

Aerolíneas Costa del Golfo manejó una aerolínea y varios moteles ubicados cerca a los aeropuertos. Durante el año recién terminado, todas las operaciones del motel fueron suspendidas y se reportaron los siguientes resultados de operación:

Operaciones continuas (aerolíneas):	
Ventas netas	$51,120,000
Costos y gastos (incluyendo impuestos sobre la renta sobre operaciones continuas)	43,320,000
Otra información:	
Utilidad operacional de los moteles (neta de impuestos sobre la renta)	864,000
Ganancia sobre venta de moteles (neta de impuestos sobre la renta)	4,956,000
Pérdida extraordinaria (neta del beneficio de impuestos sobre la renta)	3,360,000

La pérdida extraordinaria resultó de la destrucción de un avión por parte de terroristas.
Aerolíneas Costa del Golfo tuvo 1,200,000 acciones de capital en circulación a lo largo del año.

Instrucciones

a. Prepare un estado de resultados condensado, incluyendo la presentación apropiada de las operaciones suspendidas del motel y la pérdida extraordinaria. Incluya todas las cifras apropiadas de las utilidades por acción.
b. Suponga que usted espera que la rentabilidad de las operaciones de Aerolíneas Costa del Golfo *disminuya en un 6%* el año próximo y la rentabilidad de los moteles se reduzca en un 10%. ¿Cuál es su estimación de las utilidades netas de la compañía por acción para el próximo año?

PROBLEMA 12.2
Formato de un estado de resultados y de un estado de utilidades retenidas



A continuación se presenta información relacionada con las operaciones de Software Adaptados durante 2001.

Operaciones que permanecen:	
Ventas netas	$19,850,000
Costos y gastos (incluyendo los impuestos sobre la renta aplicables)	16,900,000
Otra información:	
Ingreso operacional durante 2001 en un segmento del negocio suspendido a finales del año (neto de impuestos sobre la renta)	140,000
Pérdida sobre disposición del segmento suspendido (neta de beneficios del impuesto sobre la renta)	550,000
Pérdida extraordinaria (neta del beneficio sobre el impuesto sobre la renta)	900,000
Efecto acumulativo de un cambio en los principios contables (aumento en la utilidad neta, neto de los impuestos sobre la renta relacionados)	100,000
Periodo de ajuste anterior (aumento en el gasto de depreciación de 1995, neto del beneficio del impuesto sobre la renta)	250,000
Dividendos en efectivo declarados	950,000

Instrucciones

a. Prepare un estado de resultados condensado para 2001, incluyendo estadísticas de utilidades por acción. Software Adaptados tenía 200,000 acciones comunes de valor nominal de $1 y 80,000 acciones preferenciales de $6.25, valor nominal de $100 en circulación en el transcurso del año.
b. Prepare un estado de utilidades retenidas para el año terminado el 31 de diciembre de 2001. Como se reportó originalmente, las utilidades retenidas a 31 de diciembre de 2000, ascendieron a $6,450,000.
c. Calcule el monto del dividendo en efectivo *por acción común* declarada por la junta directiva para 2001. Suponga que no hay dividendos atrasados sobre las acciones preferenciales.
d. Suponga que las utilidades por acción en 2002 son una cifra única y asciende a $8.00. Suponga además que no hay cambios en las acciones en circulación comunes o preferenciales en 2002. ¿Considera usted que la cifra de las utilidades por acción de $8.00 en 2002 es una estadística favorable o desfavorable en comparación con el desempeño de 2001? Explique.

PROBLEMA 12.3
Reporte de eventos poco usuales: un problema de comprensión global

El estado de resultados siguiente fue preparado por un empleado nuevo y sin experiencia del Departamento de Contabilidad de Interiores Keller, un negocio organizado como corporación.

INTERIORES KELLER
Estado de resultados
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

Ventas netas		$10.800,000
Ganancia en ventas de acciones propias		54,000
Exceso de precio de emisión sobre el valor nominal de las acciones		510,000
Ajuste del periodo anterior (neto de impuestos sobre la renta)		60,000
Ganancia extraordinaria (neta de impuestos sobre la renta)		36,000
Ingreso total		$11.460,000
Menos:		
Costo de los bienes vendidos	$6,000,000	
Gastos de venta	1,104,000	
Gastos generales y administrativos	1,896,000	
Pérdida de solución de litigio	24,000	
Impuestos sobre la renta sobre operaciones continuadas	720,000	
Pérdida operacional sobre operaciones suspendidas (neta del beneficio de impuesto sobre la renta)	252,000	
Pérdida sobre disposición de operaciones suspendidas (neta del beneficio del impuesto sobre la renta)	420,000	
Efecto acumulativo de un cambio en el principio contable (neto del beneficio del impuesto sobre la renta)	84,000	
Dividendos declarados sobre acciones de capital	350,000	
Costos totales y gastos		10.850,000
Utilidad neta		$ 610,000

Instrucciones

a. Prepare un estado de resultados corregido para el año terminado el 31 de diciembre, 2001, utilizando el formato ilustrado en la página 517. Incluya en la parte de abajo de su estado de resultados todas las cifras apropiadas de utilidades por acción. Suponga que a lo largo del año la compañía tuvo en circulación un promedio ponderado de 200,000 acciones de una sola clase.
b. Prepare un estado de utilidades retenidas para 2001. (Como se reportó originalmente, las utilidades retenidas a 31 de diciembre de 2000, ascendieron a $1,400,000).
c. ¿Qué representa la "ganancia en venta de acciones propias" de $54,000? ¿Cómo reportaría usted esta "ganancia" en los estados financieros de Keller a 31 de diciembre, 2001?

PROBLEMA 12.4
Efectos de los dividendos en acciones, fraccionamiento de acciones y transacciones de acciones propias

Al principio del año, la Corporación Aventura Exótica, tiene un patrimonio total de accionistas de $840,000 y 40,000 acciones en circulación de una sola clase de acciones de capital. Durante el año, la corporación completa las transacciones siguientes que afectan sus cuentas de patrimonio de accionistas:

Enero 10 Se declara y se distribuye un dividendo en acciones del 5%. (Precio de mercado, $20 por acción).
Marzo 15 La corporación adquiere 2,000 acciones propias a un costo de $21.00 por acción.
Mayo 30 Las 2,000 acciones propias son reemitidas a un precio de $31.50 cada una.
Julio 31 El capital en acciones se fracciona en 2 por 1.
Diciembre 15 La junta directiva declara un dividendo en efectivo de $1.10 por acción, por pagar el 15 de enero.
Diciembre 31 La utilidad neta de $260,400 (igual a $3.10 por acción) es reportada para el año terminado el 31 de diciembre.

Instrucciones

Calcule el monto total del patrimonio de accionistas, el número de acciones de capital en circulación, y el valor en libros por acción que sigue a cada transacción sucesiva. Organice su solución en forma de programa de tres columnas con estos encabezamientos de columna separados: (1) Patrimonio total de accionistas, (2) Número de acciones en circulación y (3) Valor en libros por acción.

PROBLEMA 12.5
Preparación de un estado de patrimonio de accionistas

El siguiente es un resumen de las transacciones que afectan el patrimonio de accionistas de la Corporación Oasis de Marfil durante el año en curso:

Periodo de ajuste anterior (neto del beneficio del impuesto sobre la renta)	$(80,000)
Emisión de acciones comunes: 10,000 acciones de valor nominal de $10 a $34 cada una.	340,000
Declaración y distribución de dividendos en acciones del 5% (6,000 acciones, precio de mercado $36 cada una)	(216,000)
Compra de 1,000 acciones propias a $35	(35,000)
Reemisión de 500 acciones propias a un precio de $36 cada una	18,000
Utilidad neta.	720,000
Dividendos en efectivo declarados ($1 por acción)	(125,000)

Los paréntesis ( ) indican una reducción en el patrimonio de accionistas.

Instrucciones

a. Prepare un estado de patrimonio de accionistas para el año. Utilice los encabezamientos de columna y los saldos de iniciación que se muestran a continuación. (Observe que todas las cuentas de capital pagado adicional están combinadas en una sola columna).

	Acciones de capital (valor nominal $10)	Capital pagado adicional	Utilidades retenidas	Acciones propias	Patrimonio total de accionistas
Saldos, enero 1	$1,000,000	$1,800,000	$900,000	$ –0–	$3,800,000

b. ¿Cuál fue el efecto global sobre el patrimonio de accionistas del dividendo en acciones del 5% de 6,000 acciones? ¿Cuál fue el efecto global sobre el patrimonio de accionistas del dividendo en efectivo declarado? ¿Tienen estos dos eventos el mismo impacto sobre el patrimonio de accionistas? ¿Por qué sí o por qué no?

PROBLEMA 12.6
Registro de los dividendos en acciones y de las transacciones de acciones propias readquiridas



A principios de 2001, Correo Nocturno mostró los siguientes valores en la sección de patrimonio de accionistas de su balance general:

Patrimonio de accionistas:	
Acciones de capital, $1 valor nominal, 500,000 acciones autorizadas, 382,000 emitidas	$ 382,000
Capital pagado adicional: capital en acciones	4,202,000
Capital total pagado	$4,584,000
Utilidades retenidas	2,704,600
Patrimonio total de accionistas	$7,288,600

Las transacciones relacionadas con el patrimonio de accionistas durante el año son las siguientes:

Enero 3 Se declaró un dividendo de $1 por acción a los accionistas registrados el 31 de enero, por pagar el 15 de febrero.
Febrero 15 Se pagó un dividendo declarado el 3 de enero.
Abril 12 La corporación compró 6,000 acciones propias a un precio de $40 cada una.
Mayo 9 Reemisión de 4,000 acciones propias a un precio de $44 cada una.
Junio 1 Se declaró un dividendo en acciones del 5% a los accionistas registrados a 15 de junio, para ser distribuido el 30 de junio. El precio de mercado de las acciones a 1 de junio fue de $42 cada una. (Las 2,000 acciones restantes en tesorería no participan en los dividendos en acciones).
Junio 30 Se distribuyó el dividendo en acciones declarado el 1 de junio.
Agosto 4 Se reemitieron 600 de las 2,000 acciones propias restantes a un precio de $37 cada una.
Diciembre 31 La cuenta Resultados, que muestra la utilidad neta para el año de $1,928,000 fue cerrada contra la cuenta Utilidades retenidas.
Diciembre 31 El saldo de $382,000 en la cuenta Dividendos fue cerrada contra la cuenta Utilidades retenidas.

Instrucciones

a. Prepare en forma de diario general los asientos para registrar las transacciones anteriores.
b. Prepare la sección del patrimonio de accionistas del balance general a 31 de diciembre de 2001. Utilice el formato ilustrado en la página 526. Incluya una tabla de apoyo que muestre su cálculo de las utilidades retenidas a esa fecha.
c. Calcule el dividendo en efectivo máximo por acción que podría ser declarado legalmente a 31 de diciembre de 2001, sin debilitar el capital pagado de Correo Nocturno. (Recuerde que la disponibilidad de las utilidades retenidas para los dividendos está restringida por el costo de las acciones propias poseídas).

PROBLEMA 12.7
Efectos de transacciones



La Corporación Cifer fabrica una diversidad de accesorios de computador, tales como drives de cintas e impresoras. En seguida se enumeran cinco eventos que ocurrieron durante el año en curso.

1. Se declaró un dividendo en efectivo por acción de $1.00.
2. Se pagó el dividendo en efectivo.
3. Se compraron 1,000 acciones propias a $20.00 cada una.
4. Se reemitieron 500 acciones propias a un precio de $18.00 cada una.
5. Se declaró un dividendo en acciones del 15%.

Instrucciones

a. Indique los efectos de cada uno de estos eventos sobre las medidas financieras en los cuatro encabezamientos de columna enumerados a continuación. Utilice las siguientes letras código: I para incremento, D para disminución y NE para ningún efecto.

Evento	Activos corrientes	Patrimonio de accionistas	Utilidad neta	Flujo de efectivo neto (de cualquier fuente)

b. Para cada evento, *explique completamente* el razonamiento que condujo a sus respuestas. Esté preparado para explicar este razonamiento en clase.

PROBLEMA 12.8
Preparación de la sección patrimonio de accionistas: un caso de desafío

La familia Mandela decidió a principios de 2000 constituir los viñedos de su propiedad bajo el nombre de Corporación Mandela. La corporación fue autorizada para emitir 500,000 acciones de una sola clase de valor nominal de $10. A continuación se presenta la información necesaria para preparar la sección patrimonio de accionistas del balance general de la compañía a finales de 2000 y de 2001.

2000. En enero la corporación emitió a los miembros de la familia Mandela 150,000 acciones de capital a cambio de efectivo y de otros activos utilizados en la operación de los viñedos. El valor justo de mercado de estos activos indicó un precio de emisión de $30 por acción. En diciembre, José Mandela murió y la corporación compró 10,000 acciones propias a $34 cada una. Debido al gran desembolso de efectivo para adquirir estas acciones propias, los directores decidieron no declarar los dividendos en efectivo en 2000 y en lugar de ello declararon un dividendo en acciones del 10% para que sea distribuido en enero de 2001. El precio de las acciones en la fecha de declaración fue $35 cada una. (Las acciones propias no participan en el dividendo en acciones). La utilidad neta para 2000 fue $940,000.

2001. En enero, la corporación distribuyó el dividendo en acciones declarado en 2000 y en febrero las 10,000 acciones propias fueron vendidas a María Mandela a $39 cada una. En junio, el capital en acciones fue fraccionado en 2 por 1. (Se obtuvo aprobación para aumentar el número autorizado de acciones a 1 millón). El 15 de diciembre, los directores declararon un dividendo en efectivo de $2 por acción, por pagar en enero de 2002. La utilidad neta para 2001 fue $1,080,000.

Instrucciones

Utilizando el formato ilustrado en la página 526, prepare la sección de patrimonio de accionistas del balance general a:
a. 31 de diciembre de 2000.
b. 31 de diciembre de 2001.
Muestre los cálculos necesarios al apoyar las tablas.

PROBLEMA 12.9
Formato de un estado de resultados; UPA

La siguiente información ha sido tomada de los estados financieros en un informe anual reciente de **Bally Manufacturing Corp.** (Las cifras están expresadas en miles de dólares y en miles de acciones).

Pérdida extraordinaria sobre extinción de deuda	$ (8,490)
Pérdida de operaciones que permanecen	$(16,026)
Efecto acumulativo del cambio en la contabilidad de los impuestos sobre la renta	$(28,197)
Utilidad de operaciones suspendidas	$ 6,215
Requisitos de dividendos en acciones preferenciales	$ (2,778)
Promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación	46,559

Instrucciones

a. Reordene los elementos para presentar en buena forma la última porción del estado de resultados para la Corporación Manufacturera Bally, empezando con "Pérdida de operaciones que permanecen".
b. Calcule el monto de la *pérdida neta* por acción durante el periodo. (*No* calcule las sumas por acción para subtotales, tales como el ingreso de operaciones que permanecen, o la pérdida antes de partidas extraordinarias, etc. Se le exige calcular solamente un monto de utilidades simples por acción).

Casos

CASO 12.1
¿Qué es esto?

Los eventos siguientes fueron reportados en los estados financieros de las corporaciones grandes de propiedad del público:
a. **Atlantic Richfield Company (ARCO)** vendió o abandonó la totalidad del segmento de minerales diferentes a carbón de sus operaciones. En el año de disposición este segmento tuvo una pérdida operacional. ARCO también incurrió en una pérdida de $514 millones en el momento de la disposición de su segmento del negocio de minerales diferentes al carbón del negocio.

b. **American Airlines** aumentó la vida útil estimada utilizada en el cálculo de depreciación sobre su flota de aviones. Si la nueva vida estimada siempre hubiera estado en uso, la utilidad neta reportada en años anteriores habría sido sustancialmente más alta.
c. **Union Carbide Corp.** incurrió en una gran pérdida como resultado de la explosión de una planta química.
d. **AT&T** cambió el método utilizado para depreciar ciertos activos. De haber estado el método nuevo siempre en uso, la utilidad neta de años anteriores habría sido $175 millones más baja de la reportada realmente.
e. **Georgia Pacific Corporation** realizó una ganancia de $10 millones como resultado de unos procesos de expropiación en los cuales una agencia gubernamental compró activos de la compañía en una "venta forzada".

Instrucciones

Indique si cada evento estaría clasificado como una operación suspendida, una partida extraordinaria, o un efecto acumulativo de un cambio contable o incluido entre los ingresos y gastos de las operaciones de negocios normales y recurrentes. Explique brevemente sus razones para cada respuesta.

CASO 12.2
¿Existe la vida sin el béisbol?



La Corporación Editorial de Occidente publica dos diarios y hasta hace poco, poseía un equipo de béisbol profesional. El equipo de béisbol había venido perdiendo dinero durante muchos años y fue vendido a finales de 2000 a un grupo de inversionistas que piensan trasladarse a una ciudad más grande. También en 2000, la editorial sufrió una pérdida extraordinaria cuando su planta impresora de la costa se dañó por un huracán. Desde entonces el daño ha sido reparado. El siguiente es un estado de resultados condensado:

CORPORACIÓN EDITORIAL DE OCCIDENTE
Estado de resultados
Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2000

Ingreso neto		$41,500,000
Costos y gastos		36,500,000
Utilidad de operaciones que permanecen		$ 4,500,000
Operaciones suspendidas:		
Pérdida operacional sobre el equipo de béisbol	$(1,300,000)	
Ganancia en venta del equipo de béisbol	4,700,000	3,400,000
Utilidad antes de partidas extraordinarias		$ 7,900,000
Pérdida extraordinaria:		
Daño del huracán a la planta impresora de la costa		(600,000)
Utilidad neta		$ 7,300,000

Instrucciones

Con base en esta información, responda las siguientes preguntas. Muestre los cálculos necesarios y explique su razonamiento.

a. ¿Cuál hubiera sido la utilidad neta de la editorial para 2000 si *no* hubiera vendido el equipo de béisbol?
b. Suponga que para 2001 usted espera un aumento del 7% en la rentabilidad del negocio de diarios de la editorial pero habría proyectado una pérdida operacional de $2,000,000 para el equipo de béisbol si la editorial hubiera continuado manejándolo en 2001. ¿Qué suma pronosticaría usted como la utilidad neta de la editorial en 2001 *si la compañía hubiera continuado siendo propietaria del equipo de béisbol y lo manejara?*
c. Dados sus supuestos en la parte b, pero dado que la editorial *sí* vendió el equipo de béisbol en 2000, ¿qué utilidad neta estimada de la compañía pronosticaría usted para 2001?
d. Suponga que los gastos de operación del equipo de béisbol en 2000 ascendieron a $32,200,000, netos de cualquier efecto relacionado en el impuesto sobre la renta. ¿Cuál fue la *utilidad neta* del equipo durante el año?

CASO 12.3
Uso de las estadísticas de utilidades por acción

Durante muchos años Estudios Americanos ha producido shows de televisión y ha manejado diversas estaciones de radio FM. A finales del año en curso, las estaciones de radio fueron vendidas a la Corporación Publicidad Tiempo. También durante el año en curso, Estudios Americanos incurrió en una pérdida extraordinaria cuando uno de sus camiones de cámara ocasionó un accidente en una carrera de autos internacional de Grand Prix. Durante el año en curso, la compañía tuvo 3 millones de acciones comunes y una gran cantidad de acciones preferenciales convertibles, en circulación. Las utilidades por acción reportadas para el año en curso fueron las siguientes:

	Básico	Diluido
Utilidades de operaciones que permanecen	$8.20	$6.80
Utilidades de partidas extraordinarias	$6.90	$5.50
Utilidades netas	$3.80	$2.40

Instrucciones

a. Explique brevemente por qué Estudios Americanos reporta valores de utilidades diluidas por acción y utilidades primarias por acción. ¿Cuál es el propósito de mostrar a los inversionistas las cifras diluidas?

b. ¿Cuál fue el monto total en dólares de la pérdida extraordinaria en que incurrió Estudios Americanos durante el año en curso?

c. Suponga que la razón precio-utilidades que aparece en el periódico de la mañana para las acciones comunes de Estudios Americanos indica que las acciones se venden a un precio igual a 10 veces las utilidades reportadas por acción. ¿Cuál es el precio de mercado aproximado de las acciones?

d. Suponga que usted espera que los recaudos y los gastos involucrados en la producción de shows de televisión aumenten en un 10% durante el año que viene. ¿Qué pronosticaría usted como utilidades por acción básicas para el año que viene bajo cada uno de los siguientes supuestos independientes? (Muestre sus cálculos y explique su razonamiento).

1. *Ninguna* de las acciones preferenciales convertibles se convierte en acciones comunes durante el año que viene.
2. *Todas* las acciones preferenciales se convierten en acciones comunes a principios del año que viene.

CASO 12.4
Interpretación de un estado de patrimonio de accionistas



La siguiente información ha sido tomada del Estado de patrimonio de accionistas comunes incluidos en un informe anual reciente de **The Quaker Oats Company y Subsidiarias.** (Las cifras están en millones de dólares).

	Capital en acciones comunes		Capital pagado	Utilidades	Acciones propias readquiridas	
	Acciones	Valor	adicional	retenidas	Acciones	Valor
Saldos, principio del año	83.989.396	$420.0	$19.5	$ 998.4	4.593.664	$(132.9)
Utilidad neta				203.0		
Dividendos en efectivo declarados sobre acciones comunes				(95.2)		
Acciones comunes emitidas para planes de opción de acciones			(1.4)		(601.383)	16.7
Recompras de acciones comunes					1.229.700	(68.6)
Saldos, final de año	83.989.396	$420.0	$18.1	$1,106.2	5.221.981	$(184.8)

Instrucciones

Utilice la información presentada para responder las siguientes preguntas.

a. ¿Cuántas acciones comunes hay en circulación al *principio* del año?, ¿al *final* del año?

b. ¿Cuál fue el dividendo total en acciones comunes declarado durante el año presentado? El informe anual de Quaker reveló que el dividendo en acciones comunes durante ese año fue $1.20 por acción (30 centavos por trimestre). Aproximadamente, ¿cuántas acciones comunes tuvieron derecho al $1.20 por dividendo en acciones durante el año? ¿Es esta respuesta compatible con sus respuestas a la parte **a**?

c. El estado presentado indica que se emitieron acciones comunes y se compraron nuevamente durante el año, e incluso el número de acciones comunes mostrado y el monto de acciones comunes (primera y segunda columnas) no cambiaron desde el principio hasta final del año. Explique.

d. ¿Cuál fue el precio promedio por acción que pagó Quaker para adquirir las acciones propias poseídas al *principio* del año?

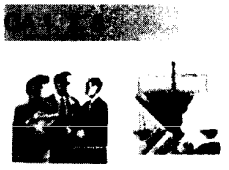
e. ¿Fue el precio de emisión agregado de las 601,383 acciones propias emitidas durante el año para los planes de opción de acciones más alto o más bajo que el costo pagado por Quaker para adquirir esas acciones propias? (Sugerencia: analice el impacto sobre el Capital pagado adicional).

f. ¿Cuál fue el precio de compra promedio por acción pagado por Quaker para adquirir acciones propias *durante el año en curso?*

g. En su informe anual, Quaker reveló que el promedio (ponderado) de acciones comunes en circulación durante el año fue 79,307,000. En la parte **a**, arriba, usted determinó el número de acciones comunes en circulación a finales del año. ¿Qué cifra se utiliza al calcular las *utilidades por acción*? ¿Cuál se utilizó al calcular el *valor en libros por acción*?

CASO 12.5

Clasificación de renglones poco usuales —y el impacto financiero potencial



Elliot-Cole es una corporación internacional de propiedad del público, con operaciones en más de 90 países. La utilidad neta ha estado creciendo aproximadamente a un 15% por año y las acciones consistentemente se negocian a cerca de 20 veces las utilidades.

Para atraer y conservar el liderazgo de gerencia clave, la compañía ha desarrollado un plan de compensación en el cual los gerentes reciben ganancias en forma de bonos, así como oportunidades para comprar acciones de la compañía a un precio reducido. En general, entre más alta sea la utilidad neta cada año, mayor será el beneficio para la gerencia en términos de su compensación personal.

Durante el año en curso, el descontento político y la crisis económica amenazaron las operaciones de negocios de Elliot-Cole en tres países extranjeros. Al final del año, los auditores de la compañía insistieron en que la gerencia cancelara los activos de la compañía en estos países, expresando que estos activos fueron "gravemente debilitados". Un funcionario de la corporación dijo: "Es algo que no se puede discutir. Cada uno de estos países es un punto real de problemas. Podríamos estar retirándonos de estos lugares en cualquier momento y los activos que hubiera probablemente serían abandonados".

La gerencia estuvo de acuerdo en que el valor contable de los activos de Elliot-Cole en estos tres países debía ser reducido a su "valor de venta" —que era cero. Estas cancelaciones contables ascendieron a aproximadamente el 18% del ingreso de la compañía *antes* del reconocimiento de estas pérdidas. (Estas cancelaciones se hacen para fines de presentación de informes financieros solamente; *no tienen efecto* sobre las obligaciones de impuestos sobre la renta de la compañía).

En la reunión con los auditores, uno de los funcionarios de Elliot-Cole afirma: "No hay duda de que deberíamos cancelar estos activos. Pero por supuesto, ésta es una pérdida extrordinaria. Una pérdida de este tamaño no se puede considerar un asunto de rutina".

Instrucciones

a. Explicar la lógica detrás de la cancelación de los valores en libros de los activos que están aún en operación.

b. Evaluar la afirmación del funcionario relacionada con la clasificación de estas pérdidas. ¿Está usted de acuerdo en que deben ser clasificadas como una partida extraordinaria? Explique.

c. Explique el efecto que la clasificación de estas pérdidas —es decir, como ordinarias o extraordinarias— tendrá en el periodo actual de Elliot-Cole sobre:
   1. La utilidad neta.
   2. La utilidad antes de partidas extraordinarias.
   3. La utilidad de operaciones que permanecen.
   4. El flujo neto de efectivo de actividades operacionales.

d. Explique la forma como la clasificación de estas pérdidas afectará la razón p/u reportada en periódicos tales como *The Wall Street Journal.*

e. ¿Es aparente que la gerencia tenga un interés propio en la clasificación de estas pérdidas? Explique.

f. Explique la probabilidad de que estas cancelaciones afecten las utilidades de periodos *futuros* (si es que esto sucede).

g. ¿Qué "dilema ético" enfrenta la gerencia en este caso?

Asignaturas de Internet

INTERNET 12.1
Comparación de razones precio-utilidades



La razón normal precio-utilidades de una compañía varía dependiendo de las utilidades futuras esperadas de la compañía y del nivel general de precios del mercado de acciones. En promedio, las compañías maduras tienen razones precio-utilidades más bajas, generalmente menores de 20, de las que tienen las compañías emergentes, las cuales pueden estar por encima de 100. Esto se debe al crecimiento pronunciado en las ganancias que es característico de una compañía emergente.

Instrucciones

a. Visite el lugar de Internet de la revista *Fortune* y seleccione una corporación Fortune 500. La dirección del lugar es

www.fortune.com

b. Visite la página personal de NASDAQ en

www.nasdaq.com

y seleccione una pequeña corporación.

c. Obtenga cotizaciones detalladas para las compañías del lugar de Internet PCQUOTE en

www.pcquote.com

Indique el precio actual de las acciones de cada corporación, incluyendo su precio alto y bajo para el día. (Si alguna de las compañías tiene una pérdida neta para el periodo más reciente, devuélvase y remplácelo por una compañía rentable).

d. Compare las razones precio-utilidades (como se muestra en la pantalla de Cotización Detallada) de las dos compañías. Especule sobre por qué una compañía tiene una razón precio-utilidades más alta que la otra.

Nota: En el Apéndice y en nuestra página personal aparecen asignaturas de Internet adicionales para este capítulo:

www.mhhe.com/meigs

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como inversionista (p. 514) El mejor punto de partida para estimar la utilidad neta futura sería el ingreso de *operaciones continuadas*. Trabajando hacia atrás a partir de la utilidad neta, éste se calcula como $2,550,000 ($2,000,000 + $750,000 + $300,000 – $500,000). Generalmente, no se esperaría que se experimentaran operaciones suspendidas, partidas extraordinarias y cambios contables en años futuros y, por consiguiente, deben ser eliminados al predecir las sumas futuras.

Usted como miembro de la junta (p. 522) Sólo porque la corporación tiene utilidades, no significa que haya efectivo disponible para dividendos. Las utilidades pueden ser invertidas en nuevas tiendas, inventarios, o en cualquier otro tipo de activo. Puesto que la corporación es pequeña y creciente, probablemente necesita todo el capital que pueda conseguir. Las operaciones rentables son una de las fuentes más importantes de financiación para un negocio pequeño.

Para apaciguar a los accionistas, la junta directiva podría considerar la declaración de un dividendo en acciones o de un fraccionamiento de acciones. Esto proporcionaría a los accionistas acciones adicionales, mientras conservan los recursos líquidos de la compañía en el negocio.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. b 2. d 3. c. 4. b. 5. a

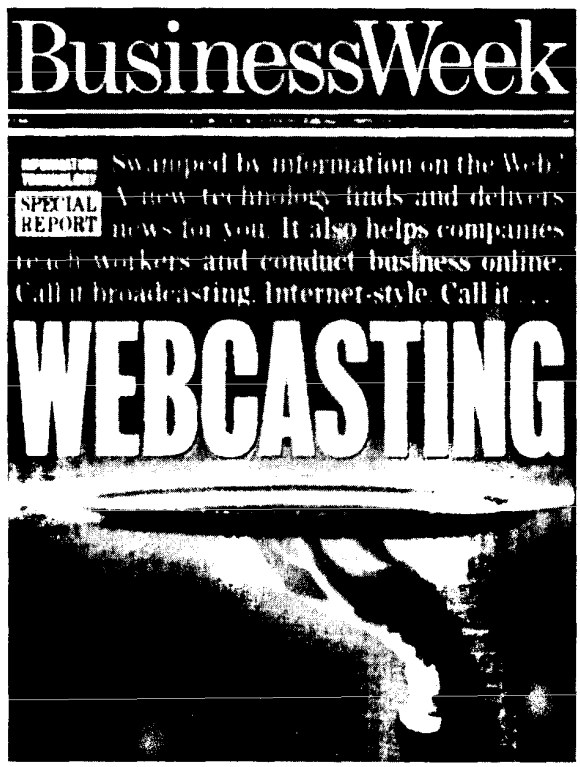
CAPÍTULO

13 Estado de flujos de efectivo

Objetivos del aprendizaje

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Explicar el propósito y la utilidad de un estado de flujos de efectivo.
2. Describir la manera como se clasifican las transacciones que hacen uso de efectivo dentro de un estado de flujos de efectivo.
3. Calcular los principales flujos de efectivo relacionados con las actividades de operación.
4. Explicar por qué difiere la utilidad neta del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación.
5. Distinguir entre los métodos directo e indirecto para presentar el flujo de efectivo de las operaciones.
6. Calcular los flujos de efectivo relacionados con las actividades de inversión y de financiación.
7. Explicar los efectos probables de las diversas estrategias de negocios sobre los flujos de efectivo.
*8. Calcular los flujos de efectivo netos de las actividades operacionales mediante el método *indirecto*.
**9. Explicar el papel de una hoja de trabajo al preparar un estado de flujos de efectivo.



* *Tema complementario A*, "El método indirecto".

** *Tema complementario B*, "Hoja de trabajo para preparar un estado de flujos de efectivo".

De las páginas de

BusinessWeek

EN AMERICA ONLINE, UNA SITUACIÓN CADA VEZ MÁS DIFÍCIL

¿Está saliendo America Online de cyber woods? Está muy cerca de ello. En su afán por resolver su problema de congestión en la atención de servicio al cliente, esta empresa gigante en línea agrega un promedio de 1,000 modems al día, efectuando reconexiones a suscriptores contrariados. Pero sus problemas financieros no serán fáciles de solucionar.

Después de un éxito masivo de $285 millones en el trimestre de septiembre, America Online Inc. había dicho a los analistas que podrían esperar un cubrimiento de costos este trimestre. Pero ahora, AOL dice que el costo de actualizar su red pospondrá la rentabilidad hasta el trimestre de junio —y solamente si entra más ingreso de nuevas fuentes, tales como publicidad y transacciones en línea.

Las dificultades de AOL ya se han hecho sentir en su balance general. En el trimestre de diciembre, para el cual AOL reportó una pérdida de $155 millones, el efectivo disponible realmente creció a $130 millones, gracias a muchos clientes que habían pagado membrecías uno o dos años por anticipado. Sin embargo, AOL tuvo un capital de trabajo negativo de $193 millones. En términos simples, eso significa que la compañía de $1,700 millones tiene más facturas que vencen, que efectivo y activos líquidos disponibles. Si las operaciones de AOL no cruzan la esquina como se prometió, dice Abe Mastbaum, gerente financiero de American Securities, ésta podría verse forzada a aumentar el efectivo a través de nuevos préstamos bancarios o posiblemente mediante una oferta de acciones —que podría ser la cuarta que realiza la compañía. "El peor momento para ir al mercado es cuando usted necesita hacerlo", anota Mastbaum.

Fuente: Amy Barret, "At AOL, More Holes by the Minute", *Business Week,* febrero 24, 1997, p. 37. Reimpreso mediante permiso especial, derechos de reproducción © 1997 de The McGraw-Hill Companies, Inc.

• • •

America Online está luchando con su posición de efectivo. A pesar de tener lo que parece un saldo de efectivo muy grande —$130 millones— vencen más cuentas que el efectivo disponible para pagarlas. Esto puede obligar a la compañía a generar efectivo de fuentes alternativas, tales como nuevos préstamos bancarios o una oferta de acciones.

Un estado de resultados está diseñado para medir el éxito o fracaso del negocio en alcanzar su objetivo de operación rentable. En cierta medida, un balance general muestra si el negocio es solvente o no. Señala, por ejemplo, la naturaleza y los valores de los activos y los pasivos corrientes. A partir de esta información, los usuarios de los estados financieros pueden calcular medidas de solvencia tales como la razón corriente y el monto del capital de trabajo.

Sin embargo, la evaluación de la capacidad de un negocio de permanecer solvente comprende más que la simple evaluación de los recursos líquidos disponibles en la fecha del balance general. ¿Cuánto efectivo recibe la compañía durante un año? ¿Cuáles son las fuentes de estos ingresos de efectivo? ¿Qué gastos se realizan cada año por actividades de operación, inversión y financiación? Para responder estas preguntas, las compañías preparan un tercer estado financiero importante, el *estado de flujos de efectivo.* En el capítulo 1 introdujimos la idea de que los inversionistas, acreedores y otros usuarios externos de los estados de flujos de efectivo están interesados en el monto, tiempo e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros para ellos. Como resultado, están interesados en información sobre flujo de efectivo de la empresa en la cual poseen acciones o a la que han efectuado préstamos.

En el capítulo 2 introdujimos el estado de flujos de efectivo. En varios capítulos posteriores explicamos los efectos en el efectivo de diversas transacciones. En este capítulo resumimos y ampliamos los análisis anteriores. Ilustramos cómo se puede preparar un estado de flujos de efectivo a partir de los registros contables con base acumulativa y, más importante, explicamos las *diferencias* entre las mediciones basadas en acumulación y los flujos de efectivo. En la sección final del capítulo analizamos las estrategias para mejorar el flujo de efectivo neto de actividades operacionales.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Propósito del estado

El propósito básico de un estado de flujos de efectivo es proporcionar información sobre los *cobros y pagos de efectivo* de una empresa durante un periodo contable. (El término **flujos de efectivo** incluye tanto los cobros como los pagos de efectivo). Adicionalmente, el estado tiene por objeto proporcionar información sobre todas las actividades de *inversión* y de *financiación* de la compañía durante el periodo. Por lo tanto, un estado de flujos de efectivo debe ayudar a los inversionistas, acreedores y a otros usuarios en la evaluación de factores tales como:

Explicar el propósito y la utilidad de un estado de flujos de efectivo.

- Capacidad de la compañía de generar flujos de efectivo positivos en periodos futuros.
- Capacidad de la compañía de cumplir con sus obligaciones y pagar dividendos
- Necesidad de la compañía de obtener financiación externa
- Razones para explicar las diferencias entre el monto de la utilidad neta y el flujo de efectivo neto relacionado, proveniente de las actividades de operación
- Aspectos de las transacciones de inversión y financiación de la compañía que hacen uso de efectivo y que no hacen uso de éste durante el periodo.
- Causas del cambio de efectivo y equivalentes de efectivo entre el comienzo y el final del periodo contable.

En resumen, un estado de flujos de efectivo ayuda a los usuarios de los estados financieros a evaluar la capacidad de la compañía de tener efectivo suficiente —tanto en el corto plazo como en el largo plazo. Por esta razón el estado de flujos de efectivo es útil prácticamente para todos los interesados en la salud financiera de la compañía: los acreedores de corto y de largo plazo, los inversionistas, la gerencia —y los competidores actuales y en perspectiva.

Ejemplo de un estado de flujos de efectivo

Un ejemplo de un estado de flujos de efectivo aparece en la página siguiente. Las salidas de efectivo se muestran entre paréntesis[1].

[1] En esta ilustración, los flujos de efectivo de las actividades de operación están determinados por el *método directo*. Un enfoque alternativo, denominado el *método indirecto*, se ilustra más adelante en este capítulo.

COMPAÑÍA ALLISON
Estado de flujos de efectivo
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	$ 870,000	
Intereses y dividendos recibidos	10,000	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		$880,000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	$(764,000)	
Intereses pagados	(28,000)	
Impuestos sobre la renta pagados	(38,000)	
Efectivo desembolsado para actividades de operación		(830,000)
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		$ 50,000
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de valores negociables	$ (65,000)	
Producto de la venta de valores negociables	40,000	
Préstamos hechos a prestatarios	(17,000)	
Cobro de préstamos	12,000	
Compra de activos fijos	(160,000)	
Producto de venta de activos fijos	75,000	
Flujos de efectivo neto de actividades de inversión		(115,000)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Producto de préstamos de corto plazo	$ (45,000)	
Pagos para saldar deudas de corto plazo	(55,000)	
Pruducto de la emisión de bonos por pagar	100,000	
Producto de la emisión de acciones	50,000	
Dividendos pagados	(40,000)	
Flujos de efectivo neto de actividades de financiación		100,000
Aumento (disminución) neto en el efectivo		$ 35,000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 1 de enero		20,000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre		$ 55,000

Clasificación de los flujos de efectivo

Describir la manera como se clasifican las transacciones que hacen uso de efectivo dentro de un estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo que se muestran en el estado se agrupan en tres categorías principales: (1) **actividades de operación,** (2) **actividades de inversión** y (3) **actividades de financiación**[2]. Consideraremos ahora brevemente la manera en que los flujos de efectivo se clasifican entre estas tres categorías.

Actividades de operación La sección de actividades de operación muestra los *efectos sobre el efectivo* de las transacciones de ingresos y gastos. Expresado en otra forma, la sección de actividades de operación del estado de flujos de efectivo incluye los efectos en el efectivo de las transacciones reportadas en el estado de resultados. Para ilustrar este concepto, considere los efectos de las ventas a crédito. Las ventas a crédito se incluyen en el estado de resultados en el periodo en el cual se realizan. Pero los efectos en el efectivo ocurren más tarde —cuando los efectos se cobran en efectivo. Si estos eventos ocurren en periodos contables diferentes, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo diferirá. Pueden existir diferencias similares entre el reconocimiento de un gasto y el pago en efectivo. Considere, por ejemplo, el gasto de los beneficios de posretiro obtenidos por los empleados durante el periodo actual. Si para este gasto

[2] Una cuarta clasificación, "efectos de cambios en las tasas de cambio sobre el efectivo", se utiliza en los estados de flujos de efectivo de compañías con títulos en moneda extranjera.

no se ha establecido un fondo con un fideicomisario, los pagos de efectivo pueden demorarse muchos años —después de que los empleados actuales se hayan retirado.

En resumen, los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen:

Entradas de efectivo	Pagos de efectivo
Cobros de clientes de ventas de bienes y servicios	Pagos a proveedores de mercancía y servicios, incluyendo pagos a empleados
Intereses y dividendos recibidos	Pagos de intereses
Otras entradas de operaciones, como por ejemplo, cobros de una solución a un litigio	Pagos de impuestos sobre la renta
	Otros gastos relacionados con operaciones, como por ejemplo, los pagos para resolver un litigio

Observe que las entradas y los pagos de *interés* se clasifican como actividades de operación, no como actividades de inversión o de financiación.

Actividades de inversión Los flujos de efectivo relacionados con las actividades de inversión presentan los efectos en el efectivo de transacciones que comprenden activos fijos, activos intangibles e inversiones. Éstos incluyen:

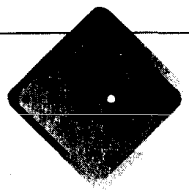
Entradas de efectivo	Pagos de efectivo
Entradas de efectivo producidos por la venta de inversiones o activos fijos	Pagos para adquirir inversiones o activos fijos
Entradas de efectivo producidas por el cobro de sumas principales de préstamos	Sumas anticipadas a prestatarios

Actividades de financiación Los flujos de efectivo clasificados como actividades de financiación incluyen los renglones siguientes que resultan de transacciones de financiación con deuda y patrimonio.

Entradas de efectivo	Pagos de efectivo
Producto de endeudamiento de corto y largo plazo	Pago de sumas obtenidas en préstamo (excluyendo el pago de intereses)
Efectivo recibido de los propietarios (por ejemplo, de la emisión de acciones)	Pagos a propietarios, tales como dividendos en efectivo

El pago de sumas obtenidas en préstamo se refiere al pago de *préstamos*, no a pagos efectuados sobre cuentas por pagar o pasivos acumulados. Los pagos de cuentas por pagar y de pasivos acumulados se consideran pagos a proveedores de mercancía y de servicios, y como tales son clasificados como salidas de efectivo de las actividades de operación. Recuerde también que todos los pagos de intereses se clasifican como actividades de operación.

¿Por qué los cobros y los pagos de intereses se clasifican como "actividades de operación"? Se podría argumentar que las entradas de intereses y dividendos están relacionadas con actividades de inversión, y que los pagos de intereses están relacionados con las actividades de financiación. La FASB consideró este punto de vista pero decidió clasificar los cobros y los pagos de intereses como actividades de operación. La FASB deseaba que los flujos de efectivo neto de actividades de operación reflejaran los efectos en el efectivo de las transacciones de ingresos y gastos que hacen parte de la determinación de la utilidad neta. Debido a que el ingreso de dividendos e intereses y el gasto de intereses hacen parte de la determinación de la utilidad neta, la FASB decidió clasificar los flujos de efectivo relacionados como actividades de operación. Sin embargo, los pagos de dividendos *no hacen* parte de la determinación de la utilidad neta. Por consiguiente, los pagos de dividendos se clasifican como actividades de financiación.



CASO ILUSTRATIVO

Los estados financieros de **Bell Atlantic** para 1996 están acompañados de una discusión y análisis de la gerencia, que incluye lo siguiente:

CONDICIÓN FINANCIERA Para los años terminados el 31 de diciembre,	1996	1995	1994
Flujos de efectivo de (utilizados en):			
Actividades de operación	$4,415.5	$3,981.0	$3,777.0
Actividades de inversión	(3,144.0)	(2,090.8)	(1,694.2)
Actividades de financiación	(1,475.8)	(1,676.3)	(2,086.0)

El efectivo neto generado de nuestras operaciones y de financiación externa lo utilizamos para proporcionar los fondos de los gastos de capital para la ampliación y modernización de la red, pagar dividendos y para invertir en nuevos negocios. Aunque los pasivos corrientes excedieron los activos corrientes el 31 de diciembre de 1996 y 1995, nuestras fuentes de fondos, principalmente de operaciones y en la medida necesaria de convenios financieros externos disponibles, son suficientes para satisfacer requisitos de operación permanente. Esperamos que los requisitos de capital previsibles actualmente continuarán siendo financiados principalmente mediante fondos generados internamente. Puede requerirse financiación de patrimonio o de deuda de largo plazo adicional a fin de proporcionar fondos para actividades de desarrollo adicionales o para mantener nuestra estructura de capital que asegure una flexibilidad financiera.

Efectivo y equivalentes a efectivo Para efectos de la preparación de un estado de flujos de efectivo, la FASB ha definido el efectivo como un renglón que incluye *efectivo y equivalentes a efectivo.* Los **equivalentes a efectivo** son inversiones altamente líquidas, de corto plazo, tales como los fondos del mercado monetario, los documentos comerciales y los bonos del Tesoro de Estados Unidos. Las transferencias de dinero entre cuentas bancarias de una compañía y estos equivalentes a efectivo *no se consideran ingresos o pagos de efectivo.* El dinero se considera efectivo independientemente de si se mantiene en moneda, en una cuenta bancaria o en forma de equivalentes a efectivo. Sin embargo, cualquier interés proveniente de la posesión de equivalentes a efectivo se incluye en las entradas de efectivo por actividades de operación.

Los equivalentes a efectivo se limitan a las inversiones a corto plazo altamente líquidas, tales como las descritas anteriormente. Los valores negociables, como las inversiones en acciones y los bonos de otras compañías, *no califican como equivalentes a efectivo.* Por consiguiente, las compras y las ventas de valores negociables *sí* originan flujos de efectivo que se deben incluir en el estado de flujos de efectivo como actividades de inversión.

La gran importancia de los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación

En el largo plazo, un negocio debe generar flujos de efectivo netos positivos provenientes de sus actividades de operación si se espera que el negocio sobreviva. Un negocio con flujos de efectivo negativos provenientes de operaciones no podrá obtener efectivo de otras fuentes, indefinidamente. De hecho, la capacidad de un negocio para obtener efectivo a través de las actividades de financiación depende considerablemente de su capacidad para generar efectivo de las operaciones normales del negocio. Los acreedores y accionistas son renuentes a invertir en una compañía que no genera suficiente efectivo de sus actividades de operación para asegurar el pago oportuno de las obligaciones a su vencimiento, al igual que los intereses y dividendos.

Una compañía tampoco puede esperar sobrevivir indefinidamente con el efectivo proporcionado por las actividades de inversión. En algún punto, los activos fijos, las inversiones y otros activos disponibles para la venta estarán agotados.

Enfoque para preparar un estado de flujos de efectivo

Los renglones enumerados en un estado de resultados y en un balance general representan los saldos de cuentas específicas del mayor general. Observe, sin embargo, que los títulos utilizados en el estado de

flujos de efectivo *no* corresponden a cuentas específicas del mayor. Un estado de flujos de efectivo resume las *transacciones de efectivo* durante el periodo contable. Sin embargo, el mayor general se lleva sobre la *base contable de acumulación*, no sobre la base de efectivo. Así, una suma como "Efectivo recibido de los clientes...$870,000" no aparece como el saldo de una cuenta específica del mayor.

En un negocio muy pequeño, puede ser práctico preparar un estado de flujos de efectivo directamente de los diarios especiales de cobros y de pagos de efectivo. Sin embargo, para la mayoría de los negocios, es más fácil preparar el estado de flujos de efectivo examinando el estado de resultados y los *cambios* durante el periodo en todas las cuentas del balance general *excepto* en la cuenta Efectivo. Este enfoque está basado en el sistema contable de partida doble; cualquier transacción que afecte el efectivo debe afectar también alguna otra cuenta del activo, del pasivo o del patrimonio de los propietarios[3]. El cambio en estas *otras cuentas* hace clara la naturaleza de las transacciones de efectivo.

Para ilustrar este enfoque, suponga que la cuenta de control Valores negociables de la Compañía Allison muestra la siguiente actividad durante el año:

Saldo, enero 1, 2001	$70,000
Aumentos durante el año	65,000
Disminuciones durante el año	(44,000)
Saldo, 31 de diciembre, 2001	$91,000

Suponga también que el estado de resultados de la compañía durante el año incluye una *pérdida de $4,000* en venta de valores negociables.

Los aumentos en la cuenta Valores negociables representan el costo de los valores *comprados* durante el año. Estos asientos débito proporcionan la base para el renglón *"Compras de valores negociables. ..$(65,000)"* que aparece en la sección de actividades de inversión del estado de flujos de efectivo (página 548). Por lo tanto, los aumentos en el activo valores negociables corresponden a una salida de efectivo.

Las disminuciones de $44,000 representan el *costo* de valores vendidos durante el año. Recuerde, sin embargo, que el estado de resultados muestra que estos valores fueron vendidos con una *pérdida de $4,000.* Las entradas de efectivo provenientes de estas ventas, que también aparecerán en el estado de flujos de efectivo, se pueden calcular así:

Costo de valores negociables vendidos	$44,000
Menos: pérdida en ventas de valores negociables	4,000
Producto de la venta de valores negociables	$40,000

Al observar los cambios que ocurren en la cuenta Valores negociables y en la cuenta relacionada del estado de resultados, fue posible determinar rápidamente dos renglones que aparecen en el estado de flujos de efectivo de la compañía. Hubiéramos podido reunir la misma información de los diarios de efectivo de la compañía, pero se habrían tenido que revisar los diarios durante todo el año y luego sumar los flujos de efectivo de numerosas transacciones individuales. En resumen, generalmente es más eficiente preparar un estado de flujos de efectivo analizando los *cambios en las cuentas que no hacen uso de efectivo* en el balance general en lugar de ubicar y combinar numerosos asientos en los diarios de la compañía.

PREPARACIÓN DE UN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: UN EJEMPLO

Anteriormente ilustramos en este capítulo el estado de flujos de efectivo para la Compañía Allison. Ahora mostraremos la manera como este estado fue desarrollado a partir de los registros contables con la base de acumulación de la compañía.

[3] Los ingresos, los gastos y los dividendos representan cambios en el patrimonio de los propietarios y, por consiguiente, se pueden considerar como cuentas del patrimonio de propietarios.

Básicamente, un estado de flujos de efectivo puede ser preparado a partir de la información contenida en un estado de resultados y en balances generales comparativos al principio y al final del periodo. Sin embargo, es también necesario tener alguna información detallada sobre los *cambios* que ocurren durante el periodo en ciertas cuentas del balance general. A continuación y en las dos páginas siguientes se presentan el estado de resultados de la Compañía Allison y los balances generales comparativos para el año en curso, lo mismo que la información necesaria sobre los cambios en los saldos de las cuentas.

Información adicional Un análisis de los cambios en las cuentas del balance general de la Compañía Allison proporciona la siguiente información sobre las actividades de la compañía en el año en curso. Para ayudar en la preparación de un estado de flujos de efectivo, la información la hemos clasificado en las categorías de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

Actividades de operación

1. Las cuentas por cobrar aumentaron en $30,000 durante el año.
2. El ingreso de dividendos se reconoce sobre la base de efectivo, pero el ingreso de intereses se reconoce sobre la base de acumulación. Los intereses acumulados por cobrar disminuyeron $1,000 durante el año.
3. El inventario aumentó en $10,000 y las cuentas por pagar aumentaron en $15,000 durante el año.
4. Durante el año, los gastos prepagados a corto plazo aumentaron en $3,000 y los gastos acumulados por pagar (diferentes de intereses o de impuestos sobre la renta) se redujeron en $6,000. La depreciación durante el año ascendió a $40,000.
5. El pasivo acumulado por intereses por pagar aumentó en $7,000 durante el año.
6. El pasivo acumulado de impuestos sobre la renta por pagar se redujo en $2,000 durante el año.

Actividades de inversión

7. El análisis de la cuenta Valores negociables muestra asientos débito por $65,000, los cuales representan el costo de los valores comprados y los asientos crédito por $44,000, que representan el costo de los valores vendidos. (Ninguno de los valores negociables se considera un equivalente a efectivo).
8. El análisis de la cuenta Documentos por cobrar muestra asientos débito por $17,000, los cuales representan los préstamos de efectivo a los prestatarios, otorgados por la Compañía Allison durante el año, y asientos crédito por $12,000, que corresponden al cobro de documentos. (El

COMPAÑÍA ALLISON
Estado de resultados
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Ingresos y utilidades:		
Ventas netas		$900,000
Ingreso de dividendos		3,000
Ingreso de intereses		6,000
Ganancia en ventas de activos fijos		31,000
Total ingresos y utilidades		$940,000
Costos, gastos y pérdidas:		
Costo de los bienes vendidos	$ 500,000	
Gastos de operación (incluyendo depreciación de $40,000)	300,000	
Gasto de intereses	35,000	
Gasto de impuestos sobre la renta	36,000	
Pérdida en ventas de valores negociables	4,000	
Costos totales, gastos y pérdidas		875,000
Utilidad neta		$ 65,000

[illegible]AÑÍA ALLISON
[illegible]ce general comparativo
[illegible]e diciembre, 2001 y 2000

	2001	2000
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	$55,000	$20,000
Valores negociables	85,000	$64,000
Documentos por cobrar	17,000	12,000
Cuentas por cobrar	110,000	80,000
Intereses por cobrar acumulados	2,000	3,000
Inventario	100,000	90,000
Gastos prepagados	4,000	1,000
Total activos corrientes	$373,000	$270,000
Planta y equipo (neto de depreciación acumulada)	616,000	500,000
Activos totales	$989,000	$770,000
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (corto plazo)	$ 45,000	$ 55,000
Cuentas por pagar	76,000	61,000
Intereses por pagar	22,000	15,000
Impuesto sobre la renta por pagar	8,000	10,000
Otros gastos acumulados por pagar	3,000	9,000
Total pasivos corrientes	$154,000	$150,000
Pasivos de largo plazo:		
Documentos por pagar (de largo plazo)	40,000	-0-
Bonos por pagar	400,000	300,000
Pasivos totales	$594,000	$450,000
Patrimonio de accionistas:		
Capital en acciones	$ 60,000	$ 50,000
Capital pagado adicional	140,000	100,000
Utilidades retenidas	195,000	170,000
Patrimonio total de accionistas	$395,000	$320,000
Total pasivos y patrimonio de accionistas	$989,000	$770,000

cobro de intereses fue registrado en la cuenta Ingreso de intereses y se consideran flujos de efectivo de actividades de operación).

9. Las cuentas de activos fijos de Allison aumentaron en $116,000 durante el año. Un análisis de las transacciones implícitas indica lo siguiente:

	Efecto sobre las cuentas de activos fijos
Compra de $200,000 en activos fijos, pagando $160,000 en efectivo y emitiendo un documento por pagar a largo plazo por el saldo $40,000	$200,000
Venta de activos fijos por $75,000 en efectivo con un valor en libros de $44,000	(44,000)
Gasto de depreciación registrado para el periodo	(40,000)
Cambio neto en las cuentas de control de activos fijos	$116,000

Actividades de financiación

10. Durante el año, la Compañía Allison obtuvo en préstamo $45.000 emitiendo documentos por cobrar de corto plazo a los bancos. Además, la compañía pagó $55.000 en sumas de principal vencidas sobre estos préstamos y otros documentos por pagar. (Los intereses están clasificados como actividades de operación).
11. La compañía emitió bonos por pagar por $100.000 en efectivo.
12. La compañía emitió 1.000 acciones en efectivo de valor nominal de $10 a un precio de $50 cada una.
13. Los dividendos en efectivo declarados y pagados a los accionistas ascendieron a $40.000 durante el año.

Efectivo y equivalentes de efectivo

14. El efectivo y los equivalentes de efectivo, como se muestra en los balances generales de la Compañía Allison, ascendieron a $20.000 al principio del año y a $55,000 al final del año —un aumento neto de $35.000.

Utilizando esta información, ilustraremos ahora los pasos en la preparación del estado de flujos de efectivo de la Compañía Allison y una tabla de apoyo en la que se revelan las actividades de financiación y de inversión que no hacen uso de efectivo. En el análisis haremos referencia frecuentemente a estos renglones de información adicional citando los números de párrafo que aparecen en la lista anterior.

La distinción entre mediciones con base de acumulación y flujo de efectivo es de importancia fundamental para entender los estados financieros y otros informes contables. Para ayudar a hacer esta distinción, utilizamos dos tipos de letra en los cálculos ilustrados. Mostramos en *bastardilla* la información basada en sumas acumuladas del estado de resultados de la Compañía Allison y en los párrafos enumerados anteriormente. Los flujos de efectivo que calculamos a partir de esta información se muestran en **negrilla**.

Flujos de efectivo de actividades de operación

Calcular los flujos de efectivo principales relacionados con actividades de operación.

Como se muestra en nuestro estado de flujos de efectivo en la página 548, el flujo de efectivo neto de actividades de operación se dispone mediante la combinación de determinados ingresos de efectivo y la sustracción de ciertas salidas de efectivo. Las entradas son el efectivo recibido de los clientes y los intereses y dividendos recibidos; las salidas son el efectivo pagado a los proveedores y empleados, los intereses pagados y los impuestos sobre la renta pagados.

Al calcular cada uno de estos flujos de efectivo, el punto de partida es un valor del estado de resultados, tal como las ventas netas, el costo de los bienes vendidos, o el gasto de intereses. A medida que usted estudia cada cálculo, se debe asegurar de que *entiende por qué* el monto del



Para muchos negocios, las ventas de mercancía a los clientes son la fuente principal de efectivo proveniente de actividades de operación.

estado de resultados debe ser aumentado o disminuido para determinar el flujo de efectivo relacionado. Encontrará que una comprensión de estos cálculos, además de mostrarle cómo calcular flujos de efectivo, fortalecerá su comprensión del estado de resultados y del balance general.

Efectivo recibido de los clientes En la medida en que las ventas se realicen en efectivo, no hay diferencia entre el monto del efectivo recibido de los clientes y el monto registrado como ingresos de venta. Las diferencias surgen, sin embargo, cuando las ventas se realizan a crédito. Si las cuentas por cobrar han aumentado durante el año, las ventas a crédito han excedido el recaudo de las cuentas por cobrar. Por consiguiente, se debe *deducir el aumento* en las cuentas por cobrar durante el año de las ventas netas para determinar el monto del efectivo recibido. Si las cuentas por cobrar han disminuido durante el año, el cobro de estas cuentas debe haber excedido las ventas a crédito. Por consiguiente, debemos *sumar la disminución* en las cuentas por cobrar a las ventas netas para determinar el monto del efectivo recibido. La relación entre el efectivo recibido de los clientes y las ventas netas se resume en seguida:

$$\textbf{Efectivo recibido de los clientes} = \textit{Ventas netas} \begin{Bmatrix} + \textit{Disminución en cuentas por cobrar} \\ o \\ - \textit{Aumentos en cuentas por cobrar} \end{Bmatrix}$$

El aumento o la disminución en las cuentas por cobrar se determina simplemente comparando el saldo en la cuenta, al final del año, con su saldo al principio del año.

En el ejemplo de la Compañía Allison, párrafo **1** de la información adicional, se dice que las cuentas por cobrar han *aumentado* en $30,000 durante el año. El estado de resultados muestra ventas netas de $900,000 durante el año. Por consiguiente, el monto del efectivo recibido de los clientes se puede calcular así:

Ventas netas (base de acumulación)	*$900,000*
Menos: aumento de las cuentas por cobrar	*30,000*
Efectivo recibido de los clientes	**$870,000**

intereses y dividendos recibidos El siguiente objetivo es determinar las sumas de efectivo recibidas durante el año por dividendos e intereses. Como se explicó en el párrafo **2** de la información adicional, el ingreso de dividendos se registra sobre la base de efectivo. Por consiguiente, los $3,000 que aparecen en el estado de resultados, representan también el monto de efectivo recibido a través de dividendos.

El ingreso por intereses, por otra parte, se reconoce sobre la base de acumulación. Ya hemos visto cómo convertir un tipo de ingreso, las ventas netas, desde la base de acumulación hasta la base de efectivo. Podemos utilizar el mismo enfoque al convertir el ingreso de intereses de la base de acumulación, a la **base de efectivo**. Nuestra fórmula para convertir las ventas netas a la base de efectivo puede ser modificada para convertir el ingreso de intereses a la base de efectivo de la siguiente manera:

$$\textbf{Intereses recibidos} = \textit{Ingreso de intereses} \begin{Bmatrix} + \textit{Disminución en los intereses por cobrar} \\ o \\ - \textit{Aumentos en los intereses por cobrar} \end{Bmatrix}$$

El estado de resultados de la Compañía Allison muestra el ingreso de intereses de $6,000 y el párrafo **2** establece que el monto de los intereses acumulados por cobrar ha *disminuido* en $1,000 durante el año. Por lo tanto, el monto recibido como intereses se puede calcular así:

Ingreso por intereses (base de acumulación)	*$6,000*
Más: disminución en los intereses acumulados por cobrar	*1,000*
Intereses recibidos (base de efectivo)	**$7,000**

Las sumas de intereses y dividendos recibidos en efectivo se combinan para su presentación en el estado de flujos de efectivo:

Intereses recibidos (base de efectivo)	**$ 7,000**
Dividendos recibidos (base de efectivo)	**3,000**
Intereses y dividendos recibidos	**$10,000**

Pagos de efectivo por mercancías y gastos

El siguiente renglón en el estado de flujos de efectivo, "Efectivo pagado a proveedores y empleados", incluye todos los pagos en efectivo por compras de mercancía y por gastos de operación (todos los gastos diferentes de intereses e impuestos sobre la renta). Los pagos de intereses y de impuestos sobre la renta se relacionan en un renglón separado del estado. Las sumas de efectivo pagadas por compras de mercancía y por gastos de operación se calculan de manera separada.

Pago de efectivo por compra de mercancía Un estado de resultados sobre la base de acumulación refleja el *costo de los bienes vendidos* durante el año, sin importar si la mercancía fue adquirida o pagada durante ese periodo. El estado de flujos de efectivo, por otra parte, reporta el *efectivo pagado* por la mercancía durante el año, incluso si la mercancía fue adquirida en un periodo anterior o si permanece sin vender al final del año. La relación entre los pagos de efectivo por la mercancía y el costo de los bienes vendidos depende de los cambios durante el periodo en *dos* cuentas relacionadas del balance general: el inventario y las cuentas por pagar a proveedores de mercancía. Esta relación se puede establecer así:

$$\textbf{Pagos de efectivo por compras} = \textit{Costo de los bienes vendidos} \left\{ \begin{array}{c} + \textit{Aumento en inventario} \\ o \\ - \textit{Disminución en inventario} \end{array} \right\} \text{y} \left\{ \begin{array}{c} + \textit{Disminución en cuentas por pagar} \\ o \\ - \textit{Aumento en cuentas por pagar} \end{array} \right\}$$

Utilizando información del estado de resultados de la Compañía Allison y el párrafo **3**, los pagos de efectivo por compras se pueden calcular así:

Costo de los bienes vendidos	*$500,000*
Más: aumento en inventario	*10,000*
Compras netas (base de acumulación)	*$510,000*
Menos: aumento en las cuentas por pagar a proveedores	*15,000*
Pagos de efectivo por compras de mercancía	**$495,000**



La cantidad de inventario disponible puede tener un impacto significativo sobre los flujos de efectivo de operación de una compañía.

La lógica detrás de este cálculo es la siguiente: si una compañía está aumentando su inventario, es porque está *comprando más mercancía de la que vende* durante el periodo. Sin embargo, si la compañía está aumentando sus cuentas por pagar con proveedores, es porque *no está pagando* todas estas compras.

Pagos de efectivo por gastos Los gastos, como aparecen en el estado de resultados, representan el costo de los bienes y servicios utilizados durante el periodo. Sin embargo, las sumas mostradas como gastos pueden diferir significativamente de los pagos de efectivo efectuados durante el periodo. Considere, por ejemplo, el gasto de depreciación. El registro del gasto de depreciación *no requiere un pago de efectivo*, pero sí aumenta los gastos totales medidos sobre la base de acumulación. Por lo tanto, al convertir los gastos de una base de acumulación en una base de efectivo, debemos deducir el gasto de depreciación y cualquier otro gasto no realizado en efectivo de los gastos de operación sobre una base de acumulación. Los otros gastos que no hacen uso del efectivo —gastos que no originan desembolsos de efectivo— incluyen la amortización de activos intangibles, cualquier porción del gasto beneficios de posretiro que no esté cubierta por fondos y la amortización del descuento de bonos.

Una segunda área de discrepancia surge de las *diferencias en tiempo* a corto plazo entre el reconocimiento de los gastos y los pagos reales de efectivo. Los gastos se registran en la contabilidad cuando los bienes o servicios relacionados son utilizados. Sin embargo, los pagos de efectivo para estos gastos podrían ocurrir (1) en un periodo anterior, (2) en el mismo periodo o (3) en un periodo posterior. Consideremos brevemente cada caso.

1. Si el pago se hace por anticipado, crea un activo denominado gasto prepagado, o, en nuestra fórmula, un "pago anticipado". Por lo tanto, en la medida en que los gastos prepagados aumenten durante el año, los pagos de efectivo *excederán* el monto reconocido como gasto.
2. Si el pago se realiza durante el mismo periodo, el pago en efectivo es igual al monto del gasto.
3. Si el pago se realiza en un periodo posterior, reduce un pasivo de un gasto acumulado por pagar. Por lo tanto, en la medida en que los gastos acumulados por pagar disminuyan durante el año, los pagos de efectivo excederán el monto reconocido como gasto.

La relación entre pagos de efectivo y gastos sobre una base de acumulación se resumen a continuación:

$$\textbf{Pagos de efectivo por gastos} = \textit{Gastos} \left\{ \begin{array}{l} - \textit{Depreciación y otros gastos que no hacen uso de efectivo} \end{array} \right\} \text{ y } \left\{ \begin{array}{l} + \textit{Aumento en prepagos relacionados} \\ \textit{o} \\ - \textit{Disminución en prepagos relacionados} \end{array} \right\} \text{ y } \left\{ \begin{array}{l} + \textit{Disminución en pasivos acumulados relacionados} \\ \textit{o} \\ - \textit{Aumento en pasivos acumulados relacionados} \end{array} \right\}$$

En un estado de flujos de efectivo, los pagos de efectivo por intereses e impuestos sobre la renta se muestran separadamente de los pagos de efectivo por gastos de operación. Utilizando la información del estado de resultados de la Compañía Allison y del párrafo **4**, se puede calcular el pago de efectivo proveniente de gastos de operación de la compañía, de la siguiente manera:

Gastos de operación (incluyendo depreciación)		*$300,000*
Menos: gastos que no hacen uso de efectivo (depreciación)		*40,000*
Subtotal		*$260,000*
Más: aumento en los prepagos de corto plazo	*$3,000*	
disminución en los pasivos acumulados	*6,000*	*9,000*
Pagos de efectivo para gastos de operación		**$269,000**

Efectivo pagado a proveedores y empleados El título utilizado en el estado de flujos de efectivo, "Efectivo pagado a proveedores y empleados", incluye los pagos de efectivo por concepto de compras de mercancía y de gastos operacionales. Este egreso de efectivo se puede calcular ahora de la siguiente manera:

Pagos de efectivo por concepto de compras de mercancía	**$495,000**
Pagos de efectivo por concepto de gastos de operación	**269,000**
Pagos de efectivo a proveedores y empleados	**$764,000**

Pagos de efectivo por intereses e impuestos Los gastos por intereses e impuestos sobre la renta se pueden convertir en pagos de efectivo con la misma fórmula utilizada para convertir los gastos de operación. El estado de resultados de la Compañía Allison muestra el gasto por intereses de $35,000 y el párrafo **5** establece que el pasivo de intereses por pagar aumentó en $7,000 durante el año. El hecho de que el pasivo intereses sin pagar *aumentara* durante el año significa que *no todo el gasto de intereses que aparece en el estado de resultados fue pagado en efectivo.* Para determinar el monto de intereses realmente pagado, se debe *restar* la porción que ha sido financiada mediante un aumento en el pasivo de intereses por pagar del gasto de intereses total. Este cálculo se muestra a continuación:

Gasto de intereses	*$35,000*
Menos: aumento en el pasivo acumulado relacionado	*7,000*
Intereses pagados	**$28,000**

Un razonamiento similar se utiliza al determinar el monto de los impuestos sobre la renta pagados por la Compañía Allison durante el año. El gasto de impuestos sobre la renta con base de acumulación, reportados en el estado de resultados, asciende a $36.000. Sin embargo, el párrafo **6** establece que la compañía ha reducido su pasivo de impuestos sobre la renta en $2,000 durante el año. Incurrir en el gasto de impuestos sobre la renta, aumenta el pasivo de impuestos; así mismo, la realización de pagos de efectivo a las autoridades tributarias lo reduce. Por lo tanto, si el pasivo *ha disminuido* durante el año, los pagos de efectivo a las autoridades tributarias *deben haber sido mayores* que el gasto de impuestos sobre la renta para el año en curso. El monto de los pagos de efectivo se determina así:

Gasto de impuestos sobre la renta	*$36,000*
Más: disminución en el pasivo acumulado relacionado	*2,000*
Impuestos sobre la renta pagados	**$38,000**

Una revisión rápida Hemos mostrado ahora el cálculo de cada flujo de efectivo relacionado con las actividades de operación de la Compañía Allison. Anteriormente ilustramos un estado completo de flujos de efectivo para la compañía. Por conveniencia del lector, mostraremos nuevamente la sección de actividades de operación del estado de flujos de efectivo, ilustrando la información desarrollada en los párrafos anteriores.

Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	**$ 870,000**	
Intereses y dividendos recibidos	**10,000**	
Efectivo proporcionado por actividades de operación		**$880,000**
Efectivo pagado a proveedores y empleados	**$(764,000)**	
Intereses pagados	**(28,000)**	
Impuestos sobre la renta pagados	**(38,000)**	
Efectivo desembolsado de actividades de operación		**$830,000**
Flujos de efectivo netos de actividades de operación		**$ 50,000**

Diferencias entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto de las actividades de operación

Explicar por qué difiere la utilidad neta del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación.

La Compañía Allison reportó una utilidad neta de *$65,000*, pero un flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación de sólo *$50,000*. ¿Qué ocasionó esta diferencia de $15,000?

La respuesta, en resumen, se debe a muchas razones. Primero, *el gasto de depreciación* reduce la utilidad neta pero no afecta el flujo de efectivo neto. Luego, todos los ajustes hechos a las ventas netas, el costo de los bienes vendidos y los gastos representaron *diferencias en tiempo* de corto plazo entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto implícito proveniente de operaciones. Finalmente, las *ganancias y pérdidas no operacionales* pueden causar diferencias entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos de operaciones.

Las ganancias y pérdidas no operacionales pueden resultar de la venta de activos de planta, valores negociables y otras inversiones, y de la cancelación de una deuda de largo plazo. Estas ganancias y pérdidas afectan los flujos de efectivo relacionados con inversión o con actividades de financiación, pero no afectan los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación.

CASO ILUSTRATIVO

En 1997 Federal Express reportó aproximadamente $361 millones en utilidad neta aunque tenía más de $1,000 millones en efectivo proporcionado por actividades de operación en su estado de flujos de efectivo. Esta diferencia significativa fue ocasionada principalmente por la depreciación y la amortización, gastos que fueron reconocidos al determinar la utilidad neta pero que no requirieron un desembolso de efectivo en 1997.

Durante 1997 Federal Express compró casi $1,500 millones en propiedad y equipo (por ejemplo, aviones), la mayoría de lo cual se pagó con los flujos de efectivo de operación descritos antes.

Informe de flujos de efectivo provenientes de operaciones: métodos directo e indirecto

En el ejemplo, utilizamos el **método directo** de calcular y reportar el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación. El método directo muestra las *entradas y salidas de efectivo específicas* que comprenden las actividades de operación del negocio. La FASB ha expresado su preferencia por el método directo, pero ésta también permite a las compañías utilizar un método alternativo, denominado **método indirecto.**

Distinguir entre los métodos directo e indirecto para presentar el flujo de efectivo de las operaciones.

El cálculo del flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación, mediante el uso del método indirecto, parece diferir bastante del cálculo mediante el uso del método directo. Sin embargo, ambos métodos originan el *mismo flujo de efectivo neto* proveniente de actividades de operación. Bajo el método indirecto, el cálculo empieza con la utilidad neta sobre la base de acumulación (como se muestra en el estado de resultados) y luego muestra los diversos ajustes necesarios para *conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación*. El formato general de este cálculo se resume a continuación:

Utilidad neta

Sumar:
- *Gastos que no requieren desembolsos de efectivo en el periodo (tales como el gasto de depreciación)*
- *Entradas de efectivo operacional no registradas como ingreso en el periodo*
- *Pérdidas no operacionales deducidas en la determinación de la utilidad neta*

Restar:
- *Ingreso que no origina entradas de efectivo durante el periodo*
- *Salidas operacionales de efectivo no registradas como gasto en el periodo*
- *Ganancias no operacionales incluidas en la determinación de la utilidad neta*

Flujos de efectivo neto provenientes de actividades de operación

El resumen anterior describe las diferencias entre la utilidad neta y el flujo de efectivo proveniente de actividades de operación en términos amplios y generales. En un estado de flujos de efectivo reales, puede aparecer una docena o más de renglones específicos en esta conciliación.

(*El tema complementario A* en la página 570, ilustra la aplicación del método indirecto a las actividades de operación de la Compañía Allison).

En este capítulo hacemos énfasis en el método *directo,* ya que consideramos que éste es el enfoque más informativo y más fácil de entender, además de ser el método recomendado por la FASB. La mayoría del material de asignatura se basa en el método directo. En el *tema complementario A,* al final del capítulo, se amplía el método indirecto.

Flujos de efectivo de actividades de inversión

Calcular los flujos de efectivo relacionados con las actividades de inversión y de financiación.

Los párrafos 7 al 9, en la información adicional para nuestro ejemplo de la Compañía Allison, proporcionan la mayoría de la información necesaria para determinar el flujo de efectivo de actividades de inversión. En el siguiente análisis ilustramos la presentación de este flujo de efectivo y se explican las fuentes de información contenida en los párrafos numerados.

Gran parte de la información sobre actividades de inversión se puede obtener simplemente observando los cambios durante el año en las cuentas relacionadas del activo. Los asientos débito en estas cuentas representan las compras de activos o desembolsos de efectivo. Los asientos crédito representan las ventas de activos, o los ingresos de efectivo. Sin embargo, los asientos crédito en las cuentas del activo sólo representan el *costo* (o *valor en libros*) de los activos vendidos. Para determinar el producto del efectivo proveniente de estas transacciones de venta, se debe ajustar el monto de los asientos crédito por cualquier ganancia o pérdida reconocida sobre las ventas.

Compra y venta de valores Por ejemplo, considere el párrafo 7 que resume los asientos débito y crédito a la cuenta Valores negociables. Como se explicó anteriormente en este capítulo, los asientos débito por $65,000 representan las compras de valores negociables. Los asientos crédito por $44,000 representan el *costo* de los valores negociables vendidos durante el periodo. Sin embargo, el estado de resultados muestra que estos valores fueron vendidos con una *pérdida de $4,000.* Así, los ingresos de efectivo provenientes de estas ventas ascendieron a sólo *$40,000* (costo de $44,000 menos $4,000 de pérdida en la venta). En el estado de flujos de efectivo, estas actividades de inversión se resumen de la manera siguiente:

Compras de valores negociables	**$(65,000)**
Producto de la venta de valores negociables	**40,000**

Préstamos otorgados y recaudos El párrafo 8 proporciona toda la información necesaria para resumir el flujo de efectivo al otorgar y recaudar préstamos:

Préstamos otorgados a prestatarios	**$(17,000)**
Cobro de préstamos	**12,000**

Esta información proviene directamente de la cuenta Documentos por cobrar. Los asientos débito en la cuenta representan préstamos nuevos otorgados durante el año; los asientos crédito indican los recaudos del *principal* sobre los documentos en circulación (préstamos). (Los intereses recibidos se acreditan a la cuenta Ingreso de intereses y se incluyen en las entradas de efectivo de las actividades de operación).

Efectivo pagado para adquirir activos fijos El párrafo 9 establece que la Compañía Allison compró activos fijos durante el año por $200,000, pagando $160,000 en efectivo y emitiendo un documento por pagar a largo plazo por el saldo de $40,000. Observe que *solamente* aparece en el estado de flujos de efectivo *el pago de efectivo de $160,000.* Sin embargo, el objetivo de este estado financiero es mostrar todas las *actividades de inversión y de financiación* de la compañía durante el año. Por consiguiente, los *aspectos* de estas transacciones que no impliquen uso de efectivo se muestran en una tabla complementaria, así:

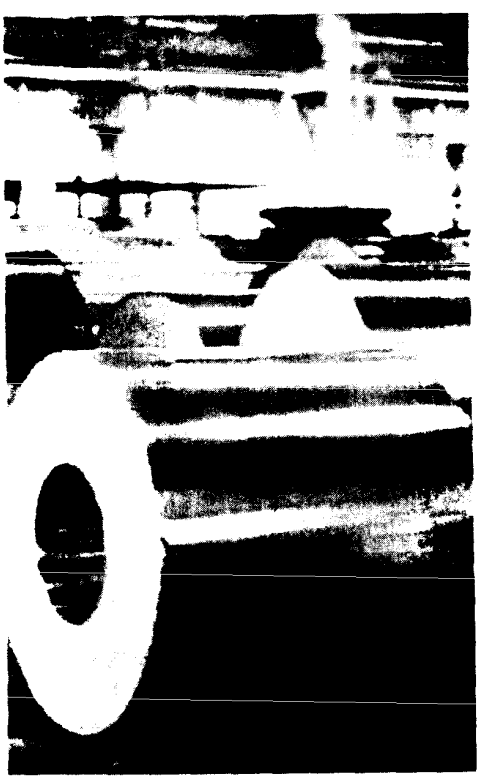
Tabla complementaria de actividades de inversión y financiación que no hacen uso de efectivo	
Compras de activos fijos	*$200,000*
Menos: parte financiada mediante la emisión de deuda de largo plazo	*40,000*
Efectivo pagado en la adquisición de activos fijos	**$160,000**

Esta tabla complementaria acompaña el estado de flujos de efectivo.

Producto de la venta de activos fijos Suponga que un análisis de las cuentas de activos fijos muestra que los asientos crédito netos totalizan $44,000 durante el año. ("Asientos crédito netos" significa todos los asientos crédito, netos de los débitos relacionados con la depreciación cuando los activos fueron vendidos). Estos asientos crédito netos representan el *valor en libros* de los activos fijos vendidos durante el año. Sin embargo, el estado de resultados muestra que estos activos fueron vendidos con una *ganancia de $31,000.* Por consiguiente, el *ingreso de efectivo* proveniente de la venta de activos fijos ascendió a $75,000, como se muestra en seguida:

Valor en libros de los activos de planta vendidos	*$44,000*
Más: ganancia en venta de activos fijos	*31,000*
Producto de la venta de activos fijos	**$75,000**

Los activos fijos, tales como esta maquinaria altamente especializada, requiere grandes cantidades de efectivo.



El gasto de depreciación acreditado a la cuenta Depreciación acumulada no es un flujo de efectivo y se ignora.

Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiación

El flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación se determina analizando los cambios débito y crédito registrados en las cuentas relacionadas del pasivo y del patrimonio de accionistas durante el periodo. En este sentido, el flujo de efectivo de las actividades de financiación se determina más fácilmente que aquel relacionado con las actividades de inversión, porque las actividades de financiación rara vez contienen ganancias o pérdidas[4]. Por lo tanto, los cambios débito o crédito en las cuentas del balance general, normalmente son iguales al monto del flujo de efectivo relacionado.

Los cambios crédito en cuentas tales como Documentos por pagar y en cuentas de deuda de largo plazo y de capital pagado generalmente indican ingresos de efectivo; los cambios débito indican pagos de efectivo.

Transacciones de otorgamiento de préstamos de corto plazo Por ejemplo, considere el párrafo **10**, el cual proporciona información que apoya el siguiente flujo de efectivo:

Recaudo de préstamos recibidos a corto plazo	**$45,000**
Pagos para saldar deudas de corto plazo	**(55,000)**

Observe que los recaudos de préstamos de corto plazo de $45,000 (un flujo de efectivo positivo) y los pagos para saldar deudas de corto plazo de $55,000 (un flujo de efectivo negativo) se presentan en el estado de flujos de efectivo. La presentación de ambas direcciones de los cambios en el efectivo, en lugar de la combinación de los dos y la presentación de una suma neta de $10,000 ($55,000 – $45,000), es una característica importante del estado de flujos de efectivo. La presentación de flujos de efectivo positivos y negativos se conoce como la presentación de flujos de efectivo *brutos* en lugar de la presentación de flujos de efectivo *netos.*

[4] Un retiro temprano de la deuda es un ejemplo de una transacción de financiación que puede dar como resultado una ganancia o una pérdida.

¿Es posible determinar el recaudo de transacciones de préstamo recibidos a corto plazo durante el año sin revisar cuidadosamente cada entrada de efectivo? La respuesta es *sí* —fácilmente. Los recaudos de préstamos obtenidos a corto plazo son iguales a la *suma de los asientos crédito* en la cuenta *Documentos por pagar* de corto plazo. Los pagos para saldar deudas de corto plazo son iguales a la *suma de los asientos débito* en esta cuenta.

Producto de la emisión de bonos por pagar El párrafo **11** establece que la Compañía Allison recibió efectivo por $100,000 mediante la emisión de bonos por pagar. Esta suma se determinó sumando los asientos crédito en la cuenta Bonos por pagar; dicha cuenta no incluyó asientos débito durante el año, por lo tanto, no hubo retiro de bonos.

El párrafo **12** establece que durante el año la Compañía Allison emitió capital en acciones por $50,000. El producto de la emisión de acciones es igual a la suma de los asientos crédito efectuados en las cuentas de Capital en acciones y de Capital pagado adicional ($10,000 + $40,000).

Pago de dividendos en efectivo a los accionistas El párrafo **13** establece que la Compañía Allison declaró y pagó dividendos en efectivo por $40,000 durante el año. Si los dividendos se declaran y se pagan durante el mismo año, los pagos de efectivo son iguales a los asientos débito relacionados en la cuenta Utilidades retenidas.

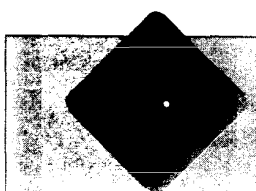
Si el balance general incluye un pasivo de dividendos por pagar, las sumas debitadas a Utilidades retenidas representan los dividendos *declarados* durante el periodo, los cuales pueden diferir del monto de los dividendos *pagados*. Para determinar los dividendos pagados en efectivo, debemos ajustar el monto de los dividendos declarados, agregando cualquier disminución (o restando cualquier aumento) en la cuenta Dividendos por pagar durante el periodo.

Relación entre el estado de flujos de efectivo y el balance general

El primer activo que aparecen en el balance general es *Efectivo y Equivalentes de efectivo*. El estado de flujos de efectivo explica con algún detalle el cambio en este activo de la fecha del balance general a la siguiente. Las últimas tres líneas en el estado de flujos de efectivo ilustran esta relación, como se muestra en el ejemplo de la Compañía Allison:

Aumento neto (disminución) en el efectivo y en los equivalentes de efectivo	**$35,000**
Efectivo y equivalentes de efectivo, principio del año	*20,000*
Efectivo y equivalentes de efectivo, final del año	*$55,000*

Se hace referencia a esto comúnmente como una conciliación de los saldos de efectivo iniciales y finales.



CASO ILUSTRATIVO

El estado de flujos de efectivo **de Litton Industries, Inc.** para 1997 indica una disminución muy significativa en el efectivo —de aproximadamente $77 millones al principio del año a ligeramente por encima de $4 millones al final del año. ¿Indica esto que la compañía tuvo problemas financieros? No necesariamente. La compañía reporta un efectivo fuerte proporcionado por actividades de operación (aproximadamente $223 millones en 1997 comparado con cerca de $70 millones en 1996). La explicación principal de la disminución significativa en el efectivo es que la compañía pagó aproximadamente $127 millones en deuda durante 1997, mientras que en 1996 aumentó su financiación con deuda y con patrimonio en más de $630 millones. Este descenso en la financiación externa durante 1997, más compras agresivas de los activos fijos, dando como resultado el descenso de efectivo durante ese año.

El estado de flujos de efectivo: una segunda mirada

El estado de flujos de efectivo de la Compañía Allison fue ilustrado anteriormente en este capítulo. Ahora que hemos explicado la naturaleza y el cálculo de cada flujo de efectivo en ese estado, sigue una segunda ilustración. Utilizamos esta segunda ilustración, que aparece en la página

siguiente, para indicar el *método indirecto* de reportar flujo de efectivo neto de las actividades de operación. (Nuestra ilustración anterior utilizó el *método directo).* En esta segunda ilustración, incluimos dos *tablas complementarias* que acompañan con frecuencia un estado de flujos de efectivo.



La disminución en los flujos de efectivo en una industria, no necesariamente es una señal de un problema que debería preocupar a empleados o accionistas.

La tabla complementaria A ilustra la manera de determinar el flujo de efectivo neto de actividades de operación mediante el *método indirecto.* El propósito de esta tabla es explicar las diferencias entre la utilidad neta reportada y los flujos de efectivo netos de actividades de operación. Esta tabla complementaria también se exige a las compañías que utilizan el método directo para reportar el flujo de efectivo de operaciones.

La tabla complementaria B revela los aspectos diferentes a efectivo que existan de las actividades de inversión y de financiación de la compañía. Este tipo de tabla complementaria se requiere siempre que haya algunos aspectos de las actividades de inversión y de financiación de la compañía que no coincidan con los flujos de efectivo que ocurren dentro del periodo actual.

Uso del estado de flujos de efectivo

Los usuarios de un estado de flujos de efectivo generalmente están muy interesados en el *flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación.* ¿Es el monto suficientemente grande para permitir la reposición necesaria de los activos fijos y de los pasivos que vencen? Y, de ser así, ¿queda suficiente para asegurar los dividendos actuales —o incluso para aumentarlos?

Más importante que el flujo de efectivo neto de las actividades de operación en cualquier año es la *tendencia* de este flujo de efectivo durante un periodo de años —y la *consistencia* de esa tendencia de un año a otro. Desde la perspectiva de cada uno, los mejores resultados son los flujos de efectivo netos de actividades de operación que aumentan cada año mediante un porcentaje sustancial —pero también predecible[5].

Flujo de efectivo libre Muchos analistas sitúan los flujos de efectivo de una compañía en perspectiva calculando un total denominado **flujo de efectivo libre.** El flujo de efectivo libre tiene por objeto representar el flujo de efectivo que la gerencia tiene a su disposición para fines discrecionales, *después* de que la compañía ha cumplido con todas sus obligaciones básicas relacionadas con las operaciones de negocios.

El término *flujo de efectivo libre* es ampliamente citado dentro de la comunidad empresarial. Diferentes analistas calculan esta medida de diferentes maneras, porque no hay un acuerdo generalizado con respecto a las obligaciones básicas relacionadas con las operaciones de negocios. Por ejemplo, ¿son todos los gastos en activos fijos "obligaciones básicas", o solamente aquellos gastos relacionados con el mantenimiento del nivel actual de la capacidad productiva?

Un método común de calcular el flujo de efectivo libre es deducir cualquier efectivo neto utilizado para actividades de inversión en activos fijos y los dividendos pagados, del flujo de efectivo proveniente de actividades de operación. Este cálculo se muestra en la página 565, utilizando la información del Estado de flujos de efectivo de la Compañía Allison presentada anteriormente.

[5] El cambio porcentual es la suma en moneda corriente del cambio de un año al siguiente, expresada como un porcentaje de (dividida por) la suma del *primero* de los dos años. Por ejemplo, si el efectivo neto proporcionado por las actividades de operación fue $100.000 en el primer año y $120.000 en el segundo año, el incremento porcentual es del 20%, calculado de la siguiente manera: ($120.000 – $100.000) ÷ $100.000.

Observe esta tabla complementaria que ilustra el método indirecto de determinar el flujo de efectivo de operaciones

COMPAÑÍA ALLISON
Estado de flujos de efectivo
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo neto proporcionado por las actividades de operación (ver la tabla complementaria A)		**$ 50,000**
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de valores negociables	**$ (65,000)**	
Producto de la venta de valores negociables	**40,000**	
Préstamos otorgados	**(17,000)**	
Cobros de préstamos	**12,000**	
Efectivo pagado para adquirir activos de planta (ver la tabla complementaria B)	**(160,000)**	
Producto de la venta de activos fijos	**75,000**	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		**(115,000)**
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Producto de préstamos obtenidos a corto plazo	**$ 45,000**	
Pagos para saldar cuentas de corto plazo	**(55,000)**	
Producto de la emisión de bonos por pagar	**100,000**	
Producto de la emisión de acciones	**50,000**	
Dividendos pagados	**(40,000)**	
Efectivo neto proporcionado por actividades de financiación		**100,000**
Aumento neto (disminución) en efectivo		**$ 35,000**
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1		*20,000*
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31		*$ 55,000*

Tabla complementaria A: flujo de efectivo proporcionado por las actividades de operación

Utilidad neta		*$ 65,000*
Más: Gasto de depreciación		*40,000*
Disminución en intereses acumulados por cobrar		*1,000*
Aumento en cuentas por pagar		*15,000*
Aumento en pasivos acumulados		*7,000*
Pérdida no operacional sobre ventas de valores negociables		*4,000*
Subtotal		*$ 132,000*
Menos: Aumento en cuentas por cobrar	*$ 30,000*	
Aumento en inventario	*10,000*	
Aumento en prepagos	*3,000*	
Disminución en pasivos acumulados	*8,000*	
Ganancia no operacional sobre ventas de activos fijos	*31,000*	*82,000*
Efectivo neto proporcionado por las actividades de operación		**$ 50,000**

Tabla complementaria B: actividades de inversión y de financiación

Compra de activos fijos	*$ 200,000*
Menos: Porción financiada mediante la emisión de deuda de largo plazo	*40,000*
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	**160,000**

Flujo de efectivo neto de actividades de operación		$ 50,000
Menos: Efectivo neto no utilizado para adquirir activos fijos		
($160,000 – $75,000 recaudos)	$85,000	
Dividendos pagados	40,000	125,000
Flujo de efectivo libre		$ (75,000)

¿Qué queda para fines discrecionales?

Este cálculo sugiere que la Compañía Allison *no* generó suficiente efectivo de las operaciones para cumplir con sus obligaciones básicas. Por lo tanto, la gerencia tuvo que obtener efectivo de otras fuentes. Pero, por supuesto, un analista siempre debe mirar detrás de los números. Por ejemplo: ¿Fue la compra de activos fijos de la Compañía Allison durante el año una obligación básica, o representó una expansión discrecional del negocio?

Como hemos establecido a lo largo de este texto, no hay una sola razón o medida financiera que narre toda la historia.

Estado de flujos de efectivo anotado: ABM Industries, Incorporated

En la página siguiente se muestra un estado reciente de flujos de efectivo de **ABM Industries, Incorporated**. Hemos agregado notas que resaltan algunos de los conceptos enfatizados en este capítulo.

MANEJO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

La gerencia puede hacer mucho para influir sobre los flujos de efectivo de un periodo particular. De hecho, tiene la responsabilidad de manejar los flujos de efectivo. Ningún negocio puede costear quedarse sin efectivo e incumplir sus obligaciones. Incluso el atraso de unos pocos días en el pago de nómina, o en el pago de proveedores o acreedores, puede dañar en forma severa relaciones de negocios importantes. Por lo tanto, una de las responsabilidades más básicas de la gerencia es asegurar que el negocio tenga suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones a medida que éstas vencen.

Elaboración del presupuesto: la herramienta principal del manejo del efectivo

La herramienta principal utilizada por la gerencia para anticipar y dar forma a los flujos de efectivo es un *presupuesto de efectivo*. Un **presupuesto de efectivo** es una *proyección* de entradas y pagos de efectivo futuros. Este presupuesto *no* es un estado financiero y no se distribuye ampliamente a los usuarios por fuera de la organización. Sin embargo, para los gerentes es el informe contable más útil de todos.

En muchas formas, un presupuesto de efectivo es similar a un estado de flujos de efectivo. Sin embargo, el presupuesto muestra los resultados *esperados en periodos futuros* y no aquéllos alcanzados en el pasado. Además, el presupuesto de efectivo es más *detallado*, mostrando generalmente los flujos de efectivo esperados mes por mes y en forma separada para cada departamento dentro de la organización.

Los presupuestos de efectivo sirven para muchos fines. Entre los más importantes se encuentran:

- Obligar a los gerentes a planificar y coordinar las actividades de sus departamentos por adelantado.
- Proporcionar a los gerentes un aviso anticipado de los recursos a su disposición y de los resultados que se espera obtener con éstos.
- Proporcionar objetivos útiles en la evaluación del desempeño departamental.
- Proporcionar advertencias de limitantes de efectivo potenciales.

Usted como estudiante

¿En qué medida es la predicción de los flujos de efectivo futuros —entradas y desembolsos— útil en su vida diaria? Proyecte sus desembolsos de efectivo durante el mes entrante para: (1) vivienda, (2) comida, y (3) "otros". ¿De dónde vendrá el efectivo para financiar estos desembolsos?

***Nuestros comentarios aparecen en la página 599.**



SU TURNO

ABM INDUSTRIES, INCORPORATED
Estado consolidado de flujos de efectivo
Año terminado el 31 de octubre, 1996

(En miles de dólares)	1996
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Efectivo recibido de los clientes	$ 868,041
Otras entradas de efectivo de operaciones	1,638
Intereses recibidos	505
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(830,861)
Intereses pagados	(3,982)
Impuestos sobre la renta pagados	(13,485)
Efectivo neto proporcionado por las actividades de operación	21,856
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(8,539)
Producto de la venta de activos	162
Aumento (disminución) en inversiones y efectos por cobrar de largo plazo	288
Activos intangibles adquiridos	(7,148)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(15,237)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:	
Acciones comunes emitidas	4,092
Dividendos pagados	(5,118)
Aumento (disminución) en sobregiro bancario	(4,231)
Aumento (disminución) en documentos por pagar	–
Préstamos de largo plazo	50,000
Pago de préstamos de largo plazo	(45,682)
Efectivo neto proporcionado por (utilizado en) las actividades de financiación	(939)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes del efectivo	5,680
Efectivo y equivalentes del efectivo al principio del año	$ 1,688
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	$ 7,368
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proporcionado por actividades de operación:	
Utilidad neta	$ 15,169
Ajustes:	
Depreciación y amortización	9,300
Provisión para deudas malas	1,915
Ganancia en venta de activos	(141)
Impuestos sobre la renta diferidos	(2,353)
Aumento en cuentas por cobrar	(14,793)
Disminución (aumento) en inventarios	(1,132)
Aumento en gastos prepagados y otros activos corrientes	(2,139)
Aumento en otros activos	(1,070)
(Disminución) aumento en los impuestos sobre la renta por pagar	(1,242)
Aumento en la acumulación de planes de retiro	1,404
Aumento en el pasivo reclamos de seguro	4,086
Aumento en las cuentas comerciales por pagar y otros pasivos acumulados	12,852
Ajustes totales a la utilidad neta	6,687
Efectivo neto proporcionado por las actividades operacionales	$ 21,856

ABM utiliza el método directo y las operaciones son una fuente neta del efectivo

Observe que la inversión tiene un uso neto de efectivo...

...la financiación es también un uso neto de efectivo

Concuerda con el balance general

El anexo complementario utiliza el método indirecto

¿Qué prioridad deben dar los gerentes al aumento de los flujos de efectivo netos?

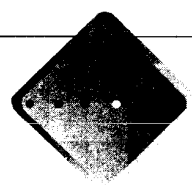
Los acreedores e inversionistas miran los flujos de efectivo de una compañía para proteger su inversión y proporcionar rendimientos futuros. Las tendencias en los flujos de efectivo clave tales como las provenientes de operaciones y de flujo de efectivo libre) afectan la calificación de crédito de una compañía, el precio de las acciones y el acceso a capital de inversión adicional. Por estas razones, la gerencia está bajo presión constante para mejorar las medidas clave del flujo de efectivo. Desafortunadamente, la presión para reportar flujos de efectivo más altos en el periodo actual pueden *entrar en conflicto* con las responsabilidades de largo plazo de los gerentes.

OA 7

Explicar los efectos probables de las diversas estrategias de negocios sobre los flujos de efectivo.

Resultados de corto plazo *versus* crecimiento de largo plazo Con frecuencia los resultados de operación de corto plazo pueden ser mejorados a costa del crecimiento de largo plazo. Por ejemplo, la reducción de gastos para el desarrollo de nuevos productos aumentará las utilidades y los flujos de efectivo netos en el periodo actual. Pero con el tiempo, esta estrategia puede reducir la competitividad de la compañía.

En contraste, las estrategias que probablemente promueven el crecimiento de largo plazo generalmente *reducen* las utilidades y los flujos de efectivo en el corto plazo —frecuentemente por grandes sumas.



CASO ILUSTRATIVO

Merck, la compañía farmacéutica más grande del mundo, gasta más de *$1,300 millones* cada año en sus esfuerzos por desarrollar nuevos productos. Y aun después de que Merck realiza un descubrimiento que constituye un "avance importante", tarda varios años de prueba antes de traer un nuevo producto al mercado. La mayoría de los gastos de investigación y desarrollo (I&D) se pagan en efectivo y se cargan inmediatamente a gastos. Por lo tanto, en cualquier año dado, los costos de I&D de Merck *reducen* las utilidades y el flujo de efectivo en más de $1,000 millones (antes de impuestos). Sin embargo, el compromiso permanente de Merck con I&D ha sido un factor decisivo en el éxito de la compañía.

Expansiones de una vez en los flujos de efectivo Algunas estrategias pueden aumentar el flujo de efectivo neto del periodo corriente, sin *tener un gran efecto* sobre los flujos de efectivo futuros. Esas estrategias incluyen el cobro de cuentas por cobrar más rápidamente y reducen el tamaño del inventario.

Suponga, por ejemplo, que una compañía ofrece 60 días de plazo a sus clientes. Por lo tanto, las ventas a crédito efectuadas en enero se cobran en marzo y las ventas a crédito efectuadas en febrero se cobran en abril. Observe que en cada mes, la compañía está cobrando ventas a crédito por valor aproximadamente de *un mes*.

Ahora suponga que el 1 de marzo, la compañía cambia sus políticas para permitir términos de crédito de *30 días* solamente. En abril, la compañía cobrará *dos meses* de ventas a crédito —aquéllas efectuadas en febrero (bajo los términos anteriores de 60 días) y las efectuadas en marzo (bajo los nuevos términos a 30 días).

Esto aumenta significativamente el efectivo recibido de los clientes para el mes de abril. Pero esto no es señal de flujos de efectivo más altos para los meses que vienen. En mayo, la compañía cobrará solamente las ventas a crédito efectuadas en abril. Por lo tanto, ésta retorna rápidamente al patrón de cobrar ventas a crédito de *un mes* en el mes actual. La reducción del periodo de cobro sólo proporcionó un incremento de una vez en las entradas de efectivo.

Un incremento similar puede lograrse disminuyendo el tamaño del inventario. Esto reduce la necesidad de comprar mercancía, *pero solamente mientras que los niveles de inventario están en descenso.* Una vez que la compañía estabiliza el tamaño de su inventario al nivel nuevo y más bajo, sus compras mensuales deben retornar aproximadamente a la cantidad de bienes vendidos durante el periodo.

Algunas estrategias para mejoramientos permanentes en el flujo de efectivo

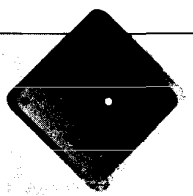
Diversas estrategias pueden mejorar los flujos de efectivo en el corto y en el largo plazo. Éstas son *diferir los impuestos de renta, fijar precios pico,* y desarrollar una *mezcla de producto efectiva.*

Diferir impuestos de renta *Diferir* impuestos de renta significa utilizar métodos contables para fines del impuesto sobre la renta que *posponen* legalmente el pago de los impuestos sobre la renta. Un ejemplo es el uso de un *método de depreciación acelerada* para fines del impuesto sobre la renta.

Diferir los impuestos puede beneficiar un negocio en crecimiento *cada año*. Por lo tanto, es una estrategia de manejo de efectivo popular y efectiva[6].

Fijar precios pico Algunos negocios tienen más clientes de los que pueden manejar —por lo menos en ciertos momentos del día o del año. Entre los ejemplos de tales negocios se incluyen los restaurantes populares, los hoteles de lugares vacacionales, las compañías de teléfono y las empresas que suministran electricidad.

Fijar precios pico es una estrategia de utilizar las ventas de precios para aumentar el ingreso y racionar bienes y servicios cuando la demanda total excede la oferta (o capacidad). Se carga un precio más alto durante los periodos pico de demanda de los clientes, y un precio más bajo durante los periodos fuera de horas pico. Fijar precios pico tiene dos metas relacionadas. Primero, *aumenta los recaudos del vendedor* durante los periodos de mayor demanda. Segundo, *desplaza* parte de la demanda a periodos fuera de horas pico, cuando el negocio puede servir mejor a los clientes adicionales.



CASO ILUSTRATIVO

Beach House es un restaurante popular de comida de mar en la población Cardiff-by-the-Sea. Una cena de langosta cuesta regularmente $16.95. Pero entre las *4:30* y las *6:00 p.m.*, cuesta solamente *$9.95*. ¿Por qué? Porque antes de las 6:00 p.m., Beach House tiene muchas mesas desocupadas. Más tarde, el restaurante se llena tanto que con frecuencia aleja a los clientes.

En muchas situaciones, la fijación de precios pico beneficia al negocio *y al público*. Generalmente los precios por fuera de horas pico son *más bajos* que si no se empleara la fijación de precios pico. Por lo tanto, la fijación de precios pico puede situar bienes y servicios al alcance de clientes que de otra forma no podrían pagarlos. Además, la fijación de precios pico puede evitar que sistemas tales como los teléfonos celulares resulten tan sobrecargados que simplemente no puedan funcionar.

Es importante reconocer, sin embargo, que la fijación de precios pico *no siempre es apropiada*. Por ejemplo, no se esperaría que los hospitales o los doctores aumentaran sus precios durante epidemias o desastres naturales. La alternativa a la fijación de precios pico es un solo precio todo el tiempo. En una situación de un solo precio, la demanda que excede la capacidad se maneja normalmente con base en el primero que llega, el primero que se atiende.

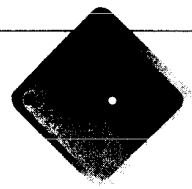
Desarrollar una mezcla de producto efectiva Otra herramienta para aumentar el ingreso y la entrada de efectivo es la mezcla de productos ofrecidos para la venta. Los propósitos duales de una **mezcla de producto** son (1) aumentar las ventas totales y (2) aumentar los márgenes brutos (es decir, el exceso del precio de venta sobre el costo del producto).

Algunos productos se complementan entre sí: es decir que el cliente que compra un producto puede comprar con frecuencia el otro. Entre los ejemplos comunes de **productos complementarios** se incluyen las papas a la francesa y un puesto de hamburguesas, refrigerios en una sala de cine, y un lavadero de autos conectado a una estación de gasolina.

Algunos productos complementarios son *esenciales* para satisfacer al cliente. (¿Estaría usted contento en un estadio de deportes que no vendiera comida?) Otros aumentan las ventas *atrayendo a los clientes* que compran diversos tipos de mercancía.

[6] El sistema modificado de recuperación acelerada de costos (SMRAC) es un método acelerado de uso generalizado para fines del impuesto sobre la renta. Se explica en el capítulo 9. Los impuestos sobre la renta diferidos fueron analizados en mayor profundidad en el capítulo 10. La razón por la cual un negocio creciente puede beneficiarse de los impuestos diferidos *cada año* es que cada año éste difiere una *suma mayor* que vence del pasado.

Algunos productos complementarios parecen ser solamente incidentales para las líneas de producto principales de la compañía. Pero, en realidad, estos renglones incidentales *pueden* ser los productos más importantes de la compañía.



CASO ILUSTRATIVO

Remco Business Products, Inc., vende una diversidad de productos de oficina, incluyendo máquinas de copia. Al igual que la mayoría de los negocios que venden grandes electrodomésticos, éste vende también contratos de servicio de largo plazo para proporcionar mantenimiento y reparaciones a una tarifa anual fija. Estos contratos de servicio son realmente el producto más rentable de Remco. De hecho, si usted compra un contrato de servicio, no necesitará comprar una copiadora. Remco le prestará una durante la vida del contrato de servicio sin cargo adicional.

Efectos en el efectivo

Sea usted un inversionista, un gerente o un contribuyente de impuestos, necesita entender la diferencia entre los flujos de efectivo y la base contable de acumulación. La información de base de acumulación se utiliza al determinar la rentabilidad y la posición financiera de un negocio —especialmente un negocio de gran solidez financiera. Pero al evaluar factores tales como solvencia, las perspectivas de supervivencia de corto plazo y la capacidad de un negocio de aprovechar oportunidades de inversión, los flujos de efectivo pueden ser más relevantes que las mediciones basadas en acumulación.

Comentarios concluyentes...

En resumen, se urge a los gerentes e inversionistas buscar más allá de los cambios en las utilidades y en los flujos de efectivo de un periodo al siguiente. Considere los factores que *ocasionan* estos cambios y la forma como pueden afectar las operaciones futuras.

En el análisis de los estados financieros hay mucho más que mirar los números actuales y las tendencias de corto plazo. La persona informada que toma decisiones debe *entender las actividades de negocios de la compañía* y *anticipar los efectos de largo plazo* de sus estrategias de negocios.



CONEXIONES DE RED

Una de las responsabilidades más importantes de la gerencia es manejar los flujos de efectivo de la compañía en forma eficiente. Esto puede ser un desafío especial para los gerentes de negocios pequeños, que no pueden incurrir en el mantenimiento de un personal contable. Pero hay ayuda disponible en Internet —y gran parte de esta ayuda no tiene costo. Un recurso útil se llama Entrepreneurial Edge Online. Usted encontrará este servicio sin costo en:

www.edgeonline.com

Seleccione constructores de negocios (Business Builders) del menú principal. Luego, usted puede escoger temas tales como comunicaciones de negocios, mercadeo, manejo de personal, servicio al cliente, planeación estratégica, expansión y asuntos financieros.

Bajo Manejo financiero, usted encontrará Preparación de un estado de flujos de efectivo y Preparación de un presupuesto de efectivo. Ambos lugares contienen información que debe mejorar su comprensión de estos informes contables.

Antes de salir de Edge Online, retorne a la página personal y observe todos los servicios que este lugar ofrece —hay vínculos de recursos, tendencias de industria e informes de noticias, ayudas de hombres de negocios exitosos e incluso acceso a una discusión de mesa redonda en línea. En el transcurso de su carrera de negocios usted puede encontrar de utilidad lugares como éste.

Tema complementario A

EL MÉTODO INDIRECTO

OA 6

Calcular los flujos de efectivo netos de las actividades operacionales mediante el método indirecto.

En un estado de flujos de efectivo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se puede determinar bien sea mediante el *método directo* o mediante el *método indirecto.* Anteriormente ilustramos ambos métodos utilizando la información en el ejemplo de la Compañía Allison. Para su conveniencia, estas ilustraciones se repiten a continuación. (La información basada en acumulación aparece en *bastardilla*; los flujos de efectivo aparecen en **negrilla**).

Método directo		
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	**$ 870,000**	
Intereses y dividendos recibidos	**10,000**	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		**$ 880,000**
Efectivo pagado a proveedores y empleados	**$(764,000)**	
Intereses pagados	**(28,000)**	
Impuestos sobre la renta pagados	**(38,000)**	
Efectivo desembolsado para actividades de operación		**(830,000)**
Efectivo neto proporcionado por las actividades de operación		**$ 50,000**
Método indirecto		
Utilidad neta		*$ 65,000*
Más: Gasto de depreciación		*40,000*
Disminución en los intereses acumulados por cobrar		*1,000*
Aumento en las cuentas por pagar		*15,000*
Aumento en el pasivo intereses acumulados		*7,000*
Pérdida no operacional sobre venta de valores negociables		*4,000*
Subtotal		*$ 132,000*
Menos: Aumento en las cuentas por cobrar	*$ 30,000*	
Aumento en inventario	*10,000*	
Aumento en gastos prepagados	*3,000*	
Disminución en los gastos de operación acumulados por pagar	*6,000*	
Disminución en impuestos por pagar acumulados	*2,000*	
Ganancia no operacional sobre ventas de activos fijos	*31,000*	*82,000*
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		**$ 50,000**

Comparación de los métodos directo e indirecto

Los dos métodos para calcular el flujo de efectivo neto de las actividades de operación son más similares de lo que parecen a primera vista. Ambos se basan en la misma información contable y originan el *mismo flujo de efectivo neto.* De igual forma, los cálculos en los cuales se basan los dos métodos son bastante similares. Los dos métodos convierten los valores del estado de resultados sobre una base de acumulación en flujos de efectivo haciendo los ajustes de los cambios en las cuentas relacionadas del balance general.

Para ilustrar la semejanza en los cálculos, observe brevemente las fórmulas para calcular las entradas y salidas de efectivo que se presentan bajo el método directo (páginas 555-557). Cada fórmula empieza con un valor del estado de resultados y luego agrega o resta el cambio durante el periodo en las cuentas relacionadas del balance general. Ahora observe la ilustración del método indirecto. Este cálculo también se centra en los cambios netos durante el periodo en las cuentas del balance general.

La diferencia entre los dos métodos se encuentra solamente en el formato. Sin embargo, ambos proporcionan diferentes tipos de información a los lectores de estados de flujos de efectivo. El método directo les informa sobre la naturaleza y los valores en moneda corriente de las *entra-*

das y salidas específicas de efectivo que conforman las actividades de operación del negocio. El método indirecto, en contraste, *explica por qué* el flujo de efectivo neto de las actividades de operación difiere de otra medida de desempeño —la utilidad neta.

Diferencias entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación

Como se afirmó anteriormente, el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación difiere de la utilidad neta por tres razones principales. (***Nota:*** En el análisis siguiente, supondremos que tanto la utilidad neta como el flujo de efectivo neto son valores positivos).

1. *Gastos que no hacen uso del efectivo.* Algunos gastos, tales como el gasto de depreciación, reducen la utilidad neta pero no requieren ningún desembolso de efectivo durante el periodo actual.
2. *Diferencias de tiempo.* El ingreso y los gastos se miden utilizando los conceptos de contabilidad por acumulación. El flujo de efectivo neto, por su parte, refleja los efectos de las transacciones de efectivo. Así, el ingreso y los gastos pueden ser reconocidos en un periodo contable diferente al de los flujos de efectivo relacionados.
3. *Ganancias y pérdidas no operacionales.* Por definición, el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación sólo muestra los efectos de aquellas transacciones de efectivo clasificadas como actividades de operación. La utilidad neta, por otra parte, puede incluir utilidades y pérdidas relacionadas con actividades de inversión y financiamiento.

Conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto

Para familiarizarlo con el método indirecto, analizaremos ahora algunos tipos de ajustes comunes requeridos en la conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación. La naturaleza y los valores en moneda corriente de estos ajustes se determinan mediante una hoja de trabajo o un programa de computador; *no* se ingresan a los registros contables de la compañía.

1. Ajustes de gastos que no hacen uso del efectivo

La depreciación es un ejemplo de un gasto que no hace uso del efectivo, es decir, el gasto de depreciación reduce la utilidad neta pero no requiere ningún desembolso de efectivo durante el periodo. (La salida de efectivo relacionada con la depreciación resultó en el momento de comprar el activo, aun antes de haber reconocido cualquier depreciación). Por lo tanto, los gastos con base de acumulación exceden los pagos de efectivo, y la utilidad neta durante el periodo es menor que el flujo de efectivo neto. Para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo neto, se debe agregar nuevamente a la utilidad neta el valor de la depreciación y de cualquier otro gasto que no haga uso del efectivo. (Otros gastos que no hacen uso del efectivo incluyen el gasto pensional no cubierto, la amortización de activos intangibles, el agotamiento de los recursos naturales y la amortización del descuento de bonos).

2. Ajuste por diferencias de tiempo

Las diferencias de tiempo entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto surgen cuando el ingreso o el gasto se reconoce debitando o acreditando una cuenta *diferente del* efectivo. Los cambios durante el periodo en los saldos de estas cuentas del activo y del pasivo representan diferencias entre el valor del ingreso o del gasto reconocido en el estado de resultados y el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación. Las cuentas del balance general que dan lugar a estas diferencias de tiempo incluyen las Cuentas por cobrar, los Inventarios, los Gastos prepagados, las Cuentas por pagar y los Gastos acumulados por pagar. Consideraremos separadamente los efectos de los cambios en cada tipo de cuenta.

Cambios en las cuentas por cobrar Las cuentas por cobrar aumentan a medida que se obtiene ingreso y disminuyen a medida que se cobra efectivo a los clientes. Un aumento neto en las Cuentas por cobrar durante el periodo indica que el ingreso de las ventas a crédito excede los

cobros a los clientes. Parte del ingreso reconocido aumentó las Cuentas por cobrar en lugar del efectivo. En nuestra conciliación de estos dos valores, el aumento neto en Cuentas por cobrar se *deduce* de la utilidad neta para determinar el efectivo proporcionado por las transacciones de ingresos.

Por otra parte, una disminución neta en las Cuentas por cobrar indica ingresos de efectivo que exceden el ingreso proveniente de ventas a crédito y se agrega al valor de la utilidad neta.

Cambios en inventario El saldo en la cuenta Inventario aumenta a medida que se compra la mercancía, y disminuye a medida que se venden los bienes. Un aumento neto en la cuenta Inventario durante el periodo indica que las compras durante el periodo exceden el costo de los bienes vendidos. Para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos, deducimos el valor de estas compras adicionales (el aumento neto en el saldo de la cuenta Inventario).

Una disminución neta en el saldo de la cuenta Inventario durante el periodo indica que el costo de los bienes vendidos (reportado en el estado de resultados) excede las compras hechas durante el periodo. En la medida en que el costo de los bienes vendidos consta de una disminución en el inventario, no se requiere un pago de efectivo en el periodo actual. Por consiguiente, a la utilidad neta agregamos el valor de la disminución neta en el Inventario.

Cambios en los gastos prepagados Los gastos prepagados aparecen en los estados financieros como activos. Los aumentos en estos activos resultan de los pagos en efectivo y las disminuciones resultan de montos que expiran reconocidos como gastos del periodo. Un *aumento* neto durante el periodo por la cantidad de los Gastos prepagados indica que los pagos en efectivo efectuados para estos renglones excedieron las sumas reconocidas como gastos. Al determinar los flujos de efectivo neto de las actividades de operación, se deduce el aumento neto en los Gastos prepagados de una compañía, de la utilidad neta.

Una *disminución* neta en los Gastos prepagados indica que los desembolsos de efectivo durante el periodo fueron menores que los montos deducidos como gastos en el cálculo de la utilidad neta. Una disminución neta en los Gastos prepagados se suma nuevamente a la utilidad neta.

Cambios en las cuentas por pagar Las Cuentas por pagar aumentan mediante las compras a crédito y se reducen mediante los pagos de efectivo a los proveedores. Un aumento neto en las Cuentas por pagar indica que la cifra acumulada por compras, que ha sido incluida en el costo de los bienes vendidos, es mayor que los pagos de efectivo realizados a los proveedores. Por consiguiente, al convertir la utilidad neta a un flujo de efectivo, agregamos nuevamente el monto de las compras de mercancía financiadas mediante un aumento neto en las Cuentas por pagar.

Una disminución neta en las Cuentas por pagar indica que los pagos de efectivo a los proveedores exceden las compras realizadas durante el periodo. Por lo tanto, una disminución neta en las Cuentas por pagar se resta de la utilidad neta en el cálculo del flujo de efectivo neto.

Cambios en las cuentas de gastos acumulados por pagar El pasivo de Gastos acumulados por pagar aumenta con el reconocimiento de los gastos que serán cancelados en el futuro y se reduce a medida que se realizan pagos de efectivo. Un aumento neto en los Gastos acumulados por pagar indica que los gastos en el periodo exceden los pagos de efectivo relacionados. Por lo tanto, la utilidad neta es menor que el flujo de efectivo neto y el aumento en la cuenta de Gastos acumulados por pagar se debe agregar a la utilidad neta.

Una disminución neta en los Gastos acumulados por pagar indica que los pagos de efectivo exceden los valores de gasto relacionados. Esta disminución, por consiguiente, se resta de la utilidad neta.

El pasivo de Impuestos sobre la renta diferidos se puede considerar como un gasto acumulado por pagar a largo plazo. Sin embargo, en la conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto de actividades de operación, el cambio en el pasivo de los Impuestos sobre la renta diferidos se muestra separadamente del cambio neto en otros gastos acumulados por pagar. Un aumento neto en este pasivo se agrega a la utilidad neta; una disminución neta se resta.

Indicación útil basada en débitos y créditos En nuestro análisis anterior explicamos *por qué* los aumentos y las disminuciones en diversas cuentas de activos y de pasivos representan diferencias entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto durante el periodo. No esperamos que

usted memorice los efectos de todos estos cambios. Más bien, buscamos que usted pueda identificar los tipos de transacciones que hacen que un saldo de cuenta dado aumente o disminuya, y entonces *evaluará los efectos* de estas transacciones sobre la utilidad neta y sobre el flujo de efectivo neto. Este tipo de análisis ampliará su comprensión de las relaciones entre la contabilidad acumulativa y las transacciones de efectivo.

Sin embargo, permítanos ofrecerle una indicación rápida. La contabilidad por partida doble proporciona una regla simple que le permitirá verificar su análisis. Para aquellas cuentas del activo y del pasivo que explican las diferencias de tiempo entre la utilidad neta y los flujos de efectivo netos, *un cambio neto crédito en el saldo de la cuenta se agrega siempre a la utilidad neta; un cambio débito siempre se resta.* (Para practicar, pruebe esta regla sobre los ajustes en el resumen del método indirecto, que aparece a continuación. Ésta se aplica a todo ajuste que describa un aumento o una disminución en una cuenta del balance general).

3. Ajuste de las ganancias y pérdidas no operacionales

Las ganancias y pérdidas no operacionales incluyen ganancias y pérdidas de la venta de inversiones, activos fijos y operaciones suspendidas (que se relacionan con actividades de inversión); y las ganancias y pérdidas sobre el retiro temprano de deuda (relacionadas con actividades de financiación).

En un estado de flujos de efectivo, se clasifican como actividades de operación. actividades de inversión o actividades de financiación. Las ganancias y pérdidas no operacionales, por definición, no afectan las *actividades de operación.* Sin embargo, sí hacen parte de la determinación de la utilidad neta. Por consiguiente, al convertir la utilidad neta en flujo de efectivo neto de actividades de operación, *sumamos nuevamente cualquier pérdida no operacional y deducimos cualquier ganancia no operacional* incluida en la utilidad neta. El efecto de efectivo completo de la transacción se presenta entonces como una actividad de inversión (por ejemplo, la venta de un edificio) o como una actividad de financiación (por ejemplo, el retiro de deuda) en el estado de flujos de efectivo.

El método indirecto: un resumen

Los ajustes a la utilidad neta explicados en el análisis anterior se resumen en el siguiente diagrama:

Utilidad neta	
Sumar:	*Depreciación*
	Disminución en las cuentas por cobrar
	Disminución en inventarios
	Disminución en gastos prepagados
	Aumento en cuentas por pagar
	Aumento en gastos acumulados por pagar
	Aumento en impuestos sobre la renta diferidos por pagar
	Pérdida no operacional deducida al calcular la utilidad neta
Deducir:	*Aumento en cuentas por cobrar*
	Aumento en inventario
	Aumento en gastos prepagados
	Disminución en cuentas por pagar
	Disminución en gastos acumulados por pagar
	Disminución en impuestos sobre la renta diferidos por pagar
	Ganancia no operacional incluida en la utilidad neta
Efectivo neto proporcionado por (utilizado en) las actividades de operación	

El método indirecto puede ser exigido en una tabla complementaria

La FASB recomienda el uso del *método directo* al presentar el flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación. La gran mayoría de las compañías, sin embargo, prefieren utilizar el método indirecto. Una razón es que la FASB exige a las compañías que optan por el método directo un requisito adicional de informe.

A las compañías que utilizan el método directo se les exige suministrar una *tabla complementaria* que ilustre el cálculo del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación mediante el método indirecto. Sin embargo, a las compañías que ilustran los cálculos del método indirecto en sus estados de flujo de efectivo no se les exigen cálculos complementarios. En opinión de los autores, este requisito de informe debilita severamente los esfuerzos de la FASB por estimular el uso del método directo.

Tema complementario B

HOJA DE TRABAJO PARA PREPARAR UN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Explicar la función de una hoja de trabajo al preparar un estado de flujos de efectivo.

Un estado de flujos de efectivo se desarrolla *analizando sistemáticamente los cambios en las cuentas del balance general que no hacen uso de efectivo.* Este proceso puede ser formalizado y documentado a través de la preparación de una hoja de trabajo especialmente diseñada. La hoja de trabajo proporciona también al contador la confirmación visual de que los cambios en las cuentas del balance general han sido totalmente explicados.

Información para una ilustración

Ilustraremos el enfoque de la hoja de trabajo utilizando la información financiera de 2001 para Auto Partes y Co.[1]. A continuación se presentan los saldos en las cuentas del balance general de Auto Partes y Co. a principios y a finales de 2001. (Por favor observe en esta ilustración que los saldos de cuenta al final del año corriente aparecen en la columna *del lado derecho.* Este formato será utilizado también en la hoja de trabajo).

Los cambios en las cuentas diferentes de efectivo son la clave para identificar los flujos de efectivo

AUTO PARTES Y CO.
Balances generales y comparativos

	Diciembre 31, 2000	2001
Activos		
Efectivo	$ 50,000	$ 45.000
Valores negociables	40,000	25.000
Cuentas por cobrar	320,000	330.000
Inventario	240,000	235.000
Planta y equipo (neto de depreciación acumulada)	600,000	640.000
Totales	$1,250,000	$1,275.000
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Cuentas por pagar	$ 150,000	$ 160.000
Gastos acumulados por pagar	60,000	45.000
Documentos por pagar hipotecarios (largo plazo)	–0–	70,000
Bonos por pagar (vencimiento en el año 2015)	500,000	350.000
Capital en acciones (sin valor nominal)	160,000	160.000
Utilidades retenidas	380,000	490.000
Totales	$1,250,000	$1,275.000

Información adicional La siguiente información se utilizará también en la preparación de la hoja de trabajo. (Las mediciones sobre una base de acumulación aparecen en *bastardilla*; el flujo de efectivo, en **negrilla**).

[1] El ejemplo relacionado con la Compañía Allison fue bastante completo. Por consiguiente, una hoja de trabajo para la Compañía Allison sería muy extensa y detallada para utilizarla como ilustración introductoria.

1. La utilidad neta durante el año ascendió a *$250,000.* Se declararon y pagaron dividendos de efectivo por valor de **$140,000.**
2. El único gasto que no hizo uso de efectivo de Auto Partes y Co. fue la depreciación, que totalizó *$60,000.*
3. Los valores negociables que habían costado *$15,000* fueron vendidos por **$35,000** en efectivo, obteniendo una ganancia no operacional de *$20,000.*
4. La compañía compró activos fijos por *$100,000,* haciendo un pago inicial en efectivo de **$30,000** y emitiendo un documento hipotecario por pagar de *$70,000* por el saldo del precio de compra.

La hoja de trabajo

Auto Partes y Co. reporta un flujo de efectivo de actividades de operación mediante el *método indirecto*[2]. En la página siguiente se presenta una hoja de trabajo para preparar un estado de flujos de efectivo.

Vamos a explicar brevemente la forma como opera esta hoja de trabajo. Las cuentas del balance general de la compañía se enumeran en la porción superior de la hoja de trabajo, con los saldos iniciales en la primera columna y los saldos de final de año en la última columna (lado derecho). (Para efectos de ilustración, se han mostrado estas cuentas y los saldos correspondientes en redondas o letra normal).

Las dos columnas del medio se utilizan para: (1) explicar los cambios en cada cuenta del balance general durante el año y (2) indicar la forma como cada cambio afectó el efectivo.

Asientos en las dos columnas del medio Los asientos en la *porción superior de la hoja de trabajo* resumen las transacciones registradas en la cuenta durante el año. (Debido a que estos asientos resumen las transacciones registradas sobre una **base de acumulación,** éstas se muestran en *bastardilla*).

Para cada asiento-resumen, en la parte superior de la hoja de trabajo, se hace un asiento compensador (en la columna opuesta) en la *porción inferior* de la hoja de trabajo indicando los *efectos de efectivo* de las transacciones. Estos efectos de efectivo se clasifican como actividades de operación, de inversión o de financiación y se explican con un título descriptivo. (Los asientos que representan los *efectos de efectivo* de las transacciones y los títulos descriptivos relacionados aparecen en **negrilla**).

Los asientos en las dos columnas del medio se pueden efectuar en cualquier secuencia, pero se recomienda el siguiente enfoque:

1. Explicar los cambios en la cuenta utilidades retenidas.
2. Explicar el gasto de depreciación (y cualquier otro gasto que no hace uso del efectivo).
3. Explicar las diferencias de tiempo entre la utilidad neta y el flujo de efectivo de actividades de operación.
4. Explicar los cambios restantes que se hayan presentado en las cuentas del balance general *excepto efectivo.* (***Nota***: Los cambios en las cuentas del activo representarán actividades de inversión: los cambios en las cuentas del pasivo y del patrimonio representarán actividades de financiación).
5. Calcular y registrar el aumento neto o la disminución en el efectivo.

Utilizando este enfoque, los asientos en esta hoja de trabajo ilustrada se explican a continuación.

Asiento

Paso 1: Explicar los cambios en las utilidades retenidas

1. La utilidad neta de Auto Partes y Co. corresponde a un *crédito* de $250,000 en la cuenta Utilidades retenidas. En la parte inferior de la hoja de trabajo se hace un asiento compensador en la columna *Fuentes* y se clasifica como una actividad operacional[3].

[2] Si la hoja de trabajo utiliza el método directo, se requieren numerosas subclasificaciones dentro de la sección de actividades de operación.

[3] Cuando el *método indirecto* se encuentra en aplicación, la utilidad neta sirve como *punto de partida* para calcular el flujo de efectivo neto de actividades de operación.

2. Los dividendos en efectivo por $140,000 generaron un *débito* a la cuenta Utilidades retenidas durante 2001. El asiento compensador en la parte inferior de la hoja de trabajo corresponde a la columna *Usos*; los pagos de dividendos se clasifican como una actividad financiera.

Con estos primeros dos asientos hemos explicado la forma como la cuenta Utilidades retenidas de Auto Partes y Co. aumentó de $380,000 a $490,000 durante 2001.

Paso 2: Explicar los gastos que no hacen uso del efectivo

3. El único gasto de Auto Partes y Co. que no hizo uso del efectivo fue la depreciación. En la parte superior de la hoja de trabajo, la depreciación explica un cambio crédito de $60,000 (disminución) en Planta y equipo (que incluye las cuentas de Depreciación

AUTO PARTES Y CO.
Hoja de trabajo de un estado de flujos de efectivo
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

Efectos en el balance general:	Saldo inicial	Efectos de las transacciones: Cambios débito	Efectos de las transacciones: Cambios crédito	Saldo final
Activos				
Efectivo y equivalentes a efectivo	50,000		(x) 5,000	45,000
Valores negociables	40,000		*(8) 15,000*	25,000
Cuentas por cobrar	320,000	*(4) 10,000*		330,000
Inventario	240,000		*(5) 5,000*	235,000
Planta y equipo (neto de depreciación acumulada)	600,000	*(9) 100,000*	*(3) 60,000*	640,000
Totales	1,250,000			1,275,000
Pasivos y patrimonio de propietarios				
Cuentas por pagar	150,000		*(6) 10,000*	160,000
Gastos acumulados por pagar	60,000	*(7) 15,000*		45,000
Documentos hipotecarios por pagar	–0–		*(9) 70,000*	70,000
Bonos por pagar	500,000	*(10) 150,000*		350,000
Capital en acciones	160,000			160,000
Utilidades retenidas	380,000	*(2) 140,000*	*(1) 250,000*	490,000
Totales	1,250,000	*415,000*	*415,000*	1,275,000

Aquí se resumen los cambios en cada cuenta que no utiliza efectivo

Efectos de efectivo:	Fuentes	Usos
Actividades de operación:		
Utilidad neta	**(1) 250,000**	
Gasto de depreciación	**(3) 60,000**	
Aumento en las cuentas por cobrar		**(4) 10,000**
Reducción en el inventario	**(5) 5,000**	
Aumento en las cuentas por pagar	**(6) 10,000**	
Disminución en los gastos acumulados por pagar		**(7) 15,000**
Ganancias en ventas de valores negociables		**(8) 20,000**
Actividades de inversión:		
Producto de la venta de valores negociables	**(8) 35,000**	
Efectivo pagado para adquirir activos fijos		**(9) 30,000**
Actividades de financiación:		
Dividendos pagados		**(2) 140,000**
Pagos para retirar bonos por pagar		**(10) 150,000**
Subtotales	**360,000**	**365,000**
Disminución neta en efectivo	**(x) 5,000**	
Totales	**365,000**	**365,000**

Aquí se identifican y se clasifican los efectos relacionados en el efectivo de estos cambios

Efectivo proveniente de operaciones: $280,000

Efectivo proveniente de actividades de inversión: $5,000

Efectivo utilizado en actividades de financiación: $290,000

acumulada). El asiento compensador en la parte inferior de la hoja de trabajo se ubica en la columna *Fuentes*. Hemos explicado que la depreciación no es realmente una fuente de efectivo, pero que se agrega nuevamente a la utilidad neta como un paso para calcular el flujo de efectivo de actividades de operación.

Paso 3: Consideración de las diferencias de tiempo

4–7. Las fluctuaciones en los activos corrientes y en los pasivos corrientes crean *diferencias de tiempo* entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación. En la parte superior de la hoja de trabajo, los asientos (4) hasta el (7) resumen los cambios en estas cuentas del activo y el pasivo corriente. En la parte inferior, ellas muestran cómo estos cambios afectan el cálculo del flujo de efectivo de actividades de operación.

Paso 4: Explicar los cambios restantes que haya en las cuentas que no hacen uso del efectivo

8. En 2001, Auto Partes y Co. vendió valores con un costo de $15,000 por $35,000 en efectivo, obteniendo una utilidad no operacional de $20,000. En la parte superior de la hoja de trabajo, el asiento explica el cambio crédito de $15,000 en la cuenta Valores negociables. En la parte inferior, ésta reporta recaudos de efectivo de $35,000. ¿La diferencia? La utilidad no operacional de $20,000 *se retira de la sección de actividades de operación* de la hoja de trabajo y se incluye en el valor reportado como "Producto de la venta de valores negociables".

9. Auto Partes y Co. compró $100,000 en activos fijos, pagando $30,000 en efectivo y emitiendo un documento por pagar de $70,000. Estos eventos explican un débito de $100,000 en Planta y equipo, un crédito de $70,000 en Documentos hipotecarios por

Compare el contenido de este estado con la hoja de trabajo de la página 576

AUTO PARTES Y CO.
Estado de flujos de efectivo
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta		*$250,000*
Más: Gasto de depreciación		*60,000*
Disminución en inventario		*5,000*
Aumento en cuentas por pagar		*10,000*
Subtotal		*$325,000*
Menos: Aumento en cuentas por cobrar	*$ 10,000*	
Disminución en gastos acumulados por pagar	*15,000*	
Ganancia en ventas de valores negociables	*20,000*	*45,000*
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		**$280,000**
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Producto de la venta de valores negociables	**$ 35,000**	
Efectivo pagado para adquirir activos fijos (ver la tabla complementaria más adelante)	**(30,000)**	
Efectivo neto proporcionado por las actividades de inversión		**5,000**
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Dividendos pagados	**$(140,000)**	
Pagos para retirar bonos por pagar	**(150,000)**	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		**(290,000)**
Disminución neta en efectivo		**$ (5,000)**
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre, 2000		*50,000*
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre, 2001		*$ 45,000*
Tabla complementaria: actividades de inversión y de financiación que no hacen uso de efectivo		
Compras de activos fijos		*$100,000*
Menos: Porción financiada a través de la emisión de documentos de largo plazo		*70,000*
Efectivo pagado para adquirir activos fijos		**$ 30,000**

pagar y un desembolso de $30,000 en efectivo, que se clasifica como una actividad de inversión. (Los $70,000 financiados mediante la emisión de un documento por pagar corresponden a una actividad de inversión y financiación *que no hace uso de efectivo).*

10. El cambio crédito de $150,000 en la cuenta bonos por pagar de Auto Partes y Co. indica que este valor del pasivo ha sido pagado —es decir, se han retirado bonos por valor de $150,000.

Paso 5: Calcular y registrar el cambio neto en el efectivo

En este punto, debemos verificar para determinar que nuestros asientos en las dos columnas del medio *explican completamente* las diferencias entre el saldo de iniciación y terminación de cada cuenta del balance general que no hace uso de efectivo. Si la parte superior de la hoja de trabajo explica los cambios en cada cuenta, que no hace uso del efectivo, la sección inferior debería incluir todos los flujos de efectivo durante el año.

(x) Se totalizan ahora las columnas Fuentes y Usos en la parte inferior de la hoja de trabajo. La diferencia entre estos subtotales de columna representa el *aumento o disminución neta* en efectivo. En el ejemplo, la columna Fuentes arroja un total de $360,000, mientras que la columna Usos totaliza $365,000, indicando una *disminución de $5,000* en efectivo durante el periodo. Observe que éste es exactamente el valor por el cual se reduce el Efectivo durante 2001: $50,000 – $45,000 = $5,000. El último asiento, denominado (x), explica el cambio crédito en la cuenta Efectivo en la parte superior de la hoja de trabajo y equilibra la parte inferior de la misma.

Un estado de flujos de efectivo formal, que reporta el flujo de efectivo de actividades de operación mediante el método indirecto, se puede preparar directamente de la parte inferior de esta hoja de trabajo. (Los valores que aparecen en los registros contables sobre una base de acumulación se muestran en *bastardilla;* los flujos de efectivo aparecen en **negrilla**).

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Explicar el propósito y la utilidad de un estado de flujos de efectivo.

La finalidad de un estado de flujos de efectivo es proporcionar información sobre los ingresos de efectivo y pagos de efectivo de la empresa y cómo se relacionan con sus actividades de inversión y de financiación. Los lectores de los estados financieros utilizan esta información para evaluar la solvencia de un negocio, para evaluar su capacidad de generar flujos de efectivo positivos en periodos futuros así como para pagar dividendos y financiar el crecimiento.

OA 2

Describir la manera como se clasifican las transacciones que hacen uso de efectivo dentro de un estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo se clasifican como (1) actividades de operación, (2) actividades de inversión o (3) actividades de financiación. Los ingresos y pagos de intereses se clasifican como actividades de operación.

OA 3

Calcular los flujos de efectivo principales relacionados con las actividades de operación.

Los flujos de efectivo operacionales más importantes son: (1) el efectivo recibido de los clientes, (2) el efectivo pagado a proveedores y empleados, (3) los intereses y dividendos recibidos, (4) los intereses pagados y (5) los impuestos sobre la renta pagados. Estos flujos de efectivo se calculan convirtiendo los valores del estado de resultados relacionados con el ingreso, el costo de los bienes vendidos y los gastos que aparecen sobre una base de acumulación a una base de efectivo. Esto se hace ajustando los valores del estado de resultados de acuerdo con los cambios que ocurren durante el periodo en las cuentas relacionadas del balance general.

OA 4

Explicar por qué difiere la utilidad neta del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación.

La utilidad neta difiere del flujo de efectivo operacional neto por diversas razones. Una razón son los gastos que no hacen uso del efectivo, tales como la depreciación y la amortización de activos intangibles. Estos gastos, que no requieren desembolsos de efectivo, reducen la utilidad neta pero no afectan el flujo de efectivo neto. Otra razón son las grandes diferencias de tiempo que existen entre el reconocimiento del ingreso y del gasto y la ocurrencia de los flujos de efectivo implícitos. Finalmente, las utilidades y pérdidas no operacionales hacen parte de la determinación de la utilidad neta, pero el flujo de efectivo relacionado está clasificado como actividades de inversión o de financiación, no como actividades de operación.

OA 5

Distinguir entre los métodos directo e indirecto para presentar el flujo de efectivo de las operaciones.

Los métodos directo e indirecto son formatos alternativos para reportar el flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación. El método *directo* muestra las entradas y salidas que conforman las actividades de operación del negocio. Bajo el método *indirecto*, el cálculo empieza con la utilidad neta sobre una base de acumulación y luego muestra los ajustes necesarios para llegar al flujo de efectivo neto de actividades de operación. Ambos métodos dan como resultado el mismo valor en moneda corriente del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación.

OA 6

Calcular los flujos de efectivo relacionados con las actividades de inversión y de financiación.

El flujo de las actividades de inversión y de financiación se puede determinar examinando los asientos en las cuentas relacionadas del activo y del pasivo junto con cualquier ganancia o pérdida relacionada que aparezca en el estado de resultados. Los asientos débito en las cuentas del activo representan compras de activos (una actividad de inversión). Los asientos crédito en las cuentas del activo representan el costo de los bienes vendidos. El valor de estos asientos crédito se debe ajustar mediante cualquier utilidad o pérdida reconocida sobre estas transacciones de venta.

Los asientos débito en las cuentas del pasivo representan el pago de deuda, mientras que los asientos crédito representan el endeudamiento. Ambos tipos de transacciones se clasifican como actividades de financiación. Otras actividades de financiación incluyen la emisión de acciones (indicada por créditos a las cuentas de capital pagado) y el pago de dividendos (indicado por un cambio débito en la cuenta Utilidades retenidas).

OA 7

Explicar los efectos probables de las diversas estrategias de negocios sobre los flujos de efectivo.

Es difícil predecir la *medida* a la cual una estrategia de negocios afectará los flujos de efectivo. Sin embargo, una persona informada que toma decisiones debe entender la *dirección* en la cual es probable que una estrategia afecte los flujos de efectivo —en el corto plazo y a un término mayor.

*OA 8

Calcular los flujos de efectivo netos de las actividades operacionales utilizando el método indirecto

El *método indirecto* utiliza la utilidad neta (como aparece en el estado de resultados) como punto de partida en el cálculo del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación. Los ajustes a la utilidad neta necesarios para llegar al flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación se encuentran dentro de tres categorías: gastos que no hacen uso de efectivo, diferencias de tiempo y utilidades y pérdidas no operacionales. Los ajustes concilian la utilidad neta (sobre una base de acumulación) con el flujo neto proveniente de la actividades de operación. Los ajustes específicos de cada categoría se ilustran en el Diagrama Resumen del método indirecto en la página 573.

**OA 9

Explicar la función de una hoja de trabajo al preparar un estado de flujos de efectivo.

Una hoja de trabajo se puede utilizar para analizar los cambios en las cuentas del balance general diferentes del Efectivo, y de este modo, determinar los flujos de efectivo relacionados. En la parte superior de la hoja de trabajo, los asientos se efectúan resumiendo los cambios en cada cuenta que no hace uso del efectivo. En la mitad inferior, se realizan asientos compensadores para representar los efectos de efectivo de las transacciones resumidas en la parte superior. Los asientos en la mitad inferior de la hoja de trabajo se clasifican en las mismas categorías que un estado de flujos de efectivo. Se procede entonces a preparar el estado de flujos de efectivo a partir de la información en la parte inferior de la hoja de trabajo. En este capítulo hemos analizado la importancia del estado de flujos de efectivo en términos de proporcionar información para inversionistas y acreedores. Hemos visto cómo se convierte la información contable basada en acumulación en información basada en efectivo y cómo se arregla de manera que los inversionistas y acreedores puedan entender mejor los efectos en el efectivo de las actividades de operación, de inversión y financieras de una compañía. En el capítulo siguiente veremos de manera más amplia el análisis de los estados financieros, incluyendo la forma como se combina la información del estado de flujos de efectivo con información de otros estados de flujos de efectivo para entender mejor las actividades financieras de una compañía.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 13

base de acumulación (p. 575) Método para resumir los resultados de operación en términos del ingreso obtenido y de los gastos incurridos, antes que los cobros o pagos de efectivo.

base de efectivo (p. 555) Práctica de resumir resultados operacionales en términos de cobros y pagos de efectivo, en vez de hacerlo en términos del ingreso devengado o de los gastos incurridos.

presupuesto de efectivo (p. 565) Pronóstico detallado de las entradas de efectivo futuras esperadas, organizado generalmente departamento por departamento y mes por mes para el año que viene.

equivalentes a efectivo (p. 550) Inversiones de corto plazo de alta liquidez, tales como bonos del Tesoro, fondos del mercado monetario y papeles comerciales. Con el fin de preparar un estado de flujos de efectivo, el dinero conservado en equivalentes de efectivo aún se considera como efectivo. Por lo tanto, las transferencias entre una cuenta bancaria y los equivalentes de efectivo no se consideran entradas o desembolsos de efectivo.

flujos de efectivo (p. 547) Término que describe los ingresos de efectivo (entradas) y los pagos de efectivo (salidas).

productos complementarios (p. 568) Productos que "encajan" —que están atados con otros productos de una compañía. Como resultado, los clientes atraídos por un producto pueden también comprar otros.

método directo (p. 559) Método para reportar los flujos de efectivo netos de actividades de operación enumerando tipos específicos de entradas y salidas de efectivo. Este es el método recomendado por la FASB, pero el método indirecto es una alternativa aceptable.

actividades de financiación (p. 548) Transacciones tales como endeudamiento, pago de sumas prestadas, obtención de capital patrimonial o distribuciones a propietarios. Los efectos de efectivo de estas transacciones se repotan en la sección de actividades de financiación de un estado de flujos de efectivo. Los aspectos de estas transacciones diferentes a efectivo se revelan en una tabla complementaria.

flujo de efectivo libre (p. 563) Porción del flujo de efectivo anual neto de actividades de operación que queda disponible para fines discrecionales después de haber cumplido con las obligaciones básicas del negocio. Se puede calcular de muchas maneras diferentes.

método indirecto (p. 559) Formato para reportar el flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación, el cual concilia esta cifra con el valor de la utilidad neta que aparece en el estado de resultados. Es una alternativa al método directo.

actividades de inversión (p. 548) Transacciones relacionadas con adquisiciones o ventas de inversiones o de activos fijos. Los aspectos de efectivo de estas transacciones se muestran en la sección de actividades de inversión de un estado de flujos de efectivo. Los aspectos de estas transacciones diferentes de efectivo se revelan en una tabla complementaria a este estado financiero.

actividades de operación (p. 548) Transacciones que hacen parte de la determinación de la utilidad neta, con la excepción de ganancias y pérdidas relacionadas con las actividades de financiación o de inversión. La categoría incluye transacciones tales como venta de bienes o servicios, obtención de ingreso de inversión e incursión en costos y gastos. Los efectos de efectivo de estas transacciones se reflejan en la sección de actividades operacionales del estado de flujos de efectivo.

fijación de precios pico (p. 568) Estrategia de cobrar un precio más alto durante periodos de demanda alta y un precio más bajo durante periodos de demanda floja. Tiene la finalidad de maximizar ingresos y desplazar el exceso de demanda a periodos en los cuales éste se puede acomodar más fácilmente.

mezcla de producto (p. 568) Variedad y cantidades relativas de bienes y servicios que la compañía ofrece para la venta.

* *Tema complementario A.* "El método indirecto".

** *Tema complementario B.* "Hoja de trabajo para preparar un estado de flujos de efectivo".

Problema de demostración

Usted es el contador principal de Estilo Americano. Su asistente ha preparado un estado de resultados para el año en curso y ha desarrollado la siguiente información adicional analizando los cambios en las cuentas del balance general de la compañía.

ESTILO AMERICANO
Estado de resultados
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Ingresos:		
Ventas netas		$9,500,000
Ingreso de intereses		320,000
Ganancia en ventas de valores negociables		70,000
Total ingreso y utilidades		$9,890,000
Costos y gastos:		
Costo de los bienes vendidos	$4,860,000	
Gastos de operación (incluyendo depreciación de $700,000)	3,740,000	
Gasto de intereses	270,000	
Impuestos sobre la renta	300,000	
Pérdida en ventas de activos fijos	90,000	
Costos totales, gastos y pérdidas		9,260,000
Utilidad neta		$ 630,000

Los cambios en las cuentas del balance general de la compañía durante el año se resumen a continuación:

1. Las Cuentas por cobrar disminuyeron en $85,000.
2. Los Intereses por cobrar acumulados aumentaron en $15,000.
3. El Inventario disminuyó en $280,000 y las Cuentas por pagar a proveedores de mercancía disminuyeron en $240,000.
4. Los gastos de operación prepagados de corto plazo disminuyeron en $18,000 y los pasivos acumulados por gastos de operación aumentaron en $35,000.
5. El pasivo por Intereses acumulados por pagar disminuyó en $16,000 durante el año.
6. El pasivo de Impuestos sobre la renta por pagar aumentó en $25,000 durante el año.
7. La siguiente tabla resume los asientos débito durante el año en otras cuentas del balance general:

	Asientos débito	Asientos crédito
Valores negociables	$ 120,000	$ 210,000
Documentos por cobrar (préstamos de efectivo hechos a otros)	250,000	190,000
Activos fijos (ver párrafo **8**)	3,800,000	360,000
Documentos por pagar (endeudamiento de corto plazo)	620,000	740,000
Bonos por pagar		1,100,000
Capital en acciones		50,000
Capital pagado adicional (de la emisión de acciones)		840,000
Utilidades retenidas (ver párrafo **9** siguiente)	320,000	630,000

8. Los $360,000 en asientos crédito a las cuentas de activos fijos son netos de cualquier débito a depreciación acumulada cuando los activos fijos fueron retirados. Por lo tanto, los asientos crédito por $360,000 representan el *valor en libros* de todos los activos fijos vendidos o retirados durante el año.
9. El débito por valor de $320,000 a utilidades retenidas representa los dividendos declarados y pagados durante el año. El asiento crédito por $630,000 representa la utilidad neta durante el año.
10. Todas las actividades de inversión y financiación fueron transacciones de efectivo.
11. El efectivo y los equivalentes a efectivo ascendieron a $448,000 al principio del año y a $330,000 al final del año.

Instrucciones

Usted debe preparar un estado de flujos de efectivo para el año en curso, siguiendo el formato ilustrado en la página 548. El flujo de efectivo de actividades de operación se debe determinar mediante el *método directo*. Dibuje paréntesis alrededor de los valores en moneda corriente que representan desembolsos de efectivo. Muestre en forma separada sus cálculos de los siguientes valores:

a. Efectivo recibido de los clientes
b. Intereses recibidos
c. Efectivo pagado a proveedores y empleados
d. Intereses pagados
e. Impuestos sobre la renta pagados
f. Producto de la venta de valores negociables
g. Producto de la venta de activos fijos
h. Producto de la emisión de acciones

Solución al problema de demostración

ESTILO AMERICANO
Estado de flujos de efectivo
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes (a)	$ 9,585,000	
Intereses recibidos (b)	305,000	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		$ 9,890,000
Efectivo pagado a los proveedores y empleados (c)	$(7,807,000)	
Intereses pagados (d)	(286,000)	
Impuestos de renta pagados (e)	(275,000)	
Efectivo desembolsado para actividades de operación		(8,368,000)
Efectivo neto proporcionado por actividades de operación		$ 1,522,000
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Compra de valores negociables	$ (120,000)	
Producto de la venta de valores negociables (f)	280,000	
Préstamos realizados a prestatarios	(250,000)	
Cobros sobre préstamos	190,000	
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	(3,800,000)	
Producto de las ventas de activos fijos (g)	270,000	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3,430,000)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:		
Entrada por endeudamiento de corto término	$ 740,000	
Pagos hechos para saldar deudas de corto plazo	(620,000)	
Producto de la emisión de bonos por pagar	1,100,000	
Producto de la emisión de capital en acciones (h)	890,000	
Dividendos pagados	(320,000)	
Efectivo neto proporcionado por las actividades de financiación		1,790,000
Aumento (disminución) neta en efectivo		$ (118,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1		448,000
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31		$ 330,000

Cálculos de apoyo

a. Efectivo recibido de los clientes:		
Ventas netas		$9,500,000
Más: Disminución en cuentas por cobrar		85,000
Efectivo recibido de clientes		$9,585,000
b. Intereses recibidos		
Intereses recibidos		$ 320,000
Menos: Aumento en intereses acumulados por cobrar		15,000
Intereses recibidos		$ 305,000
c. Efectivo pagado a proveedores y empleados:		
Efectivo pagado por compras de mercancía:		
Costo de los bienes vendidos		$4,860,000
Menos: Disminución en inventario		280,000
Compras netas		$4,580,000
Más: Disminución en cuentas por pagar a proveedores		240,000
Efectivo pagado por compras de mercancía		$4,820,000
Efectivo pagado por gastos de operación:		
Gastos de operación		$3,740,000
Menos: Depreciación (un gasto "que no hace uso de efectivo")	$700,000	
Disminución en prepagos	18,000	
Aumento en pasivos acumulados por gastos de operación	35,000	753,000
Efectivo pagado por actividades de operación		$2,987,000
Efectivo pagado a proveedores y empleados ($4,820,000 − $2,987,000)		$7,807,000
d. Intereses pagados:		
Gasto de intereses		$270,000
Más: Disminución en los intereses acumulados por pagar		16,000
Intereses pagados		$ 286,000
e. Impuestos sobre la renta pagados:		
Gasto de impuestos sobre la renta		$ 300,000
Menos: Aumento en los impuestos sobre la renta acumulados		25,000
Impuestos sobre la renta pagados		$ 275,000
f. Producto de la venta de los valores negociables:		
Costo de los valores negociables vendidos (asientos crédito a la cuenta Valores negociables)		$ 210,000
Más: Utilidad reportada en venta de valores negociables		70,000
Producto de la venta de valores negociables		$ 280,000
g. Producto de la venta de activos fijos:		
Valor en libros de los activos fijos vendidos (párrafo **8**)		$ 360,000
Menos: Pérdida reportada en ventas de activos fijos		90,000
Producto de las ventas de activos fijos		$ 270,000
h. Producto de la emisión de acciones:		
Valores acreditados a la cuenta Capital en acciones		$ 50,000
Más: Valores acreditados a la cuenta Capital pagado adicional		840,000
Producto de la emisión de acciones		$ 890,000

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 599.

1. El estado de flujos de efectivo está diseñado para ayudar a los usuarios a evaluar cada uno de los siguientes literales, *excepto:*
   a. La capacidad de una compañía de permanecer solvente.
   b. La rentabilidad de la compañía.
   c. Las fuentes principales de los ingresos de efectivo durante el periodo.
   d. Las razones por las cuales el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación difiere de la utilidad neta.
2. ¿Cuál de los siguientes puntos *no* está incluido en el estado de flujos de efectivo o en la tabla complementaria que lo acompaña?
   a. La revelación del monto de efectivo invertido en fondos del mercado monetario durante el periodo contable.
   b. Una conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación.
   c. La revelación de las actividades de inversión o de financiación que no hacen uso de efectivo.
   d. El monto del efectivo y de los equivalentes a efectivo de propiedad del negocio al final del periodo contable.
3. Los flujos de efectivo mostrados en el estado de flujos de efectivo se agrupan en las siguientes categorías principales:
   a. Actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.
   b. Ingresos de efectivo, desembolsos de efectivo y actividades que no hacen uso de efectivo.
   c. Flujos de efectivo directos e indirectos.
   d. Actividades de operación, actividades de inversión y actividades de cobro.
4. A continuación se presenta una lista de diversos pagos y entradas de efectivo:

Efectivo pagado a proveedores y empleados	$400.000
Dividendos pagados	18.000
Intereses pagados	12.000
Compras de activos fijos	45.000
Intereses y dividendos recibidos	17.000
Pagos para saldar la deuda de corto plazo	29.000
Impuestos sobre la renta pagados	23.000
Efectivo recibido de los clientes	601.000

Con base solamente en los renglones anteriores, el flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación es:
a. $138,000 **b.** $91,000 **c.** $183,000 **d.** $120,000

5. Durante el año en curso se registraron dos transacciones en la cuenta Terrenos de Industrias Molano. Una se refería a un débito de $320,000 a la cuenta Terreno; la segunda era un crédito de $210,000 a la cuenta Terreno. El estado de resultados de Industrias Molano para el año reportó una pérdida en venta de terreno por valor de $25,000. Todas las transacciones realizadas en la cuenta Terreno fueron transacciones en efectivo. Estas transacciones aparecerían en el estado de flujos de efectivo como:
   a. $320,000 en efectivo proveniente de las actividades de inversión y $210,000 en efectivo desembolsado por actividades de inversión.
   b. $210,000 en efectivo proveniente de las actividades de inversión y $320,000 en efectivo desembolsado por actividades de inversión.
   c. $235,000 en efectivo proveniente de las actividades de inversión y $320,000 en efectivo desembolsado por las actividades de inversión.
   d. $185,000 en efectivo proveniente de las actividades de inversión y $320,000 en efectivo desembolsado por las actividades de inversión.
6. ¿Cuál de las siguientes estrategias de inversión *podría* aumentar el flujo neto de efectivo de un productor de software en el corto plazo pero lo *reduciría* a un término más largo?

a. Desarrollar software cuya creación es más costosa pero más fácil de actualizar y mejorar.
b. Reducir el precio de las versiones existentes de productos a medida que la demanda del cliente empieza a caer.
c. Comprar el edificio en el cual funciona el negocio (suponga que la compañía tiene el lugar en arriendo actualmente).
d. Reducir los gastos con el fin de desarrollar productos nuevos.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. Establezca brevemente los propósitos de un estado de flujos de efectivo.
2. Al medir la rentabilidad de un negocio financieramente sólido, ¿qué medida es mejor: el estado de flujos de efectivo o un estado de resultados? Explique.
3. El estado de flujos de efectivo va acompañado frecuentemente de dos anexos complementarios. Explique brevemente el contenido de estos anexos.
4. Dé dos ejemplos de ingreso de efectivo y dos ejemplos de pagos de efectivo que encajan en cada una de las siguientes clasificaciones:
   a. Actividades de operación
   b. Actividades de inversión
   c. Actividades de financiación
5. ¿Por qué los pagos y los cobros de intereses están clasificados como actividades de operación y no como actividades de financiación o de inversión?
6. Defina *equivalentes de efectivo* y dé tres ejemplos.
7. Durante el año en curso la Corporación Delta transfirió $300,000 de su cuenta bancaria al fondo del mercado monetario. ¿Aparecerá esta transacción en su estado de flujos de efectivo? De ser así, ¿en cuál sección? Explique.
8. En el largo plazo, ¿es más importante para un negocio tener flujos de efectivo positivos de sus actividades de operación, de sus actividades de inversión o de sus actividades de financiación? ¿Por qué?
9. De los tres tipos de actividades de negocios resumidos en un estado de flujos de efectivo, ¿cuál tiene una *menor* probabilidad de mostrar un flujo de efectivo neto positivo en un negocio que crece exitosamente? Explique su razonamiento.
10. Los renglones y valores enumerados en un balance general y en un estado de resultados corresponden a valores específicos en el mayor de una compañía. ¿Ocurre lo mismo sobre los renglones y valores en un estado de flujos de efectivo? Explique.
11. La empresa Maraton tiene ventas netas para el año de $840,000. Las cuentas por cobrar aumentaron de $90,000 a principio de año a $162,000 al final del año. Calcule el monto de efectivo cobrado a los clientes durante el año.
12. Describa los tipos de pagos de efectivo resumidos por el encabezamiento "Efectivo pagado a proveedores y empleados".
13. Identifique tres factores que puedan hacer que la utilidad neta difiera del flujo de efectivo neto de las actividades de operación.
14. Explique brevemente la diferencia entre los *métodos directo e indirecto* para calcular el flujo de efectivo neto de las actividades de operación. ¿Qué método da como resultado un flujo de efectivo más alto?
15. ¿Los pagos en efectivo de cuentas por pagar se consideran como actividades de operación o de financiación? Con referencia al estado de flujos de efectivo ilustrado en la página 548, determine el encabezamiento que incluya los valores pagados sobre cuentas por pagar.
16. El Club del Descuento adquirió un terreno emitiendo acciones por valor de $500,000. No hubo efectivo que cambiara de manos en esta transacción. ¿Se deberá revelar la transacción en el estado de flujos de efectivo de la compañía? Explique.
17. La única transacción registrada en las cuentas de Planta y equipo de la Compañía Real en el año en curso fue un crédito por $150,000 a la cuenta Terrenos. Suponiendo que este crédito resultó de una transacción de efectivo, ¿indica este asiento un ingreso de efectivo o un pago de efectivo? ¿Debe aparecer esta suma de $150.000 en el estado de flujos de efectivo, o es necesario algún ajuste?
18. Durante el año en curso, los siguientes asientos fueron trasladados a las cuentas de capital pagado de los Embarcaderos Morsa:

Capital en acciones	$10,000,000
Capital pagado adicional	98,500,000

Explique el tipo de transacción de efectivo que probablemente ocasionó estos cambios de crédito e ilustre la presentación de esta transacción en un estado de flujos de efectivo.

19. Al principio del año en curso, la Compañía Bravo tenía dividendos por pagar de $1,200,000. Durante el año en curso declaró dividendos de efectivo de $3,600,000, de los cuales $900,000 aparecieron como un pasivo al final del año. Determine el monto de los dividendos de efectivo *pagados* durante este año.

20. Defina el término *flujo de efectivo libre.* Explique la importancia de esta medida para (1) los acreedores de corto plazo, (2) los acreedores de largo plazo, (3) los accionistas y (4) la gerencia.

21. Describa un *presupuesto de efectivo* y explique su utilidad para la gerencia.

22. Explique el concepto de *fijación de precios pico* y proporcione un ejemplo de su propia experiencia.

23. Desde la perspectiva de la gerencia, identifique algunas características de una mezcla de producto efectiva.

24. Explique por qué la aceleración del cobro de las cuentas por cobrar proporciona un aumento que sólo ocurre una vez en las entradas de efectivo.

Ejercicios

EJERCICIO 13.1
Uso de un estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo de Auto Partes y Co. aparece en la página 576. Suponga que éste fue un *año típico* en lo que respecta a las operaciones rutinarias de negocios. Utilice este estado de flujos de efectivo para evaluar la capacidad de la compañía de mantener el nivel actual de pagos de dividendos durante el futuro previsible. Explique su razonamiento.

EJERCICIO 13.2
Uso de un estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo de la firma **ABM Industries, Incorporated** de 1996, aparece en la página 566. Estudie el estado y responda a las preguntas siguientes:

a. ¿Cuál fue el flujo de efectivo libre de la compañía en 1996?

b. ¿Cuáles fueron las fuentes y usos principales de efectivo proveniente de las actividades financieras durante 1996? ¿El efecto neto de las actividades de financiación generó un aumento o una disminución en el efectivo durante el año?

c. ¿Qué sucedió con el valor total de efectivo y de los equivalentes del efectivo durante el año? Suponiendo que 1996 fue un año típico para ABM Industries, ¿está la compañía en posición de continuar con sus pagos de dividendos en el futuro? Explique.

d. Observe la conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación y explique lo siguiente:
   1. La ganancia en la venta de activos.
   2. El aumento en las cuentas por cobrar.
   3. El aumento en la acumulación de planes de retiro.

EJERCICIO 13.3
Cálculo del flujo de efectivo

Un análisis de la cuenta de control Valores negociables de Molinos Diana, muestra los siguientes asientos durante el año:

Saldo, enero 1	$ 390,000
Asientos débito	125,000
Asientos crédito	(140,000)
Saldo a 31 de diciembre	$ 375,000

Adicionalmente, el estado de resultados de la compañía incluye una pérdida de $27,000 en venta de valores negociables. Ninguno de los valores negociables se considera un equivalente a efectivo.

Calcule las sumas que deben aparecer en el estado de flujos de efectivo como:

a. Compra de valores negociables.

b. Ingresos de ventas de valores negociables.

EJERCICIO 13.4
Comparación de ventas netas y de entradas de efectivo

Durante el año corriente, Laboratorios Fabon efectuó ventas en efectivo por $250,000 y ventas a crédito por $490,000. Durante el año, las cuentas por cobrar se redujeron en $32,000.

a. Calcule los siguientes valores durante el año corriente:
   1. Ventas netas reportadas como ingreso en el estado de resultados.
   2. Efectivo recibido del cobro de cuentas.
   3. Efectivo recibido de los clientes.

b. Explique brevemente *por qué* el efectivo recibido de los clientes difiere del monto de las ventas netas.

EJERCICIO 13.5
Cálculo del efectivo pagado por compras de mercancía

El mayor general de Nitro Tech proporciona la siguiente información relacionada con compras de mercancía:

	Fin de año	Principio de año
Inventario	$820,000	$780,000
Cuentas por pagar a proveedores de mercancía	430,000	500,000

El costo de los bienes vendidos de la compañía durante el año fue de $2,875,000. Calcule el monto de los pagos de efectivo realizados durante el año a los proveedores de mercancía.

EJERCICIO 13.6
Informe de actividades de préstamo e ingreso de intereses

Durante el año en curso, la Asociación de Ahorro y Préstamo Otoya otorgó préstamos nuevos por $12 millones. Adicionalmente, cobró $36 millones a los prestatarios, de los cuales $31 millones fueron ingreso de intereses. Explique la forma como este flujo de efectivo aparecerá en el estado de flujos de efectivo de la compañía, indicando la clasificación y el monto en moneda corriente de cada flujo de efectivo.

EJERCICIO 13.7
Formato de un estado de flujos de efectivo
OA2

El personal de contabilidad de Artesanías Carolina ha reunido la siguiente información para el año terminado el 31 de diciembre, 2001:

Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1	$ 45,200
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31	84,200
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	21,000
Recaudo de préstamos de corto plazo	10,000
Préstamos otorgados	5,000
Cobro de préstamos (excluyendo intereses)	4,000
Intereses y dividendos recibidos	17,000
Efectivo recibido de los clientes	795,000
Recaudo de la venta de activos fijos	9,000
Dividendos pagados	65,000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	635,000
Intereses pagados	19,000
Impuestos sobre la renta pagados	71,000

Utilizando esta información, prepare un estado de flujos de efectivo. Incluya un encabezamiento apropiado para el estado financiero y clasifique la información dada en las categorías de actividades de operación, inversión y financiación. Los flujos de efectivo netos de actividades de operación están determinados por el método directo. Coloque paréntesis alrededor de los valores en dólares de todos los desembolsos de efectivo.

EJERCICIO 13.8
Efectos de las estrategias de negocios

Indique la forma como usted esperaría que las siguientes estrategias afectaran los flujos de efectivo netos de las *actividades de operación* de la compañía en (1) el futuro cercano y (2) en periodos posteriores (después de que los efectos de largo plazo de la estrategia hayan "surtido" efecto). *Explique completamente su razonamiento.*

a. Una compañía exitosa de fármacos reduce sustancialmente sus gastos de investigación y desarrollo.

b. Un restaurante que anteriormente vendía solamente en efectivo adopta una política de aceptar tarjetas de crédito bancario, tales como Visa y MasterCard.
c. Una compañía manufacturera reduce en un 50% el tamaño de sus inventarios de materias primas (suponga que no hay cambio en los costos de almacenamiento del inventario).
d. A través de la planificación de impuestos, un constructor de finca raíz de rápido crecimiento puede diferir sumas significativas de impuestos sobre la renta.
e. Una compañía de software en rápido crecimiento anuncia que detendrá el pago de dividendos en efectivo para el futuro predecible y en lugar de ello distribuirá dividendos de acciones.

***EJERCICIO 13.9**
Análisis de los renglones de conciliación posibles

Un análisis de los estados financieros anuales de la Compañía Desechos de Basura revela lo siguiente:
a. La compañía tuvo una pérdida extraordinaria de $4 millones por el retiro temprano de los bonos por pagar.
b. La depreciación durante el año ascendió a $9 millones.
c. Durante el año se transfirieron $2 millones en efectivo de la cuenta corriente de la compañía a un fondo del mercado monetario.
d. Las cuentas por cobrar de los clientes aumentaron en $5 millones durante el año.
e. El efectivo recibido de los clientes durante el año ascendió a $165 millones.
f. Los gastos prepagados se redujeron en $1 millón durante el año.
g. Los dividendos declarados durante el año fueron $7 millones; los dividendos pagados durante el año, $6 millones.
h. Las cuentas por pagar (a proveedores de mercancía) aumentaron en $3 millones durante el año.
i. El pasivo de impuestos por pagar acumulados ascendió a $5 millones al principio del año y a $3 millones al final del año.

***EJERCICIO 13.10**
Cálculo del flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación —el método indirecto

La siguiente información ha sido tomada de los estados de resultados y de los balances generales de Farmacias 24 horas:

	31 de diciembre 2001	1 de enero 2001
Estado de resultados:		
Utilidad neta	$400,000	
Gasto de depreciación	120,000	
Amortización de activos intangibles	40,000	
Ganancia en venta de activos fijos	80,000	
Pérdida en venta de inversiones	35,000	
Balance general:		
Cuentas por cobrar	$335,000	$380,000
Inventario	503,000	575,000
Gastos prepagados	22,000	10,000
Cuentas por pagar (a proveedores de mercancía)	379,000	410,000
Gastos acumulados por pagar	180,000	155,000

Utilizando esta información, prepare un estado de flujos de efectivo parcial para el año terminado el 31 de diciembre de 2001, mostrando el cálculo del flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación mediante el método *indirecto*.

* *Tema complementario A*, "El método indirecto".

Problemas

PROBLEMA 13.1
Clasificación del flujo de efectivo

Algunas transacciones de Comunicaciones Mido fueron las siguientes:

a. Pago de cuentas por pagar a proveedores de mercancía.
b. Pago del monto principal de un documento por pagar al Banco Nacional.
c. Pago de cargos de intereses relacionados con un documento por pagar al Banco Nacional.
d. Emisión de bonos por pagar en efectivo; la gerencia planea utilizar este efectivo en el futuro cercano para ampliar la capacidad de manufactura y bodegaje.
e. Pago de salarios a empleados en el departamento financiero.
f. Cobro de cuenta a un cliente.
g. Transferencia de efectivo de la cuenta general del banco a un fondo del mercado monetario.
h. Uso del efectivo recibido en el literal **d**, arriba, para comprar un terreno y una edificación apropiada para una instalación manufacturera.
i. Asiento de ajuste hecho a final del año para reconocer el gasto de depreciación.
j. Al final del año, compra en efectivo de una póliza de seguros que cubre los 12 meses siguientes.
k. Pago de dividendos trimestrales sobre acciones preferenciales.
l. Pago de intereses semestrales sobre bonos por pagar.
m. Recibo de un dividendo trimestral de una inversión en acciones preferenciales de otra corporación.
n. Venta en efectivo de una inversión en acciones preferenciales de otra corporación.
o. Recibo de efectivo al vencimiento de una inversión en equivalentes de efectivo. (Ignore el interés).

Instrucciones

La mayoría de las transacciones anteriores se deben incluir dentro de las actividades resumidas en un estado de flujos de efectivo. Para cada transacción que debe ser incluida en este estado, indique si la transacción se debe clasificar como actividad de operación, de inversión o de financiación. Si la transacción *no debe estar incluida* en el estado de flujos de efectivo del año en curso, explique brevemente por qué no. (Suponga que el flujo de efectivo neto de actividades de operación se determina por el *método directo).*

PROBLEMA 13.2
Formato de un estado de flujos de efectivo

OA 2, 3, 6

El personal de contabilidad de la Óptica Franklin ha reunido la siguiente información para el año terminado el 31 de diciembre de 2001.

Ventas en efectivo	$ 800,000
Ventas a crédito	2,500,000
Cobro de cuentas	2,200,000
Efectivo transferido del fondo del mercado monetario a la cuenta bancaria general	250,000
Intereses y dividendos recibidos	100,000
Compras (todas a crédito)	1,800,000
Pagos sobre cuentas por pagar a proveedores de mercancía	1,500,000
Pagos de efectivo para gastos de operación	1,050,000
Intereses pagados	180,000
Impuestos sobre la renta pagados	95,000
Préstamos otorgados	500,000
Cobro de préstamos (excluyendo ingreso de intereses)	260,000
Efectivo pagado para adquirir activos fijos	3,100,000
Valor en libros de los activos fijos vendidos	660,000
Pérdida en venta de activos fijos	80,000
Producto de emisión de bonos por pagar	2,500,000
Dividendos pagados	120,000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 1 de enero	446,000
Efectivo y equivalentes de efectivo, 31 de diciembre	-?-

Instrucciones

Prepare un estado de flujos de efectivo en el formato ilustrado en la página 548. Dibuje paréntesis alrededor de los valores que representan salidas de efectivo. Utilice el *método directo* para reportar el flujo de efectivo de las actividades de operación.

Muchos de los renglones anteriores aparecerán en su estado sin cambio alguno. Sin embargo, usted tendrá que combinar cierta información dada para calcular los valores de (1) cobros a clientes, (2) efectivo pagado a proveedores y empleados y (3) producto de la venta de activos fijos (*Nota*: No todos los renglones enumerados arriba se utilizan en la preparación de un estado de flujos de efectivo).

PROBLEMA 13.3
Informe de las actividades de inversión

OA 6

Un análisis de las cuentas del estado de resultados y del balance general de Modas Olímpica a 31 de diciembre, 2001, proporciona la siguiente información:

Renglones del estado de resultados:	
Utilidad en venta de valores negociables	$ 42.000
Pérdida en venta de activos fijos	33.000
Análisis de las cuentas del balance general:	
Cuenta Valores negociables:	
Partidas débito	$ 81.000
Partidas crédito	90.000
Cuenta de documentos por cobrar:	
Partidas débito	210.000
Partidas crédito	162.000
Cuentas de planta y equipo:	
Partidas débito en cuentas de activos fijos	186.000
Partidas crédito en cuentas de activos fijos	120.000
Partidas débito a cuentas de depreciación acumulada	75.000

Información adicional

1. A excepción de lo que se anotó en el numeral **4**, más adelante, los pagos y los recaudos relacionados con transacciones de inversión se efectuaron en efectivo.
2. Los valores no son equivalentes de efectivo.
3. Todos los documentos por cobrar se relacionan con préstamos en efectivo otorgados, no con cuentas por cobrar de clientes.
4. Las compras de equipo nuevo durante el año ($186,000) fueron financiadas pagando $60.000 en efectivo y emitiendo un documento por pagar a largo plazo por $126.000.
5. Los débitos a las cuentas de depreciación acumulada se realizan siempre que se retiren activos fijos depreciables. Por lo tanto, el valor en libros de los activos fijos retirados durante el año fue $45.000 ($120.000 – $75,000).

Instrucciones

a. Prepare la sección actividades de inversión de un estado de flujos de efectivo. Muestre los cálculos de apoyo de los valores de: (1) producto de la venta de valores negociables y (2) producto de la venta de activos fijos. Dibuje paréntesis alrededor de los valores que representan salidas de efectivo.
b. Prepare el anexo complementario que debe acompañar el estado de resultados con el fin de revelar los aspectos diferentes a efectivo de las actividades de inversión y de financiación de la compañía.
c. Suponga que la gerencia de Modas Olímpica espera que se utilice aproximadamente la misma suma de efectivo para las actividades de inversión el año siguiente. En términos generales, explique cómo podría la compañía generar efectivo para este propósito.

PROBLEMA 13.4
Informe de actividades de inversión

OA 6

Un análisis de las cuentas del estado de resultados y del balance general de Importaciones Caravana a 31 de diciembre proporciona la siguiente información:

Renglones del estado de resultados:	
Utilidad en venta de activos fijos	$ 8,000
Pérdida en venta de valores negociables	16,000
Análisis de cuentas del balance general:	
Cuenta Valores negociables:	
Partidas débito	$ 74,000
Partidas crédito	62,000
Cuenta Documentos por cobrar:	
Asientos débito	52,000
Asientos crédito	60,000
Cuentas Planta y equipo:	
Partidas débito a cuentas de los activos fijos	130,000
Partidas crédito a cuentas de los activos fijos	140,000
Partidas débito a cuentas de depreciación acumulada	100,000

Información adicional

1. A excepción de lo que se anotó en el numeral **4**, más adelante, los pagos y recaudos relacionados con transacciones de inversión se realizan en efectivo.
2. Los valores negociables no son equivalentes a efectivo.
3. Todos los documentos por cobrar se relacionan con préstamos en efectivo otorgados, no con cuentas por cobrar de clientes.
4. Las compras de equipo nuevo durante el año ($130,000) fueron financiadas pagando $50,000 en efectivo y emitiendo un documento por pagar a largo plazo por $80,000.
5. Los débitos a las cuentas de depreciación acumulada se realizan siempre que se venden o se retiren activos fijos depreciables. Por lo tanto, el valor en libros de los activos fijos vendidos o retirados durante el año fue $40,000 ($140,000 – $100,000).

Instrucciones

a. Prepare la sección actividades de inversión de un estado de flujos de efectivo. Muestre los cálculos de apoyo para los valores de: (1) producto de la venta de valores negociables y (2) producto de la venta de activos fijos. Dibuje paréntesis alrededor de los valores que representan salidas de efectivo.
b. Prepare el anexo complementario que acompañaría los estados financieros con el fin de revelar los aspectos diferentes a efectivo de las actividades de inversión y de financiación de la compañía.
c. ¿Tiene la gerencia *más o menos* control sobre el tiempo y el valor de los desembolsos de efectivo para actividades de inversión que para actividades de operación? Explique.

PROBLEMA 13.5
Informe de flujos de efectivo operacional mediante el método directo

OA 3

El siguiente estado de resultados e información selecta del balance general de la firma Juegos Infantiles a 31 de diciembre, 2001, se encuentra disponible:

JUEGOS INFANTILES
Estado de resultados
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

Ingresos:		
Ventas netas		$2,850,000
Ingreso de dividendos		104,000
Ingreso de intereses		70,000
Utilidad en ventas de valores negociables		4,000
Ingreso total y utilidad		$3,028,000
Costos y gastos:		
Costo de la mercancía vendida	$1.550.000	
Gastos de operación	980.000	
Gasto de intereses	185.000	
Impuestos sobre la renta	110.000	
Costos y gastos totales		2.825,000
Utilidad neta		$ 203,000

	Fin de año	Principio de año
Saldos de cuentas seleccionadas:		
Cuentas por cobrar	$ 650.000	$ 720,000
Intereses por cobrar acumulados	9.000	6,000
Inventarios	800.000	765,000
Prepagos de corto plazo	20.000	15,000
Cuentas por pagar (proveedores de mercancía)	570.000	562,000
Gastos de operación acumulados por pagar	65.000	94,000
Intereses acumulados por pagar	21.000	12,000
Impuestos sobre la renta acumulados por pagar	22.000	35,000

Información adicional

1. El ingreso de dividendos se reconoce sobre una base de efectivo. Todos los demás valores del estado de resultados se reconocen sobre una base de acumulación.
2. Los gastos de operación incluyen el gasto de depreciación de $115,000.

Instrucciones

a. Prepare un estado de flujos de efectivo parcial, incluyendo solamente la sección del estado relacionada con *actividades de operación* y utilizando el *método directo.* Dibuje paréntesis alrededor de los números que representan pagos de efectivo. Muestre los cálculos de apoyo para los valores de:
   1. El efectivo recibido de los clientes
   2. Los intereses y dividendos recibidos
   3. El efectivo pagado a proveedores y empleados
   4. Los intereses pagados
   5. Los impuestos de renta pagados

b. La gerencia de Juegos Infantiles está explorando formas de incrementar el flujo de efectivo de operaciones. Una forma en que se podría aumentar el flujo de efectivo es a través de un cobro más agresivo de documentos por cobrar. Suponiendo que la gerencia ya ha dado todos los pasos posibles para aumentar los ingresos y reducir los gastos, describa otras dos formas en las cuales se puede aumentar el flujo de efectivo de operaciones.

***PROBLEMA 13.6**
Informe del flujo de efectivo de operaciones —método indirecto

OA 2, 6

Utilizando la información presentada en el problema **13.5**, prepare un estado de flujos de efectivo parcial para el año en curso, mostrando el cálculo del flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación mediante el *método indirecto.* Explique por qué se *agregó* la disminución en las cuentas por cobrar durante el año a la utilidad neta, al calcular los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación.

* *Tema complementario A,* "El método indirecto".

PROBLEMA 13.7
Preparación de un estado de flujos de efectivo: un problema de comprensión global sin hoja de trabajo

Usted es el contralor de Tecnologías Milenio. Su personal ha preparado un estado de resultados para el año en curso y ha desarrollado la siguiente información adicional analizando los cambios en las cuentas del balance general de la compañía.

TECNOLOGÍAS MILENIO
Estado de resultados
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2001

Ingresos:		
Ventas netas		$3.200,000
Ingreso de intereses		40,000
Utilidad en ventas de valores negociables		34,000
Total ingresos y utilidades		$3.274,000
Costos y gastos:		
Costo de los bienes vendidos	$1.620.000	
Gastos de operación (incluyendo depreciación de $150,000)	1,240.000	
Gasto de intereses	42.000	
Impuesto sobre la renta	100.000	
Pérdida en ventas de activos fijos	12.000	
Costos totales, gastos y pérdidas		3.014.000
Utilidad neta		$ 260,000

Información adicional

1. Cuentas por cobrar aumentadas en $60,000.
2. Intereses acumulados por cobrar disminuidos en $2,000.
3. Inventario disminuido en $60,000 y cuentas por pagar a proveedores de mercancía disminuidos en $16,000.
4. Los gastos prepagados de operación de corto plazo aumentaron en $6,000 y los pasivos acumulados para gastos de operación disminuyeron en $8,000.
5. El pasivo de impuestos sobre la renta por pagar acumulados disminuyó en $4,000 durante el año.
6. El pasivo de impuestos sobre la renta acumulados disminuidos en $14,000 durante el año.
7. El anexo siguiente resume los asientos débito y crédito totales durante el año en otras cuentas del balance general:

	Asientos débito	Asientos crédito
Valores negociables	$ 60.000	$ 38,000
Documentos por cobrar (préstamos en efectivo otorgados)	44.000	28,000
Activos fijos (ver el párrafo 8 más adelante)	500.000	36,000
Documentos por pagar (endeudamiento de corto plazo)	92.000	82,000
Capital en acciones		20,000
Prima en colocación de acciones		160,000
Utilidades retenidas (ver el párrafo 9 más adelante)	120.000	260.000

8. Los $36,000 en asientos crédito a la cuenta de activos fijos están netos de cualquier débito a Depreciación acumulada cuando los activos fijos fueron retirados. Por lo tanto, los $36,000 en asientos crédito representan el valor en libros de todos los activos fijos vendidos o retirados durante el año.
9. El débito de $120,000 a utilidades retenidas representa dividendos declarados y pagados durante el año. El asiento crédito de $260,000 representa la utilidad neta que aparece en el estado de resultados.
10. Todas las transacciones de inversión y financiación se realizaron en efectivo.
11. El efectivo y los equivalentes a efectivo ascendieron a $244,000 a principios del año y a $164,000 al final.

Instrucciones

a. Usted debe preparar un estado de flujos de efectivo para el año en curso. Utilice el *método directo* para reportar el flujo de efectivo de actividades de operación. Dibuje paréntesis alrededor de los valores en

dólares que representan salidas de efectivo. Muestre sus cálculos de los siguientes valores separadamente:

1. Efectivo recibido de los clientes
2. Intereses recibidos
3. Efectivo pagado a proveedores y empleados
4. Intereses pagados
5. Impuestos sobre la renta pagados
6. Producto de la venta de valores negociables
7. Producto de la venta de activos fijos
8. Producto de la emisión de acciones de capital

b. Explique la *razón principal* por la cual:

1. El valor del efectivo proporcionado por actividades de operación fue sustancialmente mayor que la utilidad neta de la compañía.
2. Hubo una disminución neta en el efectivo durante el año. a pesar del monto sustancial de efectivo proporcionado por las actividades de operación.

c. El contralor de la compañía piensa que mediante un manejo de efectivo más eficiente, la compañía podría haber mantenido el aumento en las cuentas por cobrar durante el año en $10,000 sin afectar la utilidad neta. Explique la forma como el mantenimiento del crecimiento en las cuentas por cobrar a un nivel bajo afecta el efectivo. Calcule el efecto que tendría limitar el crecimiento en efectos por cobrar a $10,000 en el aumento o disminución neta de la compañía en efectivo (y los equivalentes de efectivo) durante el año.

****PROBLEMA 13.8**

Preparar y analizar un estado de flujos de efectivo con una hoja de trabajo



RED ESPACIAL 2010 fue creada en 2000 para aplicar una tecnología nueva a la transmisión eficiente de señales de televisión de circuito cerrado (cable) sin necesidad de un cable subterráneo. La compañía obtuvo una utilidad de $115,000 en 2000, su primer año de operaciones, aunque estaba atendiendo solamente un pequeño mercado de prueba. En 2001, la compañía empezó a expandir sustancialmente su base de clientes. La gerencia espera que tanto las ventas como la utilidad neta aumenten en más del triple durante cada uno de los siguientes cinco años.

Los balances generales comparativos al finalizar los años 2000 y 2001, los primeros dos años de operaciones de la compañía, aparecen a continuación. (Observe que los saldos al final del año en curso aparecen en la columna del lado derecho).

RED ESPACIAL 2000
Balance general comparativo

	Diciembre 31, 2000	2001
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	$ 80,000	$ 37,000
Cuentas por cobrar	100,000	850,000
Planta y equipo (neto de depreciación acumulada)	600,000	2,653,000
Totales	$780,000	$3,540,000
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Documentos por pagar (corto plazo)	$ –0–	$1,450,000
Cuentas por pagar	30,000	63,000
Gastos acumulados por pagar	45,000	32,000
Documentos por pagar (largo plazo)	390,000	740,000
Capital en acciones (sin valor nominal)	200,000	700,000
Utilidades retenidas	115,000	555,000
Totales	$780,000	$3,540,000

** *Tema complementario B,* "Hoja de trabajo para preparar un estado de flujos de efectivo".

información adicional

La siguiente información relacionada con las operaciones de la compañía en 2001 está disponible en el estado de resultados de la compañía o en sus registros contables:

1. La utilidad neta durante el año fue de $440,000. La compañía nunca ha pagado dividendos.
2. La depreciación durante el año ascendió a $147,000.
3. Durante el año la compañía compró activos fijos por un valor de $2,200,000, de los cuales pagó $1,850,000 en efectivo y obtuvo financiación por $350,000 emitiendo un documento por pagar a largo plazo. (Gran parte del efectivo utilizado en estas compras fue proporcionado por endeudamiento de corto plazo, como se describe a continuación).
4. En 2001, RED ESPACIAL 2010 obtuvo un préstamo por $1,450,000 contra una línea de crédito de $5 millones de un banco local. En su balance general, las obligaciones resultantes se reportan como documentos por pagar (corto plazo).
5. Las acciones adicionales de capital (sin valor nominal) se emitieron a inversionistas a cambio de $500,000 en efectivo.

instrucciones

a. Prepare una hoja de trabajo para un estado de flujos de efectivo, siguiendo el formato general ilustrado en la página 576. (***Nota:*** si este problema se elabora como un trabajo de grupo, cada miembro del grupo debe estar preparado para explicar en clase todos los asientos en la hoja de trabajo, lo mismo que las conclusiones del grupo en las partes **c** y **d**).
b. Prepare un estado de flujos de efectivo para 2001, incluyendo un anexo complementario de las actividades de inversión y financiación que no hacen uso de efectivo (Siga el formato ilustrado en la página 577. El efectivo proporcionado por las actividades de operación se debe presentar mediante el *método indirecto).*
c. Explique brevemente la forma como las actividades de operación pueden ser un *uso* neto de efectivo cuando la compañía está operando en forma tan rentable.
d. Debido al rápido crecimiento esperado, la gerencia pronostica que las actividades de operación tendrán un uso de efectivo aún mayor en 2002 que en 2001. Si este pronóstico es correcto, ¿le parece que RED ESPACIAL 2010 se dirige hacia la iliquidez? Explique.

***PROBLEMA 13.9**
Preparar y analizar un estado de flujos de efectivo; comprende la preparación de una hoja de trabajo



Herramientas Maravilla vende un solo producto (una combinación de destornillador, alicates, martillo y llave de tuerca) exclusivamente a través de propaganda de televisión. En seguida se muestra el estado de resultados comparativo y el balance general para los dos últimos años.

HERRAMIENTAS MARAVILLA
Estado de resultados comparativo
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2000 y 2001

	2000	2001
Ventas	$500,000	$350,000
Menos: Costo de los bienes vendidos	200,000	140,000
Utilidad bruta en ventas	$300,000	$210,000
Menos: Gastos de operación (incluyendo depreciación de $34,000 en 2000 y $35,000 en 2001)	260,000	243,000
Pérdida en venta de valores negociables	–0–	1,000
Utilidad neta (perdida)	$ 40,000	$ (34,000)

* *Tema complementario A,* "El método indirecto" y *Tema complementario B,* "Hoja de trabajo para preparar un estado de flujos de efectivo".

HERRAMIENTAS MARAVILLA
Balance general comparativo

	Diciembre 31, 2000	2001
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 10,000	$ 60,000
Valores negociables	20,000	5,000
Cuentas por cobrar	40,000	23,000
Inventario	120,000	122,000
Planta y equipo (neto de depreciación acumulada)	300,000	285,000
Totales	490,000	495,000
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Cuentas por pagar	$ 50,000	$ 73,000
Gastos por pagar acumulados	17,000	14,000
Documentos por pagar	245,000	253,000
Capital en acciones (sin valor nominal)	120,000	135,000
Utilidades retenidas	58,000	20,000
Totales	$490,000	$495,000

Información adicional

La siguiente información relacionada con las operaciones de la compañía en 2001 está disponible en los registros contables de la compañía:

1. A principios del año, la compañía declaró y pagó un dividendo de efectivo por $4,000.
2. Durante el año se vendieron valores negociables que habían costado $15,000, por $14,000 en efectivo, dando como resultado una pérdida no operacional de $1,000.
3. La compañía compró activos fijos por $20,000, pagando $2,000 en efectivo y emitiendo un documento por pagar por el saldo de $18,000.
4. Durante el año, la compañía pagó un documento por pagar de $10,000, pero incurrió en una deuda adicional de largo plazo por $18,000 como se describe en el numeral 3 anterior.
5. Los propietarios invirtieron $15,000 en efectivo en el negocio como una condición de los nuevos préstamos descritos en el párrafo 4 arriba.

Instrucciones

a. Prepare una hoja de trabajo para un estado de flujos de efectivo, siguiendo el formato general ilustrado en la página 576. (***Nota:*** Si este problema se realiza como trabajo de grupo, cada miembro debe estar preparado para explicar en clase todos los asientos en una hoja de trabajo, lo mismo que las conclusiones del grupo en las partes **c, d** y **e**).

b. Prepare un estado de flujos de efectivo formal para 2001, incluyendo un anexo complementario de actividades de inversión y financiación. (Utilice el formato ilustrado en la página 577. El efectivo proveniente de las actividades de operación se debe presentar mediante el *método indirecto).*

c. Explique la forma como Herramientas Maravilla logró un flujo de efectivo positivo de las actividades de operación a pesar de haber incurrido en una pérdida neta durante el año.

d. ¿Cree usted que la posición financiera de la compañía está mejorando o se está deteriorando? Explique.

e. ¿Cree usted que Herramientas Maravilla es una compañía cuyas operaciones están aumentando o se están contrayendo? Explique.

f. Suponga que la gerencia *está de acuerdo* con sus conclusiones en las partes **c, d** y **e.** ¿Qué decisiones deben adoptarse y qué acciones (de existir) se deben tomar? Explique.

Casos

CASO 13.1
Otra mirada a la Compañía Allison

Este caso está basado en un estado de flujos de efectivo para la Compañía Allison, ilustrado en la página 548. Usted debe utilizar este estado para evaluar la capacidad de la compañía de continuar pagando el nivel actual de dividendos —$40,000 por año. Se dispone además de la siguiente información:

1. El flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación que aparece en el estado es relativamente "normal" para la Compañía Allison. De hecho, los flujos de efectivo netos de actividades de operación no han variado en más de unos pocos miles de dólares en cada uno de los tres últimos años.
2. La salida neta para actividades de inversión fue excepcionalmente elevada, porque la compañía modernizó sus instalaciones de producción durante el año. La salida de efectivo para inversión normal es alrededor de $45,000 por año, el monto requerido para remplazar los activos fijos existentes a medida que se retiran. En el largo plazo, las transacciones de valores negociables y las transacciones de préstamo tienen un impacto muy pequeño sobre el flujo de efectivo neto de la compañía Allison, de actividades de inversión.
3. El flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de financiación fue extraordinariamente grande durante este año, debido a la emisión de bonos por pagar y de acciones de capital. Estos valores fueron emitidos para financiar la modernización de las instalaciones de producción. En un año típico, las actividades de financiación incluyen solamente transacciones de préstamos de corto plazo y pagos de dividendos.

Instrucciones

a. Sólo con base en el desempeño pasado de la compañía, ¿cree usted que los pagos anuales de dividendos de $40,000 son seguros? Es decir, ¿la compañía parece capaz de pagar esta suma en dividendos cada año sin presionar su posición de efectivo? ¿Cree usted que es más probable que la Compañía Allison aumente o disminuya el monto de los dividendos que paga? Explique completamente.

b. ¿Cualquiera de los eventos poco usuales que aparecen en el estado de flujos de efectivo para el año en curso puede afectar su análisis acerca de la capacidad de la compañía de pagar dividendos futuros? Explique.

CASO 13.2
Elaboración de un presupuesto de efectivo para usted como estudiante

Generalmente los individuos no preparan estados de flujos de efectivo relacionados con sus actividades personales. Pero si elaboran presupuestos de efectivo, si no lo hacen en papel, al menos lo hacen en sus cabezas.

Suponga, por ejemplo, que es lunes 29 de diciembre. En dos días vencerá su arriendo de enero, $200. Usted tiene ahora $240 en el banco; cada viernes usted recibe un cheque de pago de $100. Usted probablemente ve el problema, y posiblemente no le parece muy grave; usted encuentra una forma para manejarlo. De esto es de lo que se trata *la elaboración de un presupuesto.*

Ahora avancemos un paso en este ejemplo. Además de los hechos dados arriba, sus pagos de efectivo semanales incluyen las comidas, $30; el entretenimiento, $20 y la gasolina, $10.

Instrucciones

a. Utilizando el siguiente presupuesto de efectivo, calcule su saldo de efectivo al final de las semanas 2, 3 y 4.

	Semana			
	1	2	3	4
Saldo de efectivo inicial	$ 140	$ (20)	$?	$?
Entradas de efectivo esperadas	100	100	$100	$100
Menos: Desembolsos de efectivo esperados:				
Arriendo mensual	(200)			
Comidas	(30)			
Entretenimiento	(20)			
Gasolina	(10)			
Saldo de efectivo final	$ (20)	$?	$?	$?

b. Evalúe su situación financiera.

CASO 13.3
¿Se ve bien?

Es el final del verano y la Nacional Automotriz, un fabricante de autos, se enfrenta a una crisis financiera. Una gran emisión de bonos por pagar vencerá en marzo próximo y la compañía debe emitir acciones o nuevos bonos a fin de conseguir el dinero para retirar esta deuda. Desafortunadamente, las utilidades y el flujo de efectivo han venido en descenso en años recientes. La gerencia teme que si el flujo de efectivo y las utilidades no mejoran durante este año, la compañía no será capaz de conseguir el capital requerido para pagar los bonos que vencen. Por consiguiente, los miembros de la gerencia han planteado las siguientes propuestas para mejorar el flujo de efectivo y la rentabilidad que harán parte del informe de los estados financieros con fecha del próximo 31 de diciembre.

1. Cambiar de método de valuación de inventarios UEPS al PEPS. La gerencia estima que el método PEPS dará como resultado un menor costo de los bienes vendidos pero mayores impuestos sobre la renta para el año en curso. Sin embargo, los impuestos sobre la renta adicionales no serán realmente pagados sino hasta principios del año siguiente.
2. Cambiar de método de depreciación de saldos decreciente al 150%, al método en línea recta y también ampliar las vidas útiles sobre las cuales se deprecian los activos. (Estos cambios se harían solamente para efectos de los informes financieros, no para fines del impuesto sobre la renta).
3. Presionar a los concesionarios que aumenten sus inventarios —en resumen, para que compren más autos. (Los concesionarios son de propiedad independiente; por lo tanto, éstos son los clientes a quienes la Nacional Automotriz vende automóviles). La gerencia estima que esta estrategia podría aumentar las ventas del año en curso en un 5%. Sin embargo, las ventas adicionales que haya en el año corriente deben estar compensadas casi completamente por ventas menores durante el año siguiente.
4. Exigir a los concesionarios el pago más rápido de las compras. Actualmente, los concesionarios deben pagar por las compras de autos dentro de 60 días. La gerencia está considerando la reducción de este periodo a 30 días.
5. Rechazar los descuentos de efectivo ofrecidos por pronto pago (es decir, 2/10, n/30) y no pagar cuentas sino hasta la fecha final de vencimiento.
6. Obtener dinero en préstamo a las tasas de interés vigentes de corto plazo (alrededor del 10%) y utilizar los recaudos para pagar deuda de largo plazo que tenga una tasa de interés del 13%.
7. Sustituir los dividendos en efectivo actualmente pagados sobre las acciones de capital por dividendos en acciones.

Instrucciones

a. Prepare una tabla con cuatro columnas. La primera columna se debe llamar "Propuestas", y debe contener los números de párrafo de las siete propuestas enumeradas arriba. Las tres columnas siguientes deben tener los encabezamientos siguientes: (1) "Utilidad neta", (2) "Flujo de efectivo neto proveniente de las actividades de operación" y (3) "Efectivo".

Para cada una de las siete propuestas en la columna de la izquierda, indique si usted espera que la propuesta "Aumente", Disminuya" o "No tenga efecto" en el año corriente sobre cada uno de los encabezamientos de los estados financieros enumerados en las tres columnas siguientes. (***Nota:*** Solamente quedan unos pocos meses en el año corriente. Por consiguiente, usted debe determinar los efectos de *corto plazo* de estas propuestas).

b. Para cada una de las siete propuestas, escriba un párrafo corto explicando el razonamiento que respalda sus respuestas a la parte **a.**

CASO 13.4
Fijación de precios pico



"La fijación de precios pico es injusta. Ésta hace que los bienes y servicios estén disponibles solamente para los ricos y saca a las personas promedio del mercado".

Instrucciones

a. ¿En qué medida está usted de acuerdo con la afirmación anterior? Comente.
b. ¿Cuál es la alternativa a la fijación de precios pico?
c. Explique la forma como la fijación de precios pico podría aplicarse mediante:
   1. Un hotel en Palm Springs, California (Palm Springs es un centro vacacional de invierno en el sur de California con instalaciones de golf fabulosas. Durante los meses de verano, sin embargo, las temperaturas superan bastante los 100 grados y el negocio de turismo se reduce marcadamente).
   2. Los teatros de cine.
d. En términos generales y utilizando ejemplos específicos, describa las condiciones (de existir) bajo las cuales usted podría considerar la fijación de precios como *carente de ética.*

Asignaturas de Internet

INTERNET 13.1
Prepare un estado de flujos de efectivo utilizando un programa de lugar de red



La preparación de un estado de flujos de efectivo es una experiencia sobrecogedora para muchos gerentes de negocios pequeños. El sitio Entrepreneurial Edge ofrece a estos gerentes una ayuda muy útil.

Visite la página personal de Entrepreneurial Edge en la siguiente dirección de Internet:

www.edgeonline.com

Seleccione "Business Builders" del menú de la página personal. Luego, bajo el encabezamiento de "Financial Management", seleccione "Preparar un estado de flujos de efectivo". Aquí usted encontrará información valiosa relacionada con la forma de preparar e interpretar el estado de flujos de efectivo.

En el primer párrafo en la parte superior de la pantalla, seleccione el "botón caliente" titulado "Método directo del flujo de efectivo, Herramienta I". Aparecerá una plantilla en la cual se puede ingresar la información sobre flujo de efectivo. Utilizando la información proporcionada en el problema **13.2** en las páginas 589-590 de este libro de texto (Óptica Franklin), llene la plantilla. Usted debe llenar todos los cuadros en la columna de la izquierda. Si no tiene un valor para poner en el cuadro, ingrese un cero. No utilice comas ni el signo dólares.

Cuando haya terminado de ingresar la información, haga click en el botón "Calcular". Fácil, ¿verdad?

Nota: Las asignaturas adicionales de Internet para este capítulo aparecen en el apéndice y en nuestra página personal:

www.mhhe.com/meigs

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como estudiante (p. 565) La predicción de los flujos de efectivo puede ayudarle a planear y manejar sus asuntos financieros, a empezar a ahorrar para los desembolsos de efectivo grandes y evitar crisis financieras.

El pronóstico de sus propios flujos de efectivo para el mes entrante variarán con su estilo de vida y con el momento del año. Por ejemplo, sus costos de vivienda pueden estar basados en la renta o en los costos de propiedad de vivienda. No olvide los servicios públicos.

Sus costos de alimentos proyectados dependerán de lo que usted come y donde lo hace. Otros gastos incluyen cosas tales como ropa, entretenimiento, transporte (incluyendo el seguro del auto y las reparaciones a éste) y gastos escolares.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. b 2. a 3. a 4. c 5. d 6. d

CAPÍTULO

14 Análisis de estados financieros

Objetivos

Después de estudiar este capítulo usted podrá:

1. Explicar los usos de los cambios porcentuales y en moneda corriente, las tendencias de los porcentajes, los porcentajes compuestos y las razones.

2. Analizar la calidad de las utilidades de una compañía, de los activos y del capital de trabajo.

3. Explicar la naturaleza y finalidad de las clasificaciones en los estados financieros.

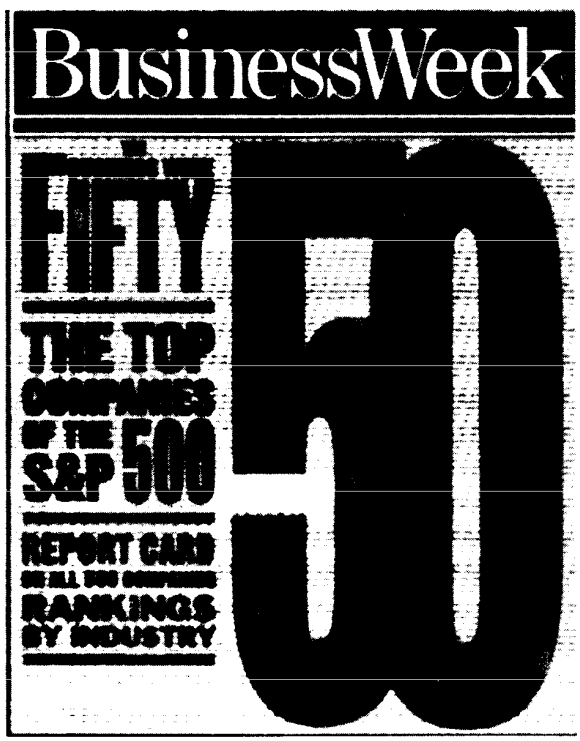
4. Preparar un balance general clasificado. Calcular las medidas de liquidez y de riesgo de crédito de uso generalizado.

5. Preparar los estados de resultados de pasos múltiples y de un solo paso y calcular medidas de rentabilidad de uso generalizado.

6. Situar la utilidad neta de una compañía en perspectiva relacionándola con las ventas, los activos y el patrimonio de los accionistas.

7. Calcular las razones o índices ampliamente utilizados en el análisis de los estados financieros y explicar la importancia de cada uno.

8. Analizar los estados financieros desde el punto de vista de los accionistas comunes, los acreedores y otros usuarios.



De las páginas de

BusinessWeek

CLASIFICACIÓN DEL DESEMPEÑO DE S&P 500 SEGÚN BUSINESS WEEK

¿Qué constituye un alto desempeño corporativo? Para determinar el ordenamiento de las compañías que aparecen en el índice S&P 500, *Business Week* las clasificó utilizando ocho criterios clave para el éxito financiero. Examinamos el crecimiento en las ventas, en las utilidades y en el rendimiento para los accionistas. Para premiar la consistencia, medimos el desempeño en uno y tres años. Y para obtener un mejor ajuste sobre el cual las compañías obtienen el máximo de sus operaciones, analizamos los márgenes de utilidad y el rendimiento del patrimonio. Al utilizar esas clasificaciones, asignamos grados para cada medida. El 20% más alto recibió una A, el 20% siguiente una B y así sucesivamente, hasta llegar a la F en el quintil inferior. Finalmente, combinamos las calificaciones de categoría individual y agregamos una ponderación de acuerdo con el volumen de ventas para llegar a nuestro ordenamiento global.

Calificación			Grados de desempeño								
Calificación 1998	Calificación 1997	Compañía	Rendimiento total (1 año)	Rendimiento total (3 años)	Crecimiento de ventas (1 año)	Crecimiento de ventas (3 años)	Crecimieno de utilidad (1 año)	Crecimiento de utilidad (3 años)	Margen neto	Rendimiento sobre el patrimonio	Grupo Industrial
1	2	Microsoft	A	A	A	A	A	A	A	A	Equipo de oficina y computadores
2	3	Dell Computer	A	A	A	A	A	A	B	A	Equipo de oficina y computadores
3	4	Cisco Systems	A	A	B	A	B	A	A	A	Equipo de oficina y computadores
4	1	Intel	C	A	A	A	A	A	A	A	Eléctricos y electronicos
5	8	Compaq Computer	A	A	A	A	A	A	C	B	Equipo de oficina y computadores
6	9	MBNA	A	A	A	A	A	A	A	A	Bancos
7	21	Tellabs	A	A	A	A	A	A	A	A	Telecomunicaciones
8	16	EMC	A	A	A	A	A	A	A	A	Equipo de oficina y computadores
9	187	Computer Associates Intl.	A	B	B	A	A	A	A	A	Equipo de oficina y computadores
10	38	Morgan Stanley, Dean Witter	A	A	A	A	B	A	B	B	Financiero no bancario
11	37	Schering-Plough	A	A	A	B	B	B	A	A	Atención de salud
12	10	Pfizer	A	A	B	B	B	B	A	A	Atención de salud
13	77	Applied Materials	A	A	B	A	A	A	A	B	Manufactura
14	208	US Airways Group	A	A	D	C	A	A	B	A	Transporte
15	6	Merck	B	A	A	B	B	B	A	A	Atención de salud
16	5	Travelers Group	A	A	B	A	C	A	B	B	Financiero no bancario
17	61	Gap	A	A	A	A	B	B	B	A	Ventas con descuento y moda
18	75	Schlumberger	B	B	A	B	A	A	B	B	Combustible
19	24	Merrill Lynch	B	A	A	A	B	B	C	A	Financiero no bancario
20	13	Sun Microsystems	B	A	A	A	B	A	C	A	Equipo de oficina y computadores

Fuente: *"Business Week's* Performance Ranking of the S&P 500", *Business Week*, marzo 30, 1998, pp. 91-118. Reimpreso con permiso especial, derechos de reproducción © 1998 de The McGraw-Hill Companies, Inc.

Con frecuencia se utilizan medidas financieras para clasificar el desempeño corporativo. El crecimiento en las ventas, el rendimiento para los accionistas, los márgenes de utilidad, el rendimiento sobre el patrimonio, son medidas de desempeño financiero que se pueden determinar analizando los estados financieros de una compañía. Entre las compañías que se clasifican en primer lugar en el análisis de *Business Week* están Microsoft (computadores), Pfizer (atención de salud), US Airways (transporte) y Gap (ventas al por menor de ropa de moda).

Como usted ya lo sabe, los estados financieros incluyen una riqueza de información importante que es util para inversionistas, acreedores y otros usuarios externos. En este capítulo se mira en forma mas detenida la forma como se puede combinar, analizar y utilizar la información en los estados financieros, para apoyar muchas decisiones financieras importantes.

Nuestra discusión del análisis de estados financieros en este capítulo se divide en tres secciones. Primero, consideramos las herramientas generales de análisis que hacen énfasis en la información sobre una empresa con puntos de referencia relevantes. Segundo, consideramos las medidas de liquidez y el riesgo de crédito, seguidas de medidas de rentabilidad. Tercero, presentamos una ilustración completa en la cual analizamos los estados financieros de la compañía desde la perspectiva de tres usuarios importantes de información —los accionistas comunes, los acreedores de largo plazo y los acreedores de corto plazo. A lo largo de este capítulo, trabajamos sobre información cubierta en capítulos anteriores y utilizamos información nueva presentada aquí por primera vez.

Los estados financieros están diseñados para el análisis

En la economía global de hoy, el capital de inversión siempre se está moviendo. A través de mercados de capital organizados tales como la Bolsa de Valores de Nueva York, los inversionistas desplazan cada día miles de millones de dólares de inversión entre compañías, industrias y países diferentes. El capital fluye hacia aquellas áreas en las cuales los inversionistas esperan obtener los rendimientos más altos con el riesgo mínimo. ¿Cómo pronostican los inversionistas el riesgo y los rendimientos potenciales? Analizando la información contable para una compañía específica en el contexto de su escenario industrial único.

La meta de la contabilidad es proporcionar información útil a las personas que toman decisiones. Los estados financieros generados a través del proceso de contabilidad están diseñados para ayudar a los usuarios a identificar relaciones y tendencias clave. Los estados financieros de la mayoría de las compañías de propiedad pública están clasificados y se presentan en forma comparativa. Con frecuencia, la palabra "consolidada" aparece en los encabezamientos de los estados. Los usuarios de los estados financieros deben tener una clara comprensión de estos términos.

La mayoría de las organizaciones de negocios preparan **estados financieros clasificados,** lo que significa que los renglones con ciertas características se reúnen en un grupo o clasificación. El propósito de estas clasificaciones es *desarrollar subtotales útiles* que ayudarán a los usuarios de los estados en sus análisis. Estas clasificaciones y subtotales están estandarizados casi en todas las empresas estadounidenses, una práctica que ayuda a las personas que toman decisiones al comparar los estados financieros de las diferentes compañías.

En los **estados financieros comparativos,** aparecen los valores de los estados financieros *para diversos años* en columnas verticales seguidas. Esto ayuda a los inversionistas a identificar y a evaluar cambios y tendencias significativas.

La mayoría de las organizaciones empresariales son propietarias de otras compañías a través de las cuales realizan algunas de sus actividades de negocios. Las compañías que poseen inversiones en otras se denominan **matrices** y las compañías de las cuales son propietarios se conocen como **subsidiarias.** Por ejemplo, **PepsiCo.**, que produce Pepsi Cola, es también propietaria de **Tropicana** y **Frito-Lay** y las administra. En esencia, estas subsidiarias son parte de la organización generalmente conocida como PepsiCo. Los **estados financieros consolidados** presentan la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de la compañía matriz y de sus subsidiarias *como si se tratara de una sola organización empresarial.*

HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS

Los cambios significativos en la información financiera son más fáciles de ver cuando los valores de los estados financieros para dos años o más se presentan en columnas adyacentes. Un estado como éste se llama *estado financiero comparativo.* Las cantidades para el año más reciente generalmente se colocan en la columna de dinero del lado izquierdo. El balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo con frecuencia son preparados en forma de estados corporativos. Un estado de resultados comparativo altamente condensado que cubre tres años se muestra en seguida.

CORPORACIÓN BENSON
Estado de resultados comparativos
Para los años terminados el 31 de diciembre, 2001, 2000, 1999
(en miles de dólares)

	2001	2000	1999
Ventas netas	$600	$500	$400
Costo de los bienes vendidos	370	300	235
Utilidad bruta	$230	$200	$165
Gastos	194	160	115
Utilidad neta	$ 36	$ 40	$ 50

Estado de resultados condensado para tres años

Los estados comparativos muestran información financiera importante en un contexto útil para obtener una mejor comprensión. Por ejemplo, saber que la Corporación Benson tuvo ventas de $600,000 en 2001, después de años en los cuales éstas fueron $500,000 (2000) y $400,000 (1999) es útil para entender la tendencia de sus ventas.

Pocas cifras en un estado financiero son altamente significativas por sí mismas. Es su relación con otras cantidades o la cantidad y dirección del cambio lo que es importante. El análisis es, en gran medida, un asunto de establecer relaciones significativas y de identificar cambios y tendencias. Hay cuatro técnicas analíticas de uso generalizado, (1) los cambios en moneda corriente y en términos porcentuales, (2) las tendencias porcentuales, (3) los porcentajes compuestos y (4) las razones.

Cambios porcentuales y en moneda corriente

Explicar los usos de los cambios porcentuales y en moneda corriente, las tendencias de los porcentajes, los porcentajes compuestos y las razones.

El valor del cambio de un año a otro en moneda corriente es significativo y la expresión del cambio en términos porcentuales agrega perspectiva. Por ejemplo, si las ventas este año han aumentado en $100,000, el hecho de que es un aumento del 10% sobre las ventas del último año de $1 millón lo sitúa en una perspectiva diferente a si representara un aumento del 1% sobre las ventas de $10 millones para el año anterior.

El valor en dólares de cualquier cambio es la diferencia entre el valor para un año *de comparación* y el valor para un año *base.* El cambio porcentual se calcula dividendo el valor del cambio en moneda corriente entre los años por el valor para el año base. Esto se ilustra en la tabla siguiente, utilizando información del estado de resultados comparativo mostrado anteriormente.

	En miles			Aumento o (disminución) 2001 sobre 2000		2000 sobre 1999	
	Año 2001	Año 2000	Año 1999	Valor	%	Valor	%
Ventas netas	$600	$550	$400	$100	20%	$100	25%
Utilidad neta	36	40	50	(4)	(10)	(10)	(20)

Cambios porcentuales y en moneda corriente

Aunque las ventas netas aumentaron $100,000 en 2000 y 2001, el cambio porcentual difiere debido al desplazamiento en la base de 1999 a 2000. Estos cálculos no presentan problemas cuando las cifras para el año base son sumas positivas. Sin embargo, si aparece un monto negativo o cero en el año base, un cambio porcentual no se puede calcular. Por lo tanto, si la Corporación Benson hubiera incurrido en una pérdida neta en 2000, el cambio porcentual en la utilidad neta de 2000 a 2001 no se habría podido calcular.

Evaluación de cambios porcentuales en las ventas y en las utilidades El cálculo de los cambios porcentuales en las ventas, en la utilidad bruta y en la utilidad neta de un año al siguiente da una percepción de la tasa de crecimiento de la compañía. Si una compañía está experimentando crecimiento en sus actividades económicas, las ventas y las utilidades deben aumentar a una tasa *mayor que la tasa de inflación*. Suponga, por ejemplo, que las ventas de una compañía aumentan en 6% mientras que el nivel general de precios aumenta en 10%. La totalidad del incremento de las ventas en el valor en moneda corriente se puede explicar por la inflación en lugar de hacerlo por un aumento en el volumen de ventas (el número de unidades vendidas). De hecho, la compañía bien pudo haber vendido *menos* bienes que en el año anterior.

Al medir el cambio porcentual o en moneda corriente en las ventas o utilidades *trimestrales*, se acostumbra comparar los resultados del trimestre actual con aquellos del *mismo trimestre en el año anterior*. El uso del mismo trimestre del año anterior como el periodo base evita que nuestro análisis se vea distorsionado por las fluctuaciones estacionales en la actividad de negocios.

Los porcentajes resultan más engañosos cuando la base es pequeña Los cambios porcentuales pueden crear una impresión engañosa cuando se utiliza el valor en dólares como base. Ocasionalmente se escucha en un nuevo noticiero de televisión decir que las utilidades de una compañía han aumentado en un porcentaje muy grande, tal como 900%. La impresión inicial creada por esa afirmación es que las utilidades de la compañía deben ser ahora excesivamente grandes. Pero suponga, por ejemplo, que una compañía tuvo una utilidad neta de $100,000 en su primer año, que en el segundo año la utilidad neta se reduce a $10,000 y que en el tercer año retorna al nivel de $100,000. En este tercer año, la utilidad neta ha aumentado en $90,000, representando un aumento de 900% sobre las utilidades del segundo año. Lo que hay que agregar es que este aumento de 900% en las utilidades en el tercer año sigue a una utilidad muy pequeña en el segundo año y *compensa exactamente* la disminución del 90% en las utilidades en el segundo año.

Porcentajes de tendencia

Los cambios en los renglones de los estados financieros de un año base a los años siguientes se expresan con frecuencia como *porcentajes de tendencia* para mostrar la medida y dirección del cambio. Hay dos pasos necesarios para calcular los porcentajes de tendencia. Primero, se selecciona un año base y cada renglón en los estados financieros para el año base recibe una ponderación de 100%. El segundo paso es expresar cada renglón en los estados financieros para los años siguientes como porcentaje de su monto del año base. Este cálculo consiste en dividir un renglón tal como ventas en los años posteriores al año base por el monto de las ventas en el año base.

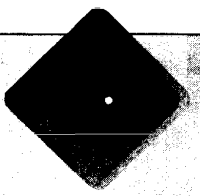
Por ejemplo, suponga que 1996 es seleccionado como año base y que las ventas en dicho año ascendieron a $300,000 como se muestra a continuación. Los porcentajes de tendencia para las ventas se calculan dividiendo el monto de las ventas de cada año siguiente por $300,000. En la ilustración también se muestran los valores anuales de la utilidad neta. Los porcentajes de tendencia para la utilidad neta se calculan dividiendo el monto de la utilidad neta para cada año por el valor del año base de $15,000.

	2001	2000	1999	1998	1997	1996
Ventas	$450,000	$360,000	$330,000	$321,000	$312,000	$300,000
Utilidad neta	22,950	14,550	21,450	19,200	15,600	15,000

Una vez realizados los cálculos descritos en la página anterior, los porcentajes de tendencia aparecerán de la siguiente manera:

	2001	2000	1999	1998	1997	1996
Ventas	150%	120%	110%	107%	104%	100%
Utilidad neta	153	97	143	128	104	100

Estos porcentajes de tendencia indican un crecimiento muy modesto en los primeros años y un crecimiento acelerado en 2000 y 2001. La utilidad neta muestra también una tendencia de ingreso creciente con excepción del año 2000, cuando la utilidad neta disminuyó a pesar de un aumento sólido en las ventas. El problema fue resuelto en 2001 con un aumento marcado en la utilidad neta. Los porcentajes globales de tendencia dan una imagen de una empresa rentable, creciente.



CASO ILUSTRATIVO

En el tercer trimestre de 1979, General Motors ganó $21.4 millones, en comparación con $527.9 millones en el tercer trimestre de 1978. Esto representó una disminución del 96% en las utilidades del tercer trimestre, calculadas de la siguiente manera:

Disminución en las utilidades ($527.9 - $21.4)	$506.5
Utilidades del periodo base (tercer trimestre, 1978)	$527.9
Disminución porcentual ($506.5 ÷ $527.9)	96%

¿Qué aumento en las utilidades se requeriría en el tercer trimestre de 1980 para que éstas retornen al nivel de 1978? Mucha gente supone erróneamente, el 96%. Sin embargo, la respuesta correcta es un asombroso 2,367%, calculado de la siguiente manera:

Aumento requerido para llegar al nivel de utilidades de 1978 (de $21.4 a $527.9)	$506.5
Utilidades del periodo base (tercer trimestre, 1979)	$ 21.4
Aumento porcentual requerido ($506.5 ÷ $21.4)	2.367%

Desafortunadamente para GM, las utilidades de 1980 de la compañía no retornaron a los niveles de 1978. En su lugar, la compañía perdió el récord fijado de $567 millones en el tercer trimestre de 1980.

Porcentajes compuestos

Los porcentajes compuestos indican el *tamaño relativo* de cada renglón incluido en un total. Por ejemplo, cada renglón en un balance general, se podría expresar como un porcentaje de los activos totales. Esto muestra rápidamente la importancia relativa de cada tipo de activo así como el monto relativo del financiamiento obtenido de los acreedores actuales, los acreedores de largo plazo y los accionistas. Al calcular los porcentajes compuestos de diversos balances generales sucesivos, se puede ver qué renglones están aumentando en importancia y cuáles se están tornando menos significativos.

Otra aplicación de los porcentajes compuestos es expresar todos los renglones en un estado de resultados como porcentaje de las ventas netas. Un estado como ese se denomina *estado de resultados de tamaño común.* Un estado de resultados condensado en dólares y de tamaño común es el siguiente:

Estado de resultados				
	Dólares		Porcentajes compuestos	
	2001	2000	2001	2000
Ventas netas	$1,000.000	$600,000	100.0%	100.0%
Costo de los bienes vendidos	700.000	360,000	70.0	60.0
Gastos (incluyendo los impuestos sobre la renta)	250.000	180,000	25.0	30.0
Utilidad neta	$ 50,000	$ 60,000	5.0%	10.0%

Al mirar solamente los porcentajes compuestos, vemos que el aumento en el costo de los bienes vendidos (60% a 70%) fue compensado sólo parcialmente por la disminución en los gastos como porcentaje de las ventas netas, causando la disminución de la utilidad neta de 10% a 5% de las ventas netas.

Razones

Una razón es una expresión matemática simple que relaciona un rubro con otro. Cada porcentaje puede ser considerado como una razón —es decir, un número expresado como porcentaje de otro.

Las razones pueden ser expresadas en diversas formas. Para ilustrar, considere la razón corriente, que expresa la relación entre activos y pasivos corrientes. Si los activos corrientes son $100,000 y los pasivos corrientes $50,000, se dice que la razón corriente es 2 a 1 (la cual se escribe como 2:1) o que los activos corrientes son 200% de los pasivos corrientes. Cualquiera de las afirmaciones resume correctamente la relación —es decir, que los activos corrientes son el doble de los pasivos corrientes.

Las razones son particularmente importantes al entender los estados financieros porque permiten comparar información de un estado financiero con información de otro. Por ejemplo, se podría comparar la utilidad neta (tomada del estado de resultados) con los activos totales (tomados del balance general) para ver qué tan efectivamente está utilizando la gerencia los recursos disponibles. Sin embargo, para que una razón sea útil, los dos valores que están siendo comparados deben estar relacionados lógicamente. En secciones posteriores de este capítulo, haremos uso extensivo de las razones en una mejor comprensión de las dimensiones importantes de las actividades financieras de una empresa.

Normas de comparación

Al utilizar los cambios porcentuales y en moneda corriente, los porcentajes de tendencia, los porcentajes compuestos y las razones, los analistas financieros buscan constantemente alguna norma de comparación frente a la cual juzgar si las relaciones que han encontrado son favorables o no. Dos de esas normas son (1) el desempeño pasado de la compañía y (2) el desempeño de otras compañías en la misma industria. (Para fines de manejo interno, otra comparación importante se realiza con números esperados o presupuestados).

Desempeño pasado de la compañía La comparación de la información financiera para el periodo actual con información similar de años anteriores ofrece alguna base para juzgar si la condición del negocio está mejorando o empeorando. Esta comparación de información en el tiempo se denomina algunas veces análisis *horizontal*, para expresar la idea de revisar información para un diverso número de periodos consecutivos. Éste se distingue del análisis *vertical* o *estático*, que se refiere a la revisión de la información financiera dentro de un solo periodo contable.

Además de la determinación de si la situación está mejorando o empeorando, el análisis horizontal puede ayudar a realizar estimaciones de perspectivas futuras. Sin embargo, debido a que los cambios pueden revertir su dirección en cualquier momento, la proyección de las tendencias pasadas hacia el futuro siempre implica riesgo.

Una debilidad del análisis horizontal es que la comparación con el pasado no ofrece una base de evaluación en términos absolutos. El hecho de que la utilidad neta fuera el 2% de las ventas del último año y el 3% de las ventas de éste, indica una mejora, pero si hay evidencia de que la utilidad neta *debe ser el 7%* de las ventas, el registro para ambos años es desfavorable.

Norma de la industria Las limitaciones del análisis horizontal pueden ser resueltas en alguna medida encontrando los puntos de referencia apropiados contra los cuales se debe medir el desempeño de una compañía particular. Los puntos de referencia utilizados por la mayoría de los analistas son el desempeño de compañías comparables y el desempeño promedio de diversas compañías en la misma industria[1].

Suponga, por ejemplo, que las utilidades de Aerolíneas Alfa se reducen en un 5% durante el año en curso. Si las utilidades para la industria de aerolíneas hubieran caído en promedio un 15% durante este año, la disminución del 5% de Alfa se habría visto como un desempeño *favorable*. Como otro ejemplo, suponga que Omega Co. obtiene una utilidad neta igual al 3% de las ventas netas. Esto estaría por debajo de lo normal si Omega fuera un fabricante de aviones comerciales, pero sería un desempeño satisfactorio si se tratara de una cadena de comestibles al detal, debido a la diferencia en utilidades esperada en las dos industrias.

Cuando se compara una compañía dada con sus competidores o con los promedios de la industria, nuestras conclusiones serán válidas solamente si las compañías en cuestión son razonablemente comparables. Debido al gran número de compañías diversificadas formadas en años recientes, el término *industria* es difícil de definir, e incluso las compañías que caen burdamente dentro de la misma industria pueden no ser comparables en muchos aspectos. Por ejemplo, una compañía se puede dedicar solamente al mercadeo de productos del petróleo; otra puede ser un productor completamente integrado desde el pozo hasta el bombeo de gas; y sin embargo se dice que ambas están en la industria de petróleo.

Calidad de las utilidades

Analizar la calidad de las utilidades de una compañía, de los activos y del capital de trabajo.

Las utilidades son la vida de una empresa. Ninguna entidad puede sobrevivir mucho tiempo y lograr el resto de sus metas a menos que sea rentable. Las pérdidas continuas son un drenaje para los activos del negocio, consumen el patrimonio de los propietarios y dejan a la compañía a merced de los acreedores. Al evaluar las perspectivas de una compañía, no sólo estamos interesados en el *monto* total de las utilidades sino también en la *tasa* de utilidades sobre las ventas, sobre los activos totales y sobre el patrimonio de los propietarios. Adicionalmente, debemos mirar la *estabilidad* y la *fuente* de las utilidades. Un desempeño de utilidades erráticas durante un periodo de varios años, por ejemplo, es menos deseable que un nivel firme de utilidades. Una historia de utilidades crecientes es preferible a un registro de utilidades plano.

Un cubrimiento de ventas y de utilidades por parte de *las líneas principales de producto* es útil al evaluar el desempeño futuro de una compañía. Las compañías de propiedad del público incluyen en sus estados de flujos de efectivo anexos complementarios que muestran las ventas y las utilidades por línea de producto y por área geográfica. Estos anexos ayudan a los analistas financieros a pronosticar el efecto sobre la compañía originado por cambios en la demanda del consumidor, por tipos de productos particulares.

Con frecuencia los analistas financieros expresan la opinión de que las utilidades de una compañía son de mayor calidad que las de otras compañías similares. Este concepto de *calidad de utilidades* surge porque la gerencia de cada compañía puede escoger de una diversidad de principios y métodos contables, todos los que son considerados generalmente aceptables. Con frecuencia la gerencia de una compañía está bajo fuerte presión para reportar utilidades crecientes y las políticas de contabilidad pueden estar moldeadas hacia este objetivo. Ya hemos señalado el impacto sobre las utilidades actuales reportadas de la selección entre los métodos UEPS y PEPS de

[1] La información de la industria está disponible de diversas fuentes. Por ejemplo, Robert Morris Associates publica *Annual Statement Studies*, que incluye información de miles de informes anuales, agrupados en varios cientos de clasificaciones de industria. Las clasificaciones de industria se subdividen aún más por tamaño de la compañía. Dun & Bradstreet, Inc., publica anualmente *Key Business Ratios* para más de 800 líneas de negocios.

valuación de inventario y de la selección de las políticas de depreciación. Al juzgar la calidad de las utilidades, el analista financiero debe considerar si los principios contables y los métodos seleccionados por la gerencia conducen a una medición conservadora de las utilidades o tienden a inflar las utilidades reportadas.

Calidad de los activos y del monto relativo de la deuda

Aunque un nivel satisfactorio de utilidad puede ser un buen índice de la capacidad de largo plazo de la compañía para pagar sus deudas y dividendos, debemos mirar también la composición de los activos, su condición y liquidez, los tiempos de pago de pasivos y el valor total de la deuda vigente. Una compañía puede ser rentable e incluso no poder pagar sus pasivos a tiempo; las ventas y las utilidades pueden parecer satisfactorias, pero la planta y equipo pueden estar en deterioro debido a las deficientes políticas de mantenimiento; las patentes valiosas pueden estar expirando; puede haber pérdidas sustanciales inminentes debido a inventarios de movimiento lento y a cuentas por cobrar vencidas. Las compañías con grandes cantidades de deuda con frecuencia son vulnerables a aumentos en las tasas de interés e incluso a reducciones temporales en los flujos de efectivo.

Impacto de la inflación

Durante un periodo de inflación significativa, los estados financieros preparados en términos de costos históricos no reflejan completamente los recursos económicos o el ingreso real (en términos del poder de compra) de una empresa. La FASB recomienda que las compañías incluyan en sus informes anuales anexos complementarios que muestren los efectos de la inflación sobre sus estados financieros. La inclusión de estas revelaciones complementarias es voluntaria, no obligatoria. La mayoría de las compañías *no* incluye estos anexos complementarios, debido al alto costo que implica desarrollar esta información, lo mismo que al hecho de que los usuarios de los estados financieros generalmente no encuentran que la información sea particularmente útil.

MEDIDAS DE LIQUIDEZ Y DE RIESGO DE CRÉDITO

La *liquidez* se refiere a la capacidad de una compañía de cumplir con sus obligaciones continuas a medida que surgen. Por ejemplo, una compañía puede haber obtenido un préstamo y debe efectuar pagos trimestrales de intereses y del capital a una institución financiera. Una compañía puede comprar su inventario y otras necesidades a crédito y pagar al vendedor dentro de los 30 días siguientes a la fecha de compra.

A lo largo de este texto hemos hecho énfasis en la importancia de la información que permite a los inversionistas, acreedores y otros usuarios de los estados financieros evaluar el valor, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la empresa para ellos. Como resultado, el análisis de la liquidez de una empresa y de su riesgo de crédito es muy importante y es un lugar natural para que iniciemos el estudio de análisis de los estados financieros.

En esta sección aprendemos sobre las formas de evaluar la liquidez, empezando con un balance general clasificado y luego mirando un diverso número de razones que se utilizan comúnmente para reunir información sobre liquidez a partir de los estados financieros.

Un balance general clasificado

Explicar la naturaleza y finalidad de las clasificaciones en los estados financieros.

En un balance general clasificado, los activos se presentan generalmente en tres grupos: (1) activos corrientes, (2) planta y equipo y (3) otros activos. Los pasivos se clasifican en dos categorías: (1) pasivos corrientes y (2) deuda de largo plazo. En la página 610 aparece un balance general clasificado para Facomex.

La clasificación entre activos corrientes y pasivos corrientes es especialmente útil al evaluar la liquidez de corto plazo o solvencia de la empresa.

Activos corrientes Los activos corrientes son recursos relativamente líquidos. Esta categoría incluye efectivo, inversiones en valores negociables, documentos por cobrar, inventarios y gastos prepagados. Para calificar un activo como corriente, debe ser posible *convertirlo en efectivo* en un término relativamente corto, sin interferir con las operaciones normales del negocio.

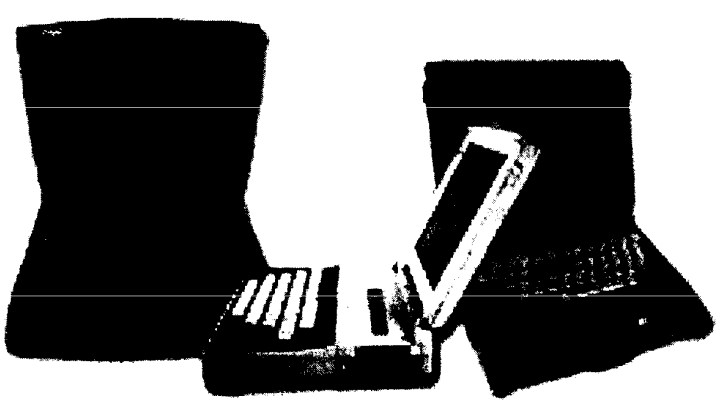
Los activos corrientes están atados al **ciclo de operación** de la empresa. La mayor parte de las compañías tienen diversos ciclos de operación a lo largo del año. Esto significa que toman efectivo y compran inventario, venden el inventario y cobran las cuentas por cobrar en efectivo varias veces durante el año. Para estas compañías, el periodo de tiempo utilizado para identificar los activos corrientes es de un año, de modo que cualquier activo que se espera sea convertido en efectivo dentro del año se clasifique como un activo corriente en el balance general de la empresa. Algunas empresas, sin embargo, tienen ciclos de operación relativamente largos. Por ejemplo, una compañía que construye bienes de gran tamaño (aviones o barcos) puede tener un periodo de producción que se extiende mucho más de un año. En estos casos, se utiliza la longitud del ciclo de operaciones de la compañía para definir los activos que son clasificados como corrientes. Aunque se espera que la mayoría de los activos corrientes se conviertan en efectivo, incluimos también como activos corrientes aquellos que serán utilizados o consumidos durante el año o ciclo de operación si éste es más largo. Por ejemplo, los gastos prepagados se clasifican como activos corrientes con base en que su pago adelantado conserva efectivo que de otra forma habría sido pagado en el periodo corriente. Combinando estas ideas, los **activos corrientes** se pueden definir como activos que se espera sean convertidos en efectivo o utilizados dentro del año próximo o ciclo operacional próximo, el que sea más largo.

En un balance general, los activos corrientes se enumeran en orden de liquidez. (Entre más se acerque un activo a su conversión en efectivo, mayor es su liquidez). Por lo tanto, el efectivo se enumera de primero entre los activos corrientes, generalmente seguido de inversiones en valores negociables, cuentas por cobrar, inventario y gastos prepagados.

Pasivos corrientes Los **pasivos corrientes** son *deudas existentes* que se espera sean satisfechas utilizando los activos corrientes de la empresa. Entre los pasivos corrientes más comunes están los documentos por pagar (con vencimiento a un año) las cuentas por pagar, el ingreso no ganado y los gastos acumulados, tales como impuestos sobre la renta por pagar, los salarios por pagar o los intereses por pagar. En el balance general los documentos por pagar generalmente se enumeran primero, seguidos de las cuentas por pagar; otros tipos de pasivos corrientes se pueden enumerar en cualquier secuencia.

La *relación* entre los activos corrientes y pasivos corrientes es tan importante como el monto en dólares en cada categoría. Los pasivos corrientes se deben pagar en el futuro cercano y el efectivo para pagar estos pasivos provendrá de los activos corrientes. Por lo tanto, las personas que toman decisiones, al evaluar la liquidez de *corto plazo* de un negocio, con frecuencia comparan los montos relativos de los activos corrientes y de los pasivos corrientes, mientras que una evaluación del riesgo de crédito de *largo plazo* requiere una comparación de activos totales a pasivos totales.

Ahora utilizaremos el balance general clasificado de Facomex para examinar algunas medidas de liquidez de corto plazo y de riesgo de crédito de largo plazo, ampliamente aplicadas.



Las ventas de computadores convierten el inventario en efectivo para las tiendas de ventas de computadores al por menor.

Un balance general clasificado

FACOMEX
Balance general
31 de diciembre, 2001

Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo			$ 30.000
Valores negociables			11.000
Documentos por cobrar			5.000
Cuentas por cobrar			60.000
Inventario			70.000
Gastos prepagados			4.000
Activos corrientes totales			$180.000
Planta y equipo:			
Terreno		$151,000	
Edificios	$120,000		
Menos: depreciación acumulada	9,000	111,000	
Instalaciones y equipo	$ 45,000		
Menos: depreciación acumulada	27,000	18,000	
Total de planta y equipo			280.000
Otros activos:			
Terrenos conservados como lugar futuro de construcción			170.000
Activos totales			$630.000
Pasivos y patrimonio de accionistas			
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar (vencimiento a 6 meses)			$10.000
Cuentas por pagar			62.000
Impuestos sobre la renta por pagar			13.000
Impuestos de ventas por pagar			3.000
Gastos acumulados por pagar			8.000
Ingreso no devengado y depósitos del cliente			4.000
Pasivos corrientes totales			$100.000
Pasivos de largo plazo:			
Hipoteca por pagar (vencimiento a 10 años)			110.000
Pasivos totales			$210.000
Patrimonio de accionistas:			
Capital en acciones (15,000 acciones emitidas y en circulación)		$150,000	
Utilidades retenidas		270,000	
Patrimonio total de accionistas			420.000
Pasivos totales y patrimonio de accionistas			$630.000

Preparar un balance general clasificado. Calcular las medidas de liquidez y de riesgo de crédito de uso generalizado.

Capital de trabajo

El capital de trabajo es una medida utilizada comúnmente para expresar la relación entre activos y pasivos corrientes. El **capital de trabajo** es el *exceso* de activos corrientes sobre pasivos corrientes. El capital de trabajo de Facomex asciende a *$80,000*, calculado de la siguiente manera:

El capital de trabajo varía según la industria y según el tamaño de la compañía

Activos corrientes	$180.000
Menos: pasivos corrientes	100.000
Capital de trabajo	**$ 80,000**

Recuerde que se espera que los activos corrientes sean convertidos en efectivo dentro de un periodo de tiempo relativamente corto y que los pasivos corrientes generalmente requieren un pago rápido en efectivo. Por lo tanto, el capital de trabajo mide los *recursos* de efectivo potenciales de una compañía que exceden sus *usos* de efectivo para el pago de obligaciones corrientes.

El valor del capital de trabajo que una compañía necesita para permanecer solvente varía con el tamaño de la organización y con la naturaleza de sus actividades empresariales[2]. Un analista familiarizado con la naturaleza de las operaciones de la compañía generalmente puede determinar, a partir del valor del capital de trabajo, si la compañía está en una posición financiera sólida o si muestra tendencia a presentar dificultades financieras.

Razón corriente

La medida de uso generalizado de capacidad de pago de deuda a corto plazo es la **razón corriente.** Esta razón se calcula *dividiendo* los activos corrientes totales por los pasivos corrientes.

En el balance general ilustrado de Facomex, los activos corrientes ascienden a $180,000 y los pasivos corrientes totalizan $100,000. Por consiguiente, la razón corriente de Facomex es *1.8 a 1*, calculada de la siguiente manera:

La medida de liquidez más ampliamente utilizada

Activos corrientes	$180,000
Pasivos corrientes	$100,000
Razón corriente ($180,000 ÷ $100,000)	**1.8 a 1**

Una razón corriente de 1.8 a 1 significa que los activos corrientes de la compañía son 1.8 veces más grandes que sus pasivos corrientes.

Cuanto *más alta* sea la razón corriente, más solvente parecerá ser la compañía. Muchos banqueros y otros acreedores a corto plazo tradicionalmente han considerado que un vendedor al por menor debe tener una razón corriente por lo menos de 2 a 1 para calificar como un riesgo válido de crédito. De acuerdo con esta norma, Facomex se queda un poco corto; la compañía podría *no* clasificar para un crédito de primera por parte de un banco o de otro acreedor a corto plazo.

Razón de liquidez inmediata

El inventario y los gastos prepagados son los activos *menos líquidos.* En un negocio con un ciclo de operación largo, la conversión de inventario a efectivo puede tomar muchos meses. Por consiguiente, algunos acreedores a corto plazo prefieren la **razón de liquidez inmediata** a la razón corriente como medida de solvencia a corto plazo.

La razón de liquidez inmediata compara solamente los activos corrientes *más líquidos* —llamados **activos de liquidez inmediata**— con los pasivos corrientes. Dentro de los activos de liquidez inmediata se incluye el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar, es decir, los activos corrientes que se pueden convertir más rápidamente en efectivo. La razón de liquidez inmediata de Facomex es de *1.06 a 1*, calculada de la siguiente manera:

Activos de liquidez inmediata (efectivo, valores negociables y efectos por cobrar)	$106,000
Pasivos corrientes	$100,000
Razón de liquidez inmediata ($106,000 ÷ $100,000)	**1.06 a 1**

[2] Una compañía cuyos pasivos corrientes exceden sus activos corrientes tiene una cantidad *negativa* de capital de trabajo. Un capital de trabajo negativo *no* necesariamente significa que una compañía sea insolvente. Cualquier compañía con una razón corriente de menos de 1 a 1 tiene un valor negativo de capital de trabajo. Como se explica en el Caso ilustrativo en la página siguiente, las compañías de teléfonos se encuentran en esta categoría.

Una medida de liquidez más exigente

Las razones rápidas son especialmente útiles al evaluar la solvencia de compañías que tienen inventarios de mercancía de lenta rotación (tales como la finca raíz) o inventarios cuyo tamaño ha aumentado en forma excesiva.

Razón de endeudamiento

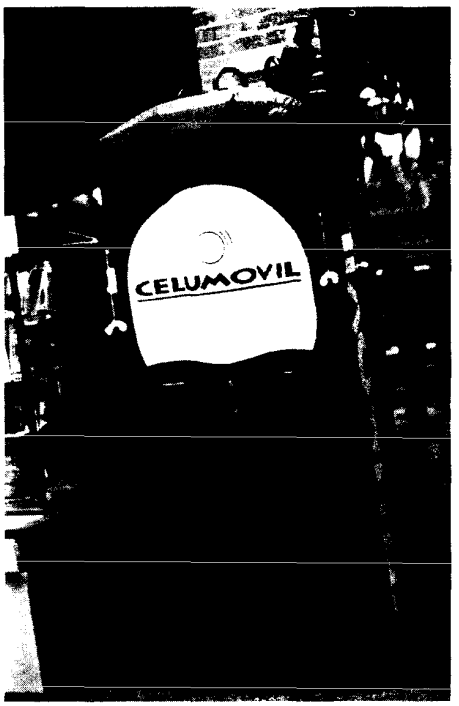
Si un negocio quiebra y debe ser liquidado, los derechos de los acreedores adquieren prioridad sobre los de los propietarios. Pero si el negocio ha acumulado una gran cantidad de deuda, puede no haber suficientes activos para pagar completamente a todos los acreedores.

La medida básica para asegurar los derechos de los acreedores es la **razón de endeudamiento**, que determina el total de pasivos como *porcentaje* del total de activos. La razón de endeudamiento de una compañía se calcula dividiendo el total de pasivos por el total de activos, como se muestra en seguida para Facomex:

Pasivos totales	$210.000
Activos totales	$630.000
Razón de endeudamiento ($210,000 ÷ $630,000)	**33⅓%**

Las compañías de teléfonos tienen con frecuencia razones corrientes y de capital de trabajo débiles en comparación con los estándares tradicionales.

La razón de endeudamiento no es una medida de liquidez de corto plazo. Más bien es una medida del riesgo de los acreedores a *largo plazo*. Mientras menor sea la porción de los activos fijos totales financiada por los acreedores, menor es el riesgo de que el negocio no pueda pagar sus deudas. Desde el punto de vista de los acreedores, entre *más baja* sea la razón de endeudamiento, *más segura* es su posición.



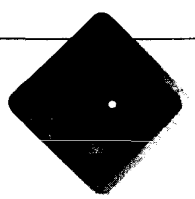
Las compañías estadounidenses más sólidas financieramente han mantenido tradicionalmente razones de endeudamiento por debajo del 50%. Pero de nuevo, el analista financiero debe estar familiarizado con las características de la industria. Los bancos, por ejemplo, tienen razones de endeudamiento muy altas: generalmente por encima del 90%.

Evaluación de las razones financieras

Recomendamos a los usuarios de los estados financieros no confiar demasiado en reglas prácticas tales como que *una razón corriente debe ser por lo menos de 2 a 1, una razón de liquidez inmediata debe ser por lo menos de 1 a 1*, o que *una razón de endeudamiento debe estar por debajo del 50%*. Para interpretar cualquier razón financiera apropiadamente, quien toma las decisiones debe entender primero las características de la compañía y de la industria en la cual opera.

Los vendedores al por menor, por ejemplo, tienden a tener razones corrientes más altas que las de los vendedores al por mayor o las compañías manufactureras. Las empresas de servicios —que no tienen inventario— generalmente tienen razones corrientes más bajas que las compañías comercializadoras o manufactureras. Las empresas grandes con buenas calificaciones de crédito y con fuentes de ingreso de efectivo confiables, pueden operar con razones corrientes menores que las compañías pequeñas cuyas entradas de efectivo pueden ser menos predecibles.

Aunque una razón corriente alta es un indicador de una buena capacidad de pago de deuda, una razón extremadamente alta —por ejemplo de 4 o 5 a 1—



CASO ILUSTRATIVO

Dentro de la comunidad de negocios, las grandes compañías de teléfonos son consideradas pilares de solidez financiera y, sin embargo, sus razones corrientes no son altas. Compañías financieramente sólidas como Bell Atlantic, BellSouth, NYNEX y Pacific Telesis frecuentemente operan con razones corrientes de menos de 1 a 1.

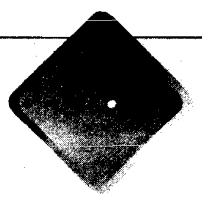
puede indicar que una *gran parte* de los recursos de la compañía está comprometida en activos corrientes. Al mantener esa posición altamente líquida, la compañía puede estar utilizando ineficientemente sus recursos financieros.

Normas de comparación Los analistas financieros generalmente utilizan dos criterios para evaluar la lógica de una razón financiera. Un criterio es la *tendencia* de la razón durante un periodo de varios años. Al revisar esta tendencia, los analistas pueden determinar si el desempeño de una compañía o su posición financiera está mejorando o empeorando. Segundo, frecuentemente los analistas comparan las razones financieras de la compañía con las de *compañías similares* y con *promedios de la industria.* Estas comparaciones les ayudan a evaluar una razón particular a la luz del ambiente de negocios corriente de la compañía.

Informes anuales Las sociedades anónimas emiten **informes anuales** que proporcionan una gran cantidad de información sobre la compañía. Incluyen, por ejemplo, estados financieros comparativos que han sido auditados por alguna firma de contadores públicos independientes. También incluyen *resúmenes* de información financiera clave durante cinco o diez años y **la discusión y el análisis** de los resultados de operación, de la liquidez y de la posición financiera de la compañía. En esta sección del informe, la gerencia identifica y analiza las tendencias favorables y desfavorables y los eventos que pueden afectar la compañía en el futuro.

Los informes anuales se envían directamente a todos los accionistas en la corporación y están disponibles también al público, bien sea a través de Internet, en bibliotecas o escribiendo al departamento de relaciones para accionistas de la corporación.

Información industrial La información financiera sobre la *totalidad de las industrias* está disponible en diversas publicaciones financieras (tales como Dun & Bradstreet,Inc.) y en bases de datos de computador en línea (tales como Media General Financial Services). Esa información permite a los inversionistas y acreedores comparar la salud financiera de una compañía individual con la industria en la cual opera la compañía.



CASO ILUSTRATIVO

La firma Media General Financial Services actualiza continuamente las razones financieras para compañías individuales y proporciona normas para industrias completas. Como ejemplo de la información de normas de industria, se muestran en seguida las razones corrientes promedio de diversas agrupaciones industriales para un año reciente:

Grupo de industria	Razón corriente promedio
Transporte aéreo (aerolíneas principales)	0.9 a 1
Ventas al por menor (mercancía general)	1.9 a 1
Ventas al por menor (ropa)	2.3 a 1
Ventas al por mayor (comestibles)	1.2 a 1
Manufacturas (computadores)	1.6 a 1
Te efono (regional)	0.8 a 1

Utilidad y limitaciones de las razones financieras Una razón financiera expresa la relación entre un valor y otro. La mayoría de los usuarios de los estados financieros encuentran que ciertas relaciones les ayudan en la rápida evaluación de la posición financiera, la rentabilidad y las perspectivas futuras de un negocio. La comparación de las razones clave durante diversos años sucesivos, generalmente indica si el negocio se está fortaleciendo o debilitando. Las razones constituyen también una forma de comparar rápidamente la solidez financiera y la rentabilidad de diferentes compañías.

Sin embargo, los usuarios de los estados financieros deben reconocer que las razones tienen diversas limitaciones. Por ejemplo, la gerencia puede realizar a fin de año transacciones que mejoran temporalmente las razones clave —se trata de un proceso llamado **maquillaje de** balance.

A manera de ilustración, el balance de Facomex (página 610) incluye activos corrientes por $180,000 y pasivos corrientes por $100.000, indicando una razón corriente de *1.8 a 1*. ¿Qué sucedería si a finales del año, la gerencia utilizara $20.000 del efectivo de la compañía para cancelar cuentas por pagar? Esta transacción reduciría los activos corrientes a $160,000 y los pasivos corrientes a $80.000. Sin embargo, esto *aumentaría* también la razón corriente de fin de año de la compañía a un *2 a 1* ($160.000 ÷ $80.000).

Las razones de los estados financieros contienen las mismas limitaciones que los valores utilizados en los estados financieros. Por ejemplo, la mayoría de los activos están valorados a costos históricos y no a los valores corrientes del mercado. Por otro lado, las razones de los estados financieros sólo expresan relaciones *financieras*. Éstas no dan indicación del progreso de una compañía en el logro de metas no financieras, tales como el mejoramiento de la satisfacción del cliente o la productividad del trabajador. Un análisis completo de las oportunidades de inversión comprende más que el simple cálculo y la comparación de razones financieras.

Ninguna razón cuenta siempre toda la historia Cada razón financiera se concentra solamente en *un aspecto* del cuadro financiero total de la compañía. Una razón corriente alta, por ejemplo, no garantiza solvencia, ni tampoco una razón corriente baja es señal de una quiebra cercana. Hay diversos factores más importantes para el desempeño futuro de una compañía que una o más razones financieras.

En resumen, las razones son herramientas útiles, pero sólo pueden ser interpretadas apropiadamente por individuos que entiendan las características de la compañía y su entorno.



SU TURNO

Usted como inversionista potencial

Suponga que usted tiene varios miles de dólares para invertir en el mercado de acciones. Dado que "la gente siempre tiene que comer" usted ha decidido explorar la posibilidad de invertir en Wendy's y en McDonald's. Su análisis de los estados financieros de cada compañía revela que ambos tienen un capital de trabajo negativo y razones corrientes y de liquidez inmediata de menos de 1 a 1.

Con base en sus hallazgos, ¿debería usted preocuparse por la liquidez (solvencia) de corto plazo de estas dos compañías? Explique.

***Nuestros comentarios aparecen en la página 662.**

Comentario concluyente —Solvencia, riesgo de crédito y la ley

Los contadores consideran una entidad de negocios en forma separada de las demás actividades económicas de sus propietarios, independientemente de la forma como esté organizado el negocio. La ley, sin embargo, traza una distinción importante entre las *corporaciones* y las organizaciones de negocios *no corporativas*. Los usuarios de los estados financieros deben entender esta distinción legal, ya que puede afectar a acreedores y propietarios.

Según la ley, los propietarios de negocios no constituidos como corporación (empresas de un solo propietario y sociedades) son *personalmente responsables* de las deudas de la organización empresarial. Por consiguiente, los acreedores de negocios no corporativos basan, con frecuencia, sus decisiones de concesión de préstamos en la solvencia de los *propietarios* y no en la solidez financiera de la empresa[1].

Por el contrario, si un negocio está organizado como una corporación, los propietarios (accionistas) *no* son personalmente responsables de las deudas del negocio. Los acreedores *sólo pueden* acudir *a la empresa* a buscar el pago de sus derechos. Por consiguiente, la solvencia de la empresa es mucho más importante si el negocio está organizado como una corporación.

Pequeñas corporaciones y garantías de préstamo Con frecuencia, las pequeñas corporaciones no tienen recursos financieros suficientes para calificar en el crédito que necesitan. En

[1] En una sociedad *limitada*, solamente los *socios generales* son personalmente responsables de las deudas del negocio. Toda sociedad limitada debe tener uno o más socios generales.

tales casos, los acreedores pueden exigir que uno o más de los accionistas de la compañía garanticen personalmente las deudas específicas de la empresa. Al ser codeudores de la corporación, los accionistas individuales *resultan* personalmente responsables de la deuda si la corporación no logra efectuar el pago.



CASO ILUSTRATIVO

Dos hermanos, Roberto y Santiago, decidieron formar pequeños negocios. Roberto empezó una tienda pequeña de electrodomésticos que fue organizada como una empresa de un solo propietario. Santiago inició un lavado de autos que fue organizado como una corporación, con él mismo como accionista principal. A medida que los negocios crecieron, cada uno necesitó capital adicional para fines de ampliación. El banco estaba dispuesto a prestar fondos adicionales a la tienda de electrodomésticos puesto que Roberto tenía una gran cantidad de activos personales y el banco sabía que, de ser necesario, podría acceder a esos activos para el pago. Por el contrario, el negocio de Santiago tuvo más dificultad para obtener los fondos adicionales que requería debido a la característica de responsabilidad limitada de esta corporación. Santiago también tenía recursos personales importantes y estuvo de acuerdo en ser fiador de un documento con la compañía de manera que pudo obtener la financiación requerida por el banco. Aunque los dos negocios habían sido organizados inicialmente como formas legales diferentes, resultaron similares cuando Santiago comprometió sus activos personales con la compañía con el fin de obtener la financiación del banco.

MEDIDAS DE RENTABILIDAD

Las medidas de *rentabilidad* de una compañía interesan principalmente a los inversionistas patrimoniales y a la gerencia y se obtienen del estado de resultados. Las medidas que analizamos en este capítulo incluyen los cambios porcentuales, la tasa de utilidad bruta, la utilidad operacional, la utilidad neta como porcentaje de las ventas, las utilidades por acción, el rendimiento de los activos y el rendimiento del patrimonio.

Las encuestas de opinión pública muestran que mucha gente considera que la mayoría de los negocios obtienen una utilidad igual al 30% o más del precio de venta de su mercancía. Realmente, esto está lejos de ser verdad. La mayoría de las compañías exitosas obtienen una utilidad neta entre el 5% y tal vez el 15% de las ventas.



CASO ILUSTRATIVO

En el estado de resultados de **K-Mart** en 1997, las ventas fueron $32,183 millones y la utilidad neta fue $249 millones. Aunque las dos cifras son grandes en términos absolutos, la utilidad neta fue menos del 1% de las ventas ($249 ÷ $32,183 = 0.77%). Por cada dólar de ventas, los costos de la compañía excedieron 99 centavos. Aunque esto no suena como un nivel de desempeño particularmente fuerte, representó realmente una mejora respecto a 1996 y a 1995, cuando el estado de resultados reveló que la compañía tuvo una pérdida neta en lugar de una utilidad neta.

Clasificaciones en el estado de resultados

Un estado de resultados se puede preparar en el formato de *pasos múltiples* o en el *de un solo paso*. El estado de resultados de pasos múltiples es más útil para ilustrar los conceptos contables, pues proporciona información más detallada que el formato de un solo paso. En la página 617 se muestra un estado de resultados de pasos múltiples para Facomex.

Un conocimiento de la contabilidad no le permite decir cuál *debe ser* el nivel de las utilidades corporativas, pero sí le permite leer los estados financieros auditados que muestran lo que las utilidades corporativas *realmente son*. Además, usted es consciente de que la información en los estados financieros publicados por las corporaciones ha sido auditada por las firmas de CPA y revisada en detalle por las agencias estatales, tales como la Comisión de Valores y Cambios (SEC). Consecuentemente, usted sabe que las utilidades reportadas en estos estados financieros publicados son razonablemente confiables; han sido determinadas de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y verificadas por expertos independientes.



La mayoría del dinero que los clientes pagan a los minoristas se va a recuperar costos más que a crear utilidades.

Algunos ejemplos específicos de utilidades y pérdidas corporativas

No todas las corporaciones líderes obtienen una utilidad cada año. Durante los diez años entre 1981 y 1990, **Pan American Airways** reportó una pérdida neta cada año. A finales de 1991, Pan Am —en una época la aerolínea "bandera" de Estados Unidos— cesó operaciones. Muchas corporaciones estadounidenses tuvieron un mal año a principios de la década de 1990. Cada uno de los "tres grandes" fabricantes de autos de Estados Unidos reportaron pérdidas enormes. Lo mismo sucedió con la mayoría de las grandes aerolíneas de ese país. Incluso la **IBM** incurrió en una pérdida neta —la primera en la historia de 80 años de la compañía.

Las compañías petroleras han estado sujetas particularmente a crítica por las llamadas utilidades excesivas; por lo tanto, miremos brevemente las utilidades de **Exxon**, la compañía de petróleo más grande del mundo. Un informe anual reciente de Exxon (auditado por Price Waterhouse) muestra que las utilidades ascendieron a un poco más de $4,700 millones. Por sí sola, esta cifra parece enorme, pero es preciso mirar un poco más allá. La utilidad total de Exxon fue superior a $115,000 millones, de manera que la utilidad neta ascendió a cerca del 4% de las ventas. Por otra parte, los impuestos sobre la renta, los impuestos sobre las ventas y otros gravámenes impuestos a Exxon ascendieron a más de $36,000 millones, es decir, a cerca de 7½ veces la utilidad de la compañía. Por lo tanto, la tributación representa una porción mucho más grande que la que representa el costo de un galón de gasolina para la utilidad de la compañía petrolera.

Estados de resultados de pasos múltiples

Preparar los estados de resultados de pasos múltiples y de un solo paso y calcular medidas de rentabilidad de uso generalizado.

Un estado de resultados de pasos múltiples obtiene su nombre de una *serie de pasos* cuyos costos y gastos son deducidos de los ingresos. Como un primer paso, el costo de los bienes vendidos se deduce de las ventas netas para determinar el subtotal de *utilidad bruta*. Como segundo paso, los gastos de operación se deducen para obtener un subtotal llamado **utilidad operacional** (o utilidad de operaciones). Como paso final, se considera el gasto de impuestos y otros renglones "no operacionales" para llegar a la *utilidad neta*.

Observe que el estado de resultados está dividido en cuatro grandes secciones: (1) ingresos, (2) costo de los bienes vendidos, (3) gastos de operación y (4) renglones no operacionales. Los estados de resultados de pasos múltiples se destacan por sus numerosas secciones y por el desarrollo de subtotales significativos.

La sección de ingresos En una compañía comercializadora, la sección de ingresos del estado de resultados sólo contiene generalmente una línea, denominada *ventas netas*. (Otros tipos de ingresos, de existir, aparecen en la sección final de los estados).

Los inversionistas y los gerentes están muy interesados en la *tendencia* de las ventas netas. Un medio para evaluar esta tendencia es, con frecuencia, calcular el cambio porcentual en las ventas netas de un año al siguiente. Un **cambio porcentual** es el valor del *cambio* en moneda corriente en una medición financiera, expresada como porcentaje. Se calcula dividiendo el valor en moneda corriente del incremento o de la disminución por el monto en dólares de la medición *antes* de que ocurriera el cambio. (Los cambios en dólares *no* se *pueden* expresar como porcentajes si el valor de los estados financieros en el periodo anterior es cero o ha cambiado de una suma negativa a una positiva).

En esta economía, la mayoría de los precios aumenta con el tiempo. El incremento promedio en los precios durante el año se denomina *tasa de inflación*. Debido a la inflación, las ventas netas de una compañía pueden aumentar ligeramente de un año a otro aunque la compañía no esté vendiendo mayores cantidades de mercancía. Si el volumen físico de ventas de una compañía está aumentando, las ventas netas generalmente aumentarán *más rápidamente* que la tasa de inflación.

Si las ventas de la compañía crecen más rápidamente que el *promedio de la industria*, la compañía aumenta su **participación en el mercado** —es decir, aumenta su participación en las ventas industriales totales.

Las sociedades anónimas incluyen en sus informes anuales anexos que resumen la información de operaciones —tales como las ventas netas— durante un periodo de 5 a 10 años. Esta información está fácilmente disponible a través de diversas bases de datos en línea.

Sección de costo de los bienes vendidos La segunda sección del estado de resultados de una compañía comercializadora muestra el costo de los bienes vendidos durante el periodo. El costo de los bienes vendidos generalmente aparece como un solo valor, el cual incluye renglones incidentales tales como fletes de mercancía que ingresa y pérdidas por desgaste normal.

Utilidad bruta: un subtotal clave En un estado de resultados de pasos múltiples, la utilidad bruta aparece como un subtotal. Esto hace más fácil para los usuarios de los estados de resultados calcular la *tasa de utilidad bruta* (o margen de utilidades) de la compañía.

Estado de resultados en un formato de pasos múltiples

FACOMEX
Estado de resultados
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2001

Ventas netas			$900.000
Menos: costo de los bienes vendidos (incluyendo fletes en compras)			540.000
Utilidad bruta			$360.000
Menos: gastos de operación:			
Gastos de venta:			
Salarios y comisiones en ventas	$64.800		
Publicidad	42,000		
Servicio de entrega	14.200		
Depreciación: Equipo de almacenamiento	9,000		
Otros gastos de venta	6,000		
Gastos de venta totales		$136,000	
Gastos generales y administrativos:			
Salarios administrativos y de oficina	$93,000		
Servicios públicos	3,100		
Depreciación: Edificio	3,000		
Otros gastos generales y administrativos	4.900		
Gastos totales generales y administrativos		104,000	
Total de gastos de operación			240.000
Utilidad operacional			$120.000
Menos (sumar) renglones no operacionales:			
Gasto de intereses	$12.000		
Descuentos perdidos en compras	1,200		
Ingreso de intereses	(3,200)		10.000
Ingreso antes de impuestos sobre la renta			$110.000
Gasto de impuestos sobre la renta			38.000
Utilidad neta			$ 72.000
Utilidades por acción			$ 4.80

CASO ILUSTRATIVO

Durante su vida, Sam Walton, constructor de Wal-Mart, empezó con un solo almacén al detal para convertirlo en una de las compañías comercializadoras más grandes del mundo. Y, desde 1997, Wal-Mart aún sigue creciendo rápidamente. A continuación aparece un extracto de la información resumida para cinco años obtenida a través de Internet (los valores están expresados en miles de dólares):

Resultados de operación	1997	1996	1995	1994	1993
Ventas netas	$104,859	$92,627	$82,494	$67,344	$55,484
Aumento porcentual	13%	14%	22%	21%	26%

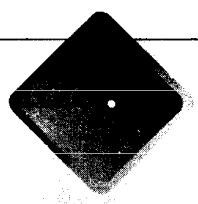
Para hacer énfasis en la tasa de crecimiento de la compañía, se muestra el cambio porcentual en las ventas de cada año con relación a las del año anterior. Durante este periodo de cinco años, la tasa de inflación varió entre el 3% y el 6% y las ventas industriales aumentaron a una tasa anual compuesta de menos del 10% (los aumentos porcentuales de Wal-Mart reflejan una tasa de crecimiento compuesta anual de cerca del 20% para el periodo de cinco años). De acuerdo con cualquier estándar, las ventas netas de Wal-Mart han aumentado a una tasa impresionante. Pero observe que la tasa de crecimiento de ventas se redujo en 1996 y 1997.

Como se explicó en el capítulo 5, la tasa de utilidad bruta es la utilidad bruta expresada como un *porcentaje de las ventas netas*. En 2001, Facomex obtuvo una tasa de utilidad bruta promedio del *40%*, calculada de la siguiente manera:

Valor de la utilidad bruta	$360,000
Ventas netas	$900,000
Tasa de utilidad bruta ($360,000 ÷ $900,000)	40%

Al evaluar la tasa de utilidad bruta de una compañía particular, el analista debe considerar las tasas obtenidas en periodos anteriores y también las tasas obtenidas por *otras compañías* de la misma industria. Para la mayoría de las compañías comercializadoras, las tasas de utilidad bruta generalmente se encuentran entre el 20% y el 50%, dependiendo del tipo de productos vendidos. Estas tasas generalmente están relacionadas con mercancía de alta rotación, como son los comestibles, y las tasas más altas se encuentran en productos de marca y novedosos.

Bajo condiciones normales, la tasa de utilidad bruta de una compañía tiende a permanecer *razonablemente estable* de un periodo al siguiente. Los cambios significativos en esta tasa pueden proporcionar a los inversionistas una indicación oportuna de una demanda cambiante del consumidor por los productos de la compañía.



CASO ILUSTRATIVO

El porcentaje de utilidad bruta de la mayoría de las compañías permanece relativamente constante en el tiempo. Por ejemplo, las siguientes son las tasas de utilidad bruta de cuatro corporaciones importantes de Estados Unidos durante los años 1995, 1996 y 1997:

	1997	1996	1995
General Mills	58%	59%	58%
RJR Nabisco	54	53	53
Sears	35	35	34
3M	43	43	43

Mientras que los porcentajes varían considerablemente de una industria a otra, para cada compañía las tasas son relativamente constantes y en algunos casos (3M) son las mismas para los tres años.

Sección de gastos de operación Se incurre en gastos de operación para *producir ingresos*. Frecuentemente, estos gastos se subdividen en las clasificaciones de *gastos de ventas* y *gastos generales y administrativos*. La subdivisión de los gastos de operación en clasificaciones funcionales ayuda a la gerencia y a otros usuarios de los estados financieros a evaluar separadamente aspectos diferentes de las operaciones de la compañía. Por ejemplo, los gastos de ventas aumentan con frecuencia y se reducen en forma directa con los cambios en las ventas netas. Por otra parte, los gastos de administración, generalmente permanecen constantes de un periodo al siguiente.

Utilidad operacional: otro subtotal clave Parte de los ingresos y gastos de un negocio provienen de actividades financieras diferentes de las operaciones de negocios básicas de la compañía. Como ejemplos comunes está el interés obtenido sobre las inversiones y el gasto de impuestos sobre la renta.

La utilidad operacional (o utilidad proveniente de operaciones) muestra la relación entre los ingresos obtenidos de clientes y los gastos en los cuales se incurre para producir estos ingresos. En efecto, la utilidad operacional mide la rentabilidad de las *operaciones de negocios básicas* de una compañía y deja por fuera otros tipos de ingresos y gastos.

Renglones no operacionales El ingreso y los gastos que no están relacionados directamente con las actividades principales de los negocios de la compañía, se enumeran en una sección final del estado de resultados después de determinar la utilidad operacional.

Dos renglones no operacionales significativos son el gasto de intereses y el gasto de impuestos sobre la renta. El gasto de intereses proviene de la manera como *se financian* los activos, no de la manera como se utilizan en las operaciones del negocio. El gasto de impuestos sobre la renta no está incluido entre los gastos de operación porque *no ayuda a producir ingresos.* Los ingresos no operacionales, tales como el interés y los dividendos obtenidos en inversiones, también se relacionan en esta sección final del estado de resultados.

Utilidad neta La mayoría de inversionistas patrimoniales considera la utilidad neta (o la pérdida neta) como la cifra más importante en el estado de resultados. Este valor representa un aumento global (o reducción) en el patrimonio de los propietarios, como resultado de las actividades del negocio orientadas hacia la obtención de utilidades, durante el periodo.

Con frecuencia, los analistas financieros calculan la utilidad neta como un *porcentaje de las ventas netas* (la utilidad neta dividida por las ventas netas). Esta medida proporciona un indicador de la *capacidad de la gerencia para controlar gastos* y retener una porción razonable de su ingreso como utilidad.

La razón normal de utilidad neta a ventas netas varía mucho según la industria. En algunas industrias, se puede tener éxito si se obtiene una utilidad neta igual al 2% o al 3% de las ventas netas. En otras industrias, la utilidad neta puede ser mucho más alta. En 2001, la utilidad neta de Facomex asciende al *8%* de las ventas netas, lo cual está muy bien para un vendedor de computadores al por menor.

Utilidad neta	$ 72,000
Ventas netas	$900,000
Utilidad neta como un porcentaje de las ventas netas ($72,000 ÷ $900,000)	**8%**

Situar la utilidad neta de una compañía en perspectiva relacionándola con las ventas, los activos y el patrimonio de los accionistas.

Utilidades por acción

La evidencia de la propiedad de una corporación está constituida por *acciones* de capital. ¿Qué significa la utilidad neta de una corporación para alguien que posee, por ejemplo, 100 acciones del capital de una corporación? Para ayudar a los accionistas individuales a relacionar la utilidad neta de la corporación con la *propiedad de sus acciones,* las grandes corporaciones calculan **utilidades por acción**, y muestran estos valores al final de sus estados de resultados[4].

En el caso más simple, la utilidad por acción es la utilidad neta, expresada en términos de acción. Por ejemplo, el balance general en la página 610 indica que Facomex tiene 15,000 acciones de capital en circulación[5]. Suponiendo que estas acciones han estado en circulación durante todo el año, las utilidades por acción ascienden a *$4.80*:

Utilidad neta	$72,000
Acciones de capital en circulación	15,000
Utilidades por acción ($72,000 ÷ 15,000 acciones)	**$4.80**

Las utilidades por acción es tal vez la razón contable más ampliamente utilizada de todas las existentes. La *tendencia* en las utilidades por acción —y las utilidades esperadas en periodos futuros— son los *factores principales* que afectan el valor de mercado de las acciones de una compañía.

Razón precio-utilidades

Los analistas financieros expresan la relación entre el precio del mercado de las acciones de una compañía y las utilidades por acción implícitas como una **razón precio-utilidades (p/u)**. Esta razón se calcula dividiendo el precio corriente del mercado por acción de capital de la compañía por las utilidades anuales por acción. (Una razón p/u no se puede calcular para un periodo en el cual la compañía incurre en una pérdida neta).

Calcular las razones o índices ampliamente utilizados en el análisis de los estados financieros y explicar la importancia de cada uno.

[4] Solamente se *exige* a las grandes corporaciones de propiedad del público presentar informes sobre utilidades por acción. Para empresas pequeñas tales como Facomex, el informe de utilidades por acción es opcional.

[5] Suponga que las 15.000 acciones han estado en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades por acción en situaciones más complejas se trató en el capítulo 12.

Para ilustrar, suponga que al final de 2001, las acciones de capital de Facomex se transan entre inversionistas a un precio de mercado de *$96* por acción. La razón p/u del capital de la compañía se calcula así:

Precio corriente de mercado por acción de capital	$96
Utilidades por acción (durante los últimos 12 meses)	$4.80
Razón precio-utilidades ($96÷ $4.80)	20

Técnicamente, esta razón es de 20 a 1. Pero es práctica común omitir el "a 1" y simplemente describir la razón p/u por el primer número. Las razones p/u de muchas sociedades anónimas se citan diariamente en las páginas financieras de muchos periódicos.

La razón p/u refleja *expectativas del inversionista* relacionadas con el *desempeño futuro* de la compañía. Entre más optimistas sean estas expectativas, probablemente la razón p/u sea más alta. Tradicionalmente, las acciones de compañías financieramente sólidas con utilidades estables, por lo general venden entre 12 y 15 veces las utilidades. Si los inversionistas anticipan un rápido crecimiento de las utilidades, las razones p/u aumentan a niveles de 20,30 o incluso más.

Una razón p/u de 10 o menos generalmente indica que los inversionistas esperan que las utilidades se *reduzcan* del nivel corriente. Esto puede significar también, sin embargo, que las acciones están *subvaluadas*. De igual forma, unas acciones con una razón p/u de 30 o más, comúnmente significan que los inversionistas esperan que las utilidades *aumenten* del nivel actual. Sin embargo, esto puede ser también una señal de que las acciones están *sobrestimadas*.

Unas palabras de advertencia: cuando las utilidades se reducen a *niveles muy bajos*, el precio de las acciones de capital, por lo general, no sigue las utilidades "todo el camino hasta abajo". Por consiguiente, es probable que una compañía con *utilidades muy bajas* tenga una *razón p/u alta* incluso si los inversionistas no son optimistas en cuanto a utilidades futuras.

Estados de resultados de un solo paso

En sus informes anuales, muchas sociedades anónimas presentan sus estados financieros en un formato muy condensado. Por esta razón, el estado de resultados de *un solo paso* es de amplio uso en los informes anuales.

El formato de estado de resultados de un solo paso adquiere su nombre del hecho de que todos los costos y gastos se deducen del ingreso total en un solo paso. No se muestran subtotales para la utilidad bruta o para la utilidad operacional, aunque los estados proporcionan a los inversionistas suficiente información para calcularlos por su cuenta. A continuación aparece el estado de resultados de 2001 de Facomex en un formato de un solo paso:

FACOMEX
Estado de resultados
Para el año finalizado el 31 de diciembre, 2001

Ingreso:		
Ventas netas		$900,000
Intereses obtenidos		3,200
Ingresos totales		$903,200
Menos: Costo y gastos:		
Costo de los bienes vendidos	$540,000	
Gastos de venta	136,000	
Gastos generales y administrativos	104,000	
Gasto de intereses	12,000	
Descuentos perdidos en compra	1,200	
Gasto de impuestos sobre la renta	38,000	
Total de costos y gastos		831,200
Utilidad neta		$ 72,000
Utilidades por acción		$ 4.80

Evaluación de la utilidad neta

¿Qué utilidad neta debe tener un negocio para que se considere exitoso? Obviamente, el valor de la utilidad neta que los inversionistas consideran adecuado, depende del *tamaño del negocio.* Una utilidad neta anual de $1 millón podría parecer impactante para un distribuidor de automóviles, pero representaría un desempeño muy bajo para una compañía del tamaño de **General Motors**, **Ford** o **Chrysler**.

Los inversionistas generalmente consideran dos factores al evaluar la rentabilidad de una compañía: (1) la tendencia en las utilidades y (2) el valor de las utilidades corrientes en relación con el valor de los recursos requeridos para producirlas.

La mayoría de los inversionistas dan mayor importancia a la *tendencia* en las utilidades de un año a otro que al valor de la utilidad neta en el periodo actual. Los inversionistas patrimoniales esperan beneficiarse del desempeño de la compañía en el largo plazo. Cuando han pasado muchos años de utilidades en constante aumento, el valor de la inversión de los accionistas se puede multiplicar.

Al evaluar el nivel corriente de utilidades, muchos inversionistas utilizan el análisis de *rendimiento sobre la inversión.*

Rendimiento sobre la inversión (ROI)

En el capítulo 1, explicamos que una finalidad básica de la contabilidad es ayudar a quienes toman decisiones en la asignación eficiente y en el uso de los recursos económicos. Al decidir dónde invertir su dinero, los inversionistas patrimoniales desean saber qué tan eficientes son las compañías en el uso de los recursos. El método más común para evaluar la eficiencia con la cual se emplean los recursos financieros, es calcular la *tasa de rendimiento* obtenida sobre estos recursos. Esta tasa de rendimiento se denomina el *rendimiento sobre la inversión,* o *ROI.*

Matemáticamente, el cálculo del rendimiento sobre la inversión es un concepto simple: el rendimiento anual (o la utilidad) generado por la inversión se plantea como *porcentaje* de la suma promedio invertida a lo largo del año. La idea básica se ilustra mediante la siguiente fórmula:

$$\textbf{Rendimiento sobre la inversión (ROI)} = \frac{\textbf{Rendimiento}}{\textbf{Valor promedio invertido}}$$

Fórmula general ROI

El rendimiento se obtiene durante el periodo. Por consiguiente, es lógico expresar este rendimiento como un porcentaje del valor *promedio* invertido durante el periodo, en lugar de expresarlo en términos de la inversión al final del año. El valor promedio invertido, generalmente se calcula sumando los valores invertidos a principios y a finales del año y dividiendo este total por 2.

El concepto de ROI se aplica en muchas situaciones diferentes, tales como la evaluación de la rentabilidad de un negocio, la ubicación de una sucursal o una oportunidad de inversión específica. Como resultado, se puede haber desarrollado una diversidad de variaciones en la razón ROI básica, cada una ajustada a un tipo de análisis particular. Estas razones difieren según la manera como se definan rendimiento y valor promedio invertido. A continuación analizaremos dos aplicaciones comunes del concepto ROI: *rendimiento sobre activos* y *rendimiento sobre el patrimonio.*

Rendimiento sobre activos (ROA)

Esta razón se utiliza para evaluar si la gerencia ha obtenido un rendimiento razonable de los activos bajo su control. En este cálculo, generalmente se define rendimiento como *la utilidad operacional,* puesto que el gasto de intereses y de impuestos sobre la renta está determinado por factores diferentes de la forma en la cual se utilizan los activos. El **rendimiento de los activos** se calcula de la siguiente manera:

$$\textbf{Rendimiento sobre activos (ROA)} = \frac{\textbf{Utilidad operacional}}{\textbf{Activos totales promedio}}$$

El rendimiento sobre los activos totales es la utilidad operacional

Ahora se debe determinar el rendimiento de los activos obtenidos por la gerencia de Facomex en 2001. La utilidad operacional, como se muestra en el estado de resultados de la página 617, asciende a *$120,000.* Suponga que los activos de Facomex a principios de 2001 totalizaron $570,000. El balance general ilustrado en la página 610 muestra activos totales por $630,000 a finales del año. Por consiguiente, el *promedio* de los activos totales durante el año ascendió a *$600,000* [($570,000 + $630,000) ÷ 2]. El rendimiento sobre los activos en 2001 es un *20%*, determinado de la siguiente manera:

$$\frac{\textbf{Utilidad operacional}}{\textbf{Activos totales promedio}} = \frac{\textbf{\$120,000}}{\textbf{\$600,000}} = \textbf{20\%}$$

La mayoría de las empresas exitosas obtienen un rendimiento sobre los activos totales promedio de, posiblemente un 15% o más. En el momento de escribir este texto, las empresas deben pagar tasas de interés entre el 6% y el 12% para obtener dinero en préstamo. Si un negocio está bien manejado y tiene buenas perspectivas futuras, podrá obtener un rendimiento sobre los activos superior al costo de endeudamiento de la compañía.

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

El rendimiento de los activos mide la eficiencia con la cual la gerencia ha utilizado los activos bajo su control, independientemente de si fueron financiados con deuda o con capital patrimonial. En contraste, la razón del **rendimiento sobre el patrimonio**, sólo considera el rendimiento obtenido por parte de la gerencia sobre la inversión de los accionistas —es decir, sobre el *patrimonio de los propietarios.*

El rendimiento para los accionistas es la *utilidad neta,* la cual representa el rendimiento proveniente de todas las fuentes operativas y no operativas. Por lo tanto, el rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente manera:

El rendimiento sobre patrimonio es la utilidad neta

$$\textbf{Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)} = \frac{\textbf{Utilidad neta}}{\textbf{Patrimonio promedio}}$$

Para ilustrar, volvamos nuevamente a los estados financieros de 2001 de Facomex. En 2001, la compañía obtuvo una utilidad neta de *$72,000.* El balance general de fin de año, (página 610) muestra un patrimonio total de accionistas de $420,000. Para facilitar la realización de nuestros cálculos, supondremos que el patrimonio de los accionistas al *principio* del año ascendió a $380,000. Por consiguiente, el patrimonio *promedio* de los accionistas para el año asciende a *$400,000* [($380,000 + $420,000) ÷ 2]. El rendimiento sobre el patrimonio en 2001 es del *18%*, calculado de la siguiente manera:

$$\frac{\textbf{Utilidad neta}}{\textbf{Patrimonio promedio}} = \frac{\textbf{\$72,000}}{\textbf{\$400,000}} = \textbf{18\%}$$

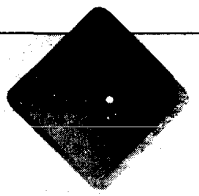
Tradicionalmente, los accionistas han esperado obtener un rendimiento anual promedio del 12% o más de las inversiones patrimoniales en compañías grandes y financieramente sólidas. Son frecuentes los rendimientos anuales del 30% sobre el patrimonio, especialmente en compañías de rápido crecimiento con productos nuevos o de mucha salida.

El rendimiento sobre el patrimonio puede ser más alto o más bajo que el rendimiento total de los activos, dependiendo de la forma como la compañía haya financiado sus activos y de los valores de sus ingresos y gastos no operacionales. Una compañía que sufre una pérdida neta proporciona a sus accionistas un rendimiento *negativo* sobre el patrimonio de accionistas.

A continuación se muestran los rendimientos sobre activos y sobre el patrimonio obtenidos por algunas corporaciones conocidas en un año reciente:

	Rendimiento sobre activos	Rendimiento sobre patrimonio
Coca-Cola	23%	55%
Hershey Foods	17%	17%
Fuji Film	10%	7%
Exxon	7%	16%
Toyota	2%	5%
Ames Department Stores	(3%)	(20%)

Algunas compañías obtienen aproximadamente las mismas tasas de rendimiento año tras año. En otras, las tasas anuales de rendimiento pueden fluctuar bastante.



CASO ILUSTRATIVO

ILUSTRACIÓN DE COMPRENSIÓN GLOBAL: COMPAÑÍA EL ACANTILADO

Ahora que se han aprendido diversas técnicas útiles para entender mejor los estados financieros de una empresa, haremos un análisis completo de una compañía. Esta ilustración se deduce del material presentado en este capítulo así como de la información presentada anteriormente en el texto. Daremos una mirada global al análisis de los estados financieros desde las perspectivas de tres grupos importantes: los accionistas comunes, los acreedores de largo plazo y los acreedores de corto plazo.

La información básica para nuestro análisis está contenida en un conjunto de estados financieros comparativos condensados correspondientes a dos años para la Compañía El Acantilado que aparecen a continuación y en las páginas siguientes. Se ha recopilado información de estados resumidos junto con cálculos de aumentos y disminuciones en dólares y porcentajes de componentes en donde sea aplicable. Para conveniencia en esta ilustración, se han utilizado sumas en moneda corriente relativamente bajas en los estados financieros de la Compañía El Acantilado.

COMPAÑÍA EL ACANTILADO
Estado de resultados comparativo
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y el 31 de diciembre de 2000

			Aumento (o disminución)		Porcentaje de las ventas netas	
	2001	2000	Dólares	%	2001	2000
Ventas netas	$900,000	$750,000	$150,000	20.0	100.0	100.0
Costo de los bienes vendidos	530,000	420,000	110,000	26.2	58.9	56.0
Utilidad bruta en ventas	$370,000	$330,000	$ 40,000	12.1	41.1	44.0
Gastos de operación:						
Gastos de venta	$117,000	$ 75,000	$ 42,000	56.0	13.0	10.0
Gastos generales y administrativos	126,000	95,000	31,000	32.6	14.0	12.7
Total de gastos de operación	$243,000	$170,000	$ 73,000	42.9	27.0	22.7
Ingreso de operaciones	$127,000	$160,000	$ (33,000)	(20.6)	14.1	21.3
Gasto de intereses	24,000	30,000	(6,000)	(20.0)	2.7	4.0
Ingreso antes de impuestos sobre la renta	$103,000	$130,000	$ (27,000)	(20.8)	11.4	17.3
Impuestos sobre la renta	28,000	40,000	(12,000)	(30.0)	3.1	5.3
Utilidad neta	$ 75,000	$ 90,000	$ (15,000)	(16.7)	8.3	12.0
Utilidades por acción común	$ 13.20	$ 20.5	$ (7.05)	(34.8)		

COMPAÑÍA EL ACANTILADO
Estado de utilidades retenidas
Para los años terminados el 31 de diciembre, 2001 y 31 de diciembre, 2000

	2001	2000	Aumento (o disminución) Dólares	%
Utilidades retenidas, principio del año	$176,000	$115,000	$61,000	53.0
Utilidad neta	75,000	90,000	(15,000)	(16.7)
	$251,000	$205,000	$46,000	22.4
Menos: Dividendos en acciones comunes ($5.00 por acción en 2000, $4.80 por accion en 2001)	$ 24,000	$ 20,000	$ 4,000	20.0
Dividendos en acciones preferenciales ($9 por acción)	9,000	9,000		
	$ 33,000	$ 29,000	$ 4,000	13.8
Utilidades retenidas, final del año	$218,000	$176,000	$42,000	23.9

COMPAÑÍA EL ACANTILADO
Balance general comparativo condensado*
31 de diciembre, 2001 y 31 de diciembre, 2000

	2001	2000	Aumento (o disminución) Dólares	%	Porcentaje de activos totales 2001	2000
Activos						
Activos corrientes	$390,000	$288.000	$102,000	35.4	41.1	33.5
Planta y equipo (neto)	500,000	467,000	33,000	7.1	52.6	54.3
Otros activos (préstamos a funcionarios)	60,000	105.000	(45,000)	(42.9)	6.3	12.2
Activos totales	$950,000	$860.000	$ 90,000	10.5	100.0	100.0
Pasivos y patrimonio de accionistas						
Pasivos:						
Pasivos corrientes	$112,000	$ 94.000	$ 18,000	19.1	11.8	10.9
Documento por pagar de largo plazo al 12% (con vencimiento en 7 años)	200,000	250,000	(50,000)	(20.0)	21.1	29.1
Pasivos totales	$312,000	$344,000	$(32,000)	(9.3)	32.9	40.0
Patrimonio de accionistas:						
Acciones preferenciales al 9%, valor nominal $100, redimibles por 105	$100,000	$100.000	—	—	10.5	11.6
Acciones comunes, $50 valor nominal	250,000	200.000	$ 50,000	25.0	26.3	23.2
Capital pagado adicional	70,000	40.000	30,000	75.0	7.4	4.7
Utilidades retenidas	218,000	176.000	42,000	23.9	22.9	20.5
Patrimonio total de accionistas	$638,000	$516.000	$122,000	23.6	67.1	60.0
Pasivos totales y patrimonio de accionistas	$950,000	$860.000	$ 90,000	10.5	100.0	100.0

*Con el fin de centrar la atencion en subtotales importantes, este estado está altamente condensado y no muestra renglones individuales de activos ni de pasivos. Estos detalles se introducirán en la medida requerida en el análisis siguiente. Por ejemplo, en la página 632 aparece una lista de los activos y pasivos corrientes de la Compañía El Acantilado.

COMPAÑÍA EL ACANTILADO
Estado de flujos de efectivo comparativo condensado
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y el 31 de diciembre de 2000

	2001	2000	Aumento (o disminución) Dólares	%
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Flujos de efectivo neto de actividades de operación	$ 19,000	$ 95,000	$(76,000)	(80.0)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Compras de activos fijos	(63,000)	(28,000)	(35,000)	125.0
Cobro de préstamos otorgados a funcionarios	45,000	(35,000)	80,000	N/A*
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	$(18,000)	$(63,000)	$ 45,000	(71.4)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiación:				
Dividendos pagados	$(33,000)	$(29,000)	$ (4,000)	13.7
Pago de deuda de largo plazo	(50,000)	–0–	(50,000)	N/A*
Producto de la emisión de acciones	80,000	–0–	80,000	N/A*
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	$ (3,000)	$(29,000)	$ 26,000	(89.7)
Aumento neto (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	$ (2,000)	$ 3,000	$ (5,000)	N/A*
Efectivo y equivalentes de efectivo, principio del año	40,000	37,000	3,000	8.1
Efectivo y equivalentes de efectivo, final del año	$ 38,000	$ 40,000	$ (2,000)	(5.0)

*N/A indica que el cálculo del cambio porcentual no es apropiado. Los cambios porcentuales no se pueden determinar si el año base es cero o si el valor negativo (salida de efectivo) cambia a un valor positivo (entrada de efectivo).

COMPAÑÍA EL ACANTILADO
Notas a los estados financieros
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y el 31 de diciembre de 2000

Nota 1—Políticas de contabilidad

Inventarios Los inventarios se determinan mediante el método UEPS.
Depreciación La depreciación se calcula mediante el método de línea recta. Los edificios se deprecian en 40 años y el equipo e instalaciones, en periodos de 5 o 10 años.

Nota 2—Líneas de crédito no utilizadas

La compañía tiene una línea de crédito confirmada por un monto de $35,000. Ninguna estaba en uso a 31 de diciembre de 2001.

Nota 3— Contingencias y compromisos

A 31 de diciembre de 2001, la compañía no tiene compromisos materiales u obligaciones incancelables. Actualmente no hay contingencias de pérdida de conocimiento de la gerencia.

Nota 4— Valores corrientes de los instrumentos financieros

Todos los instrumentos financieros aparecen en los estados financieros a los valores en dólares que se aproximan bastante a sus valores corrientes.

Nota 5— Concentraciones del riesgo de crédito

La compañía se dedica a las ventas al por menor al público general de un solo local en Seattle, Washington. Ningún cliente individual explica más del 2% de las ventas totales de la compañía o de las cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar no están aseguradas.

Analizar los estados financieros desde el punto de vista de los accionistas comunes, los acreedores y otros usuarios.

Análisis realizado por los accionistas comunes

Los accionistas comunes y los inversionistas potenciales en acciones comunes se fijan primero en las utilidades de una compañía. Su inversión está en acciones de capital, de manera que las *utilidades por acción* y los *dividendos por acción* son de particular interés.

Utilidades por acción común Como se indicó en el capítulo 12, las utilidades por acción se calculan dividiendo la utilidad aplicable a las acciones comunes por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año. Cualquier rendimiento de los dividendos preferenciales se debe restar de la utilidad neta para determinar la utilidad aplicable a las acciones comunes, como se muestra en los cálculos siguientes para la Compañía El Acantilado:

Utilidades relacionadas con el número de acciones comunes en circulación

Utilidades por acción común		2001	2000
Utilidad neta		$75,000	$90,000
Menos: rendimientos de dividendos preferenciales		9,000	9,000
Utilidad aplicable a las acciones comunes	(a)	$66,000	$81,000
Acciones comunes en circulación, durante el año	(b)	5,000	4,000
Utilidades por acción común (a ÷ b)		$ 13.20	$ 20.25

Observe que las utilidades por acción han disminuido en *$7.05* en 2001, representando una disminución de cerca del *35%* de su nivel en 2000 ($7.05 ÷ $20.25 = 34.8%). Quienes poseen acciones comunes consideran que una disminución en las utilidades por acción son un desempeño desfavorable. Una reducción en las utilidades por acción generalmente representa una disminución en la rentabilidad de la compañía y crea duda sobre sus perspectivas de crecimiento futuro.

Con esa disminución significativa en las utilidades por acción, se esperaría ver una reducción *sustancial* en el valor de mercado de las acciones comunes de El Acantilado durante 2001. [Para fines de la ilustración, se supone que las acciones comunes tuvieron un valor de mercado de *$160* a 31 de diciembre de 2000 y de *$132* al final de 2001. Esta caída de $28 por acción representa una disminución del *17½%* en el valor de mercado de cada inversión de accionista común (disminución de $28 ÷ $160 = 17.5%)].

Razón precio-utilidades La relación entre el precio de mercado de las acciones comunes y las utilidades por acción tiene un reconocimiento tan generalizado que se expresa como una razón, llamada la *razón precio-utilidades* (o *razón p/u*). La razón p/u se determina dividiendo el precio de mercado por acción por las utilidades anuales por acción.

La razón promedio p/u de las 30 acciones incluidas en el promedio industrial Dow Jones ha variado ampliamente en años recientes, de un rango bajo de alrededor de 10, a uno alto de cerca de 18. La perspectiva de utilidades futuras es el factor principal que influye sobre la razón p/u de una compañía. Las compañías con registros de rápido crecimiento pueden vender a razones p/u de alrededor de 20 a 1, o incluso más. Las compañías con utilidades "planas" que se espera bajen en años futuros, con frecuencia se venden a razones precio-utilidades por debajo de, por ejemplo, 10 a 1.

Al final de 2000, la razón p/u de El Acantilado fue aproximadamente de *8 a 1* ($160 ÷ $20.25 = 7.9), lo cual sugiere que los inversionistas *estaban esperando* que las utilidades disminuyeran en 2001. A 31 de diciembre de 2001, la razón precio-utilidades fue de *10 a 1* ($132 ÷ $13.20 = 10.0). Una razón p/u en este rango sugiere que los inversionistas esperan que las utilidades futuras se estabilicen alrededor del nivel corriente.

Rendimiento de dividendos Los dividendos son de gran importancia para algunos accionistas, pero para otros son un factor secundario. Algunos inversionistas invierten principalmente para recibir un ingreso regular en efectivo, mientras que otros invierten en acciones principalmente con la expectativa de aumentar los precios del mercado. Si una corporación es rentable y retiene sus utilidades para expansión del negocio, las operaciones ampliadas deben producir un aumento en la utilidad neta de la compañía y por lo tanto tienden a hacer cada acción de capital más valiosa.

Al comparar los méritos de las oportunidades de inversión alternativas, debemos relacionar las utilidades y los dividendos por acción al *valor de mercado* de las acciones. Los dividendos por acción divididos por el precio de mercado por acción determinan la tasa de *rendimiento* de las acciones de una compañía. El rendimiento de los dividendos es especialmente importante para aquellos inversionistas cuyo objetivo es maximizar el ingreso de dividendos de sus inversiones. Para El Acantilado, el rendimiento de dividendos fue 3.1% en 2000 ($5/$160) y 3.6% en 2001 ($4.80/$132).

Resumen de información sobre utilidades y dividendos para El Acantilado Las relaciones de las utilidades por acción y los dividendos de El Acantilado con los precios de sus acciones al final del año se resumen a continuación:

Las utilidades y los dividendos relacionados con el precio de mercado de las acciones comunes

Utilidades y dividendos por acción común					
Fecha	Valor de mercado por acción	Utilidades por acción	Razón precio-utilidades	Dividendos por acción	Producto de dividendos %
Dic. 31, 2000	$160	$20.25	8	$5.00	3.1
Dic. 31, 2001	132	13.20	10	4.80	3.6

La disminución en el valor de mercado durante 2001 supuestamente refleja las disminuciones en las utilidades y en los dividendos por acción. Los inversionistas que evalúan estas acciones a 31 de diciembre de 2001, deben considerar si una razón precio-utilidades de 10 y un rendimiento de dividendos de 3.6% representan una situación satisfactoria a la luz de las oportunidades alternativas de inversión. Estos inversionistas también asignan un peso considerable a las estimaciones de las utilidades futuras y al efecto probable de esas utilidades estimadas en el precio de mercado de las acciones y en los pagos de dividendos.

Análisis de ingresos y de gastos La tendencia de las utilidades de la Compañía El Acantilado es desfavorable y los accionistas desearán conocer las razones de la disminución en la utilidad neta. El estado de resultados comparativo en la página 623 muestra que a pesar de un aumento del 20% en las ventas netas, la utilidad neta se redujo de $90,000 en 2000 a $75,000 en 2001, una disminución del 16.7%. Como porcentaje de las ventas netas, la utilidad neta se redujo del 12% a sólo el 8.3%. Las causas más importantes de esta disminución fueron los aumentos en los gastos de venta (56.0%), en los gastos generales y administrativos (32.6%) y en el costo de los bienes vendidos (26.2%), los cuales excedieron el aumento del 20% en las ventas netas.

Supongamos que una investigación adicional revela que la Compañía El Acantilado decidió reducir sus precios de venta en 2001 en un esfuerzo por generar un volumen de ventas más grande. Esto explicaría la disminución en la tasa de utilidad bruta del 44% al 41.1% de las ventas netas. Puesto que el valor en dólares de la utilidad bruta aumentó en $40,000 en 2001, la estrategia de reducir los precios de ventas para aumentar el volumen habría tenido éxito si hubiera habido poco o ningún aumento en los gastos operacionales. Sin embargo, los gastos de operación aumentaron en $73,000, originando en una disminución de $33,000 en el ingreso de operaciones.

El paso siguiente es encontrar qué gastos aumentaron y por qué. Un inversionista puede quedar desorientado, porque generalmente no se muestran gastos de operación detallados en los estados financieros publicados. Sin embargo, se pueden sacar algunas conclusiones con base, incluso, en información condensada disponible en los estados financieros comparativos para la Compañía El Acantilado que aparece en la página 623.

El aumento sustancial en los gastos de venta refleja supuestamente el mayor esfuerzo de venta durante 2001 en un intento por mejorar el volumen de ventas. Sin embargo, el hecho de que los gastos de ventas aumentaran $42,000 mientras que la utilidad neta sólo aumentó $40,000 indica que el costo de este mayor esfuerzo de ventas no estuvo justificado en términos de resultados. Aún más preocupante es el incremento en los gastos generales y administrativos. Se podría esperar que algún crecimiento en los gastos administrativos acompañara el mayor volumen de ventas,

pero debido a que algunos de los gastos son fijos, el crecimiento generalmente debe ser *menos que proporcional* a cualquier aumento en ventas. Un aumento en los gastos generales y administrativos del 12.7% al 14% de las ventas sería de grave preocupación para los inversionistas informados.

Generalmente la gerencia tiene un mayor control sobre los gastos de operación que sobre el ingreso. La razón *de gastos de operación* se utiliza con frecuencia como una medida de la capacidad de la gerencia para controlar sus gastos de operación. La tendencia desfavorable en esta razón para la Compañía El Acantilado se muestra a continuación:

¿Indica un gasto de operación más alto una utilidad neta mayor?

Razón de gasto de operaciones	2001	2000
Gastos de operación	(a) $243,000	$170,000
Ventas netas	(b) $900,000	$750,000
Razón de gastos de operación (a÷b)	27.0%	22.7%

Si la gerencia pudiera aumentar el volumen de ventas a la vez que aumenta la tasa de utilidad bruta y disminuye la razón de gastos de operación, el efecto sobre la utilidad neta sería bastante dramático. Por ejemplo, si en el año 2002 la Compañía El Acantilado puede aumentar sus ventas en 11% a $1,000,000, su tasa bruta de utilidades de 41.1 a 44% y reducir la razón del gasto de operaciones de 27 a 24%, su utilidad operacional aumentará de $127,000 a $200,000 ($1,000,000 – $560,000 – $240,000), un aumento superior al 57%.

Rendimiento sobre la inversión (ROI)

La tasa de rendimiento sobre la inversión (comúnmente llamada ROI) es una medida de la eficiencia de la gerencia al utilizar los recursos disponibles. Independientemente del tamaño de la organización, el capital es un recurso escaso y se debe utilizar en forma eficiente. Al juzgar el desempeño de los gerentes de sucursal o de la gerencia de toda la compañía, es razonable plantear la pregunta: ¿Qué tasa de rendimiento habría usted obtenido sobre los recursos bajo su control? El concepto de rendimiento sobre la inversión se puede aplicar a un diverso número de situaciones: por ejemplo, al evaluar una sucursal, un negocio completo, una línea de producto o una inversión individual.

Rendimiento sobre los activos Una prueba importante de la capacidad de la gerencia para obtener un rendimiento sobre los fondos suministrados de todas las fuentes es la tasa de rendimiento sobre los activos totales.

La cifra de utilidad utilizada en el cálculo de esta razón debe ser la *utilidad operacional,* puesto que el gasto de intereses y los impuestos de renta están determinados por factores diferentes al uso eficiente de los recursos. La utilidad operacional se obtiene en el transcurso del año y por consiguiente debe estar relacionado con la inversión *promedio* en activos durante el año. El cálculo de esta razón de la Compañía El Acantilado se muestra en seguida, suponiendo que el total de activos al principio de 2000 fue $820,000:

Las utilidades relacionadas con la inversión en activos

Rendimiento porcentual de activos	2001	2000
Utilidad operacional	(a) $127,000	$160,000
Activos totales, principio del año	(b) $860,000	$820,000
Activos totales, fin de año	(c) $950,000	$860,000
Inversión promedio en activos [(b+c) ÷ 2]	(d) $905,000	$840,000
Rendimiento sobre activos (a ÷d)	14%	19%

Esta razón muestra que la tasa de rendimiento obtenida sobre los activos de la compañía ha bajado en 2001. Sin embargo, antes de sacar conclusiones sobre la efectividad de la gerencia de El Acantilado, se debe considerar la tendencia en el rendimiento de activos obtenidos por otras compañías de clase y tamaño similar.

Rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas comunes Se introdujo el concepto de rendimiento sobre el patrimonio utilizando una compañía que solamente tenía una clase de acciones de capital. Por consiguiente, el rendimiento sobre el patrimonio era simplemente la utilidad neta dividida por el patrimonio de accionistas promedio. Pero El Acantilado ha emitido acciones comunes y preferenciales. Las acciones preferenciales no participan completamente en la prosperidad de la compañía; su rendimiento se limita a su dividendo. Por lo tanto, en el cálculo del patrimonio se debe ajustar el rendimiento para que refleje el rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas *comunes*.

El rendimiento para los accionistas comunes es igual a la utilidad neta *menos* los dividendos preferenciales que haya. Por lo tanto, el rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas comunes se calcula de la manera siguiente, suponiendo que el patrimonio de los accionistas comunes al principio de 2000 era de $355,000:

Rendimiento del patrimonio de los accionistas comunes

		2001	2000
Utilidad neta		$ 75,000	$ 90,000
Menos: requerimientos de dividendos preferenciales		9,000	9,000
Utilidad neta aplicable a las acciones comunes	(a)	$ 66,000	$ 81,000
Patrimonio de accionistas comunes, principio del año	(b)	$416,000	$355,000
Patrimonio de accionistas comunes, final del año	(c)	$538,000	$416,000
Patrimonio de accionistas comunes promedio [(b+c)÷2]	(d)	$477,000	$385,500
Rendimiento sobre el patrimonio de accionistas comunes (a÷d)		13.8%	21.0%

¿El uso de apalancamiento beneficia a los accionistas comunes?

En ambos años, la tasa de rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas comunes fue más alta que la tasa de interés del 12% pagada a los acreedores de largo plazo o la tasa de dividendos del 9% pagada a los accionistas preferenciales. Este resultado fue logrado a través del uso favorable del apalancamiento.

Apalancamiento

En el capítulo 10 introdujimos el concepto de apalancamiento. Básicamente, la aplicación del apalancamiento significa utilizar dinero prestado para obtener un rendimiento *mayor* que el costo de endeudamiento, aumentando la utilidad neta y el rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas comunes. En otras palabras, si usted puede obtener dinero en préstamo al 12% y utilizarlo para ganar el 20%, se beneficiará al hacerlo. Sin embargo el apalancamiento puede actuar como una herramienta de doble filo; los efectos pueden ser favorables o desfavorables para los poseedores de las acciones comunes.

Si la tasa de rendimiento sobre los activos totales se reduce *por debajo* de la tasa de interés promedio de intereses sobre el capital prestado, el apalancamiento *reducirá* la utilidad neta y el rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas comunes. En esta situación, el pago de préstamos que contienen altas tasas de interés debe aparecer como una movida lógica. Sin embargo, la mayoría de las compañías no tienen suficiente efectivo para retirar deuda de largo plazo con un corto aviso. Por consiguiente, los accionistas comunes pueden quedar encerrados en los efectos desfavorables del apalancamiento.

Al decidir qué tanto apalancamiento es apropiado, los accionistas comunes deben considerar la *estabilidad* del rendimiento de la compañía sobre los activos, así como la relación de este rendimiento sobre el costo promedio del capital prestado. Si un negocio incurre en tanta deuda que resulta incapaz de cumplir los pagos requeridos de intereses y del principal, los acreedores pueden forzar la liquidación o la reorganización del negocio.

Razón de endeudamiento Un indicador de la cantidad de apalancamiento utilizado por un negocio es la razón de deuda. Esta razón mide la proporción de los activos totales financiados por acreedores, distintos a los accionistas. Se calcula dividiendo los pasivos totales por los activos

totales. Una razón de deuda *alta* indica un uso extenso del apalancamiento, es decir, una gran proporción de financiamiento suministrado por los acreedores. Una razón de deuda baja, por otra parte, indica que el negocio está utilizando poco el apalancamiento.

La razón de deuda al final del año para El Acantilado se determina de la manera siguiente:

Proporción de los activos financiados por acreedores

Razón de deuda		2001	2000
Pasivos totales	(a)	$312,000	$344,000
Activos totales (o pasivos totales y patrimonio de accionistas)	(b)	$950,000	$860,000
Razón de deuda (a÷b)		32.8%	40.0%

La compañía El Acantilado tiene una razón de deuda más baja en 2001 que en 2000. ¿Es esto favorable o desfavorable?

Desde el punto de vista del accionista común, una razón de deuda alta producirá beneficios máximos si la gerencia puede obtener una tasa de rendimiento sobre los activos más alta que la tasa de interés pagada a los acreedores. Sin embargo, una razón de deuda alta puede ser muy *desfavorable* si el rendimiento sobre los activos cae *por debajo* de la tasa de interés pagada a los acreedores. Puesto que el rendimiento sobre los activos totales obtenidos por la Compañía El Acantilado se ha reducido del 19% en 2000 a un relativamente bajo 14% en 2001, probablemente los accionistas comunes *no* desearán arriesgar una razón de deuda alta. La acción de la gerencia en 2001 de retirar $50,000 en pasivos de largo plazo ayudará a proteger a los accionistas comunes de los efectos desfavorables del apalancamiento si la tasa de rendimiento sobre los activos continúa en descenso.

Análisis de los acreedores de largo plazo

Los tenedores de bonos y otros acreedores de largo plazo están interesados principalmente en tres factores: (1) la tasa de interés sobre su inversión, (2) la capacidad de la firma para cumplir con sus requisitos de intereses y (3) la capacidad de la firma para pagar el principal de la deuda cuando éste venza.

Tasa de rendimiento sobre los bonos La tasa de rendimiento sobre los bonos u otra deuda de largo plazo no se puede calcular en la misma forma que la tasa de rendimiento sobre las acciones, porque los bonos, a diferencia de las acciones, tienen una fecha de vencimiento y un monto definidos. La propiedad de un bono al 12%, a 10 años, por $1,000 representa el derecho a recibir $120 anuales durante 10 años, más $1,000 al cabo de los 10 años. Si el precio de mercado de este bono es $950, la tasa de rendimiento sobre una inversión en el bono es la tasa de interés que hará el *valor presente* de estos dos derechos contractuales igual al precio de mercado de $950.

Cuando los bonos se venden por el valor de vencimiento, la tasa de rendimiento es igual a la tasa de interés del bono. *La tasa de rendimiento varía inversamente con los cambios en el precio de mercado del bono.* Si las tasas de interés aumentan, el precio de mercado de los bonos existentes se reducirá; si las tasas de interés se reducen, el precio de los bonos aumentará. Si el precio de un bono está por encima del valor al vencimiento, la tasa de rendimiento es menor que la tasa de interés del bono; si el precio de un bono está por debajo de su valor al vencimiento, la tasa de rendimiento es más alta que la tasa de interés del bono.

Razón de cobertura de intereses Los tenedores de bonos sienten que sus inversiones están relativamente seguras si la compañía emisora obtiene ingresos suficientes para cubrir sus obligaciones de intereses anuales por un amplio margen.

Una medida común de la seguridad de los acreedores es la razón de la utilidad de operación disponible para el pago de intereses al gasto de intereses anuales, denominado la *razón de cobertura de intereses.* Este cálculo para la compañía El Acantilado sería el siguiente:

Razón de cobertura de intereses		2001	2000
La utilidad operacional (antes de intereses e impuestos sobre la renta)	(a)	$127.000	$160,000
Gasto de intereses anuales	(b)	$ 24.000	$ 30,000
Cobertura de intereses (a÷b)		5.3 veces	5.3 veces

Los acreedores de largo plazo se fijan en esta razón

La razón permaneció inalterada a un nivel satisfactorio durante 2001. Una razón de 5.3 veces el interés devengado sería considerada fuerte en muchas industrias. En la industria de servicios de energía, por ejemplo, la razón de cobertura de intereses para las compañías líderes promedia en el momento alrededor de 3, con las razones de las compañías individuales variando de 2 a 6.

Razón de deuda Los acreedores de largo plazo están interesados en el porcentaje de activos totales financiado mediante deuda, a diferencia del porcentaje financiado por los accionistas. El porcentaje de los activos totales financiado mediante deuda se mide por la razón de deuda, la cual se calculó en la página anterior.

Desde el punto de vista de un acreedor, entre más baja sea la razón de deuda, mejor; esto significa que los accionistas han contribuido al negocio con un porcentaje más alto de los fondos y por consiguiente el margen de protección a los acreedores contra el desgaste de los activos es alto.

Derechos asegurados Algunas veces los derechos de los acreedores de largo plazo están asegurados con una garantía colateral específica, como terrenos y edificaciones de propiedad del prestatario. En estas situaciones, los acreedores asegurados se pueden fijar principalmente en el *valor de la garantía* al evaluar la seguridad de sus derechos.

Los activos comprometidos para asegurar pasivos específicos se revelan en las notas a los estados financieros. Como El Acantilado no hace esa revelación, se puede suponer que ninguno de sus activos ha sido comprometido como garantía colateral para asegurar pasivos específicos.

Análisis de los acreedores de corto plazo

Los banqueros y otros acreedores de corto plazo comparten el interés de los accionistas y otros tenedores de bonos en la rentabilidad y estabilidad de largo plazo de un negocio. Su interés principal, sin embargo, está en la posición corriente de la compañía —su capacidad de generar fondos suficientes (capital de trabajo) para satisfacer las necesidades corrientes de operación y pagar oportunamente las deudas corrientes. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros por parte de un banquero que considera un préstamo de corto plazo, o por un acreedor comercial que investiga la condición crediticia de un cliente, es probable que se centre en la posición de capital de trabajo del deudor en perspectiva.

Cantidad de capital de trabajo El capital de trabajo es el excedente de activos corrientes sobre los pasivos corrientes. Representa el efectivo y los activos fácilmente convertibles en efectivo que proporcionan un "cojín" de liquidez sobre el monto esperado que se requiere en el futuro cercano para satisfacer las obligaciones que vencen. Los detalles del capital de trabajo de la Compañía El Acantilado se muestran en la página siguiente.

Esta tabla muestra que los activos corrientes aumentaron $102,000, mientras que los pasivos corrientes sólo aumentaron en ($18.000), con el resultado de que el capital de trabajo se incrementó en $84.000.

Calidad del capital de trabajo Al evaluar la capacidad de pago de deuda de un negocio, los acreedores de corto plazo deben considerar la calidad del capital de trabajo, así como el valor total en dólares. Los factores principales que afectan la calidad del capital de trabajo son (1) la naturaleza de los activos corrientes y (2) el tiempo requerido para convertir estos activos en efectivo.

El cuadro en la página 632 muestra un desplazamiento desfavorable en la composición del capital de trabajo de la Compañía El Acantilado durante 2001: el efectivo disminuyó de 13.9% a

COMPAÑÍA EL ACANTILADO
Tabla comparativa de capital de trabajo
A 31 de diciembre, 2001 y 31 de diciembre, 2000

	2001	2000	Aumento (o disminución) Dólares	Aumento (o disminución) %	Porcentaje del total de artículos corrientes 2001	Porcentaje del total de artículos corrientes 2000
Activos corrientes:						
Efectivo	$ 38,000	$ 40,000	$ (2,000)	(5.0)	9.7	13.9
Cuentas por cobrar (netas)	117,000	86,000	31,000	36.0	30.0	29.9
Inventarios	180,000	120,000	60,000	50.0	46.2	41.6
Gastos prepagados	55,000	42,000	13,000	31.0	14.1	14.6
Activos corrientes totales	$390,000	$288,000	$102,000	35.4	100.0	100.0
Pasivos corrientes:						
Documentos por cobrar a acreedores	$ 14,600	$ 10,000	$ 4,600	46.0	13.1	10.7
Cuentas por pagar	66,000	30,000	36,000	120.0	58.9	31.9
Pasivos acumulados	31,400	54,000	(22,600)	(41.9)	28.0	57.4
Pasivos corrientes totales	$112,000	$ 94,000	$ 18,000	19.1	100.0	100.0
Capital de trabajo	$278,000	$194,000	$ 84,000	43.3		

9.7% de los activos corrientes, mientras que el inventario aumentó de 41.6% a 46.2%. El inventario es un recurso menos líquido que el efectivo. Por consiguiente, el capital de trabajo no es tan líquido como en 2000. *Las tasas* (o *razones*) *de rotación* se pueden utilizar para ayudar a los acreedores de corto plazo a estimar el tiempo requerido para convertir activos tales como cuentas por cobrar e inventario en efectivo.

Tasa de rotación de las cuentas por cobrar Como se explicó en el capítulo 7, la tasa de rotación de las cuentas por cobrar indican qué tan rápidamente convierte la compañía sus cuentas por cobrar en efectivo. La *tasa* de rotación de las cuentas por cobrar se determina dividiendo las ventas netas por el saldo promedio de las cuentas por cobrar[6]. El número de *días* requerido (en promedio) para el cobro de las cuentas por cobrar se puede determinar entonces dividiendo el número de días en un año (365) por la tasa de rotación. Estos cálculos se realizan a continuación, utilizando la información del ejemplo de El Acantilado, suponiendo que las cuentas por cobrar al principio de 2000 eran $80,000:

Están pagando los clientes rápidamente

Rotación de cuentas por cobrar	2001	2000
Ventas netas	(a) $900,000	$750.000
Cuentas por cobrar, principio del año	$ 86,000	$ 80.000
Cuentas por cobrar, final del año	$117,000	$ 86.000
Cuentas por cobrar promedio	(b) $101,500	$ 83.000
Rotación anual de las cuentas por cobrar (a÷b)	8.9 veces	9.0 veces
Promedio del número de días para cobrar cuentas (dividir 365 días por la rotación de las cuentas por cobrar)	41 días	41 días

[6] Idealmente, la rotación de las cuentas por cobrar se calcula dividiendo las ventas netas a *crédito* por el promedio *mensual* de cuentas por cobrar. Sin embargo, esta información detallada generalmente no se proporciona en los estados financieros anuales.

No ha habido un cambio significativo en el tiempo promedio requerido para cobrar las cuentas. La interpretación de la edad promedio de las cuentas por cobrar depende de los términos de crédito de la compañía y de la actividad estacional inmediatamente anterior al final de año. Por ejemplo, si la compañía garantiza términos de crédito a 30 días a sus clientes, el análisis anterior indica que el cobro de las cuentas por cobrar está rezagado. Sin embargo, si los términos son por 60 días, los cobros se están realizando antes de lo programado.

Tasa de rotación de inventario La tasa de rotación de inventario indica cuántas veces durante el año la compañía puede vender una cantidad de bienes igual a su inventario promedio. Mecánicamente, esta tasa está determinada dividiendo el costo de los bienes vendidos durante el año por el valor promedio del inventario disponible durante el año. El número de días requerido para vender este valor de inventario se puede determinar dividiendo 365 por la tasa de rotación. Estos cálculos se explicaron en el capítulo 8 y se demuestran de la siguiente manera utilizando la información de la Compañía El Acantilado, suponiendo que el inventario al principio de 2000 fue $100.000:

Rotación de inventarios

	2001	2000
Costo de los bienes vendidos	(a) $530,000	$420.000
Inventario, principio de año	$120,000	$100.000
Inventario, final de año	$180,000	$120.000
Inventario, promedio	(b) $150,000	$110.000
Rotación anual de inventario promedio (a÷b)	3.5 veces	3.8 veces
Número de días promedio para vender inventario (dividir 365 días por la rotación de inventario)	104 días	96 días

La tendencia indicada por este análisis es desfavorable puesto que el tiempo requerido por El Acantilado para rotar (vender) su inventario está en aumento.

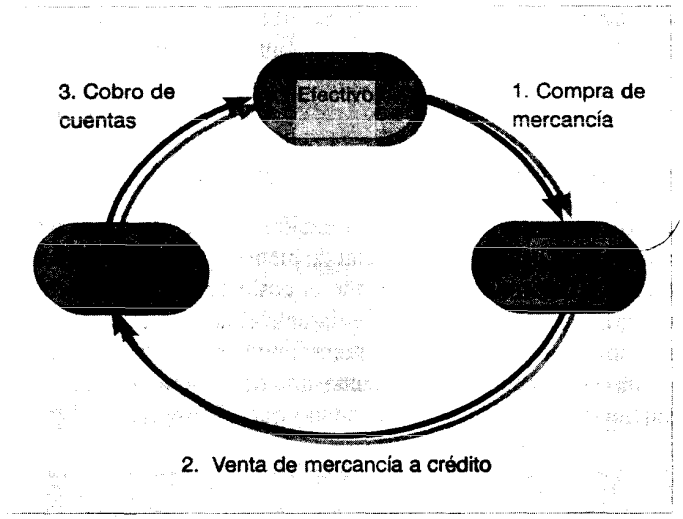
Las compañías que tienen tasas de utilidad bruta bajas necesitan con frecuencia tasas de rotación de inventario altas con el fin de operar en forma rentable. Esto es simplemente otra forma de decir que si la tasa de utilidades bruta es baja, es necesario un alto volumen de transacciones para producir una cantidad satisfactoria de utilidades. Las compañías que venden artículos con un margen alto, como las joyerías y las galerías de arte, pueden operar exitosamente con tasas de rotación de inventario mucho más bajas.

Ciclo de operaciones La tasa de rotación de inventario indica qué tan rápidamente *se vende* el inventario, pero no qué tan rápidamente se convierte este activo en *efectivo*. Los acreedores de corto plazo, por supuesto, están interesados principalmente en la capacidad de la compañía para generar efectivo.

El periodo de tiempo requerido para que una compañía comercializadora convierta su inventario en efectivo se llama *ciclo operacional.* La siguiente ilustración apareció en el capítulo 5 pero se repite en seguida para su conveniencia.

El ciclo de operaciones de El Acantilado en 2001 fue aproximadamente de 145 días, calculados agregando los 104 días requeridos para rotar el inventario y los 41 días en promedio requeridos para cobrar efectos. Esto se compara con un ciclo operacional de sólo 137 días en 2000, calculado como 96 días para disponer del inventario más 41 días para cobrar los efectos resultantes. Desde el punto de vista de los acreedores de corto plazo, entre más *corto* sea el ciclo de operaciones, más *alta* será la calidad *del capital de trabajo* del prestatario. Por consiguiente, estos acreedores considerarían la prolongación del ciclo de operaciones de la Compañía El Acantilado como una tendencia desfavorable.

El ciclo de operaciones se repite continuamente



Razón corriente La razón corriente expresa la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. A medida que las deudas vencen, se deben pagar de los activos corrientes. Por consiguiente, los acreedores de corto plazo con frecuencia comparan el valor de los activos corrientes con el de los pasivos corrientes. La razón corriente indica una capacidad de pago de deuda a corto plazo de una compañía. Ésta es una medida de liquidez y de solvencia. Una razón corriente fuerte proporciona una certeza considerable de que la compañía podrá cumplir sus obligaciones que vencen en el futuro cercano. La razón corriente para la Compañía El Acantilado se calcula de la siguiente manera:

¿Indica esto una capacidad de pago de deuda satisfactoria?

Razón corriente	2001	2000
Activos corrientes totales	(a) $390,000	$288,000
Pasivos corrientes totales	(b) $112,000	$ 94,000
Razón corriente (a÷b)	3.5	3.1

Una regla práctica de uso generalizado es que una razón corriente de 2 a 1 o una mejor que ésta es satisfactoria, aunque existen diferencias significativas entre industrias. Por esta norma, la razón corriente de la Compañía El Acantilado aparece muy fuerte. Para los acreedores, cuanto más alta sea la razón corriente, mejor. Desde un punto de vista gerencial, sin embargo, una razón corriente muy alta puede indicar que el capital no está siendo utilizado productivamente en el negocio.

Razón de liquidez inmediata Debido a que los inventarios y los gastos prepagados tienen una conversión a efectivo más lenta que cualquier otro activo, la *razón de liquidez inmediata* se calcula algunas veces como un complemento a la razón corriente. La razón de liquidez inmediata compara los activos corrientes altamente líquidos (efectivo, valores negociables y cuentas por cobrar) con los pasivos corrientes. La Compañía El Acantilado no tiene valores negociables; su razón de liquidez inmediata se calcula de la siguiente manera:

Una medida de liquidez

Razón de liquidez inmediata	2001	2000
Activos rápidos (efectivo y cuentas por cobrar)	(a) $155,000	$126,000
Pasivos corrientes	(b) $112,000	$ 94,000
Razón de liquidez inmediata (a÷b)	1.4	1.3

Aquí nuevamente el análisis revela una tendencia favorable y una posición fuerte. Si los periodos de crédito otorgados a los clientes son aproximadamente iguales, una razón de liquidez inmediata de 1.0 o superior es considerada satisfactoria.

Líneas de crédito no utilizadas Desde el punto de vista de un acreedor de corto plazo, las líneas de crédito no utilizadas de una compañía representan un recurso casi tan líquido como el efectivo. Una línea de crédito no utilizada significa que un banco ha acordado por adelantado prestar cualquier monto a la compañía, hasta un límite especificado. Siempre que esta línea de crédito permanezca disponible, los acreedores saben que el negocio puede obtener efectivo en préstamo en forma rápida y fácil para cualquier propósito incluyendo los pagos de los derechos de los acreedores.

Las líneas de crédito existentes no utilizadas son *reveladas* en las notas que acompañan los estados financieros. Los acreedores de corto plazo considerarían la línea de crédito de $35.000 de El Acantilado (Nota 2 a los estados financieros) como un aumento *significativo* de la liquidez de la compañía.

Análisis del flujo de efectivo

Con frecuencia se ha hecho énfasis en la importancia de que una compañía pueda generar flujos de efectivo suficientes de sus operaciones. En 2000, El Acantilado generó flujos de efectivo netos de $95,000 de sus actividades de operaciones —una suma relativamente "normal", considerando que la utilidad neta durante el año fue $90.000. Esta suma de $95,000 permaneció *después* del pago de intereses a acreedores y ascendió a más de tres veces los dividendos pagados a los accionistas. Por lo tanto, en 2000 los flujos de efectivo netos de actividades de operación resultaron suficientes para asegurar que El Acantilado pudiera pagar sus obligaciones de intereses y también pagar dividendos.

Sin embargo, en 2001, los flujos de efectivo netos de actividades de operación se redujeron a $19,000 solamente, una suma muy inferior a la utilidad neta de $75,000 de la compañía y menos de la mitad del valor de los dividendos pagados. Los accionistas y los acreedores por igual considerarían esta marcada reducción en los flujos de efectivo como un desarrollo negativo y potencialmente peligroso.

Una conciliación de la utilidad neta de El Acantilado en 2001 con sus flujos de efectivo netos de actividades de operación se muestra de la siguiente manera:

Utilidad neta		$ 75,000
Más:		
Gastos de depreciación	$30,000	
Aumento en los documentos por pagar a proveedores	4,600	
Aumento en las cuentas por pagar	36,000	70,600
		$145,600
Menos:		
Aumento en las cuentas por cobrar	$31,000	
Aumento en inventarios	60,000	
Aumento en los gastos prepagados	13,000	
Disminución en los pasivos acumulados	22,600	126,600
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		$ 19,000

¿Por qué fue tan bajo el flujo de efectivo de operaciones?

(Como se explicó en el capítulo 13, la FASB exige a las compañías proporcionar este tipo de conciliación bien sea en el estado de flujos de efectivo o en un anexo complementario).

Las razones principales para los flujos netos de efectivo de operación bajos parecen ser el crecimiento de las cuentas no cobradas y de los inventarios, combinadas con una reducción sustancial en los pasivos acumulados. Dado el aumento significativo en las ventas durante 2001, se debe esperar el aumento en las cuentas por cobrar. La gran reducción en los pasivos acumulados es probablemente un evento de una vez, que a lo mejor no se repetirá hasta el año próximo. El

gran aumento en inventario, sin embargo, puede haber reducido innecesariamente la liquidez de El Acantilado.

La posición financiera de El Acantilado, en particular su liquidez de corto plazo, aparecería considerablemente más fuerte si su volumen de ventas aumentado estuviera apoyado por una *tasa de rotación de inventario* más alta, en lugar de un inventario mayor.

Utilidad de las notas a los estados financieros

Un juego de estados financieros normalmente está acompañado por diversas *notas,* revelando información útil para *interpretar* los estados. Los usuarios deben considerar estas notas como *parte integral* de los estados financieros.

En capítulos anteriores se han identificado muchos renglones que son revelados en las notas que acompañan los estados financieros. Entre los más útiles están los siguientes:

- Políticas y métodos contables
- Líneas de crédito no utilizadas
- Compromisos significativos y contingencias de pérdida
- Valores corrientes de los estados financieros (si difieren de los valores contables que aparecen en los estados)
- Dividendos atrasados
- Concentraciones de riesgo del crédito
- Activos pignorados para asegurar pasivos específicos

Las notas que acompañan los estados financieros de El Acantilado son bastante limpias —es decir, no contienen sorpresas o causan preocupación. Por supuesto, la línea de crédito no utilizada revelada en la Nota 2 sería de interés para cualquiera que estuviera evaluando la capacidad de pago de deuda de corto plazo.



SU TURNO

Usted como analista financiero

Suponga que usted es un analista financiero y que dos de sus clientes están solicitando su consejo acerca de ciertas compañías como inversiones potenciales. Ambos clientes están interesados en comprar acciones comunes. Uno está interesado principalmente en los dividendos que recibirá de la inversión. El segundo, en el crecimiento del valor de mercado de las acciones. ¿En qué información aconsejaría usted a sus clientes que concentraran sus análisis respectivos?

*Nuestros comentarios aparecen en la página 662.

ALGUNOS COMENTARIOS CONCLUYENTES

Fuentes de información financiera

En su mayor parte, el análisis de este capítulo ha estado limitado a las clases de análisis que se pueden realizar por "personas externas" sin acceso a los registros contables de la compañía. Los inversionistas y acreedores dependen, en gran medida, de los estados financieros publicados en los informes anuales y trimestrales. En el caso de sociedades anónimas, existe información adicional en la Comisión de Valores y Cambios (Securities and Exchange Commission, SEC), disponible al público en "copia dura", y en Internet. De hecho, Internet es por gran margen la fuente de mayor crecimiento de información *sin costo*, disponible para las personas que toman decisiones en esta era de información. (Ver el Apéndice para una diversidad de material de ejercicios y problemas de Internet).

Muchos analistas financieros que evalúan los estados financieros y las perspectivas futuras de las sociedades anónimas venden sus conclusiones y las recomendaciones de inversión por una

tarifa. Por ejemplo, se pueden obtener análisis financieros detallados de la mayoría de las grandes compañías en Standard & Poor's, Moody's Investors Service y The Value Line Investment Survey. Cualquiera puede suscribirse a estos servicios de inversión.

Los banqueros y los grandes acreedores generalmente pueden obtener información financiera detallada de los prestatarios simplemente solicitándola como condición para otorgar un préstamo. Los proveedores y otros acreedores comerciales pueden obtener alguna información financiera sobre casi cualquier negocio en las agencias que clasifican crédito, tales como Dun & Bradstreet.

Análisis financiero y precio de las acciones

Suponga que una compañía tiene ventas netas y utilidades crecientes y que, además, obtiene altos rendimientos sobre los activos y sobre el patrimonio de los accionistas. ¿Son sus acciones una "buena compra" al precio actual? Probablemente sí, pero a lo mejor no.

Los precios de las acciones, al igual que las razones p/u son una *medida de las expectativas de los inversionistas.* Una compañía puede ser bastante rentable y estar creciendo rápidamente. Pero si los inversionistas habían esperado un desempeño aún mejor, el precio de mercado de sus acciones puede bajar. En forma similar, si las pérdidas de una compañía en problemas son menores de lo esperado, el precio de sus acciones puede aumentar.

En los círculos financieros, la evaluación del precio de las acciones de capital, mirando la rentabilidad implícita de la compañía, se denomina **análisis fundamental.** Este enfoque hacia la inversión funciona mejor en el largo que en el corto plazo. En el corto plazo, los precios de las acciones se pueden ver afectados significativamente por muchos factores, incluyendo las tasas de interés de corto plazo, los eventos actuales, las modas y los rumores. Pero en el largo plazo, el valor de las buenas compañías aumenta.

En resumen, el éxito de una inversión exige más que el entendimiento de los conceptos contables. Exige experiencia, juicio, paciencia y capacidad para absorber algunas pérdidas. Pero un conocimiento de los conceptos contables es de gran valor para el inversionista de largo plazo y reduce el riesgo de "quemarse".

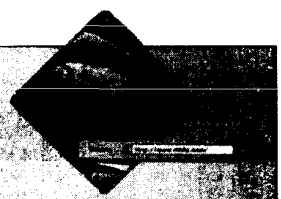
Resumen de medidas analíticas

A continuación se resumen las razones financieras y demás medidas introducidas a lo largo de este libro de texto, incluyendo este capítulo, y su importancia.

Razón u otra medida	Método de cálculo	Importancia
Medidas de liquidez de corto plazo		
Razón corriente	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$	Medida de capacidad de pago de las deudas de corto plazo
Razón de liquidez inmediata	$\frac{\text{Activos de liquidez inmediata}}{\text{Pasivos corrientes}}$	Medida de capacidad de pago de las deudas de corto plazo
Capital de trabajo	Activos corrientes − Pasivos corrientes	Medida de capacidad de pago de las deudas de corto plazo
Efectivo neto proporcionado por actividades operacionales	Aparece en el estado de flujos de efectivo	Indica el efectivo generado por operaciones después de dar cabida al pago en efectivo de gastos y pasivos operacionales
Tasa de rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$	Indica qué tan rápidamente se cobran las cuentas
Días para cobro de cuentas por cobrar promedio	$\frac{\text{365 días}}{\text{Tasa de rotación de cuentas por cobrar}}$	Indica qué tan rápidamente se cobran las cuentas, en días
Tasa de rotación de inventario	$\frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario promedio}}$	Indica qué tan rápidamente se vende el inventario

Razón u otra medida	Método de cálculo	Importancia
Días para vender inventario promedio	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Tasa de rotación de inventario}}$	Indica qué tan rápidamente se vende el inventario, en días
Ciclo de operaciones	Días para vender inventario + Días para cobrar cuentas	Indica qué tan rápidamente se convierte el inventario en efectivo
Flujo de efectivo sin costo	Efectivo neto de actividades de operación – Efectivo utilizado para actividades de inversión y dividendos	El exceso del flujo de efectivo operacional sobre las necesidades básicas
Medidas del riesgo de crédito a largo plazo		
Razón de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$	Porcentaje de los activos financiado por acreedores; indica el tamaño relativo de la posición patrimonial
Tendencia en el efectivo neto proporcionado por las actividades de operación	Aparece en los estados comparativos los de flujos de efectivo	Indicador de la capacidad de una compañía para generar el efectivo necesario para cumplir sus obligaciones
Razón de cobertura de intereses	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gasto anual de intereses}}$	Indicador de la capacidad de una compañía para cumplir con sus obligaciones de pago de intereses
Medidas de rentabilidad		
Cambios porcentuales; es decir, en las ventas netas y en la utilidad neta	$\frac{\text{Monto en dólares del cambio}}{\text{Monto de los estados financieros en el año anterior}}$	Tasa a la cual una medida clave aumenta o disminuye; la "tasa de crecimiento"
Tasa bruta de utilidades	$\frac{\text{Utilidad bruta en dólares}}{\text{Ventas netas}}$	Medida de rentabilidad de los productos de la compañía
Razón de gastos de operación	$\frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Ventas netas}}$	Medida de la capacidad de la gerencia para controlar gastos
Utilidad operacional	Utilidad bruta – Gastos de operación	Rentabilidad de las actividades de negocios "básicas" de una compañía
Utilidad neta como porcentaje de las ventas netas	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	Indicador de la capacidad de la gerencia para controlar costos
Utilidades por acción	$\frac{\text{Utilidad neta – Dividendos preferenciales}}{\text{Número promedio de acciones comunes en circulación}}$	Utilidad neta aplicable a cada acción común
Rendimiento sobre activos	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Activos totales promedio}}$	Medida de productividad de activos, independientemente de la forma como éstos son financiados
Rendimiento sobre patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Promedio del patrimonio total}}$	Tasa de rendimiento obtenida sobre el patrimonio de accionistas en el negocio
Rendimiento sobre patrimonio de accionistas comunes	$\frac{\text{Utilidad neta – Dividendos preferenciales}}{\text{Patrimonio de accionistas comunes promedio}}$	Tasa de rendimiento obtenida sobre el patrimonio de accionistas comunes (es apropiada cuando la compañía tiene acciones comunes y acciones preferenciales)

Razón u otra medida	Método de cálculo	Importancia
Medidas para evaluar el precio de mercado corriente de las acciones comunes		
Valor de mercado de los instrumentos financieros	Cotizado en la prensa financiera o revelado en los estados financieros	Refleja las expectativas de los inversionistas y las condiciones del mercado corriente
Razón precio-utilidades	$\frac{\text{Precio de acciones corrientes}}{\text{Utilidades por acción}}$	Medida de las expectativas de los inversionistas sobre las perspectivas futuras de la compañía
Rendimiento de dividendos	$\frac{\text{Dividendo anual}}{\text{Precio de acciones corrientes}}$	Dividendos expresados como una tasa de rendimiento sobre el precio de mercado de las acciones
Valor en libros por acción	$\frac{\text{Patrimonio de accionistas comunes}}{\text{Acciones comunes en circulación}}$	Valor registrado de los activos netos implícitos en cada acción común



CONEXIONES DE RED

Este capítulo le ha proporcionado una introducción al análisis de estados financieros. Sin embargo, antes de decidir aplicar todos los ahorros de su vida en el mercado de acciones, le sugerimos que aprenda lo máximo posible sobre el mundo complejo de Wall Street.

Internet le proporciona valiosos recursos para empezar. En seguida hay una lista de lugares de inversión interesantes. Estos recursos le proporcionan herramientas valiosas e información para novatos y profesionales por igual. ¡Consúltelos!

Nombre del lugar	Dirección
Wall Streep Research Network	**www.wsrn.com**
CNN Financial Network	**www.cnnfn.com**
Stockmaster	**www.stockmaster.com**
The Finance Virtual Library	**www.cob.ohio.state.edu/dept/fin/overvw.htm**
Business Research Starting Point	**www.stpt.com**
Bloomberg Personal	**www.bloomberg.com**
NETworth	**www.networth.galt.com**
Corporate Finance Network	**www.corpfinet.com**
Investor Guide	**www.investorguide.com**

Revisión de final de capítulo

RESUMEN DE LOS OBJETIVOS DEL APRENDIZAJE

OA 1

Explicar los usos de los cambios porcentuales y en moneda corriente, las tendencias de los porcentajes, los porcentajes compuestos y las razones.

Un aspecto importante del análisis de estados financieros es la determinación de las relaciones relevantes entre renglones específicos de información. Generalmente las compañías presentan información financiera para más de un periodo, lo cual permite a los usuarios de información efectuar comparaciones que les ayudan a entender los cambios en el tiempo. Los cambios en dólares y porcentuales y los porcentajes de tendencia son herramientas para comparar información de periodos sucesivos. Los porcentajes y las razones, por otra parte, son herramientas para establecer relaciones y efectuar comparaciones dentro de un periodo contable. Ambos tipos de comparaciones son importantes para entender la posición financiera de una empresa, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo.

OA 2

Analizar la calidad de las utilidades de una compañía, de los activos y del capital de trabajo.

La evaluación de la calidad de la información es un aspecto importante del análisis de los estados financieros. Las empresas tienen una libertad significativa en la selección de los métodos de presentación de informes financieros dentro de los principios de contabilidad generalmente aceptados. La evaluación de la calidad de las utilidades de una compañía, de los activos y del capital de trabajo se realiza valorando los métodos de contabilidad seleccionados para su uso en la preparación de los estados financieros. La selección que la gerencia hace de los principios y métodos contables que forman parte de los mejores intereses de largo plazo de la compañía, aunque pueden originar actualmente una utilidad neta más baja o activos totales o capital de trabajo más bajos, lleva a una conclusión de alta calidad en la información contable reportada.

OA 3

Explicar la naturaleza y finalidad de las clasificaciones en los estados financieros.

En los estados financieros clasificados, los renglones con ciertas características comunes se colocan juntos en un grupo o clasificación. El propósito de estas clasificaciones es desarrollar subtotales que ayuden a los usuarios en el análisis de los estados financieros.

OA 4

Preparar un balance general clasificado. Calcular las medidas de liquidez y de riesgo de crédito de uso generalizado.

En un balance general clasificado, los activos se subdividen en categorías de activos corrientes, planta y equipo así como otros activos. Los pasivos se clasifican como corrientes o de largo plazo.

Las medidas de liquidez derivadas del balance general son las siguientes:

Capital de trabajo. Activos corrientes menos pasivos corrientes.

Razón corriente. Activos corrientes divididos por pasivos corrientes.

Razón de liquidez inmediata. Activos de liquidez inmediata divididos por los pasivos corrientes.

Una medida del riesgo de crédito de largo plazo es la razón de endeudamiento, definida como pasivos totales expresados como porcentaje de (dividido por) los activos totales.

OA 5

Preparar los estados de resultados de pasos múltiples y de un solo paso y calcular medidas de rentabilidad de uso generalizado.

En un estado de resultados de pasos múltiples, el costo de los bienes vendidos se deduce de las ventas netas para proporcionar el subtotal, la utilidad bruta. Los gastos de operación se deducen luego para llegar a la utilidad de operaciones. Como un paso final, los renglones no operacionales se agregan y se restan de la utilidad de operaciones para llegar a la utilidad neta. En un estado de resultados de un solo paso, los renglones de utilidades se enumeran primero, y luego los gastos se combinan y se deducen de los ingresos totales.

Las medidas de rentabilidad analizadas en este capítulo son las siguientes:

Cambio porcentual. Monto en dólares del cambio en un rubro de los estados financieros de un periodo al siguiente, expresado como porcentaje del valor del renglón en el primero de los dos periodos que se comparan.

Tasa bruta de utilidades. Monto de la utilidad bruta dividido por las ventas netas. Una medida de rentabilidad de los productos de una compañía.

Utilidad neta como porcentaje de las ventas. Utilidad neta dividida por las ventas netas. Medida de la capacidad de la gerencia de controlar gastos.

Utilidades por acción. En el caso más simple, la utilidad neta dividida por las acciones en circulación. Indica las utilidaes aplicables a cada acción de capital.

Razón precio-utilidades. Precio de mercado de las acciones. dividido por las utilidades por acción. Una medida de las expectativas de los inversionistas relacionada con la rentabilidad futura.

Rendimiento de activos. Utilidad operacional dividida por los activos totales promedio. Mide el rendimiento generado por activos, sin importar la forma como se financian éstos.

Rendimiento del patrimonio. Es la utilidad neta dividida por el patrimonio total promedio. Indica la tasa de rendimiento obtenida sobre el patrimonio de los propietarios.

OA 6

Situar la utilidad neta de una compañía en perspectiva relacionándola con las ventas, los activos y el patrimonio de los accionistas.

La información contable financiera tiene su mayor utilidad si se considera en forma comparativa con otra información relevante. La utilidad neta es una medida importante del éxito financiero de una empresa. Para hacer que el monto de la utilidad neta sea aún más útil que si ésta fuera vista simplemente en forma aislada, se compara con frecuencia con las ventas, de las cuales resulta la utilidad neta, los activos utilizados para generar la utilidad y el monto del patrimonio de accionistas invertido por los propietarios para obtener la utilidad neta.

OA 7

Calcular las razones o índices ampliamente utilizados en el análisis de los estados financieros y explicar la importancia de cada uno.

Las razones son simplemente cálculos matemáticos que comparan un rubro de los estados financieros con otro. Los dos rubros pueden provenir del mismo juego de estados financieros tales como la razón corriente, que compara el monto de los activos corrientes con el de los pasivos corrientes, los cuales aparecen en el estado de posición financiera (balance general). Por otra parte, los rubros pueden provenir de dos estados financieros diferentes, tales como el rendimiento del patrimonio de los accionistas, que compara la utilidad neta del estado de resultados con el valor del patrimonio de los accionistas del balance general. Los contadores y analistas financieros han desarrollado muchas razones que sitúan información de los estados financieros de una compañía en un contexto que permite una mejor comprensión para la toma de decisiones.

OA 8

Analizar los estados financieros desde el punto de vista de los accionistas comunes, los acreedores y otros usuarios.

Diferentes grupos de usuarios de los estados financieros están interesados en diversos aspectos de las actividades financieras de una compañía. Los acreedores de corto plazo están interesados principalmente en la capacidad de la compañía para efectuar pagos en el corto plazo; ellos centran su atención en el manejo de los flujos de efectivo y de los activos y pasivos corrientes. Los acreedores de largo plazo, por otra parte, están más interesados en la capacidad de largo plazo de la compañía de pagar intereses y el principal y no limitan su análsis a la capacidad que tiene la compañía para efectuar pagos de efectivo en el futuro inmediato. El enfoque de los accionistas comunes puede variar de un inversionista a otro, pero generalmente los accionistas están interesados en la capacidad que tiene la compañía para pagar dividendos y aumentar el valor de mercado de sus acciones. Cada grupo puede concentrarse en información diferente en los estados financieros para cumplir con sus objetivos únicos.

Este capítulo completa nuestro estudio de contabilidad financiera —proporcionando información a usuarios externos (principalmente inversionistas y acreedores) para apoyar la inversión, el crédito y otras decisiones. Se ha centrado la atención exclusivamente en negocios y contabilidad en Estados Unidos. En el capítulo 15 introducimos el tema de negocios y contabilidad internacional.

TÉRMINOS CLAVE INTRODUCIDOS O RESALTADOS EN EL CAPÍTULO 14

informe anual (p. 613) Documento emitido anualmente por las sociedades anónimas a sus accionistas; incluye estados financieros comparativos auditados, una discusión y un análisis acerca del desempeño, la situación de liquidez y otra información sobre la compañía.

estados financieros clasificados (p. 602) Estados financieros en los cuales se agrupan rubros similares y se muestran subtotales para ayudar a los usuarios en el análisis de los estados.

estados financieros consolidados (p. 602) Estados financieros que muestran las actividades combinadas de una compañía matriz y sus subsidiarias.

estados financieros comparativos (p. 602) Estados financieros de una compañía durante dos o más años, presentados en un formato de varias columnas para facilitar la comparación.

activos corrientes (p. 609) Efectivo y otros activos que se pueden convertir en efectivo en un término de un año o durante el ciclo operacional (el que sea más largo) sin interferir con las operaciones normales del negocio.

pasivos corrientes (p. 609) Pasivos existentes que deben ser cubiertos utilizando los activos corrientes de la empresa.

razón corriente (p. 611) Activos corrientes divididos por los pasivos corrientes. Medida de la capacidad de pago de deuda de corto plazo.

razón de endeudamiento (p. 612) Pasivos totales divididos por activos totales. Representa la porción de los activos totales financiados con deuda, en lugar de hacerlo con patrimonio.

utilidades por acción (p. 619) Utilidad neta expresada en términos de cada acción.

análisis fundamental (p. 637) Evaluación de la razonabilidad del precio de las acciones de una compañía evaluando el desempeño y la solidez financiera de ésta.

discusión y análisis gerencial (p. 613) Análisis del desempeño de la compañía durante el año en curso y su posición financiera al final del año. Estos análisis se incluyen en los informes anuales de las sociedades anónimas.

participación en el mercado (p. 616) Participación porcentual de las ventas totales de una compañía dentro de su industria.

ciclo de operación (p. 609) Tiempo requerido para invertir efectivo en inventario, vender el inventario y cobrar las cuentas, con el resultado de un aumento en el efectivo.

utilidad operacional (p. 616) Subtotal en estado de resultados de pasos múltiples que representa la utilidad resultante de las actividades de negocios principales de una compañía.
compañía matriz (p. 602) Corporación que lleva a cabo su negocio a través de otras compañías denominadas subsidiarias de las cuales es propietaria.
cambio porcentual (p. 616) Cambio en el valor entre dos periodos contables, expresado como un porcentaje del valor en el periodo anterior. Se utiliza al evaluar las tasas de crecimiento (o disminución).
razón precio-utilidades (p/u) (p. 619) El precio de mercado corriente de las acciones de capital de una compañía, expresado como un múltiplo de las utilidades por acción. Refleja las expectativas de los inversionistas relacionadas con las utilidades futuras.
activos de liquidez inmediata (p. 611) Los activos corrientes más líquidos. Incluyen solamente efectivo, valores negociables y cuentas por cobrar.
razón de liquidez inmediata (p. 611) Activos de liquidez inmediata (efectivo, valores negociables y cuentas por cobrar) divididos por los pasivos corrientes. Una medida de la capacidad de pago de deuda de corto plazo.
rendimiento de activos (p. 621) Utilidad operacional expresada como porcentaje de los activos totales promedio. Una medida de la eficiencia con la cual la gerencia utiliza los activos de un negocio.
rendimiento sobre el patrimonio (p. 622) Utilidad neta expresada como porcentaje del patrimonio de accionistas promedio total. Una medida de la tasa de rendimiento obtenida sobre el patrimonio de accionistas en el negocio.
subsidiaria (p. 602) Compañía que pertenece y es manejada por una compañía matriz. En esencia, la subsidiaria es una parte de la compañía matriz.
maquillaje de balance (p. 613) Medidas tomadas por la gerencia para hacer que un negocio aparente estar lo más sólido posible para la fecha del balance.
capital de trabajo (p. 610) Activos corrientes menos pasivos corrientes. Una medida de capacidad de pago de deuda de corto plazo.

Problema de demostración

La siguiente información fue adaptada de un informe anual reciente de **Gateway 2000**, un fabricante de computadores de escritorio y a la vez una compañía de pedidos por correo (los valores están expresados en millones de dólares):

	1996	1995
Fecha del balance general:		
Activos de liquidez inmediata	$ 574	$ 497
Activos corrientes	866	649
Pasivos corrientes	525	349
Patrimonio promedio de accionistas	466	350
Activos totales promedio	950	760
Información del estado de resultados:		
Ventas netas	$3,676	$2,701
Utilidad bruta	616	358
Utilidad operacional	249	141
Utilidad neta	173	96

Durante 1996, la compañía utilizó una suma significativa de sus saldos de efectivo para financiar la ampliación de propiedad, planta y equipo.

Instrucciones

a. Calcule lo siguiente para 1996 y 1995. (Aproxime a un decimal).
   1. Capital de trabajo
   2. Razón corriente
   3. Razón de liquidez inmediata

b. Comente sobre las tendencias en las medidas de liquidez y determine si Gateway 2000 aparece solvente al finalizar 1996.
c. Calcule los cambios porcentuales para 1996 en los valores de ventas netas y utilidad neta. (Aproxime a un décimo del uno por ciento).
d. Calcule lo siguiente para 1996 y 1995. (Aproxime a un décimo del uno por ciento).
   1. Tasa de utilidad bruta
   2. Utilidad neta como porcentaje de las ventas

3. Rendimiento de activos promedio
4. Rendimiento de patrimonio promedio de accionistas

e. Comente sobre las tendencias en las medidas de rentabilidad calculadas en las partes **c** y **d**.

Solución al problema de demostración

a.

		1996	1995
1.	**Capital de trabajo:**		
	($866 – $525)	$341	
	($649 – $349)		$300
2.	**Razón corriente:**		
	($866 ÷ $525)	1.6 a 1	
	($649 ÷ $349)		1.9 a 1
3.	**Razón de liquidez inmediata:**		
	($574 ÷ $525)	1.1 a 1	
	($497 ÷ $349)		1.4 a 1

b. El capital de trabajo al final de 1996 ha aumentado comparado con 1995, mientras que las razones corriente y de liquidez inmediata han disminuido ligeramente (debido en gran parte a los gastos de efectivo para la compra de propiedad, planta y equipo). La disminución en estas razones parece de poca importancia, ya que Gateway se mantiene cercano a las normas industriales (página 613).

c. Cambio porcentual de 1995:

	1996
Ventas netas: [($3,676 – $2,701)] ÷ 2,701	+36.1%
Utilidad bruta: [($173 – $96)] ÷ $96	+80.2%

d.

		1996	1995
1.	**Tasa de utilidad bruta:**		
	($616 ÷ $3,676)	16.8%	
	($358 ÷ $2,701)		13.3%
2.	**Utilidad neta como porcentaje de las ventas:**		
	($173 ÷ $3,676)	4.7%	
	($96 ÷ $2,701)		3.6%
3.	**Rendimiento sobre activos promedio:**		
	($249 ÷ $950)	26.2%	
	($141 ÷ $760)		18.6%
4.	**Rendimiento del patrimonio promedio:**		
	($173 ÷ $466)	37.1%	
	($96 ÷ $350)		27.4%

e. Las tendencias en todas las medidas de rentabilidad son positivas. Las ventas netas están aumentando más rápidamente que la tasa de inflación (que era alrededor del 4% en 1995 y 1996). A primera vista puede aparecer que tanto la tasa de utilidad bruta como la utilidad neta como porcentaje de las ventas son bastante lentas. Sin embargo, la industria de computadores de escritorio es extremadamente competitiva, lo cual sitúa una "reducción" de los márgenes de utilidad a lo largo de la industria. Observe el aumento en la tasa de utilidades bruta y la utilidad neta como porcentaje de las ventas. Estas tendencias indican que los costos y los gastos no están aumentando tan rápidamente como el ingreso (signos de gerencia eficiente).

También es aparente que la gerencia esté utilizando los recursos en forma más eficiente para generar rendimientos más altos a los accionistas, ya que ambas medidas ROI en 1996 han aumentado en forma significativa por encima de los niveles de 1995. Finalmente, el rendimiento sobre el patrimonio es más alto que el rendimiento global de los activos. Esto sugiere que la gerencia ha financiado activos en forma ventajosa para los accionistas.

Cuestionario de repaso

Las respuestas a estas preguntas aparecen en la página 662.

1. ¿Cuál de las siguientes medidas es generalmente la *menos* importante como medida de liquidez de corto plazo?
   a. La razón de liquidez inmediata.
   b. La razón corriente.
   c. La razón de endeudamiento.
   d. Los flujos de efectivo de las actividades de operación.
2. En cada uno de los últimos cinco años, las ventas netas de la Compañía Delta han aumentado a la mitad de la tasa de inflación, pero la utilidad neta ha aumentado aproximadamente al *doble* de la tasa de inflación. Durante este periodo, los activos totales de la compañía, pasivos y el patrimonio han permanecido casi inalterados; los dividendos son aproximadamente iguales a la utilidad neta. Estas relaciones sugieren que (indique todas las respuestas correctas):
   a. La gerencia está controlando exitosamente costos y gastos.
   b. La compañía está vendiendo más mercancía cada año.
   c. El rendimiento anual sobre los activos ha aumentado.
   d. Es probable que las actividades financieras terminen en una utilización neta de efectivo.
3. Desde el punto de vista de un accionista, ¿cuáles de las siguientes relaciones considera usted que son de *menor* importancia?
   a. El rendimiento de los activos es consistentemente más alto que el promedio de la industria.
   b. El rendimiento del patrimonio ha aumentado en cada uno de los cinco años anteriores.
   c. La utilidad neta es mayor que la cantidad del capital de trabajo.
   d. El rendimiento de los activos es más alto que la tasa de interés pagada a los acreedores.
4. La siguiente información está disponible del informe anual de Newport Marine:

Activos corrientes	$ 480,000	Pasivos corrientes	$300,000
Activos totales promedio	2,000,000	Utilidad operacional	240,000
Patrimonio total promedio	800,000	Utilidad neta	80,000

¿Cuál de los siguientes estados es correcto? (Puede haber más de uno correcto).
   a. El rendimiento del patrimonio excede el rendimiento de los activos.
   b. La razón corriente es .625 a 1.
   c. El capital de trabajo es $1,200,000.
   d. Ninguna de las respuestas anteriores es correcta.
5. La utilidad neta de la Corporación El Cazador fue de $400,000 en 1999 y de $160,000 en 2000. ¿Qué aumento porcentual en la utilidad neta debe alcanzar El Cazador en 2001 para compensar la disminución en las utilidades en 2000?
   a. 60% b. 150% c. 600% d. 67%
6. Si la razón corriente de una compañía disminuyó en el año, durante el cual su razón de liquidez inmediata mejoró, ¿cuál de las siguientes afirmaciones es la explicación más probable?
   a. El inventario está aumentando.
   b. El inventario está disminuyendo.
   c. Las cuentas se cobran más rápidamente que en el pasado.
   d. Las cuentas se cobran más lentamente que en el pasado.
7. En el análisis de los estados financieros, el renglón más difícil de predecir entre los siguientes es si:
   a. La participación de mercado de la compañía está aumentando o disminuyendo.
   b. La compañía estará solvente dentro de seis meses.
   c. Las utilidades aumentarán el año próximo.
   d. El precio de mercado de las acciones de capital aumentará o disminuirá en los dos próximos meses.

MATERIAL DE TRABAJO

Preguntas de análisis

1. En el análisis de estados financieros, ¿cuál es el objetivo básico de la observación de tendencias en la información y en las razones? Sugiera algunos otros patrones de comparación.
2. En el análisis de estados financieros, ¿qué información se produce calculando una razón que no está disponible en una simple observación de la información implícita?
3. Distinga entre los *porcentajes de tendencia* y los *porcentajes componentes*. ¿Cuál sería el más apropiado para analizar el cambio en las ventas durante un término de varios años?
4. Diferencie entre el análisis *horizontal* y el *vertical*.
5. Suponga que la firma Chemco se dedica a la manufactura y distribución de una diversidad de químicos. Al analizar los estados financieros de esta corporación, ¿por qué desearía usted hacer referencia a las razones y a otras medidas de las compañías en la industria de químicos? Al comparar los resultados financieros de la firma Chemco con otra compañía de químicos, ¿por qué estaría usted interesado en los principios contables utilizados por las dos compañías?
6. Explique la forma como las siguientes prácticas de contabilidad tienden a aumentar o a reducir la calidad de las utilidades de una compañía. (Suponga que la inflación continúa).
   a. La adopción de un método acelerado de depreciación en lugar de depreciación en línea recta.
   b. La adopción de PEPS en lugar de UEPS para la valuación de inventarios.
   c. La adopción de una vida de 7 años en lugar de una vida de 10 años para la depreciación de equipo.
7. ¿Cuál es el propósito básico de las *clasificaciones* en los estados financieros? Identifique las clasificaciones más comúnmente utilizadas en un balance, en un estado de resultados de múltiples pasos y en un estado de flujos de efectivo.
8. Haga la distinción entre los términos *clasificado, comparativo* y *consolidado* en la forma en que se aplican a los estados financieros. ¿Puede un juego de estados financieros tener más de una de estas características?
9. Identifique tres medidas de liquidez. Explique brevemente la forma como se calcula cada una.
10. ¿Cuál es la característica común a todos los *activos corrientes?* Muchos almacenes al detal venden mercancía regularmente con base en planes de cuotas, refiriéndose a pagos durante un periodo de 24 o 36 meses. ¿Califican esos documentos por cobrar como activos corrientes? Explique.
11. ¿Cuál es la *razón de liquidez inmediata?* ¿Bajo qué circunstancias es más probable que los acreedores de corto plazo consideren que la razón de liquidez inmediata de una compañía tiene un mayor significado que su razón corriente?
12. Los activos corrientes de la Corporación Molina son: $80,000; las cuentas por cobrar, $340,000 y el inventario, $120,000. Los pasivos corrientes ascienden a $300,000. Calcule la razón corriente, la razón de liquidez inmediata y el valor del capital de trabajo.
13. ¿Cómo se calcula la razón de endeudamiento? ¿Es esta razón una medida de la solvencia de corto plazo, o mide otra cosa?
14. Distinga entre un estado de resultados de múltiples pasos y uno de un solo paso. ¿Qué formato da como resultado un valor más alto de la utilidad neta?
15. Identifique cuatro razones u otras herramientas analíticas utilizadas para evaluar rentabilidad. Explique brevemente cómo se calcula cada una.
16. Suponga que las ventas netas en una gran tienda de departamentos han crecido anualmente a una tasa del 5% durante muchos años. ¿Piensa usted que la tienda está vendiendo un 5% más de mercancía cada año? Explique.
17. ¿En qué medida difiere el gasto de impuestos sobre la renta de los gastos de operación normales tales como publicidad y salarios? ¿Cómo se presenta el gasto de impuestos sobre la renta en un estado de resultados de pasos múltiples?
18. Distinga entre *ingreso de operaciones* y *utilidad neta*.
19. Las ventas netas del almacén General Primavera han aumentado a una tasa razonable, pero la utilidad neta se ha reducido en forma firme como porcentaje de las ventas. ¿Cuál parece ser el problema?
20. ¿Por qué las utilidades por acción podrían ser más significativas para un accionista en una gran corporación que la suma total de la utilidad neta?
21. Suponga que el Congreso anuncia su intención de limitar los precios y las utilidades de las compañías farmacéuticas, como parte de un esfuerzo por controlar los costos de atención de salud. ¿Qué efecto esperaría usted que tuviera este anuncio sobre las razones p/u y sobre los precios de las acciones de las compañías farmacéuticas tales como **Merck** y **Bristol-Myers/Squibb**? Explique.

22. ¿Bajo qué circunstancias podría una compañía tener una razón p/u alta aun cuando los inversionistas *no* sean optimistas acerca de las perspectivas futuras de la compañía?
23. La Compañía Moderna obtuvo un rendimiento del 16% sobre sus activos totales. Los pasivos corrientes son un 10% de los activos totales. Los bonos de largo plazo que llevan una tasa de cupones del 11% equivalen al 30% de los activos totales. No hay acciones preferenciales. ¿Es esta aplicación de apalancamiento favorable o desfavorable desde el punto de vista de los accionistas de la Compañía Moderna?
24. Ahi Co. tiene una razón corriente de 3 a 1. Ono Corp. tiene una razón corriente de 2 a 1. ¿Significa esto que el ciclo de operación de Ahi es más largo que el de Ono? ¿Por qué?
25. Un inversionista afirma: "Compré estas acciones por $50 hace muchos años y ahora se venden por $100. El año pasado pagaban $5 por acción en dividendos, luego estoy ganando un 10% sobre mi inversión". Evalúe esta afirmación.
26. Productos Alpina experimenta una variación estacional considerable en su negocio. El punto alto de actividad durante el año viene en noviembre y el punto bajo en el mes de julio. ¿En qué mes esperaría usted que la razón corriente de la compañía fuera más alta? Si la compañía estuviera escogiendo un año fiscal para fines contables, ¿qué consejo le daría?
27. ¿Bajo qué circunstancias consideraría usted una utilidad neta de $1 millón para el año como irracionalmente baja? ¿Bajo qué circunstancias consideraría usted una utilidad corporativa de $1 millón como irracionalmente alta?

Ejercicios

EJERCICIO 14.1
Cambios porcentuales

Los siguientes datos corresponden a información seleccionada de los estados financieros de la Compañía López para dos años consecutivos. Usted debe calcular el cambio porcentual de 2000 a 2001 siempre que sea posible.

	2001	2000
a. Cuentas por cobrar	$126,000	$150,000
b. Valores negociables	–0–	250,000
c. Utilidades retenidas	80,000	(80,000)
d. Documentos por cobrar	120,000	–0–
e. Documentos por pagar	860,000	800,000
f. Efectivo	82,400	80,000
g. Ventas	990,000	900,000

EJERCICIO 14.2
Porcentajes de tendencia

Calcule los *porcentajes de tendencia* para los siguientes renglones de los estados financieros de Instalaciones de Plomería El Sabio, durante un periodo de cinco años. Considere 1997 como el año base. Establezca si las tendencias son favorables o desfavorables. (Las sumas están expresadas en miles de dólares).

	2001	2000	1999	1998	1997
Ventas	$85,000	$74,000	$61,500	$59,000	$50,000
Costo de los bienes vendidos	58,500	48,000	40,500	36,000	30,000

EJERCICIO 14.3
Estado de resultados de tamaño común

Prepare un estado de resultados de *tamaño común* para la Compañía Emblema, de un solo propietario, para los dos años que aparecen a continuación, convirtiendo las sumas en dólares en porcentajes. Para cada año, las ventas aparecerán como 100% y otros renglones estarán expresados como porcentajes de las ventas. (Los impuestos sobre la renta no están involucrados ya que la empresa no es una corporación). Comente acerca de si los cambios de 2000 a 2001 son favorables o desfavorables.

	2001	2000
Ventas	$500,000	$400,000
Costo de los bienes vendidos	330,000	268,000
Utilidad bruta	$170,000	$132,000
Gastos de operación	140,000	116,000
Utilidad neta	$ 30,000	$ 16,000

EJERCICIO 14.4
Terminología contable

En seguida se enumeran doce términos contables técnicos introducidos o resaltados en este capítulo:

Razón p/u	Participación del mercado	Razón corriente
Razón de endeudamiento	Utilidades por acción	Utilidad operacional
Razón de liquidez inmediata	Actividades operacionales	Rendimiento de patrimonio
Subsidiaria	Estados financieros comparativos	Compañía matriz

Cada una de las siguientes afirmaciones puede describir (o no) uno de estos términos técnicos. Para cada afirmación, indique el término descrito, o responda "Ninguno" si la afirmación no describe correctamente ninguno.

a. Una razón que relaciona la utilidad total neta de una corporación con las tenencias de los accionistas individuales.
b. Clasificación de un estado de flujos de efectivo en la cual es muy importante generar flujos de efectivo positivos.
c. Medida de seguridad de largo plazo de las posiciones de los acreedores.
d. Medida de las expectativas de los inversionistas de la rentabilidad futura de un negocio.
e. Medida ROI de la efectividad con la cual la gerencia utiliza los recursos de una compañía, independientemente de la forma como éstos se financian.
f. Compañía que realiza negocios a través de otras compañías de las cuales es propietaria.
g. Medida de rentabilidad de las *principales* actividades empresariales de una compañía.
h. Medida más ampliamente utilizada de capacidad de pago de deuda a corto plazo.
i. Forma de organización de negocios en la cual los propietarios son *personalmente* responsables de las deudas de la empresa.
j. Estados financieros en los cuales se agrupan renglones similares en una forma que permite desarrollar subtotales útiles.

EJERCICIO 14.5
Medidas de liquidez

Tyco Toys es un fabricante de juguetes y de productos para niños. En seguida se muestran renglones seleccionados que aparecen en un balance general reciente. (Los valores están expresados en millones):

Efectivo e inversiones de corto plazo	$ 47.3
Cuentas por cobrar	159.7
Inventarios	72.3
Gastos prepagados y otros activos corrientes	32.0
Pasivos corrientes totales	130.1
Pasivos totales	279.4
Patrimonio total de accionistas	344.0

a. Utilizando la información anterior de Tyco, calcule los valores de (1) los activos de liquidez inmediata y (2) los activos corrientes totales.
b. Calcule (1) la razón de liquidez inmediata (2) la razón corriente y (3) el capital de trabajo de la compañía. (Aproxime las razones a un decimal).
c. Analice si la compañía aparece solvente o no, desde el punto de vista de un acreedor de corto plazo.

EJERCICIO 14.6
Estados de resultados de múltiples pasos

THE GAP, INC. Estado de resultados Para el año que termina el 3 de febrero, 1996	
Ventas netas	$4,395.253
Costos y gastos:	
Costo de los bienes vendidos	(2,821,455)
Gastos de operacion	(1,004,396)
Ingreso de intereses	15,797
Utilidades antes de impuestos de renta	$ 585,199
Impuestos sobre la renta	(231,160)
Utilidades netas	$ 354,039
Utilidades por accion	$1.58

Los balances generales comparativos reportan un total de activos promedio para el año de *$2,343,068* y un patrimonio total promedio de *$1,640,437* (valores expresados en miles de dólares, excepto utilidades por acción).

a. Prepare un estado de resultados para el año en un formato de pasos múltiples.
b. Calcule (1) la tasa bruta de utilidades, (2) la utilidad neta como porcentaje de las ventas netas, (3) el rendimiento de activos y (4) el rendimiento del patrimonio durante el año. (Aproxime los cálculos a un décimo del uno por ciento más cercano).
c. Explique por qué el ingreso de intereses no está incluido en el cálculo de utilidad bruta de la compañía.

EJERCICIO 14.7
Razones p/u

A finales de la década de 1980, la **Ford Motor Company** estaba creciendo rápidamente. Sus utilidades por acción, durante el periodo de tres años que terminó en diciembre 31 de 1988, fueron las siguientes:

	1988	1987	1986
Utilidades por acción	$5.48	$4.53	$3.08

A finales de 1988, las acciones comunes se transaban a $27.50 por acción aproximadamente. Sus utilidades por acción, durante el periodo de cinco años que siguió a 1988, fueron las siguientes:

	1993	1992	1991	1990	1989
Utilidades por acción	$2.27	($0.77)	($2.40)	$0.93	$4.11

a. Calcule el aumento porcentual en las utilidades por acción en 1987 y en 1988.
b. Calcule la razón p/u de las acciones de capital de Ford al finalizar 1988. (Aproxime al número entero más cercano).
c. ¿Qué indica la razón p/u sobre las expectativas de los inversionistas? ¿Estuvieron estas expectativas sustentadas en los cinco años posteriores a 1988? Explique.

EJERCICIO 14.8
ROI

A continuación se muestra información seleccionada de un informe anual reciente de **Sprint Corporation**, un gran proveedor de telecomunicaciones. (Los valores están expresados en millones de dólares).

	Principio del año	Final del año
Activos totales	$14,548	$15,196
Patrimonio total de accionistas	4,562	4,674
Utilidad operacional		2,422
Utilidad neta		349

a. Calcule el rendimiento de Sprint sobre los activos totales promedio para el año. (Aproxime los cálculos al decimal más cercano al uno por ciento).
b. Calcule el rendimiento de Sprint sobre el total del patrimonio promedio de accionistas para el año.
c. ¿Puede el incremento en el patrimonio total de accionistas para el año ser el resultado de un aumento en el *valor de mercado* de las acciones de la compañía? Explique.

EJERCICIO 14.9
Cálculo e interpretación de las tasas de cambio

A continuación se presenta información seleccionada de los estados financieros de Harina El Dorado:

	2001	2000
Ventas netas	$2,200,000	$2,000,000
Gastos totales	1,998,000	1,800,000

a. Calcule el cambio porcentual en 2001 en los valores (1) de las ventas netas y (2) de los gastos totales.
b. Utilizando la información desarrollada en la parte **a**, exprese su opinión respecto a la *utilidad neta* de la compañía durante 2001:
   1. Aumentó ésta a una tasa porcentual más alta o más baja que las ventas netas.
   2. Representó ésta un porcentaje mayor o menor del ingreso de ventas netas que en 2000. Para cada respuesta explique su razonamiento *sin* hacer cálculos o referencias a los valores en dólares.

EJERCICIO 14.10
Problema de investigación

Obtenga de su biblioteca (o de otra fuente) el informe anual más reciente de una sociedad anónima.
a. Utilizando datos de los informes anuales, calcule las medidas básicas de liquidez, riesgo de crédito de largo plazo y rentabilidad resumidas en las páginas 637-639. Compare estas medidas con las normas industriales apropiadas disponibles en su biblioteca. Comente brevemente sus hallazgos.
b. Utilizando las páginas financieras de un diario (tal como *The Wall Street Journal),* determine (1) el precio de mercado corriente de las acciones comunes de su compañía, (2) sus precios de mercado altos y bajos para 52 semanas y (3) su razón p/u. Comente brevemente sus hallazgos.
c. Con base en su análisis en las partes **a** y **b**, haga recomendaciones acerca de si los inversionistas deben comprar acciones de capital, conservar las acciones que poseen en el momento, o venderlas. Defienda su posición.

EJERCICIO 14.11
Evaluación de las oportunidades de empleo

Suponga que pronto se graduará de la universidad y que tiene ofertas de empleo con dos firmas farmacéuticas. La primera es con Investigaciones Alfa, una compañía relativamente nueva y agresiva. La segunda es con Ciencia Omega, una compañía establecida desde hace algún tiempo y conservadora.

La información financiera relacionada con cada firma y con la industria farmacéutica en el agregado es la siguiente:

Medida financiera	Alfa	Omega	Promedio industria
Razón corriente	2.2 a 1	4.5 a 1	2.5 a 1
Razón de liquidez inmediata	1.2 a 1	2.8 a 1	1.5 a 1
Rendimiento de activos	17%	8%	10%
Rendimiento de patrimonio	28%	14%	16%
Razón p/u	20 a 1	10 a 1	12 a 1

La oferta Omega es por $36,000 anuales. La oferta Alfa es por $32,000. Sin embargo, a diferencia de Omega, Alfa otorga a sus empleados una bonificación de opción de acciones con base en la rentabilidad del año. Cada opción permite al empleado comprar acciones comunes de Alfa a un precio reducido significativamente. Entre más rentable sea la compañía, más acciones con descuento pueden comprar los empleados.

Muestre cómo la información anterior puede ayudarle a justificar la aceptación de la oferta de Investigaciones Alfa, aunque el salario de iniciación sea $4,000 más bajo que la oferta de Ciencia Omega.

EJERCICIO 14.12
Razones para una tienda minorista

A continuación se presenta información financiera seleccionada para Vason, una tienda minorista:

	2001	2000
Ventas (todas a crédito)	$750,000	$600,000
Costo de los bienes vendidos	495,000	480,000
Inventario promedio durante el año	110,000	102,000
Efectos por cobrar promedio durante el año	150,000	100,000

a. Calcule lo siguiente para ambos años:
   1. Porcentaje de utilidad bruta
   2. Rotación de inventario
   3. Rotación de cuentas por cobrar
b. Comente las tendencias favorables y desfavorables.

EJERCICIO 14.13
Razones de cálculo

A continuación se presenta un balance general consolidado para la Corporación Durán:

Activos		Pasivos y patrimonio de accionistas	
Efectivo	$ 55,000	Documentos por pagar (con vencimiento en seis meses)	$ 40,000
Cuentas por cobrar	155,000	Cuentas por pagar	110,000
Inventario	270,000	Pasivos de largo plazo	330,000
Gastos prepagados	60,000	Capital en acciones, valor nominal de $5	300,000
Planta y equipo (neto)	570,000	Utilidades retenidas	420,000
Otros activos	90,000	Total	$1,200,000
Total	$1,200,000		

Durante el año la compañía obtuvo una utilidad bruta de $1,116,000 sobre las ventas de $2,790,000. El valor de las cuentas por cobrar, del inventario y de los activos fijos permaneció casi constante a lo largo del año.

Calcule lo siguiente:

a. Razón corriente
b. Razón de liquidez inmediata
c. Capital de trabajo
d. Razón de endeudamiento
e. Rotación de cuentas por cobrar (todas las ventas se realizaron a crédito)
f. Rotación de inventario
g. Valor en libros por acción

EJERCICIO 14.14
Razón corriente, razón de endeudamiento y utilidades por acción

A continuación aparecen renglones seleccionados de informes anuales sucesivos de Hastings, Inc.

	2001	2000
Activos totales (de los cuales el 40% son corrientes)	$400,000	$325,000
Pasivos corrientes	$ 80,000	$100,000
Bonos por pagar, 12%	100,000	50,000
Capital en acciones, valor nominal de $5	100,000	100,000
Utilidades retenidas	120,000	75,000
Pasivos totales y patrimonio de accionistas	$400,000	$325,000

Fueron declarados y pagados dividendos por $26,000 en 2001.

Calcule lo siguiente:

a. Razón corriente para 2001 y 2000
b. Razón de endeudamiento para 2001 y 2000
c. Utilidades por acción para 2001

EJERCICIO 14.15
Análisis de razones para dos compañías similares

A continuación se presenta información seleccionada para los estados financieros de Mármoles Italianos y de Productos de Piedra Toro para el año recién terminado. Suponga que para ambas compañías los dividendos declarados fueron iguales en monto a las utilidades netas durante el año y por consiguiente el patrimonio de accionistas no cambió. Las dos compañías están en la misma línea de negocios.

	Mármoles Italianos	Productos de Piedra Toro
Pasivos totales	$ 200,000	$ 100,000
Activos totales	800,000	400,000
Ventas (todas a crédito)	1,800,000	1,200,000
Inventario promedio	240,000	140,000
Cuentas por cobrar promedio	200,000	100,000
Utilidad bruta como porcentaje de las ventas	40%	30%
Gastos de operación como porcentaje de las ventas	36%	25%
Utilidad neta como porcentaje de las ventas	4%	5%

Calcule lo siguiente para cada compañía:

a. Utilidad neta
b. Utilidad neta como porcentaje del patrimonio de accionistas
c. Rotación de cuentas por cobrar
d. Rotación de inventario

Problemas

PROBLEMA 14.1
Comparación de los resultados de operación con el desempeño promedio en la industria

Sub Zero, Inc., fabrica equipo de acampar. A continuación se muestra el estado de resultados del año en curso de la compañía y un resumen de tamaño común para la industria en la cual opera la compañía. (Observe que los porcentajes en la columna del lado derecho *no* son para Sub Zero, Inc., pero son porcentajes promedio para la industria).

	Sub Zero, Inc.	Promedio industria
Ventas (netas)	$20,000,000	100%
Costo de los bienes vendidos	9,800,000	57
Utilidad bruta en ventas	$10,200,000	43%
Gastos de operación:		
Venta	$ 4,200,000	16%
Generales y administrativos	3,400,000	20
Total de gastos de operación	$ 7,600,000	36%
Utilidad operacional	$ 2,600,000	7%
Impuestos sobre la renta	1,200,000	3
Utilidad neta	$ 1,400,000	4%
Rendimiento de activos	23%	14%

Instrucciones

a. Prepare un estado de resultados de tamaño común a dos columnas. La primera columna debe mostrar todos los renglones expresados como porcentaje de las ventas netas para Sub Zero, Inc. La segunda, el promedio industrial equivalente para la información dada en el problema. El propósito de este estado de tamaño común es comparar los resultados de Sub Zero, Inc., con el promedio para la industria.
b. Comente específicamente acerca de las diferencias entre Sub Zero, Inc., y el promedio industrial con respecto a la utilidad bruta sobre ventas, gastos de venta, gastos generales y administrativos, utilidad operacional, utilidad neta y rendimiento de activos. Sugiera razones posibles para diferencias más importantes.

PROBLEMA 14.2
Análisis para identificar tendencias favorables y desfavorables

La siguiente información fue desarrollada a partir de los estados financieros de Logos Especiales. Al principio de 2001, el proveedor anterior de la compañía quebró y ésta empezó a comprar mercancía a otro proveedor.

	2001	2000
Utilidad bruta en ventas	$1,008,000	$1,134,000
Utilidad antes de impuestos de renta	230,400	252,000
Utilidad neta	172,800	189,000
Utilidad neta como porcentaje de las ventas netas	6.0%	7.5%

Instrucciones

a. Calcule las ventas netas para cada año.
b. Calcule el costo de los bienes vendidos en moneda corriente y como porcentaje de las ventas netas para cada año.
c. Calcule los gastos de operación en moneda corriente y como porcentaje de las ventas netas para cada año. (El gasto de impuestos de renta no es un gasto operacional).

d. Prepare un estado de resultados comparativo condensado para 2000 y 2001. Incluya los siguientes renglones: ventas netas, costo de los bienes vendidos, utilidad bruta, gastos de operación, utilidad antes de impuestos sobre la renta, gasto de impuestos sobre la renta y utilidad neta. Omita las estadísticas de utilidades por acción.

e. Identifique las tendencias significativas favorables y desfavorables en el desempeño de Logos Especiales. Comente sobre los cambios poco usuales.

PROBLEMA 14.3
Medidas de liquidez

A continuación se presentan algunas de las cuentas que aparecen en los estados financieros de final de año de Dietéticos Congelados. Esta lista incluye todos los activos corrientes y los pasivos corrientes de la compañía.

Ventas	$1,980,000
Depreciación acumulada: equipo	370,000
Documentos por pagar (vencimiento a 90 días)	70,000
Utilidades retenidas	221,320
Efectivo	47,600
Capital en acciones	150,000
Valores negociables	175,040
Cuentas por pagar	125,430
Hipoteca por pagar (vencimiento a 15 años)	320,000
Salarios por pagar	7,570
Dividendos	25,000
Impuestos de renta por pagar	14,600
Cuentas por cobrar	230,540
Inventario	179,600
Ingreso no ganado	10,000
Seguros pagados por anticipado	4,500

Instrucciones

a. Prepare una tabla de activos corrientes y pasivos corrientes de la compañía. Seleccione los renglones apropiados de la lista anterior.

b. Calcule la razón corriente y el monto del capital de trabajo. Explique la forma como se calcula cada una de estas medidas. Determine, con razones, si usted considera que la compañía está actualmente en una posición fuerte o débil.

PROBLEMA 14.4
Solvencia de Safeway

Safeway, Inc. es una de las cadenas de supermercados más grandes del mundo. En seguida se muestran renglones seleccionados adaptados de un balance general reciente de Safeway. (Los valores están expresados en millones de dólares).

Efectivo	$ 74.8
Cuentas por cobrar	152.7
Inventarios de mercancía	1,191.8
Gastos prepagados	95.5
Instalaciones y equipo	2,592.9
Utilidades retenidas	284.4
Pasivos corrientes totales	1,939.0

Instrucciones

a. Utilizando la información anterior, calcule los valores de los activos corrientes totales y los activos de liquidez inmediata de Safeway.

b. Calcule (1) la razón corriente, (2) la razón de liquidez inmediata y (3) el capital de trabajo de la compañía. (Aproxime a un decimal).

c. Con estos cálculos, ¿usted puede concluir si Safeway es un buen riesgo de crédito para los acreedores o está al borde de la quiebra? Explique.

d. ¿Hay algo poco usual sobre el ciclo de operaciones de los supermercados que le haga pensar que éstos tendrían normalmente razones corrientes más bajas, que por ejemplo, las grandes tiendas por departamento?

e. ¿Qué *otro tipo de información* podría utilizar usted al realizar un análisis más completo de la solvencia de Safeway?

PROBLEMA 14.5
Medidas de liquidez y de riesgo de crédito del balance general

OA 3, 4, 7

Un balance general reciente de **Tootsie Roll Industries** incluyó los siguientes renglones, entre otros. (Los valores están expresados en miles de dólares).

Efectivo	$ 47,524
Valores negociables (corto plazo)	55,926
Cuentas por cobrar	23,553
Inventarios	32,210
Gastos prepagados	5,736
Utilidades retenidas	121,477
Documentos por pagar a los bancos (con vencimiento a un año)	20,000
Cuentas por pagar	5,912
Dividendos por pagar	1,424
Pasivos acumulados (corto plazo)	21,532
Impuestos sobre la renta por pagar	6,438

La compañía también reportó activos totales de $353,816 miles de dólares, pasivos totales de $81,630 miles y un rendimiento sobre los activos totales del *18.1%*.

Instrucciones

a. Calcule (1) los activos de liquidez inmediata, (2) los activos corrientes y (3) los pasivos corrientes de Tootsie Roll.

b. Calcule (1) la razón de liquidez inmediata, (2) la razón corriente, (3) el capital de trabajo y (4) la razón de endeudamiento de Tootsie Roll. (Aproxime a un decimal).

c. Analice la liquidez de la compañía desde los puntos de vista de (1) los acreedores de corto plazo, (2) los acreedores de largo plazo y (3) los accionistas.

PROBLEMA 14.6
Análisis de estados financieros

OA 4, 5

A continuación se presenta información tomada de los estados financieros de El Mueble Americano, una tienda de muebles:

Del balance general:		
Efectivo		$ 30,000
Cuentas por cobrar		150,000
Inventario		200,000
Activos fijos (netos de depreciación acumulada)		500,000
Pasivos corrientes		150,000
Patrimonio total de accionistas		300,000
Activos totales		1,000,000
Del estado de resultados:		
Ventas netas		$1,500,000
Costo de los bienes vendidos		1,080,000
Gastos de operación		315,000
Gasto de intereses		84,000
Gasto de impuestos de renta		6,000
Utilidad neta		15,000
Del estado de flujos de efectivo:		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación (incluyendo intereses pagados por $79,000)		$ 40,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(46,000)
Actividades de financiacion:		
Cantidades prestadas	$50,000	
Pago de sumas prestadas	(14,000)	
Dividendos pagados	(20,000)	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		16,000
Aumento neto en el efectivo durante el año		$ 10,000

Instrucciones

a. Explique la forma como el gasto de intereses que aparece en el estado de resultados podría ser $84,000, cuando el pago de intereses que aparece en el estado de flujos de efectivo es de solamente $79,000.
b. Calcule lo siguiente (aproxime a un decimal):
   1. Razón corriente
   2. Razón de liquidez inmediata
   3. Capital de trabajo
   4. Razón de endeudamiento
c. Comente sobre estas medidas y evalúe la capacidad de pago de deuda de corto plazo de El Mueble Americano
d. Calcule las siguientes razones (suponga que los valores de final de año de los activos totales y el patrimonio de accionistas representan también las sumas promedio en el transcurso del año):
   1. Rendimiento de activos
   2. Rendimiento de patrimonio
e. Comente sobre el desempeño de la compañía bajo estas mediciones. Explique *por qué* el rendimiento de los activos y el rendimiento del patrimonio son tan diferentes.
f. Analice (1) la seguridad aparente de los derechos de largo plazo de los acreedores y (2) las perspectivas de que El Mueble Americano continúe su pago de dividendos al nivel presente.

PROBLEMA 14.7
Evaluación de la capacidad de pago de deuda de corto plazo

OA 4, 7

En el siguiente cuadro aparece información sobre el capital de trabajo de Productos Imperial, a principios del año.

Efectivo	$405.000
Inversiones temporales en los valores negociables	216.000
Documentos por cobrar, corrientes	324.000
Cuentas por cobrar	540.000
Provisión para cuentas de dudoso recaudo	27.000
Inventario	432.000
Gastos prepagados	54.000
Documentos por pagar dentro de un año	162.000
Cuentas por pagar	445.500
Pasivos acumulados	40.500

Las siguientes transacciones fueron realizadas durante el año:

0. Se vendió inventario a crédito que costaba $72,000 por $65,000.
1. Se emitieron acciones adicionales en efectivo, $800,000.
2. Se vendieron inversiones temporales que habían costado $60,000 por $54,000 en efectivo.
3. Se adquirieron inversiones temporales por $105,000. Se pagaron en efectivo.
4. Se cancelaron cuentas incobrables por $18,000.
5. Se vendió inventario a crédito que había costado $75,000 por $90,000.
6. Se adquirió planta y equipo por $480,000 en efectivo.
7. Se declaró un dividendo en efectivo de $240,000.
8. Se declaró un dividendo en acciones del 10%.
9. Se pagaron cuentas por $120,000.
10. Se compraron bienes a crédito por $90,000.
11. Se cobró efectivo sobre las cuentas por cobrar, $180,000.
12. Se obtuvo préstamo de un banco al emitir un documento de corto plazo, $250,000.

Instrucciones

a. Calcule el valor de los activos de liquidez inmediata, los activos corrientes y los pasivos corrientes al principio de año como se muestra mediante los anteriores saldos de cuenta.
b. Utilice la información recopilada en la parte a para calcular (1) la razón corriente, (2) la razón de liquidez inmediata y (3) el capital de trabajo.
c. Indique el efecto (incremento, disminución, o ningún efecto) de cada transacción independiente enumerada arriba sobre la razón corriente, la razón de liquidez inmediata, el capital de trabajo y los flujos de efectivo netos de actividades de operación. Utilice el siguiente formato (el renglón **0** se da como ejemplo):

Renglón	Ejemplo sobre Razón corriente	Razón de liquidez inmediata	Capital de trabajo	Flujos de efectivo netos de actividades de operación
0	Disminución	Incremento	Disminución	Ningún efecto

PROBLEMA 14.8
Estados financieros clasificados. Análisis de razones

La tienda por departamentos, La Estrella, ha publicado un anuncio solicitando un estudiante de contabilidad para trabajar en su departamento de contabilidad durante el verano y usted ha presentado solicitud para el trabajo. Para determinar si está familiarizado con el contenido de los estados financieros clasificados, utilice la información siguiente proporcionada por el gerente financiero de la tienda La Estrella. La información se deriva de las operaciones de la tienda en el año terminado el 31 de diciembre, 2000.

Información disponible (valores en miles de dólares):

Ventas netas	$10,000
Utilidad neta	?
Pasivos corrientes	2,000
Gastos de venta	1,000
Pasivos de largo plazo	1,600
Activos totales (y pasivos totales y patrimonio de accionistas)	6,800
Patrimonio de accionistas	?
Utilidad bruta	?
Costo de los bienes vendidos	7,000
Activos corrientes	4,000
Gasto de impuestos de renta y otros renglones no operacionales	220
Utilidad operacional	?
Gastos generales y administrativos	980
Planta y equipo	2,600
Otros activos	?

Instrucciones

a. Utilizando la información proporcionada, prepare para la tienda por departamentos La Estrella en forma condensada:
   1. Un balance general clasificado a 31 de diciembre de 2000.
   2. Un estado de resultados de pasos múltiples para el año terminado el 31 de diciembre de 2000. Muestre los cálculos de apoyo utilizados al determinar los valores faltantes. (***Nota:*** Sus estados financieros sólo deben incluir el detalle que estos títulos permitan. Por ejemplo, el primer activo que debe aparecer en su balance general será "Activos corrientes... $4,000").

b. Para la compañía calcule lo siguiente, al final del año:
   1. Razón corriente.
   2. Capital de trabajo.

c. Efectúe los siguientes cálculos para la compañía para el año 2000:
   1. Tasa de utilidad bruta.
   2. Rendimiento de activos totales. (Aproxime al porcentaje más cercano).
   3. Rendimiento del patrimonio total de accionistas.

(***Nota:*** En los dos últimos cálculos, utilice los valores de activos totales y de patrimonio de accionistas de su balance clasificado como un sustituto para los valores promedio durante el año).

d. Suponga que usted obtiene el empleo de verano con la tienda por departamentos La Estrella. Su primera tarea es calcular el capital de trabajo y la razón corriente de la tienda a 1 de junio, 2001. Usted observa que ambas medidas difieren en forma significativa de los valores a 31 de diciembre de 2000, calculados en la parte **b**. Explique por qué estas medidas pueden haber cambiado tanto en sólo cinco meses.

PROBLEMA 14.9
Análisis de la razón básica

Blockbuster Entertainment Corporation opera bajo el nombre de **Blockbuster Video** y está dedicado principalmente al negocio de alquiler de cintas de vídeo. A continuación se presenta información seleccionada de un informe anual reciente. (Los valores se presentan en miles de dólares).

	Principio del año	Fin del año
Activos corrientes totales	$ 54.130	$ 92,592
Pasivos corrientes totales	63.481	83.357
Activos totales	$234.698	417,413
Patrimonio total de accionistas	124.058	$208,189
Utilidad operacional		76,141
Utilidad neta		44,152

La compañía tiene pasivos a largo plazo que generan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el 11% y el 16%.

Instrucciones

a. Calcule la razón corriente de la compañía (1) a *principios* del año y (2) a *finales* del año. (Utilice dos decimales).
b. Calcule el capital de trabajo de la compañía (1) al principio del año y (2) al final del año. (Exprese los valores en miles de dólares).
c. ¿La capacidad de la compañía para pagar deuda de corto plazo está mejorando o se está deteriorando? Como acreedor de corto plazo, ¿consideraría usted que la compañía es un riesgo de crédito tan bueno como, por ejemplo, **BellSouth**, una compañía de teléfonos regional con una razón corriente de *.9 a 1*? Explique.
d. Calcule (1) el rendimiento de la compañía sobre los activos totales promedio y (2) el rendimiento sobre el patrimonio promedio de accionistas. (Aproxime los activos promedio y el patrimonio promedio al valor en dólares más próximo y los cálculos finales al valor más cercano al 1 por ciento).
e. Como inversionista de patrimonio, ¿piensa usted que la gerencia de Blockbuster está utilizando los recursos de la compañía en forma razonablemente eficiente? Explique.

PROBLEMA 14.10
Investigando el trabajo de AST Research

La industria de computadores personales ha pasado por muchas presiones en el transcurso de la década de 1990. La competencia entre un número creciente de fabricantes ha originado precios de venta más bajos y tasas de utilidades brutas reducidas en toda la industria. Además de las limitantes de fijación de precios, la tecnología rápidamente cambiante ha reducido en forma significativa los ciclos de vida de producto.

Tal vez ninguna firma en la industria ha sufrido más estas presiones que **AST Research**. AST diseña y fabrica una amplia línea de computadores personales y de sistemas de servidor en red. La tasa de utilidad bruta de la compañía se ha visto drásticamente erosionada en años recientes por (1) la competencia de precios en toda la industria y (2) una demanda elevada por los productos AST con tasas de utilidad bruta más bajas.

Instrucciones

Localice una copia del informe anual de AST para 1995 o para un año más reciente. (En su biblioteca pueden tener archivos de estos informes bien sea en copia dura o electrónicamente. Si usted no puede encontrar un informe anual, su instructor podría estar dispuesto a darle la información necesaria para completar la parte a).

a. Aproximando los valores en dólares al millón más cercano y los cálculos al decimal más cercano del uno por ciento, determine:
  1. El cambio porcentual anual en las ventas netas de AST en cada uno de los *cuatro* años entre 1992 y 1995.
  2. La tasa de utilidad bruta de AST en cada uno de los *tres* años, desde 1993 hasta 1995.
b. Comente sobre la forma como la competencia en precios y la "mezcla de ventas" parece haber afectado el crecimiento de ventas y los márgenes de AST entre 1993 y 1995.
c. Localice y resuma por lo menos un artículo de una publicación de negocios *reciente* en la que se analice la forma como AST ha estado respondiendo al desafío creado por las presiones del mercado.

PROBLEMA 14.11
Razones: considerar la conveniencia de incurrir en deuda de largo plazo

Al final del año, se obtuvo la siguiente información de los registros contables de Productos de Oficina Carleton:

Ventas (todas a crédito)	$2,700.000
Costo de los bienes vendidos	1,755.000
Inventario promedio	351.000
Cuentas por cobrar promedio	300,000
Gasto de intereses	45,000
Impuestos de renta	84,000
Utilidad neta	159,000
Inversión promedio en activos	1,800,000
Patrimonio de accionistas promedio	795,000

Instrucciones

a. De la información dada, calcule lo siguiente:
   1. Rotación de inventario
   2. Rotación de cuentas por cobrar
   3. Gastos totales de operación
   4. Porcentaje de utilidad bruta
   5. Rendimiento sobre el patrimonio promedio de accionistas
   6. Rendimiento sobre activos promedio

b. Carleton tiene la oportunidad de obtener un préstamo de largo plazo a una tasa de interés anual del 12% y puede utilizar este capital adicional a la misma tasa de rentabilidad que la indicada en la información dada. ¿Sería deseable obtener el préstamo desde el punto de vista de los accionistas? Explique.

PROBLEMA 14.12
Razones: evaluación de dos compañías

En seguida se muestra información financiera seleccionada para Otro Mundo e Importaciones S.A. al final del año en curso:

	Otro Mundo	Importaciones S.A.
Ventas netas a crédito	$675.000	$560,000
Costo de los bienes vendidos	504.000	480,000
Efectivo	51.000	20,000
Cuentas por cobrar (netas)	75.000	70,000
Inventario	84.000	160.000
Pasivos corrientes	105.000	100,000

Suponga que los saldos de final de año mostrados para las cuentas por cobrar y para inventario representan también los saldos promedio para estos renglones durante el año.

Instrucciones

a. Para cada una de las dos compañías, calcule lo siguiente:
   1. Capital de trabajo
   2. Razón corriente
   3. Razón de liquidez inmediata
   4. Número de veces que el inventario rotó durante el año y número promedio de días requerido para rotar el inventario (aproxime el cálculo al día más próximo).
   5. Número de veces que las cuentas por cobrar rotaron durante el año y el número promedio de días requerido para cobrar cuentas (aproxime el cálculo al día más cercano).
   6. Ciclo de operaciones.

b. Desde el punto de vista de un acreedor de corto plazo, comente acerca de la *calidad* del capital de trabajo de cada compañía. ¿A qué compañía preferiría usted vender $20,000 en mercancía en una cuenta abierta a 30 días?

PROBLEMA 14.13
Razones: Goodyear *versus* B.F. Goodrich

Goodyear Tire and Rubber y **B.F. Goodrich** son las dos sociedades anónimas fabricantes de llantas más grandes del mundo. En seguida se muestran datos de los informes anuales recientes de las compañías. (Los valores están expresados en miles de dólares).

	Goodyear	Goodrich
Activos corrientes totales	$3.841.600	$ 950.000
Pasivos corrientes totales	2,736.300	600.700
Total activos de liquidez inmediata	1,883.300	459.300
Activos totales promedio	9.789.600	2,489.600
Patrimonio promedio de accionistas	3,281.700	1,000.800
Utilidad operacional	1,135.400	242.900
Utilidad neta	611.000	118.000

Instrucciones

a. Calcule lo siguiente para cada compañía (aproxime los cálculos a un decimal):
   1. Razón corriente
   2. Razón de liquidez inmediata
   3. Capital de trabajo
   4. Rendimiento sobre activos totales promedio
   5. Rendimiento sobre el total del patrimonio promedio de accionistas

b. Desde el punto de vista de un acreedor de corto plazo, ¿cuál de estas compañías parece tener la mayor capacidad de pago de deuda de corto plazo? Explique.

c. ¿En qué compañía aparece la gerencia utilizando los recursos bajo su control en forma más eficiente? Explique las razones para su respuesta.

PROBLEMA 14.14
Efectos de las transacciones sobre las diversas razones

Enumeradas en la columna del lado izquierdo hay una serie de 12 transacciones de negocios y eventos relacionados con las actividades de Industrias Wabash. Al frente de cada transacción hay una lista de una razón particular utilizada en el análisis financiero.

Transacción		Razón
(1)	Compra de inventario a crédito	Razón de liquidez inmediata
(2)	Un gran volumen físico de bienes fue vendido a precios unitarios más bajos	Porcentaje de utilidad bruta
(3)	La corporación declaró un dividendo en efectivo	Razón corriente (suponga que la razón es mayor que 1:1)
(4)	Una cuenta por cobrar incobrable fue cancelada en forma contable contra la cuenta provisión	Razon corriente (suponga que la razón es mayor que 1:1)
(5)	Se emitieron acciones comunes adicionales y se utilizó el producto para retirar deuda de largo plazo	Razon de endeudamiento
(6)	Se pagaron dividendos en acciones comunes	Utilidades por acción
(7)	La conversión de una porción de bonos por pagar en acciones comunes (ignore los impuestos sobre la renta)	Razon de cobertura de intereses
(8)	Se apropiaron utilidades retenidas	Tasa de rendimiento del patrimonio de accionistas
(9)	Durante el periodo de precios crecientes, la compañía cambió del método de fijación de inventarios PEPS al UEPS	Rotación de inventario
(10)	Se pagó un dividendo en efectivo declarado anteriormente	Razon de endeudamiento
(11)	Se compraron suministros de fábrica a crédito	Razón corriente (suponga que la razon es mayor que 1:1)
(12)	Se emitieron acciones a cambio de patentes	Razon de endeudamiento

Instrucciones

¿Qué efecto habría tenido cada transacción o evento sobre la razón que aparece al frente? Es decir, como resultado de este evento, ¿aumentaría, disminuiría o permanecería inalterada la razón? Su respuesta para cada una de las 12 transacciones incluirá una breve explicación.

Casos

CASO 14.1
Temporada de felicitación

Holiday Greeting Cards es una compañía local organizada a finales de julio de 2000. La utilidad neta de la compañía para sus primeros cuatro trimestres calendario de operaciones se resume en seguida. (Las sumas se expresan en miles de dólares).

	2001	2000
Primer trimestre (de enero a marzo)	$ 253	–0–
Segundo trimestre (de abril a junio)	308	–0–
Tercer trimestre (de julio a septiembre)	100	$ 50
Cuarto trimestre (de octubre a diciembre)	450	500
Total para el año calendario	$1,111	$550

Glen Wallace reporta las noticias de negocios y económicas para una estación de radio local. El día que Holiday Greeting Cards publicó la anterior información financiera, usted oyó a Wallace hacer la siguiente afirmación durante su transmisión: "Holiday Greeting Cards disfrutó un aumento del 350% en sus utilidades para el cuarto trimestre y las utilidades para todo el año superaron el 100%".

Instrucciones

a. Muestre los cálculos que Wallace probablemente hizo para llegar a sus estadísticas. (Guía: Wallace no hizo sus cálculos en la forma recomendada en este capítulo. Sus cifras, sin embargo, se pueden desarrollar a partir de la información financiera anterior).
b. ¿Cree usted que los cambios porcentuales de Wallace presentan una impresión realista de la tasa de crecimiento de Holiday Greeting Cards en 2001? Explique.
c. ¿Qué cifra utilizaría usted para expresar el cambio porcentual en las utilidades del cuarto trimestre de Holiday en 2001? Explique por qué usted calcularía el cambio en esta forma.

CASO 14.2
Evaluación de la capacidad de pago de deuda

Usted es un funcionario de crédito del Banco Mercantil de Pereira. Daniel Escalante posee dos restaurantes exitosos, cada uno de los cuales ha solicitado a su banco un préstamo de $250,000 a un año con el fin de abrir otro local. A continuación y en la página siguiente se muestran balances generales condensados para las dos entidades de negocios.

ASADERO LA HACIENDA
Balance general
31 de diciembre, 2000

Activos		Pasivos y patrimonio de accionistas	
Activos corrientes	$ 75.000	Pasivos corrientes	$ 30.000
Planta y equipo	300.000	Pasivos de largo plazo	200.000
		Capital en acciones	100.000
		Utilidades retenidas	45.000
Activos totales	$375.000	Pasivos totales y patrimonio de accionistas	$375.000

LOS CORRALES
Balance general
31 de diciembre de 2000

Activos		Pasivos y patrimonio de accionistas	
Activos corrientes	$ 24,000	Pasivos corrientes	$ 30,000
Planta y equipo	301,000	Pasivos de largo plazo	200,000
		Capital, Daniel Escalante	95,000
		Pasivos totales y patrimonio	
Activos totales	$325,000	de propietarios	$325,000

Ambos restaurantes son populares y han tenido éxito durante varios años. El asadero La Hacienda ha sido ligeramente más rentable, pero los resultados operacionales para los dos negocios han sido bastante similares. Usted piensa que un segundo local para cada restaurante tendría éxito. Pero sabe, por otra parte, que los restaurantes son negocios muy "caprichosos" y que su popularidad y rentabilidad pueden cambiar muy rápidamente.

Daniel Escalante es una de las personas más ricas de Pereira. Ha hecho una fortuna —estimada en más de $2,000 millones— como fundador de Micro Tiempo, distribuidor exitoso de software para computadores. Escalante está ahora retirado y dedica la mayor parte de su tiempo a Nueva Vida, su hacienda ganadera de 50,000 acres. Sus dos restaurantes son manejados por gerentes profesionales experimentados.

Instrucciones

a. Calcule la razón corriente y el capital de trabajo de cada empresa.
b. Con base en la información proporcionada en este caso, ¿cuál de las empresas considera usted posee el mejor riesgo de crédito? Explique completamente.
c. ¿En qué medida simple podría usted insistir que hiciera del otro negocio un riesgo de crédito tan bueno como el que identificó en la parte **b**? Explique.

CASO 14.3
Estrategias para mejorar la razón corriente

El Centro de Remodelación de Vivienda posee una cadena de nueve almacenes al detal donde se venden materiales para construcción, ferretería y suministros para jardín. A principios de octubre, la razón corriente de la compañía era 1.7 a 1. Esto es aproximadamente normal para la compañía, pero es más bajo que las razones corrientes de muchos competidores grandes. La gerencia piensa que para calificar en la obtención de los mejores términos de crédito de sus proveedores, el balance de final de año de la compañía debe indicar una razón corriente de por lo menos 2 a 1.

Instrucciones

a. Indique si la realización de alguna de las siguientes acciones aumentaría o disminuiría la razón corriente de la compañía. Explique su razonamiento.
   1. Pagar parte de los pasivos actuales de la compañía.
   2. Comprar grandes cantidades de inventario a crédito.
   3. Ofrecer a los clientes que poseen crédito un descuento especial si pagan el saldo de su cuenta antes de finalizar el año.
b. Proponga otras acciones que la gerencia podría adoptar éticamente para aumentar la razón corriente de la compañía antes de finalizar el año.

CASO 14.4
Límite sobre dividendos

Durante cada uno de los 10 años anteriores, la Corporación Rizo ha aumentado los dividendos en acciones comunes en cerca del 10%. El total de dividendos asciende ahora a $9 millones por año, el cual consta de $2 millones pagados a los accionistas preferenciales y $7 millones pagados a los accionistas comunes. Las acciones preferenciales son acumulativas pero no convertibles. La utilidad neta anual había estado aumentando en forma constante hasta hace dos años, cuando alcanzó un máximo de $44 millones. El año pasado, la mayor competencia hizo que la utilidad neta se redujera a $37 millones. La gerencia espera que la utilidad se estabilice alrededor de este nivel por varios años. Este año, la Corporación Rizo emitió bonos por pagar. El contrato con los tenedores de bonos exige a la Corporación Rizo limitar los dividendos totales a no más del 25% de la utilidad neta.

Instrucciones

Evalúe esta situación desde la perspectiva de:
a. Accionistas comunes.
b. Accionistas preferenciales.

CASO 14.5
Mejorando el flujo de efectivo

Laboratorios Reynolds desarrolla y fabrica productos farmacéuticos. La compañía ha estado creciendo rápidamente durante los últimos 10 años, debido principalmente a que ha descubierto, patentado y realizado un mercadeo exitoso a docenas de productos nuevos. Las utilidades han aumentado anualmente en un 30% o más. La compañía no paga dividendo pero tiene una razón precio-utilidades muy alta. Debido a su rápido crecimiento y a los cuantiosos gastos de investigación y desarrollo, la compañía ha experimentado escasez de efectivo ocasional. Para resolver este problema, Reynolds ha decidido mejorar su posición de efectivo (1) exigiendo a los clientes pagar por los productos comprados a la compañía a crédito en 30 días en lugar de 60 y (2) reducir los gastos de investigación y desarrollo en un 20%.

Instrucciones

Evalúe esta situación desde la perspectiva de:
a. Los acreedores de corto plazo.
b. Los accionistas comunes.

CASO 14.6
Reducción de la tasa de interés

La firma de servicios públicos Metro tiene 16 emisiones de bonos por pagar en circulación, cuyas tasas de interés fluctúan entre el 5½% y el 14%. La tasa de rendimiento de la compañía sobre los activos es del 12% en promedio. Casi todos los años, la compañía emite bonos adicionales para financiar el crecimiento, pagar bonos que vencen, o redimir bonos en circulación cuando es ventajoso. Durante el año en curso, las tasas de interés de largo plazo se han reducido marcadamente. Al principio del año, estas tasas estuvieron entre el 12% y el 13%; ahora, sin embargo, han bajado al 8% y 9%. Actualmente la gerencia está planeando una gran emisión de bonos al 8%.

Instrucciones

Evalúe esta situación desde la perspectiva de:
a. Tenedores de bonos del 5½%, que vencen dentro de 11 años pero son redimibles ahora a 103.
b. Tenedores de bonos del 14%, que vencen dentro de 23 años pero son redimibles ahora a 103.
c. Accionistas comunes.

Asignaturas de Internet

INTERNET 14.1
Evaluación de la solvencia y del precio de las acciones

Parte I

Visite la página personal de **Ben & Jerry's Ice Cream** en la siguiente dirección:

www.benjerry.com

Desde el menú, seleccione "Lugar índice". Desde el índice, seleccione "Visite nuestra biblioteca". Destine algún tiempo para aprender acerca de la compañía leyendo sobre nuevos productos, anuncios de prensa y comentarios del director ejecutivo. Luego, seleccione el informe anual más reciente de la compañía de las "repisas" de la biblioteca.

a. Calcule las siguientes medidas de solvencia de corto plazo al final del año más reciente: (1) capital de trabajo, (2) razón corriente y (3) razón de liquidez inmediata.
b. Calcule las siguientes medidas de rentabilidad para el final de año más reciente: (1) rendimiento de activos y (2) rendimiento de patrimonio.
c. Utilizando información resumen durante cinco años del informe anual de la compañía, calcule los siguientes porcentajes:
   1. Porcentaje de crecimiento de ventas para los *cuatro* años pasados
   2. Porcentaje de utilidad bruta para los *cinco* años pasados
   3. Utilidad bruta como porcentaje de las ventas durante los *cinco* años pasados
d. Utilizando las medidas calculadas en las partes **a**, **b** y **c**, analice brevemente las perspectivas de solvencia de corto plazo y rentabilidad de la compañía.

Parte II

Visite la página personal de Stockmaster en la siguiente dirección:

www.stockmaster.com

En el espacio proporcionado en seguida de "Acciones", ingrese el siguiente símbolo de acciones para Ben & Jerry's Ice Cream: **BJICA**.

Instrucciones

a. Con base en la razón p/u de la compañía reportada por Stockmaster, ¿parecen las expectativas del inversionista obtener utilidades futuras, positivas o negativas?
b. Examine el gráfico de precios de acciones de la compañía en el tiempo. Analice las tendencias que usted pueda observar.
c. Con base en toda la información que ha reunido, registre su voto con Stockmaster (en la parte inferior de la pantalla), relacionado con qué tan optimista o pesimista está usted sobre las aciones de la compañía durante los próximos tres meses. ¿Cómo se compara su voto con los de otros inversionistas "expertos"?

Nota: Las asignaturas de Internet adicionales para este capítulo aparecen en el Apéndice y en nuestra página personal:

www.mhhe.com/meigs

Nuestros comentarios sobre los casos "Su turno"

Usted como inversionista potencial (p. 614) Es común para los restaurantes de comida rápida (tales como **Wendy's** y **McDonald's**) reportar medidas de liquidez de corto plazo en apariencia bajas. Esto no significa, sin embargo, que estas compañías tendrán dificultad para pagar sus pasivos corrientes a medida que vencen. De hecho, tanto Wendy's como McDonald's son compañías extremadamente *líquidas.* La razón para que las medidas financieras de su liquidez aparezcan insuficientes es que (1) todas sus ventas son en efectivo y por consiguiente, no tienen cuentas por cobrar y (2) su inventario se convierte en efectivo a una tasa más rápida de lo que vencen sus pasivos corrientes.

Usted como analista financiero (p. 636) Para su cliente, quien está interesado principalmente en los dividendos que serán recibidos, usted podría aconsejarle evaluar en forma muy parecida a como lo haría un acreedor de corto plazo. Esto enfocaría la atención sobre la liquidez —las razones corrientes y de liquidez inmediata, y la medida en la cual las actividades de operación están generando flujos de efectivo positivos. Usted también sugeriría que él o ella se fijen en la política de dividendos de la compañía y en la consistencia con que los dividendos han sido pagados en el pasado. Para el inversionista que está más interesado en el valor de mercado de las acciones, usted debe sugerir que él o ella se fijen en un conjunto más amplio de información que se concentra en el potencial de largo plazo para las operaciones exitosas de las compañías que están siendo consideradas —la utilidad neta, el crecimiento en el tiempo en las ventas y el rendimiento sobre los activos y sobre el patrimonio de los accionistas. Usted también sugeriría que él o ella se fijen en el patrón de cambios en el valor de las acciones de las compañías. Para ambos inversionistas, la información en la discusión y el análisis de la gerencia puede ser útil al identificar compañías que son consistentes con los objetivos de inversión específicos de cada cliente.

Respuestas al cuestionario de repaso

1. c **2.** a, c, d **3.** c **4.** d (vea más adelante) **5.** b (vea más adelante) **6.** a **7.** d

Por qué las respuestas a, b y c en la pregunta **4** están incorrectas:

a. El rendimiento de activos, 12% ($240,000 ÷ $2,000,000), excede el rendimiento sobre el patrimonio, que es 10% ($80,000 ÷ $800,000).
b. La razón corriente es 1.6 a 1 ($480,000 ÷ $300,000).
c. El capital de trabajo asciende a $180,000 ($480,000 – $300,000).

El aumento en la utilidad neta requerido en la pregunta **5**: ($400,000 – $160,000) ÷ $160,000 = 150%