

Capital contable

13 Capítulo

Objetivos

Al terminar este capítulo deberás ser capaz de:

- Reconocer los conceptos que integran el capital contable.
- Reconocer la forma de organización de negocios llamada *sociedad anónima*.
- Explicar el funcionamiento de una sociedad y el contrato escrito de esta.
- Reconocer la diferencia entre capital ganado y capital contribuido.
- Reconocer las normas de información financiera aplicables al capital contable.
- Reconocer el procedimiento para la emisión de acciones con o sin valor nominal.
- Presentar el *estado de cambios* en el capital contable.
- Describir el tratamiento contable para la repartición de dividendos.
- Describir el registro contable del *split* de acciones.

Introducción

Capital contable

Recursos de que dispone una entidad.

El último de los tres principales conceptos que conforman al balance general es el **capital contable**, representado por los recursos de que dispone la entidad, aportados por los propietarios, accionistas, socios, y que se fueron acumulando mediante las utilidades generadas, entre otros.

En este capítulo se analiza con detalle la integración del capital contable, la relación de esta partida con el ciclo de operaciones, sus aspectos legales, así como las normas de información financiera que regulan dicha partida.

Concepto de capital contable

Capital

Diferencia entre activo y pasivo.

En contabilidad se conoce como **capital** a la diferencia entre activo y pasivo (también como *activos netos* o *patrimonio neto*); sin embargo, en la práctica, el término *capital contable* se usa precisamente en esta sección del balance general para distinguirlo de la partida de capital social, que representa la aportación efectuada por los accionistas de la empresa. La sección del capital contable del balance general representa el patrimonio de los accionistas, integrado por sus aportaciones más las utilidades generadas por el negocio y que no se hayan repartido en forma de dividendos, por donación o aportaciones de capital, realizados por arriba del valor nominal de las acciones (ver la figura 13.1).

El marco conceptual de las normas internacionales de información financiera hace referencia al término *patrimonio neto* y especifica que puede subdividirse para efectos de su presentación en el balance, mostrándose por separado los fondos aportados por los accionistas, las utilidades pendientes de distribución y las reservas específicas procedentes de utilidades. La creación de reservas es obligada por leyes o reglamentos para dar a la entidad y sus acreedores una protección adicional contra los efectos de las pérdidas.

El mismo marco conceptual establece que:

[...] el importe por el cual se muestra el patrimonio en el balance, depende de la evaluación que se haya hecho de los activos y los pasivos. Normalmente, solo por mera casualidad coincidirá el importe acumulado en el patrimonio neto con el valor de mercado de las acciones de la entidad, ni tampoco con la cantidad de dinero que se obtendría vendiendo uno por uno los activos netos de la entidad, ni con el precio de venta de todo el negocio en marcha.

La principal clasificación de capital contable incluye las partidas *capital contribuido* y *capital ganado*.

A su vez, el primero de dichos capitales se divide en:

- Capital social.
- Aportaciones para futuros aumentos de capital.
- Prima en venta de acciones.
- Donaciones.

Por su parte, el capital ganado se divide en:

- Utilidades retenidas (incluidas las aplicadas a reservas de capital).
- Pérdidas acumuladas.

A continuación se muestra la presentación de esta sección del balance general correspondiente a CEMEX, S. A. B.

16. CAPITAL CONTABLE

El saldo del capital contable consolidado excluye la inversión de subsidiarias en acciones de CEMEX, S.A.B. de C.V. por aproximadamente \$129 (17,334,881 CPOs) en 2011, \$220 (16,668,156 CPOs) en 2010 y \$187 (16,107,081 CPOs) en 2009. Estos montos se cancelan en "Otras reservas de capital". El incremento durante 2011 y 2010 en los CPOs mantenidos por subsidiarias es resultado de la capitalización de utilidades retenidas que se describe en esta nota 16.

A) CAPITAL SOCIAL Y PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el renglón de capital social y prima en colocación de acciones, se desglosa como sigue:

	2011	2010
Capital social	\$ 4,135	4,132
Prima en colocación de acciones	109,309	104,590
	\$ 113,444	108,722

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de CEMEX, S.A.B. de C.V., está representado de la siguiente forma:

ACCIONES ¹	SERIE A ²	SERIE B ³	SERIE A ²	SERIE B ³
	2011		2010	
Suscritas y pagadas	20,939,727,526	10,469,863,763	20,043,602,184	10,021,801,092
Suscritas por fideicomiso sin exhibir valor	250,782,926	125,391,463	345,164,180	172,582,090
Acciones que respaldan la emisión de bonos convertibles ⁴	5,932,438,520	2,966,219,260	1,896,584,924	948,292,462
Acciones autorizadas para emisión de capital o instrumentos convertibles ⁵	7,561,480	3,780,740	3,415,076	1,707,538
	27,130,510,452	13,565,255,226	22,288,766,364	11,144,383,182

¹ Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 13,068,000,000 acciones corresponden a la parte fija, en tanto que, 27,627,765,678 acciones al 31 de diciembre de 2011 y 20,365,149,546 acciones al 31 de diciembre de 2010 corresponden a la parte variable.

² Serie "A" o mexicana que representa como mínimo el 64% del capital social.

³ Serie "B" o de suscripción libre que representa como máximo el 36% del capital social.

⁴ Acciones que respaldan la emisión de bonos convertibles en acciones, tanto obligatorios como voluntarios (nota 17).

⁵ Acciones autorizadas para emisión a través de oferta pública o a través de la emisión de bonos convertibles.

Fuente: Informe anual 2011 de CEMEX. La información mostrada es exclusivamente para fines académicos ilustrativos y no pretende juzgar o evaluar la situación financiera de la empresa.

Asimismo, se presenta la información relativa a FEMSA, S. A., correspondiente a esta partida:

21 Capital Contable

El capital social de FEMSA consiste en 2,161,177,770 Unidades BD y 1,417,048,500 Unidades B.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de FEMSA está representado por 17,891,131,350 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal y sin cláusula de admisión de extranjeros. El capital fijo asciende a Ps. 300 (valor nominal) y el capital variable no debe exceder de 10 veces el capital social mínimo fijo.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

- Acciones serie "B," de voto sin restricciones, que en todo tiempo deberán representar por lo menos el 51% del capital social;
- Acciones serie "L," de voto limitado, que podrán representar hasta el 25% del capital social; y
- Acciones serie "D" de voto limitado, que en forma individual o conjuntamente con las acciones serie "L," podrán representar hasta el 49% del capital.

Las acciones serie "D" están compuestas de:

- Acciones subserie "D-L," las cuales podrán representar hasta un 25% de la serie "D";
- Acciones subserie "D-B," las cuales podrán representar el resto de las acciones serie "D" en circulación; y
- Las acciones serie "D" tienen un dividendo no acumulativo de un 125% del dividendo asignado a las acciones serie "B."

Las acciones series "B" y "D" están integradas en unidades vinculadas, de la siguiente forma:

- Unidades "B," que amparan, cada una, cinco acciones serie "B," las cuales cotizan en la BMV; y
- Unidades vinculadas "BD," que amparan, cada una, una acción serie "B," dos acciones subserie "D-B" y dos acciones subserie "D-L," las cuales cotizan en BMV y NYSE.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de FEMSA se integra de la siguiente forma:

	Unidades "B"	Unidades "BD"	Total
Unidades	1,417,048,500	2,161,177,770	3,578,226,270
Acciones			
Serie "B"	7,085,242,500	2,161,177,770	9,246,420,270
Serie "D"	-	8,644,711,080	8,644,711,080
Subserie "D-B"	-	4,322,355,540	4,322,355,540
Subserie "D-L"	-	4,322,355,540	4,322,355,540
Total acciones	7,085,242,500	10,805,888,850	17,891,131,350

Fuente: Informe anual 2011 de FEMSA. La información mostrada es exclusivamente para fines académicos ilustrativos y no pretende juzgar o evaluar la situación financiera de la empresa.

Terminología

En las siguientes secciones de este capítulo se presentarán las clasificaciones más importantes de esta partida.

Capital social

Capital social

Acciones o partes sociales emitidas a favor de los accionistas o socios como evidencia de su participación en la entidad.

El **capital social** está representado por acciones o partes sociales emitidas a favor de los accionistas o socios como evidencia de su participación en la entidad. En atención a sus derechos y limitaciones, las acciones pueden ser ordinarias o preferentes. Para fines analíticos, las ordinarias son las acciones *usuales* o *normales* de la compañía, mientras que en las preferentes sus accionistas propietarios deben recibir dividendos antes de que se paguen estos últimos a los propietarios de acciones ordinarias. Luego se explicará con detenimiento cada una y el registro contable respectivo.

• **PARA SABER MÁS**

Navega por internet y consulta la información financiera y los comentarios de la administración que las empresas públicas muestran en sus sitios electrónicos, visualiza el tipo de decisiones que se toma con la información referente a capital contable.



Figura 13.1 La sección *capital contable* del balance general de GRUPO BIMBO, S. A. representa el patrimonio de los accionistas.

(continúa)

(continuación)

Aprobados en asambleas del:	Pesos por acción	Valor Total
28 de abril de 2011	\$ 0.137	\$ 647
15 de abril de 2010	\$ 0.125	\$ 588

Los dividendos pagados a los accionistas minoritarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascendieron a \$126 en ambos años.

d. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, su importe a valor nominal asciende a \$500.

e. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

f. En la Asamblea General de accionistas celebrada el 19 de agosto de 2010, se aprobó la fusión de la subsidiaria Tecetim, S. A. de C. V. con la Compañía, de la cual la Compañía tenía prácticamente el 100% de sus acciones.

g. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2011	2010
Cuenta de capital de aportación	\$ 25,406	\$ 24,473
Cuenta de utilidad fiscal neta	22,377	18,253
Total	\$ 47,783	\$ 42,726

Figura 13.1 La sección *capital contable* del balance general de GRUPO BIMBO, S. A. representa el patrimonio de los accionistas.

Fuente: Informe anual 2011 de GRUPO BIMBO S. A. La información mostrada es exclusivamente para fines académicos ilustrativos y no pretende juzgar o evaluar la situación financiera de la empresa.

Capital autorizado

El concepto **capital autorizado** solo se encuentra en las sociedades constituidas bajo el régimen de capital variable y representa el total del capital que, como máximo, puede tener la sociedad sin modificar su escritura constitutiva. Este capital puede o no estar totalmente suscrito, pero cuando menos debe estar *colocado* el mínimo que marca la ley en cada tipo de sociedades, o el que indique la escritura.

Capital autorizado

Total del capital que pueden tener las sociedades de capital variable sin modificar su escritura constitutiva.

Capital suscrito

El **capital suscrito** es el que se han comprometido a pagar los socios o accionistas de una sociedad de capital variable. El capital suscrito puede ser fijo o variable. El fijo solo se modifica por acuerdo de los socios o accionistas, siempre que esta variación no origine que el capital fijo sea inferior al mínimo que marca la ley. El capital variable puede aumentar o disminuir en cualquier época, siempre y cuando se cumplan los requisitos que establece el contrato social.

Capital suscrito

Es el que se han comprometido a pagar los socios o accionistas de una sociedad de capital variable.

Capital exhibido

El **capital exhibido** es el que, de aquel que se habían comprometido a aportar los socios o accionistas, se ha pagado en efectivo o en bienes. El capital exhibido será igual al capital social cuando este último haya sido totalmente liquidado, e inferior cuando no se haya pagado en su totalidad. En ningún caso el capital exhibido puede ser mayor que el social.

Capital exhibido

Es el que, de aquel que se habían comprometido a aportar los socios o accionistas, se ha pagado en efectivo o en bienes.

Utilidades retenidas

Esta partida corresponde al importe acumulado de utilidades, menos las pérdidas y los dividendos declarados o pagados a los accionistas desde la formación de la sociedad anónima.

Donaciones

Donaciones

Son contribuciones en efectivo o especie que realizan los accionistas.

Las **donaciones** son contribuciones en efectivo o especie que realizan los accionistas. Las donaciones que reciba una entidad deberán formar parte del capital contribuido y se expresarán a su valor de mercado en el momento en que se percibieron, más su actualización.

Ejemplo

A fin de ejemplificar la terminología presentada, en seguida se muestra un balance general parcial respecto a las partidas que conforman la sección de capital contable, pero con la intención de exponer cada una para su estudio y análisis más adelante en este capítulo.

Compañía Interamericana, S. A. Balance general parcial al 31 de diciembre de 2014	
Capital contable	
Capital contribuido	
Capital social:	
Capital social preferente: 250 000 acciones. Valor nominal \$15 c/u.	\$3 750 000
Capital social común: 650 000 acciones. Valor nominal \$18 c/u.	11 700 000
Prima en venta de acciones ordinarias	1 250 000
Donaciones	700 000
Total de capital contribuido	\$17 400 000
Capital ganado (déficit)	
Utilidades retenidas	4 150 700
Exceso o insuficiencia en actualización de capital contable	1 100 300
Total de capital ganado (déficit)	5 251 000
Total de capital contable	\$22 651 000

Capital contable y su relación con el ciclo de adquisiciones de activo fijo

En la figura 13.2 se muestra el ciclo de operaciones de una empresa, en el cual se observa que las adquisiciones de activo fijo, por su naturaleza y cuantía, normalmente son financiadas tanto por el pasivo a largo plazo como por la emisión de capital. Esta última, a pesar de ser un instrumento de financiamiento muy poderoso, tiene el inconveniente de que se pierde control sobre la administración de la compañía al incorporarse nuevos socios.

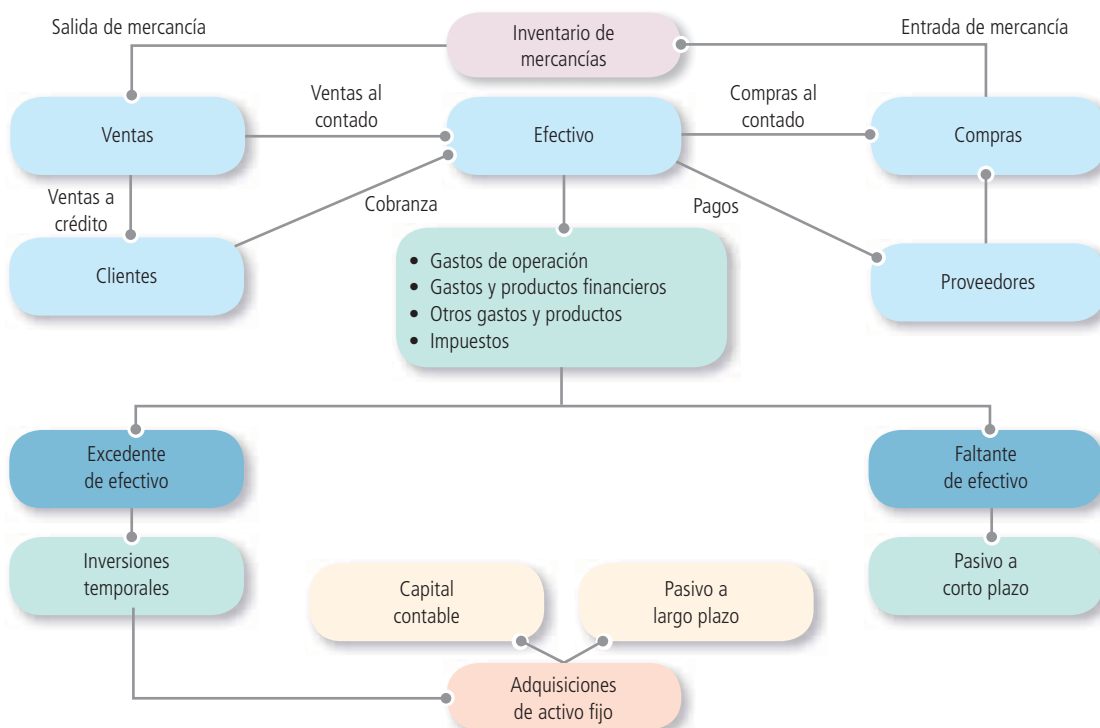


Figura 13.2 Ciclo de operación de una organización económica.

Acciones: aspectos legales

En México, la legislación para las sociedades mercantiles establece que las acciones forman una parte del capital de una sociedad anónima, representada por títulos que servirán para acreditar o transmitir la calidad y los derechos de socios. Los títulos de las acciones deben expresar:

1. Nombre, nacionalidad y domicilio del accionista.
2. Denominación, domicilio y duración de la sociedad.
3. Fecha de constitución de la sociedad y los datos de su inscripción en el registro público de comercio.
4. El importe del capital social, la cantidad total y el valor nominal de las acciones.
5. Las exhibiciones que sobre el valor de la acción ha pagado el accionista o la indicación de ser liberada.
6. La serie y el número de la acción o del certificado provisional, indicando la cantidad total de acciones que corresponda a la serie.
7. Los derechos concedidos y las obligaciones impuestas al tenedor de la acción y, en su caso, las limitaciones del derecho de voto.
8. La firma autógrafa de los administradores que deban, conforme al contrato social, suscribir el documento.

Las acciones son siempre nominativas y se expiden a favor de determinada persona, cuyo nombre se consigna en el título respectivo. Dichas acciones pueden ser ordinarias o preferentes. Cualquier sociedad anónima puede emitir acciones nominativas, pero es forzoso expedirlas en los siguientes casos:

1. Cuando no esté íntegramente pagada la acción.
2. Cuando se trate de sociedades anónimas que funcionen en el régimen de capital variable.
3. Cuando la Secretaría de Relaciones Exteriores lo exija.

Emisión de acciones

Acciones preferentes

Aspectos legales

Las acciones preferentes se caracterizan por el voto limitado, así como por el dividendo preferente y acumulativo que debe liquidarse antes que el dividendo de las acciones ordinarias. Estas acciones solo tienen voto en las asambleas generales extraordinarias.

PARA SABER MÁS

Navega por internet y visita algunas páginas web de empresas públicas. En ellas encontrarás secciones en las cuales podrás consultar su información financiera, comentarios de la administración y visualizar el tipo de decisiones que se toma con la información referente a capital contable.

El dividendo en las acciones preferentes, como se dijo, debe liquidarse antes que el dividendo que corresponda a las acciones ordinarias. Otra característica de las acciones preferentes es el dividendo acumulativo, o sea, en los años en que haya pérdidas no se pagará dividendo a las acciones preferentes, pero en los años subsecuentes en que haya utilidades que cubran las pérdidas anteriores, se liquidarán los dividendos a las acciones preferentes, no solo por los ejercicios en que se hayan logrado utilidades, sino por los ejercicios en que haya habido pérdidas.

Acciones ordinarias

En el permiso de constitución se especifican los tipos de acciones que pueden emitirse. Si solo se autoriza un tipo de acciones, estas se denominan *acciones ordinarias*, que dan a sus tenedores el derecho de votar en las asambleas ordinarias y extraordinarias. Sus tenedores tienen derecho a asistir a las reuniones

de accionistas, elegir la junta de directores y votar sobre otros asuntos del negocio; cada acción tiene derecho a un voto. Los accionistas ordinarios tienen también lo que se conoce como el *derecho de prioridad*, gracias al cual pueden comprar las nuevas emisiones de acciones en tal forma que la distribución del capital mantenga la proporción original.

En el permiso de constitución también se autoriza la cantidad de acciones que puede emitir la sociedad anónima. Esta provisión permite a la compañía emitir acciones adicionales, según vaya creciendo la empresa, sin tener que solicitar una nueva autorización al Estado. Las acciones autorizadas que se han emitido y están en poder de los accionistas se conocen como *acciones suscritas y pagadas*.

Valor par o nominal

Las acciones ordinarias son una de las fuentes de capital más importantes para la sociedad anónima. Una vez vendidas a los accionistas, se contabilizan como capital aportado o permanente. Las acciones pueden emitirse con valor par o sin él. El valor par es el que se establece en el permiso de constitución y está impreso en el certificado de acciones. Algunos directores asignan un valor prefijado a las acciones (sin valor par), un valor arbitrario que se utiliza con propósitos de registro.

Siempre que se emitan y vendan acciones, el importe que se lleve a la cuenta de capital en acciones se obtiene multiplicando el número de acciones emitidas por el valor par o nominal. Si se venden a un valor por encima del par o del establecido, la suma en exceso se acredita a la cuenta *primas en acciones ordinarias*. No se permite vender acciones por menos del valor par o establecido, valor que no representa el verdadero valor de la acción en el mercado de valores.

Emisión de las acciones ordinarias con valor nominal

Cuando se emiten acciones, se acredita la cuenta capital social en acciones ordinarias, por el valor par de estas. Si se venden por más del valor par, el importe en exceso se acredita a *primas en acciones ordinarias*. A continuación se ejemplifican dos situaciones distintas:

El 18 de abril de 2014, Compañía Interamericana, S. A., obtuvo autorización para emitir 2 000 000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10.

Ejemplo 1

El 29 de abril de 2014 se vendieron 500 000 acciones a su valor par. El pago total de las acciones fue en efectivo.

$$500\,000 \text{ acciones} \times \$10 = \$5\,000\,000$$

El asiento de diario es:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Abril 29, 2014	Bancos	\$5 000 000	
	Capital social común		\$5 000 000
Emisión de 500 000 acciones con valor nominal de \$10, totalmente pagadas.			

Ejemplo 2

El 17 de mayo de 2014 se colocaron 600 000 acciones con un valor de \$16 cada una.

$$\begin{aligned} 600\,000 \text{ acciones} \times \$10 \text{ valor nominal} &= \$6\,000\,000 \\ 600\,000 \text{ acciones} \times \$6 \text{ prima} &= \$3\,600\,000 \\ 600\,000 \text{ acciones} \times \$16 \text{ valor de la acción} &= \$9\,600\,000 \end{aligned}$$

El asiento de diario es:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Mayo 17, 2014	Bancos	\$9 600 000	
	Capital social común		\$6 000 000
	Prima en acciones ordinarias		3 600 000
Emisión de 600 000 acciones con valor nominal de \$16, totalmente pagadas.			

La cuenta *capital social común* o *capital en acciones ordinarias* siempre se mantendrá en los registros contables en términos de valor par o establecido. La cuenta prima en acciones ordinarias se presentará como un incremento a la cuenta capital social común en el balance general, lo que representará el capital total pagado por los accionistas.

Es bastante común que una sociedad anónima acepte una solicitud de acciones mediante una entrega a cuenta y el compromiso de pagar el saldo en una fecha específica. Cuando la sociedad recibe el pedido de un suscriptor (comprador) para adquirir acciones a plazos, esto se conoce como *suscripción de acciones*. Las acciones ordinarias no se emiten sino hasta que se recibe el pago total de la suscripción. El importe adeudado se carga a la cuenta *capital social suscrito no pagado* y se abona a *capital en acciones suscritas*, que se clasifican, respectivamente, en *cuentas de capital*, en el balance general.

Ejemplo 3

El 1 de agosto de 2014 se suscribieron 400 000 acciones ordinarias con un valor de mercado de \$12 cada una; se entregó 60% de la suscripción en efectivo y el resto se pagará en los 30 días siguientes.

400 000 acciones × \$10 valor nominal = \$4 000 000
 400 000 acciones × \$2 prima = \$800 000
 400 000 acciones × \$12 valor de la acción = \$4 800 000
 Porcentaje pagado 60%
Monto total pagado \$2 880 000

El asiento de diario es:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Agosto 1, 2014	Bancos	\$2 880 000	
	Capital suscrito no pagado	1 920 000	
	Acciones ordinarias suscritas		\$4 000 000
	Prima en acciones ordinarias		800 000
Emisión de 400 000 acciones con valor nominal de \$12, pagado solo 60%.			

El importe en exceso al valor par (\$2 × 400 000 acciones) se registra como prima en acciones ordinarias.

El 1 de octubre de 2014, los suscriptores pagaron el saldo de la suscripción y se emitieron las acciones. En seguida se muestran los asientos de diario de la operación:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Octubre 1, 2014	Bancos	\$1 920 000	
	Capital suscrito no pagado		\$1 920 000
Se recibe el pago de las acciones suscritas parcialmente pagadas.			

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Octubre 1, 2014	Acciones ordinarias suscritas	\$4 000 000	
	Capital social común		\$4 000 000
Emisión de certificados por 400 000 acciones.			

Cuando se recibe el pago de las suscripciones se emiten los certificados de acciones y el importe se traspasa de la cuenta *acciones ordinarias suscritas* a la de *capital social común*.

Emisión de acciones ordinarias sin valor nominal

Algunas veces ocurre que las empresas emiten acciones sin valor nominal. En estos casos se establece un *valor asignado* de la acción, al cual se coloca en el mercado de valores. Por ejemplo, se van a emitir 700 000 acciones ordinarias de capital social sin valor nominal. El consejo de directores de la empresa establece en \$10 el precio al que serán colocadas las acciones en el mercado. Si el total de acciones fuera emitido a \$14 por acción, el asiento para registrar esta transacción sería el siguiente:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Diciembre 3, 2014	Bancos	\$9 800 000	
	Capital social común		\$7 000 000
	Prima en acciones		2 800 000
Emisión de 700 000 acciones sin valor nominal a un precio asignado de \$10 y ventas a \$14 por acción.			

Acciones preferentes

1. Ya se hizo referencia a las características de las acciones preferentes, cuyos derechos son:
2. Derecho preferente a recibir dividendos antes que los propietarios de acciones ordinarias.
3. En caso de liquidación de la sociedad, derecho preferente a recibir su aportación original antes que los accionistas ordinarios.
4. Derecho de adquirir una parte proporcional de una nueva emisión de acciones de la sociedad.
5. Derecho de acumular el dividendo anual que le corresponde para aquel periodo en que la sociedad no obtenga utilidades.

El siguiente ejemplo ilustra esta última característica de las acciones preferentes: una sociedad fue constituida el 1 de enero de 2014, con una emisión de 200 000 acciones preferentes, un dividendo anual establecido de \$1 por acción y 200 000 acciones ordinarias.

Los dividendos pagados durante 2014 fueron de \$1 por cada acción preferente (como estaba estipulado) y \$0.90 por cada acción común. En 2015 se obtuvieron muy pocas utilidades y se pagó \$0.5 de dividendos por cada acción de capital preferente. En 2016 no se pagaron dividendos sobre acciones ordinarias ni sobre preferentes. ¿Qué estado guardan los dividendos a que tienen derecho los accionistas preferentes?

Año	Dividendo pactado por acción	Dividendo pagado	Dividendo acumulado
2014	\$1.00	\$1.00	\$0.00
2015	1.00	0.50	0.50
2016	1.00	0.00	1.00
Dividendos acumulados por acción			1.50
Cantidad de acciones preferentes			<u>200 000.00</u>
Total de dividendos			\$300 000.00

Supongamos ahora que durante el año 2017 la sociedad obtuvo suficientes utilidades para pagar los dividendos acumulados de accionistas preferentes y los dividendos de accionistas ordinarios correspondientes solo al presente año. El pago total que efectuaría la compañía sería por \$680 000, cantidad que corresponde a los \$300 000 de dividendos acumulados hasta 2016 más los \$200 000 de dividendos correspondientes a 2017, más \$180 000 pagados a las acciones ordinarias de 2017.

Los dividendos acumulados por acción no constituyen un pasivo para la sociedad puesto que no existen sino hasta que lo decreta el consejo de administración; sin embargo, los dividendos acumulados para los accionistas preferentes deben publicarse en notas al pie de los estados financieros.

Normas de información financiera aplicables a la valuación y a la presentación de las acciones

El capital contable es una partida que, al igual que las estudiadas en capítulos anteriores, está regulada por boletines o normas específicas internacional y de países específicos como México; por ello se muestra el siguiente cuadro comparativo:

	Normas internacionales de contabilidad	Normas mexicanas de contabilidad
Normas	NIC núm. 1.	Boletín C-11 "Capital contable".
Concepto	El patrimonio neto es la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos sus pasivos.	El capital contable es el derecho de los propietarios sobre los activos netos, surge por aportaciones de los dueños, transacciones y otros eventos que afectan una entidad. El capital contable está formado por el <i>capital contribuido</i> y el <i>capital ganado o déficit</i> , en su caso.
Reglas aplicables	<p>I. Una entidad revelará lo siguiente, en el balance general o en el estado de cambios en el patrimonio neto, o en las notas:</p> <p>a) para cada una de las clases de acciones o títulos que constituyan el capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) el número de acciones autorizadas para su emisión; ii) el número de acciones emitidas y desembolsadas totalmente, así como las emitidas pero aún no desembolsadas en su totalidad; iii) el valor nominal de las acciones, o el hecho de que no tengan valor nominal; iv) una conciliación entre el número de acciones en circulación al principio y al final del ejercicio; v) los derechos, privilegios y restricciones correspondientes a cada clase de acciones, incluyendo las restricciones sobre la distribución de dividendos y el reembolso del capital; vi) las acciones de la entidad que estén en su poder o en el de sus dependientes o asociadas; y vii) las acciones cuya emisión está reservada como consecuencia de la existencia de opciones y contratos para la venta de acciones, incluyendo las condiciones e importes. <p>b) una descripción de la naturaleza y destino de cada reserva que figure en el patrimonio neto.</p> <p>II. Una entidad que no tenga el capital dividido en acciones revelará información equivalente a la requerida en el inciso I. a), mostrando los cambios producidos durante el ejercicio en cada categoría de las que componen el patrimonio neto y los derechos, privilegios y restricciones asociados a cada una.</p> <p>III. Una entidad revelará, ya sea en el estado de situación financiera o en las notas, subclasificaciones adicionales de partidas presentadas, clasificadas de una forma apropiada a las actividades de la entidad.</p>	<p>I. Los valores relativos a los conceptos del capital contable se expresarán en unidades de poder adquisitivo a la fecha del balance.</p> <p>II. El capital social representa la suma del valor nominal de las acciones suscritas y su actualización correspondiente.</p> <p>III. Las donaciones recibidas por una entidad forman parte del capital contribuido y se expresan en su valor de mercado, en el momento que se perciban, más su actualización.</p> <p>IV. La presentación, en el balance general, de los conceptos que integran el capital contable debe hacerse con suficiente detalle para mostrar cada uno, incluyendo en primer lugar los que forman el capital contribuido, seguido de los que integran el capital ganado.</p>

Utilidades retenidas

Las **utilidades retenidas** son las utilidades menos los dividendos que ha retenido cada sociedad anónima desde su creación. Por lo general, la cuenta *utilidades retenidas* tiene un saldo acreedor, pero si las pérdidas exceden las utilidades acumuladas, esta cuenta tendrá un saldo deudor. En el balance general, al saldo deudor en la cuenta uti-

Utilidades retenidas

Son las utilidades menos los dividendos que ha retenido cada sociedad anónima desde su creación.

Déficit

Saldo deudor en la cuenta utilidades retenidas.

lidades retenidas se le llama **déficit**. Casi nunca se permite distribuir utilidades por un importe mayor del que existe en la cuenta utilidades retenidas para evitar que se distribuyan entre los accionistas cantidades ilimitadas de los fondos de la sociedad anónima.

En una sociedad anónima, el saldo de pérdidas y ganancias se cierra contra utilidades retenidas. Si la compañía Repassa, S. A., tuvo una utilidad de \$350 000, esta se refleja en la cuenta pérdidas y ganancias con un saldo acreedor al realizar los asientos de cierre. El asiento de cierre de esta cuenta sería el siguiente:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Diciembre 31	Pérdidas y ganancias	\$350 000	
	Utilidades retenidas		\$350 000
Para cerrar la cuenta pérdidas y ganancias y transferir la utilidad neta a utilidades retenidas.			

Si durante el periodo Repassa, S. A. hubiera sufrido una pérdida de \$150 000, la cuenta pérdidas y ganancias se reflejaría al tener un saldo deudor y se cerraría de la siguiente manera:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Diciembre 31	Utilidades retenidas	\$150 000	
	Pérdidas y ganancias		\$150 000
Para cerrar la cuenta pérdidas y ganancias y transferir la pérdida a utilidades retenidas.			

La utilidad retenida al 1 de enero de 2014 de Repassa, S. A., era de \$850 000; durante el ejercicio se logró una utilidad de \$350 000 y se repartieron dividendos por \$200 000. La presentación de las utilidades retenidas de Repassa se hace mediante el siguiente formato:

Repassa, S. A.	
Utilidades retenidas del año que termina el 31 de diciembre de 2014	
Saldo inicial de utilidades retenidas (1 de enero)	\$850 000
+ Utilidad del ejercicio	350 000
= Utilidad repartible	\$1 200 000
– Dividendos	200 000
= Saldo final de utilidades retenidas (31 de diciembre)	\$1 000 000

Este no es un estado financiero básico como el de resultados y el de situación financiera; de hecho, muchas empresas lo presentan en la sección de capital contable del balance general.

Dividendos

Dividendos

Utilidades que se pagan a los accionistas como retribución de su inversión.

Dividendos en efectivo

Pago de efectivo a los accionistas como retribución a su inversión.

Los **dividendos** son utilidades que se pagan a los accionistas como retribución de su inversión. El pago de efectivo a los accionistas como retribución a su inversión se conoce como **dividendos en efectivo**. Los dividendos solo pueden ser declarados por la asamblea de accionistas, que tiene autoridad para ordenar el pago de un dividendo. Si la asamblea decide declarar un dividendo, se deben tomar las medidas para que se pague a los accionistas en determinada fecha. Tres fechas son importantes para el proceso de otorgamiento de dividendos:

1. Fecha de declaración: en la que la asamblea de accionistas declara el dividendo.
2. Fecha de registro: los accionistas que en una fecha determinada poseen acciones tienen derecho a recibir el dividendo.
3. Fecha de pago: en la que se envían por correo a los accionistas los cheques de los dividendos.

Ejemplo

El 1 de octubre de 2014, la asamblea de accionistas de la compañía Repassa, S. A., declara un dividendo de \$2 sobre cada acción común, que se pagará el 1 de enero de 2015 a los accionistas registrados. En la fecha de la declaración existen 500 000 acciones emitidas y pagadas. Esta declaración se registra de la siguiente forma:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Octubre 1, 2014	Dividendos declarados	\$1 000 000	
	Dividendos por pagar		\$1 000 000
Para registrar el pasivo del dividendo de \$2 por acción para 500 000 acciones.			

Fecha de pago:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Enero 1, 2015	Dividendos por pagar	\$1 000 000	
	Bancos		\$1 000 000
Para registrar el pago de dividendos a los accionistas registrados.			

Dividendos en acciones

Cuando los accionistas decidan utilizar parte de las utilidades retenidas para aumentar el importe del capital social mediante la distribución de un dividendo en acciones, este debe quedar reflejado como una disminución en las cuentas de *utilidades retenidas* y un incremento en la cuenta de *capital suscrito y pagado*. Si se retoma el ejemplo anterior y los dividendos declarados se pagan en efectivo, los asientos para registrar la transacción son:

Fecha de declaración:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Octubre 1, 2014	Utilidades retenidas	\$1 000 000	
	Dividendos por distribuir en acciones		\$1 000 000
Para registrar la obligación contraída de distribuir acciones como pago de dividendos.			

Fecha de la distribución:

Fecha	Detalle	Debe	Haber
Enero 1, 2015	Dividendos por distribuir en acciones	\$1 000 000	
	Capital social común		\$1 000 000
Para registrar el pago de dividendos en acciones.			

Acciones en tesorería

Las **acciones en tesorería** se refieren a las que compra eventualmente una compañía de sus propias emisiones. Existen diferentes razones para que una compañía quiera comprar sus propias acciones: retenerlas para incrementar su valor de mercado, proveer de efectivo a sus accionistas, etcétera.

Cuando una compañía compra sus propias acciones se efectúa el siguiente registro contable:

Acciones en tesorería	xxx	
Bancos		xxx

Acciones en tesorería

Son aquellas que compra una compañía de sus propias emisiones.

Es importante mencionar que la cuenta *acciones en tesorería* es de naturaleza deudora y reduce el capital social.

Cuando la mencionada compañía vuelva a colocar en el mercado las acciones que había comprado, efectuaría el asiento inverso al mostrado anteriormente.

Split de acciones

En algunos casos, para aumentar el atractivo bursátil de una acción, una entidad recurre al procedimiento de aumentar la cantidad de acciones en circulación sin modificar el importe del capital suscrito y pagado, con lo cual reduce el valor unitario de las acciones originales. El aumento del número de acciones en circulación, sin que exista modificación del capital suscrito y pagado, no representa cambio alguno en el interés proporcional de los accionistas, en el capital contable de la entidad ni en el valor de su inversión. En consecuencia, cuando se efectúa una transacción de esta naturaleza, no debe afectarse el valor de la inversión en los registros de la entidad emisora.

Estado de cambios en el capital contable

El estado de cambios en el capital contable es un estado financiero básico. En él se presentan todas las operaciones que hayan impactado contablemente a la sección de capital contable, ejemplo, aportaciones, reembolsos, dividendos, *splits*, etcétera.

A continuación se muestra el estado de cambios o variaciones en el capital contable para la compañía FEMSA, S. A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE			
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009. Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.)			
	Capital Social		Prima en Suscripción de Acciones
Saldo al 31 de diciembre de 2008	Ps. 5,348		Ps. 20,551
Traspaso de utilidad neta del ejercicio anterior			
Cambio en principio contable (ver Nota 2 K)			
Dividendos decretados y pagados (ver Nota 2f)			
Adquisiciones de participación no controladora de FEMSA Cerveza			(B)
Utilidad integral			
Saldo al 31 de diciembre de 2009	5,348		20,548
Traspaso de utilidad neta del ejercicio anterior			
Dividendos decretados y pagados (ver Nota 2f)			
Otras transacciones de la participación no controladora			10
Reciclaje de otras partidas acumuladas de la utilidad integral y disminución de participación no controladora debido al intercambio de FEMSA Cerveza (ver Nota 5 B)			
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos			
Utilidad integral			
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5,348		20,558
Traspaso de utilidad neta del ejercicio anterior			
Dividendos decretados y pagados (ver Nota 2f)			
Adquisición de Grupo Tampico a través de emisión de acciones de Coca-Cola FEMSA (ver Nota 5 A)			
Adquisición de Grupo CIMA a través de emisión de acciones de Coca-Cola FEMSA (ver Nota 5 A)			
Otras transacciones de la participación no controladora			(R)
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos			
Utilidad integral			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	Ps. 5,348		Ps. 20,593
Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de variaciones en las cuentas de capital contable.			

(continúa)

(continuación)

Utilidades Revenidas de Ejercicios Anteriores	Utilidad Neta	Otras Partidas Acumuladas de la Utilidad (Pérdida) Integral	Participación Controladora	Participación No Controladora en Subsidiarias Consolidadas	Total Capital Contable
Ps. 38,929	Ps. 6,708	Ps. (2,75)	Ps. 68,821	Ps. 28,074	Ps. 96,895
6,708	(6,708)	-	-	-	-
(82)	-	-	(82)	-	(82)
(8,620)	-	-	(8,620)	(635)	(2,255)
-	-	-	(3)	(9)	(6)
-	9,908	4,73	14,621	6,734	21,355
43,835	9,908	(,998)	81,637	34,972	155,824
9,908	(9,908)	-	-	-	-
(2,600)	-	-	(2,600)	(,203)	(3,803)
-	-	-	(0)	(283)	(273)
-	525	(525)	-	(,201)	(1,221)
(98)	-	-	(98)	-	(98)
-	39,726	(1,327)	38,399	4,900	42,589
51,045	40,251	96	117,348	35,665	153,013
40,251	(40,251)	-	-	-	-
(4,600)	-	-	(4,600)	(2,025)	(6,625)
-	-	-	-	7,828	7,828
-	-	-	-	9,007	9,007
-	-	-	(4)	(70)	(15)
60	-	-	60	-	60
-	15,133	5,684	20,817	7,199	27,936
Ps. 86,756	Ps. 15,03	Ps. 5,830	Ps. 133,580	Ps. 57,534	Ps. 191,94

Fuente: Informe anual 2011 de FEMSA S. A. La información mostrada es exclusivamente para fines académicos ilustrativos y no pretende juzgar o evaluar la situación financiera de la empresa.

Análisis financiero

El análisis financiero del capital contable está estrechamente vinculado con el análisis de la rentabilidad de las empresas. En el capital contable se encuentran las partidas referidas a las aportaciones de los socios de la empresa y la generación de utilidades de la entidad. Las razones financieras más ordinarias relacionadas con este rubro son las de rendimiento sobre la inversión o capital y valor de la acción.

La razón de rendimiento sobre la inversión o capital tiene como objetivo medir el grado en que la entidad logra convertir en utilidades la inversión de los socios, esto es, cuánto gana el inversionista por cada peso que aportó a la entidad. Esta razón financiera se expresa de la siguiente forma:

$$\text{Rendimiento sobre la inversión o capital contable} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contribuido}}$$

Existen diferentes formas para calcular esta razón, lo cual depende de la calidad de la información que se posea. La utilidad neta puede sustituirse por el monto de recursos disponibles para los accionistas y el capital contribuido, por el total de capital, cuando no se cuenta con información específica de las aportaciones; sin embargo, es importante ser congruentes con los datos empleados para el cálculo de las razones financieras por motivos de comparación con periodos anteriores u otras entidades.

La razón de valor en libros de la acción tiene como objetivo comparar el valor contable de la acción con su valor de mercado. Normalmente esta comparación no proporciona un indicio de lo que los inversionistas piensan del desempeño de la empresa y qué esperan en lo futuro; sin embargo, esta razón está limitada solo para empresas que cotizan en los mercados financieros donde existe información pública del valor de mercado de las acciones de una empresa. El cálculo del valor en libros por acción se realiza de la siguiente manera:

$$\text{Valor en libros por acción} = \frac{\text{Capital contable común}}{\text{Acciones en circulación}}$$

Después de calcular el valor en libros de las acciones se compara con su valor de mercado, como se muestra a continuación:

$$\text{Razón de valor de mercado a valor en libros} = \frac{\text{Valor de mercado por acción}}{\text{Valor en libros por acción}}$$

Esta razón muestra qué proporción del valor en libros están dispuestos a pagar los inversionistas por las acciones en el mercado de cierta empresa. Cualquier resultado arriba de 1.0 significa que los inversionistas están dispuestos a pagar un precio mayor al valor en libros de las acciones.

Resumen

Una organización mercantil se constituye como sociedad cuando dos o más personas acuerdan convertirse en copropietarios de un negocio, con el propósito de obtener utilidades mediante la venta de un servicio o producto.

Para disolver una sociedad se requiere vender los activos que no son efectivo, para pagar a los acreedores y a los socios, los saldos de sus cuentas de capital.

La sociedad anónima es una entidad legal creada por leyes federales. Puede obtenerse permiso para iniciar una sociedad anónima cuando dos o más personas, conocidas como *fundadores*, piden autorización al Estado para operar una empresa mercantil de este tipo. Al conceder la aprobación, el Estado extiende un permiso de constitución, en el cual se autoriza a la sociedad anónima para emitir un determinado número de acciones y operar el negocio como se define en la escritura constitutiva.

La propiedad de una sociedad anónima está representada por un documento llamado *certificado de acciones*, en el que se señala el número de acciones emitidas. Existen dos clases de acciones, las ordinarias y las preferentes. Si solo se emite un tipo de acciones, estas se denominan *ordinarias*. El valor par o establecido representa un valor arbitrario, fijado por la junta de directores, a cada acción, pero no es lo mismo que el valor de mercado. Cuando se venden acciones se acre-

dita la cuenta capital en acciones ordinarias, por el valor par o establecido y cualquier exceso recibido al efectuar la venta se acredita a la cuenta prima en acciones ordinarias.

La junta de directores que gobierna y asume las principales responsabilidades de la operación del negocio, es elegida por los accionistas ordinarios. Los accionistas ordinarios tienen derecho a un voto por cada acción que posean y además tienen el derecho de votar en asuntos de la compañía. También tienen prioridad para comprar las nuevas emisiones de acciones, con el fin de mantener la proporción de su participación en la propiedad de la empresa, lo que se conoce como *derecho de prioridad*.

Las utilidades obtenidas por la sociedad anónima se transfieren de la cuenta pérdidas y ganancias a la cuenta de utilidades retenidas, en tanto que las utilidades que obtiene un propietario individual se traspasan de pérdidas y ganancias a la cuenta de capital del dueño.

Al rendimiento sobre inversiones que se paga a los accionistas se le denomina *dividendo*. Cuando la asamblea de accionistas declara, en forma oficial, un dividendo, se hace un débito a la cuenta dividendos declarados y un crédito a dividendos por pagar. En la fecha del pago es necesario elaborar un asiento en el que se haga un cargo a dividendos por pagar y un abono a bancos.

Cuestionario

1. ¿Cuál es la diferencia entre capital contable y capital social?
2. ¿Qué es una sociedad anónima?
3. Describe brevemente los pasos para la creación de una sociedad anónima.
4. ¿Qué son las acciones y cuántos tipos existen?
5. Menciona cuáles son los derechos de los accionistas ordinarios y preferentes.
6. Describe cómo se clasifica el capital contable.
7. ¿Cuál es la diferencia entre capital autorizado, suscrito y exhibido?
8. ¿Qué es un *split* de acciones?
9. Menciona brevemente las normas de información financiera aplicables a la valuación y presentación del capital contable.
10. Describe el estado de cambios en el capital contable.
11. ¿Qué es el valor par o nominal en las acciones?



¿Verdadero o falso?

Responde si es verdadero o falso; si es falso, explica por qué.

1. En contabilidad se conoce como *capital* a la diferencia entre activo y pasivo.
2. Las utilidades retenidas de periodos anteriores forman parte del capital contribuido de una entidad.
3. Es lo mismo capital contable que patrimonio neto.
4. Las acciones forman una parte del pasivo de una sociedad anónima.
5. Los títulos de las acciones deben expresar, entre otras cosas: nombre, nacionalidad y domicilio del accionista.
6. El dividendo de las acciones preferentes debe liquidarse de manera prioritaria sobre el dividendo de las acciones ordinarias.
7. Las acciones ordinarias dan a sus tenedores el derecho de votar en las asambleas ordinarias y extraordinarias.
8. Los valores relativos a los conceptos del capital contable se expresarán en unidades (o pesos) de poder adquisitivo de la fecha de los estados financieros.
9. El *split* en acciones sirve para aumentar el número de acciones sin modificar el importe del capital suscrito.
10. Es deseable que la razón valor de mercado/valor en libros sea mayor a 1.0.



Relaciona

- | | | |
|--|---------------------------------------|-----|
| 1. Importe acumulado de utilidades de periodos anteriores. | Capital social | () |
| 2. Dan a su tenedor el derecho de votar en asambleas ordinarias y extraordinarias. | Capital suscrito | () |
| 3. Capital que se han comprometido a pagar los socios o accionistas. | Utilidad retenida | () |
| 4. Es representado por acciones, tanto ordinarias como preferentes. | Acciones preferentes | () |
| 5. Esta cuenta surge, en teoría, cuando se utiliza el método de actualización de costos específicos. | Acciones ordinarias | () |
| 6. Es necesario asignar un valor par a este tipo de acción. | Acciones ordinarias sin valor nominal | () |
| 7. Son la parte de las utilidades que se paga a los accionistas como retribución a su inversión. | Dividendos | () |
| 8. Se caracterizan por tener voto limitado y dividendos usualmente garantizados. | | |



Opción múltiple

Selecciona la respuesta correcta:

1. Representa el patrimonio de los accionistas; está integrado por sus aportaciones más las utilidades:
 - a) Prima en intereses.
 - b) Utilidad neta.
 - c) Capital contable.
 - d) Recursos de la operación.
2. Es la principal clasificación de capital contable:
 - a) Contribuido y ganado.
 - b) Social y autorizado.
 - c) Contribuido y social.
 - d) Ganado y autorizado.
3. El capital ganado contiene las siguientes partidas:
 - a) Utilidad de operación, prima en venta de acciones y dividendos.
 - b) Utilidades retenidas, pérdidas acumuladas y exceso o insuficiencia en la actualización del capital.
 - c) Utilidad por cambios en el tipo de cambio y aumentos de capital.
 - d) Ninguna de las anteriores.
4. Está representado por acciones que se han emitido a favor de los accionistas como evidencia de su participación en la entidad:
 - a) Capital autorizado.
 - b) Capital ganado.
 - c) Capital contribuido.
 - d) Ninguna de las anteriores.
5. Es el valor que se establece en el permiso de constitución y se imprime en el certificado de acciones:
 - a) Valor de mercado.
 - b) Valor nominal.

- c) Valor de compra.
d) Valor de desecho.
6. Esta partida incluye el importe acumulado de utilidades menos las pérdidas y los dividendos:
- a) Utilidad neta.
b) Utilidad de operación.
c) Utilidad retenida.
d) Utilidad bruta.
7. Las pérdidas acumuladas normalmente se registran en esta sección:
- a) Pasivos diferidos.
b) Capital aportado.
c) Capital contribuido.
d) Capital ganado.
8. Capital pagado que los inversionistas se habían comprometido a entregar:
- a) Acciones ordinarias.
b) Capital suscrito.
c) Capital exhibido.
d) Donaciones.
9. En esta cuenta se registran los dividendos declarados:
- a) Pérdidas y ganancias.
b) Capital social.
c) Acreedores diversos.
d) Ninguna de las anteriores.
10. Representa el costo pagado en exceso entre las acciones suscritas y su valor par:
- a) Exceso o insuficiencia en la actualización de capital.
b) Prima en venta de acciones.
c) Donaciones.
d) Capital contribuido.



Ejercicios

1. Una compañía tuvo una utilidad neta de \$2 900 000 y pagó dividendos de \$20.00 por acción para cada una de sus 70 000 acciones. Al año siguiente, la compañía tuvo una pérdida neta de \$850 000 y no pagó dividendos. Calcula el valor de las utilidades retenidas que deben aparecer en el balance general de la compañía al 31 de diciembre del segundo año.
2. Una compañía ha emitido 50 000 acciones. Durante el primer año de operaciones tuvo utilidades de \$250 000 y no se pagaron dividendos. En enero 20 del segundo año, la junta de directores declaró un dividendo de \$15.00 por acción para ser pagados en efectivo el 28 de febrero. Calcula el monto total de dividendos que serán pagados y el valor de utilidades retenidas antes y después de ser declarados los dividendos.
3. A fines de junio iniciaron las operaciones de una compañía, la cual fue autorizada para emitir 10 000 acciones preferentes a un valor nominal de \$100 cada una y 200 000 acciones ordinarias sin valor nominal con un valor declarado por acción de \$10.00. Todas las acciones preferentes fueron emitidas a la par y 180 000 de las ordinarias se vendieron en \$15.00 cada una. Prepara la sección de capital contable de la compañía después de la emisión de los títulos anteriores (considera que aún no realiza ninguna otra operación).
4. A continuación se presenta información contable de Acme, S. A., al 31 de diciembre de 2014:

Activos totales	\$7 000 000
Pasivos totales	3 200 000
Capital en acciones ordinarias, \$20.00 valor par 80 000 acciones autorizadas; 44 000 acciones emitidas y pagadas	880 000
Acciones ordinarias suscritas, 20 000	400 000
Primas en acciones ordinarias	1 380 000
Utilidades acumuladas	?

Se pide:

Presenta la sección del capital de los accionistas del balance general, en forma apropiada, al 31 de diciembre de 2014.

5. Una compañía conocida tiene en circulación dos clases de acciones con valor par de \$100 cada una: 5 000 acciones preferentes y 25 000 acciones ordinarias. Al inicio del año, la compañía tenía una pérdida neta acumulada de \$75 000 y no se habían pagado dividendos sobre las acciones preferentes en los últimos dos años. Durante el presente año, la compañía tuvo utilidad neta del ejercicio de \$325 000. Obtén el saldo de las utilidades retenidas al final del presente año, considerando que la empresa declaró dividendos de \$2.00 por cada acción (preferentes y ordinarias).
6. A continuación se presenta información para calcular el valor de los activos netos (capital contable) y el valor en libros de cada acción común de una compañía:

Acciones preferentes, valor par de \$100	\$500 000
Acciones ordinarias, valor par \$10.00, 200 000 acciones autorizadas, 140 000 acciones emitidas	1 400 000
Prima en venta de acciones	700 000
Utilidades retenidas	850 000

7. Con los datos del ejercicio anterior calcula el rendimiento sobre la inversión o rendimiento sobre capital contable. Compara el valor en libros por acción obtenido en el ejercicio anterior con el valor en libros por acción si la compañía hubiera tenido una pérdida acumulada de \$250 000 en lugar de las utilidades retenidas de \$850 000.
8. Con la información que se proporciona, calcula el valor de los activos netos (capital contable) y el valor en

libros de cada acción común. Los datos corresponden al año 2010.

Acciones preferentes, valor par de \$75	\$750 000
Acciones ordinarias, valor par \$15.00, 100 000 acciones autorizadas, 80 000 acciones emitidas	1 200 000
Prima en venta de acciones	500 000
Utilidades retenidas (incluye utilidad neta de \$120 000)	450 000

9. Con los datos del problema anterior obtén lo siguiente:
- Número de acciones en circulación.
 - Rendimiento sobre el capital contable.
 - Valor en libros por acción.

Problemas

Sección A

- A1. A continuación se describen algunas transacciones ocurridas durante los primeros meses de operación de Publicidad Efectiva, S. A.:
- Se emiten y venden 200 000 acciones a \$13.00 cada una, valor par.
 - Se suscribieron 180 000 acciones comunes a un precio de \$12.00 valor par. Se recibieron \$8.00 por acción y el resto se pagará en 90 días.
 - Se emiten y venden 80 000 acciones a \$14.50 con valor par de \$10.00.
 - Se suscribieron 150 000 acciones comunes a un precio de \$12.00 con valor par de \$10.00. Los inversionistas pagaron 50% de la suscripción.

Se pide:

Registra los asientos de diario de cada una de las operaciones anteriores. Cada una de ellas es independiente a las demás.

- A2. La compañía Honey, S. A., recibió autorización para colocar en el mercado 120 000 acciones comunes con un valor par de \$10.00 cada una. Durante el año 2014 ocurrieron las siguientes operaciones:
- 8 de enero.** Se colocaron 40 000 acciones al contado a \$12.00 cada una.
 - 10 de febrero.** Se suscribieron 25 000 acciones a \$14.00 cada una. Se pagó 50% de su valor y el resto se liquidará en dos meses.
 - 10 de abril.** Se recibió el pago del saldo pendiente de la suscripción realizada el 10 de febrero y se emitieron las acciones.

- 20 de octubre.** Se colocaron 15 000 acciones a un costo de \$15.00 cada una.
- 1 de diciembre.** Se declaró un dividendo en efectivo de 30 centavos por acción pagadero el 10 de febrero de 2015 a todas las acciones suscritas y pagadas a la fecha de la declaración.
- 10 de febrero de 2015.** Se pagan los dividendos declarados el 1 de diciembre del año pasado.

Se pide:

Realiza los asientos de cada una de las siguientes operaciones realizadas el año 2014.

- A3. Pisos y Laminados, S. A., emitió las siguientes acciones:

Fecha	Número de acciones	Precio de venta	Valor a la par
4 de mayo de 2014	12 000.00	\$60.00	\$37.50
8 de septiembre de 2014	4 750.00	\$180.00	150.00

Se pide:

- Realiza el registro contable de la emisión de acciones del 4 de mayo.
 - Realiza el registro contable de la emisión de acciones del 8 de septiembre.
 - Determina el total del capital pagado.
- A4. El corporativo Metalmex, S. A., dueño de cinco empresas dedicadas a la fabricación de metal, se constituyó el 5 de enero de 2014 y se autorizaron 240 000 acciones preferentes con valor a la par de \$25 y 750 000 accio-

nes comunes con valor a la par de \$50. Durante el 2014 se realizaron las siguientes transacciones:

- **10 de enero.** Se emitieron 30 000 acciones comunes con valor a la par, pagadas en efectivo.
- **24 de enero.** Se emitieron 50 acciones comunes como pago de honorarios a un abogado.
- **27 de mayo.** Se emitieron 4 000 acciones comunes a cambio de un equipo con valor de \$225 000.
- **12 de septiembre.** Se emitieron 10 500 acciones preferentes en \$26, pagadas en efectivo.

Se pide:

Realiza el registro contable para cada una de las transacciones anteriores.

A5. Teleamigos, S. A., cadena televisora, readquirió y emitió las siguientes acciones en tesorería:

		Acciones en tesorería	Precio
17 de febrero	Readquirió	18 750	\$180
6 de abril	Emitió	11 000	195
19 de septiembre	Emitió	5 250	186

Se pide:

- a) Realiza el registro contable de las transacciones anteriores.
 - b) Determina el saldo de la cuenta de prima de acciones en tesorería.
- A6.** La aerolínea Vuela Alto, que ofrece vuelos por todo el sureste, tiene en circulación 62 500 acciones comunes. El 4 de junio de 2014 declaró un *split* de cinco por uno. El precio de mercado de la acción antes del 4 de junio era de \$245.

Se pide:

- a) Determina el número de acciones en circulación posterior al 4 de junio.
 - b) Determina el precio de mercado aproximado después del 4 de junio.
- A7.** A continuación se muestra información contable de Isis, S. A., referente a su capital contable al 31 de diciembre de 2014:

500 000 acciones comunes serie A autorizadas con valor par de \$10; 350 000 acciones emitidas y pagadas	3 500 000
100 000 acciones comunes suscritas	1 000 000
Prima en acciones comunes	1 800 000
Utilidades acumuladas antes del dividendo en efectivo	1 600 000

El 31 de diciembre se declaró un dividendo en efectivo de \$2.00 por acción pagadero el 25 de enero de 2015 a los accionistas registrados.

Se pide:

Presenta la sección del capital de los accionistas del balance general al 31 de diciembre de 2014.

A8. Al cierre del año 2014, el capital contable de la cadena de supermercados Heve, que aparece en el balance general, es el siguiente:

Capital contable	
Capital social común:	
Acciones serie A valor par \$25.00, 1 500 acciones autorizadas:	
Emitidas	\$10 800 000
Suscritas	5 400 000
Total	16 200 000
Acciones serie B sin valor par, valor establecido de \$50.00	
6 000 acciones autorizadas:	12 300 000
Prima en colocación de acciones:	
Serie A 810 000	
Serie B 7 626 000	
Total	8 436 000
Utilidades retenidas (déficit)	(600 000)
Total de capital contable	\$ 36 336 000

Entre los activos de la sociedad aparece la siguiente cuenta: acciones suscritas por cobrar \$1 123 200.

Se pide:

Con base en esta información obtén lo siguiente:

- a) Número de acciones emitidas de la serie A y de la serie B.
 - b) Número de acciones suscritas de la serie A.
 - c) Precio promedio por acción recibido (incluyendo las acciones suscritas) por la sociedad sobre sus acciones serie A.
 - d) Precio promedio por acción recibido sobre las acciones serie B.
 - e) Monto total de capital pagado incluyendo las acciones suscritas.
- A9.** La estética Martha Peinados, S. A., fue durante mucho tiempo propiedad de una sola persona con otro nombre y después de varios años decidió expandirse y formar una sociedad. Se emitieron acciones de la sociedad y con el dinero recibido se planea abrir otras sucursales. La nueva sociedad fue autorizada para emitir 100 000 acciones

con valor nominal de \$20.00 por acción. Durante el mes de agosto se realizaron las siguientes transacciones:

- **1 de agosto.** Recibió suscripciones de varios inversionistas por 25 000 acciones a \$20.00 cada una.
- **24 de agosto.** Recibió \$40 000 en efectivo de un inversionista que había suscrito 2 000 acciones. De inmediato se le entregó al inversionista un certificado por dichas acciones.
- **28 de agosto.** Emitió 25 000 acciones a un inversionista a cambio de los siguientes activos:

Inventario	\$15 000
Mobiliario	355 000
Equipo y accesorios	130 000

- **30 de agosto.** Emitió 100 acciones a otro inversionista a cambio de \$2 000 en efectivo.

Hasta el último día del mes no se había recibido pago alguno por las otras 23 000 acciones suscritas.

La nueva compañía empezará a operar el 1 de septiembre, por lo que no ha incurrido aún en ingresos o gastos durante el mes de agosto. Todavía no se ha reconocido depreciación alguna de activos hasta que se inicien las operaciones en septiembre.

Se pide:

- Prepara los asientos de diario correspondientes al mes de agosto.
- Elabora un balance general clasificado al 31 de agosto.

A10. La azucarera Sugar Sugar y Asociados realizó las siguientes transacciones en 2014:

- **25 de enero.** Se declaró un *split* de acciones de tres por uno. De \$180 a \$60 valor a la par. Después de esta fecha se tenían 1 350 acciones comunes en circulación.
- **15 de marzo.** Se decretaron dividendos semestrales para las 6 000 acciones preferentes de \$50 y para las acciones comunes en circulación de \$30, pagaderos el 5 de abril.
- **5 de abril.** Se pagaron los dividendos en efectivo.
- **16 de septiembre.** Se decretaron dividendos semestrales, \$50 sobre las acciones preferentes y de \$45 sobre acciones comunes. Se decretó también un dividendo de 2% sobre las acciones comunes en circulación. El valor de mercado es de \$70.

Se pide:

Realiza el registro contable de las transacciones anteriores.

A11. La cadena de restaurantes de comida rápida Los Reyes de la Hamburguesa, tiene los siguientes saldos de estas cuentas al 2 de enero de 2014:

Acciones preferentes, 1% valor a la par de \$150 (200 000 acciones autorizadas y 45 000 emitidas)	6 750 000
Capital pagado en exceso/acciones preferentes	641 250
Acciones comunes, valor a la par \$15 (2 000 000 acciones autorizadas y 1 250 000 emitidas)	18 750 000
Capital pagado en exceso/acciones comunes	4 500 000
Utilidades retenidas	24 187 500

Se realizaron las siguientes transacciones durante el año:

- **22 de enero.** Se compraron 150 000 acciones comunes en tesorería por \$3 780 000.
- **12 de marzo.** Se vendieron 50 000 acciones comunes en tesorería por \$1 470 000.
- **7 de abril.** Se vendieron 17 500 acciones preferentes 1% en \$162 cada una.
- **8 de junio.** Se emitieron 100 000 acciones comunes en \$34.5, se pagaron en efectivo.
- **16 de agosto.** Se vendieron 87 500 acciones comunes en tesorería en \$2 082 500.

Se pide:

- Determina el total de acciones comunes y preferentes al final del año.
- Determina el total de acciones en tesorería al final del año.
- Realiza el registro contable de las transacciones anteriores.

A12. Supermercados L-Mart tiene los siguientes saldos de las cuentas de capital contable, al 1 de enero de 2014:

Acciones comunes valor nominal \$10 (250 000 acciones autorizadas y 150 000 acciones emitidas)	1 500 000
Capital pagado en exceso	375 000
Utilidades retenidas	1 244 375
Acciones en tesorería	
18 750 acciones	600 000

Durante el año ocurrieron las siguientes transacciones:

- **11 de enero.** Se pagaron dividendos en efectivo en \$1.5 por acción común, los cuales fueron decretados el 17 de diciembre de 2013 por \$78 750.
- **9 de marzo.** Se vendieron las 18 750 acciones en tesorería en \$35 cada una.
- **20 de marzo.** Se emitieron 50 000 acciones comunes en \$1 200 000.
- **17 de junio.** Se decretaron dividendos en acciones

comunes de 1%, el precio de mercado por acción era de \$62.5.

- **28 de julio.** Se emitieron las acciones correspondientes a los dividendos decretados el 17 de junio.
- **5 de septiembre.** Se readquirieron 12 500 acciones en tesorería por \$262 500.

Se pide:

- Abre las cuentas de mayor para acciones comunes, acciones en tesorería y capital pagado en exceso.
- Muestra los aumentos y disminuciones ocasionados en las cuentas de mayor por cada una de las transacciones ocurridas.
- Determina el saldo final de las cuentas acciones comunes, acciones en tesorería y capital pagado en exceso.

Sección B

- B1.** Acme, S. A., recibió la autorización de colocar 800 000 acciones comunes a \$20.00 valor par.

2014:

- **10 de marzo.** Se emitieron y colocaron 150 000 acciones a \$20.00 cada una.
- **14 de mayo.** Se recibieron suscripciones de 200 000 acciones a \$24.00 cada una. Los suscriptores pagaron 60% del valor de las acciones como pago inicial. El resto se liquidará el 15 de julio.
- **15 de julio.** Se recibió el saldo pendiente de la suscripción de acciones del 14 de mayo y se emitieron los certificados de acciones.
- **25 de octubre.** Se colocaron 150 000 acciones al contado a \$26.00 cada una.
- **26 de diciembre.** La junta directiva declaró un dividendo en efectivo de 20 centavos por cada acción en circulación, pagaderos el 5 de enero de 2015.

Se pide:

Presenta los asientos de diario para registrar lo ocurrido.

- B2.** El permiso de constitución de Martínez, S. A., autorizaba la colocación de 400 000 acciones comunes sin valor par. La junta directiva les fijó un valor de \$12.00 por acción. Durante el año 2014 ocurrieron las siguientes transacciones relacionadas con el capital de la compañía:
- **20 de enero.** Se recibió una suscripción de 40 000 acciones a \$15.00 cada una. Los suscriptores pagaron al contado 40% del precio de suscripción y convinieron pagar el resto en tres plazos iguales, los días 20 de febrero, marzo y abril.

- **10 de febrero.** Se colocaron al contado 50 000 acciones a \$17.00 cada una y se emitieron las acciones.
- **20 de febrero.** Se recibió el primer pago de la suscripción del 20 de enero.
- **10 de marzo.** Se emitieron y colocaron al contado 20 000 acciones a \$16.50 cada una.
- **20 de marzo.** Los suscriptores pagaron el segundo plazo de la suscripción del 20 de enero.
- **1 de abril.** Se emitieron y se colocaron al contado 30 000 acciones a \$18.00 cada una.
- **20 de abril.** Se recibió el pago final de la suscripción del 20 de enero y se emitieron las acciones.
- **10 de diciembre.** La junta de directores declaró un dividendo en efectivo de 0.70 pagadero el 15 de enero de 2015, sobre todas las acciones suscritas, correspondientes a los accionistas registrados.

Se pide:

Realiza los asientos de diario para el correcto registro de las operaciones anteriores.

- B3.** La empresa acerera Acerox, S. A., emitió y puso en circulación 250 000 acciones el 1 de enero de 2014, con valor a la par de \$30. Las acciones fueron emitidas a un precio de mercado promedio de \$150 por acción.
- **Febrero de 2014.** Acerox readquirió 25 000 de sus acciones comunes en \$210.
 - **Julio de 2014.** Emitió 5 000 acciones en \$240 de las acciones readquiridas.
 - **Diciembre de 2014.** Emitió las 20 000 acciones restantes en \$180.

Se pide:

- Determina el monto total de capital social común de Acerox, S. A., al 31 de diciembre de 2014.
- Realiza el registro contable de las transacciones anteriores.

- B4.** El 1 de abril de 2014, la empacadora de alimentos refrigerados Cimex, emitió y puso en circulación 10 000 acciones con valor a la par de \$75. El 12 de mayo, Cimex readquirió 8 750 de sus acciones comunes en \$90. El 7 de julio emitió 5 250 de las acciones readquiridas en \$97.5. El 2 de noviembre se emitieron las 3 500 acciones restantes en \$87.

Se pide:

- Determina el monto total de capital social común de Cimex al 31 de diciembre de 2014.
- Realiza el registro contable de las transacciones anteriores.

- B5.** El capital contable de los accionistas para Telemóvil, S. A., al 4 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Acciones comunes (valor a la par \$50)	1 500 000 acciones emitidas	75 000 000
Capital pagado en exceso de acciones comunes		14 000 000
Utilidades retenidas		41 100 000

El 11 de diciembre de 2014 se decretó un dividendo en acciones de 8%, el cual será emitido el 15 de enero de 2015. El precio de mercado de las acciones es de \$65.

Se pide:

- Determina el número de acciones decretadas.
 - Realiza el registro contable de:
 - El decreto de dividendos el 11 de diciembre de 2014.
 - La emisión de las acciones el 15 de enero de 2015.
- B6.** El grupo Ikie, fabricante de muebles contemporáneos, tiene 150 000 acciones con valor a la par de \$40. El 10 de agosto, Ikie declaró un *split* de dos por uno. El precio de mercado antes del *split* era de \$150.

Se pide:

- Determina el número de las acciones en circulación posterior al 10 de agosto.
 - Determina el precio de mercado aproximado después del 10 de agosto.
- B7.** A continuación se muestra el saldo de las cuentas del capital aportado de Flores, S. A., al 31 de diciembre de 2014:

Capital social común, 620 000 acciones serie A	
valor par de \$12.00	7 440 000
Capital social común, 180 000 acciones serie B valor par de \$15.00	2 700 000
Prima en venta de acciones	1 240 000
Donaciones	1 300 000

En 2015 se realizaron las siguientes aportaciones:

- 28 de marzo.** Suscripción y venta de 60 000 acciones serie B a su valor par.
- 25 de julio.** Suscripción y venta de 100 000 acciones serie A a \$16.00.

Se pide:

Muestra los saldos de las cuentas del capital aportado al 31 de diciembre de 2015.

- B8.** A continuación se presenta la sección del capital contable de Surrubia, una cadena de tiendas departamentales:

Capital contable	
Capital social común	
Acciones serie A sin valor par, 300 000 acciones autorizadas, 180 000 acciones en circulación	18 000 000
Acciones serie B sin valor par, 5 000 000 acciones autorizadas, 4 000 000 emitidas	33 000 000
Utilidades retenidas	75 800 000
Total capital contable	126 800 000

Se pide:

Calcula lo siguiente:

- El valor establecido para cada acción de la serie A.
 - El precio promedio de emisión de cada acción de la serie B.
 - El valor total del capital autorizado y el valor total del capital exhibido.
 - La utilidad neta del periodo si durante el año se declararon dividendos de \$5 200 000 para cada una de las acciones de la serie A y de la serie B y al inicio del año el saldo de las utilidades retenidas era de \$65 800 000.
- B9.** El balance general de Gedanoma, S. A., presenta el siguiente capital contable:

Capital contable	
Capital social común	
Acciones serie A, valor par de \$100.00, 30 000 acciones autorizadas	1 800 000
Acciones serie B, valor par de \$60.00, 50 000 acciones autorizadas	2 520 000
Prima en colocación de acciones serie B	5 250 000
Capital donado	500 000
Utilidades retenidas	6 400 000
Total capital contable	16 470 000

Se pide:

Determina lo siguiente:

- Número de acciones serie A en circulación.
- Número de acciones serie B en circulación.
- Precio promedio de emisión de las acciones serie B.
- Valor en libros de las acciones serie B.
- Capital total autorizado de la compañía.
- Capital total exhibido de la compañía.

- g) Utilidad neta del periodo si al inicio había \$5 184 000 de utilidades retenidas y durante el periodo se pagaron \$1 059 000 de dividendos.
- B10.** El Hospital San Juan, S. A., tiene los siguientes saldos en las cuentas de capital:

Acciones comunes	
375 000 acciones autorizadas. Valor a la par de \$150	56 250 000
Capital pagado en exceso de acciones comunes	3 375 000
Utilidades retenidas	32 150 000

Se decretó un dividendo en acciones de 4%. El precio de mercado era de \$165 por acción.

Se pide:

- a) Realiza el registro contable del decreto de dividendos.
- b) Determina el valor total de capital contable, posterior al decreto de dividendos y al registro de cierre del año.
- B11.** La compañía discográfica Discos Sonic realizó las siguientes transacciones en 2014:

- **4 de enero.** Un *split* de cinco por uno, de acciones comunes con un valor a la par de \$125 a \$25 por acción. Posterior al *split*, las acciones comunes en circulación sumaban 1 250 000.
- **19 de marzo.** Se compraron 50 000 acciones comunes en \$75.
- **3 de abril.** Se decretaron dividendos semestrales para las 60 000 acciones preferentes en \$3.75 y \$0.375 para las acciones comunes, los cuales se pagarán el 4 de mayo.
- **4 de mayo.** Se pagaron los dividendos, en efectivo.
- **7 de julio.** Se vendieron 30 000 acciones en tesorería en \$95, pagadas en efectivo.
- **14 de septiembre.** Se decretaron dividendos semestrales, en \$3.75 para las acciones preferentes y \$0.20 para las acciones comunes.
- **18 de septiembre.** Se decretaron dividendos de 3% sobre las acciones comunes en circulación. El precio de mercado era de \$87.50.
- **10 de noviembre.** Se pagaron los dividendos en efectivo decretados el 3 de abril.

Se pide:

Registra en asiento de diario, las transacciones anteriores.

Análisis

V Sección

Capítulo 14

Estado de flujos de efectivo



