

Edición

1

REVISTA SEMESTRAL

Ciencias
**Administrativas,
Educación y
Tecnologías**
para Latinoamérica,

2019



Universidad San Marcos
Revista Académica Institucional



MIEMBRO DE LA RED
ILUMNO

Escritos **Especializados**

En esta sección podrás encontrar información especializada de un tema en específico, referentes a las líneas de investigación universitarias.

Escritos
Especializados

INVERSIÓN DE BONOS

Lic. Rodolfo Calderón Zamora. MBA
Universidad San Marcos
2019

INTRODUCCIÓN

Las inversiones bien sean a corto o a largo plazo, representan colocaciones que la entidad (empresa) efectúa para obtener un beneficio de ellos o bien, recibir dividendos que ayuden a aumentar el patrimonio de la empresa. Las inversiones a corto plazo si se quiere, son colocaciones que son prácticamente efectivas en cualquier momento a diferencia de las de largo plazo que representan un poco más de riesgos dentro del mercado.

Cuando los bonos se emiten con descuento, el valor de vencimiento de los bonos excederá el valor prestado originalmente. Por lo tanto, el descuento puede ser considerado como un cargo de intereses incluido en el valor de vencimiento de los bonos. La amortización de este descuento durante la vida de la emisión de bonos aumenta el gasto periódico de intereses.

Conceptos importantes.

Inversión.

Representan colocaciones de dinero sobre las cuales una entidad espera obtener algún rendimiento a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

Inversiones temporales.

Generalmente las inversiones temporales consisten en documentos a corto plazo (certificados de depósito, bonos tesorería y documentos negociables), valores negociables de deuda (bonos del gobierno y de compañías) y valores negociables de capital (acciones preferentes y comunes), adquiridos con efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones. Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de tener el efectivo, y se pueden convertir rápidamente en efectivo cuando las necesidades financieras del momento hagan deseable esa conversión.



Inversiones a largo plazo.

Son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contado a partir de la fecha de presentación del balance general.

Objetivos de la inversión en valores negociables.

El término "valores negociables" se refiere básicamente a los bonos del gobierno de los Estados Unidos y a los bonos y acciones de grandes sociedades anónimas. En efecto, las inversiones en valores a menudo se denominan "reservas secundarias de dinero". Si se quiere dinero para cualquier propósito operacional, estos valores pueden convertirse rápidamente en efectivo; a su vez, las inversiones en valores negociables son preferibles al efectivo porque producen rendimientos o dividendos.

Cuando un inversionista posee varios valores negociables diferentes, este grupo de títulos se denomina una cartera de inversión (portafolio). Al decidir sobre los valores a incluir en la cartera, el inversionista busca maximizar el rendimiento y minimizar el riesgo.

Valuación de los bonos.

Los bonos generan flujos de efectivo en muchos periodos futuros. Por ello, se registran en el valor presente de todos los pagos futuros, descontados a la tasa del mercado vigente cuando se incurre en el pasivo. Un bono típico abarca la promesa de pagar el interés semestralmente hasta el vencimiento y la promesa de pagar una cantidad principal a esa fecha.

1. Valor a la par: Cuando la tasa de mercado es igual a la nominal.
2. Descuentos sobre bonos: Exceso del valor nominal sobre los ingresos obtenidos con la emisión de un bono.
3. Prima sobre bono: Exceso de los ingresos sobre el valor nominal de un bono.

Contabilidad de las transacciones con bonos.

Usualmente los bonos se venden a través de un grupo especial de banqueros de inversión llamados

SUSCRIPTORES.

Con este mecanismo los suscriptores compran toda la emisión y la empresa se garantiza obtendrá los fondos que necesita, luego los vende a los inversionistas. La tasa de interés a pagar (Tasa Cupón o Tasa de interés Nominal) suele reflejar lo más fielmente posible, la corriente Tasa de mercado. La tasa se ve afectada por muchos factores y principalmente por:

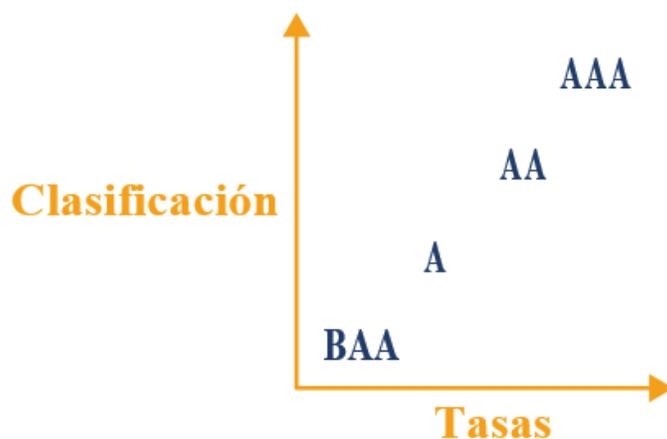
1. la situación económica
2. las condiciones de la industria
3. los riesgos de utilizar réditos
4. las características de los bonos:
 - a. Facilidad de redención
 - b. Fondo de amortización
 - c. Convertibilidad.

Rendimiento.

- a. **Prima:** Ganancia del emisor $>$ Valor a la Par = Vendidos con prima.
- b. **Descuento:** Ganancia del emisor $<$ Valor a la Par = Vendidos con descuento
- c. **Tasa de interés efectivo:** El Rendimiento al Vencimiento que exigen los inversionistas en los bonos, diferirá de la tasa de interés nominal, es la tasa a la cual todos los flujos de efectivo contractuales relacionados con los intereses y el principal tienen un valor presente igual al de los ingresos en cuestión.

Evaluación del riesgo de los bonos.

La evaluación del riesgo constituye una de las características más importantes para decidir la tasa de interés de mercado, y, por tanto, el valor del bono. Existen especialistas para la clasificación crediticia y que dan como resultado:



18 indicadores económicos.

Viernes 26 de setiembre, 2008 / La República

MERCADO DE CENTROAMÉRICA

Bonos de deuda soberana

Fecha vto.	Último precio	Último rendimiento	Tasa facial (%)	Calificación
COSTA RICA				
15/05/2009	103,16	4,05	9,39	Bal
01/03/2011	108,06	5,30	9,00	Bal
01/02/2012	107,31	5,59	8,11	Bal
EL SALVADOR				
25/07/2011	105,22	6,44	8,50	Baa3
15/06/2035	103,00	7,65	7,65	Baa3
PANAMÁ				
02/08/2011	109,30	5,24	9,63	Bal
23/07/2012	111,98	5,76	9,38	Bal
15/03/2015	106,15	6,02	7,25	Bal

Bonos emitidos con descuento.

Cuando la ganancia del emisor es MENOR que el valor a la par del bono, es decir, exceso del valor nominal sobre los ingresos obtenidos con la emisión de un bono. Los descuentos sobre bonos por pagar es una cuenta complementaria o contra cuenta, que se deduce de la cuenta bonos por pagar. En el Balance de Situación Financiera, suele aparecer el valor neto en libros, pasivo neto, que resulta ser producto del valor nominal menos el descuento aplicado.

El Universo S.A.
Balance de situación financiera
al período terminado 30 de setiembre del 2012
Colones

Activos corrientes		
Activos no corrientes		
Pasivos corrientes		
Pasivos no corrientes		
Bonos por pagar	10.000.000	
Descuento sobre bono	(200.000)	
Bonos neto a pagar		9.800.000

Ejemplo descuento.

El 31 de diciembre del 2007, la Empresa emite 10,000 bonos cuyo valor nominal es de ¢1,000.00 con un interés corriente del 10%, con pago de intereses semestral por período de 2 años. En el mercado la tasa es igual al 12%, por lo que supera la tasa nominal del 10%, razón por la cual el bono se venderá con un descuento, es decir, en menos que su valor a la par.

CÁLCULO DEL VALOR PRESENTE

Valor presente de la inversión

$$VP = V_{nb} \times \left[\frac{1}{(1+i)^n} \right]$$

$$VP = 1.000,00 \times \left[\frac{1}{(1+0,06)^4} \right]$$

$$VP = 1.000,00 \times \left[\frac{1}{(1,06)^4} \right]$$

$$VP = 1.000,00 \times \left[\frac{1}{1,262477} \right]$$

$$VP = 1.000,00 \times 0,7921$$

$$VP = 792,09$$

Valor presente de la anualidad

$$VP_A = 1 \times \left[\frac{1}{i} \right] \times \left[1 - \frac{1}{(1+i)^n} \right]$$

$$VP_A = 50,00 \times \left[\frac{1}{0,06} \right] \times \left[1 - \frac{1}{(1+0,06)^4} \right]$$

$$VP_A = 50,00 \times \left[\frac{1}{0,06} \right] \times \left[1 - \frac{1}{(1,06)^4} \right]$$

$$VP_A = 50,00 \times 16,6667 \times \left[1 - \frac{1}{1,262477} \right]$$

$$VP_A = 50,00 \times 16,6667 \times (1 - 0,7921)$$

$$VP_A = 50,00 \times 16,6667 \times 0,2079$$

$$VP_A = 50,00 \times 3,4651$$

$$VP_A = 173,26$$

$$\text{VALOR PRESENTE DEL BONO} = 965,35 \quad (792,09 + 173,26)$$

Total, de bonos = 10,000 x ¢965.35 = ¢9,653,500.00

Valor facial de los bonos = 10,000 x ¢1,000 = ¢10,000,000.00

La compañía reconoce un descuento sobre la emisión de los bonos, es decir que, la compañía solo podrá utilizar ¢9,653,500.00.

DESCUENTO

$$¢10.000.000,00 - ¢9.653.500,00 = ¢346.500,00$$

ASIENTO EN EL MOMENTO DE LA EMISIÓN

Banco / Efectivo	9.653.500,00	
Descuento S/ Bonos por pagar	346.500,00	
Bonos por pagar		10.000.000,00

Registro emisión de bonos

Amortización del descuento.

Es la distribución del descuento a lo largo de la vida de los bonos. Se puede emplear dos métodos:

- Línea recta. (Tasa efectiva varía cada pago int.)
- Amortización del interés efectivo (Interés compuesto)

LINEA RECTA

Pago de intereses	$€10.000.000,00 \times 0,05 =$	500.000,00
Amortización del descuento	$€346.500 : 4 =$	<u>86.625,00</u>
Gasto por intereses semestral =		<u>586.625,00</u>

PRESENTACIÓN EN EL BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA

Pasivos No Corrientes	
Bonos por pagar	€10.000.000,00
(-) Desc. S/Bonos	<u>€346.500,00</u>
Bonos netos por pagar	<u>€9.653.500,00</u>

AMORTIZACIÓN INTERÉS EFECTIVA / INTERÉS COMPUESTO

Período de pago	CÁLCULO DE INTERESES				PASIVO FINAL		
	Pasivo neto inicial	Interés efectivo 6% (2) 1 x 2	Interés nominal 5% (3)	Descuento amortizado (4) = 2 - 3	Monto nominal	Descuento no amortizado (5) 5 - 4	Pasivo neto al final (6) 4 + 6
01/01/2008							
30/06/2008							
31/12/2008							
30/06/2009							
31/12/2009							

Registro Contable.

UTILIZANDO CUENTA DESCUENTO

01/01/2008	Banco / Efectivo	9.653.500,00	
	Descuento S/ Bonos por pagar	346.500,00	
	Bonos por pagar		10.000.000,00
<hr/>			
30/06/2008	Gasto por intereses	579.210,00	
	Descuento S/ Bonos por pagar		79.210,00
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
31/12/2008	Gasto por intereses	583.962,60	
	Descuento S/ Bonos por pagar		83.962,60
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
30/06/2009	Gasto por intereses	589.000,35	
	Descuento S/ Bonos por pagar		89.000,35
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
01/01/2009	Gasto por intereses	594.327,05	
	Descuento S/ Bonos por pagar		94.327,05
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Bonos por pagar		10.000.000,00
	Banco / Efectivo	10.000.000,00	
<hr/>			
			10.000.000,00

DIRECTO BONO POR PAGAR

	Banco / Efectivo	9.653.500,00	
	Bonos por pagar		9.653.500,00
<hr/>			
	Gasto por intereses	579.210,00	
	Bonos por pagar		79.210,00
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Gasto por intereses	583.962,60	
	Bonos por pagar		83.962,60
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Gasto por intereses	589.000,35	
	Bonos por pagar		89.000,35
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Gasto por intereses	594.327,05	
	Bonos por pagar		94.327,05
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Bonos por pagar		10.000.000,00
	Banco / Efectivo	10.000.000,00	
<hr/>			
			10.000.000,00

Bonos emitidos con prima.

Cuando la ganancia del emisor es MAYOR que el valor a la par del bono, es decir, que la tasa de mercado es menor que la Tasa Nominal, por lo que:

- Los ingresos en efectivo son mayores que el monto nominal del bono.
- El monto de la contra cuenta PRIMA SOBRE BONOS A PAGAR se suma al monto nominal, para obtener el pasivo neto a pagar.
- La amortización de la prima sobre el bono reduce el gasto de intereses.

Ejemplo de prima.

El 31 de diciembre del 2007, la Empresa emite 10,000 bonos cuyo valor nominal es de ¢1,000.00 con un interés corriente del 10%, con pago de intereses semestral por período de 2 años.

En el mercado la tasa es igual al 8%, por lo que supera la tasa nominal del 10%, razón por la cual el bono se venderá con un descuento, es decir, en menos que su valor a la par.

CÁLCULO DEL VALOR PRESENTE

Valor presente de la inversión	Valor presente de la anualidad
$VP = Vnb \times \left[\frac{1}{(1+i)^n} \right]$	$VP_A = 1 \times \left[\frac{1}{i} \right] \times \left[1 - \frac{1}{(1+i)^n} \right]$
$VP = 1.000,00 \times \left[\frac{1}{(1+0,04)^4} \right]$	$VP_A = 50,00 \times \left[\frac{1}{0,04} \right] \times \left[1 - \frac{1}{(1+0,04)^4} \right]$
$VP = 1.000,00 \times \left[\frac{1}{(1,04)^4} \right]$	$VP_A = 50,00 \times \left[\frac{1}{0,04} \right] \times \left[1 - \frac{1}{(1,04)^4} \right]$
$VP = 1.000,00 \times \left[\frac{1}{1,169859} \right]$	$VP_A = 50,00 \times 25,0000 \times \left[1 - \frac{1}{1,169859} \right]$
$VP = 1.000,00 \times 0,8548$	$VP_A = 50,00 \times 25,0000 \times (1 - 0,8548)$
$VP = 854,80$	$VP_A = 50,00 \times 25,0000 \times 0,1452$
	$VP_A = 50,00 \times 3,6299$
	$VP_A = 181,50$
VALOR PRESENTE DEL BONO = 1.036,30 (854,80 + 181,50)	

Total, de bonos = 10.000 x ¢1.036,30 = ¢10.363.000,00

Valor facial de los bonos = 10.000 x ¢1.000 = ¢10.000.000,00

La compañía reconoce una prima sobre la emisión de los bonos, es decir que, la compañía podrá utilizar ¢10.363.000,00

PRIMA

$$¢10.000.000,00 - ¢10.363.000,00 = ¢363.000,00$$

ASIENTO EN EL MOMENTO DE LA EMISIÓN

Banco / Efectivo	10.363.100,00
Bonos por pagar	10.000.000,00
Prima sobre bonos por pagar	363.100,00

Registro emisión de bonos

Presentación en el balance de situación financiera.

Pasivos no corrientes	
Bonos por pagar (+)	€10,000,000.00
Prima S/Bonos Bonos	<u>€363,000.00</u>
netos por pagar	<u>€9,653,500.00</u>

Amortización interés efectiva / interés compuesto.

CÁLCULO DE INTERESES					PASIVO FINAL		
Período de pago	Pasivo neto inicial	Interés efectivo 4% (2) 1 x 2	Interés nominal 5% (3)	Descuento amortizado (4) = 2 - 3	Monto nominal	Descuento no amortizado (5) 5 - 4	Pasivo neto al final (6) 4 + 6
01/01/2008							
30/06/2008							
31/12/2008							
30/06/2009							
31/12/2009							

CÁLCULO DE INTERESES					PASIVO FINAL		
Período de pago	Pasivo neto inicial	Interés efectivo 4% (2) 1 x 2	Interés nominal 5% (3)	Descuento amortizado (4) = 2 - 3	Monto nominal	Descuento no amortizado (5) 5 - 4	Pasivo neto al final (6) 4 + 6
31/12/2007					10.000.000,00	363.000,00	10.363.000,00
30/06/2008	10.363.000,00	414.520,00	500.000,00	-85.480,00	10.000.000,00	277.520,00	10.277.520,00
31/12/2008	10.277.520,00	411.089,47	500.000,00	-88.910,53	10.000.000,00	188.609,47	10.188.609,47
30/06/2009	10.188.609,47	407.544,38	500.000,00	-92.455,62	10.000.000,00	96.153,85	10.096.153,85
31/12/2009	10.096.153,85	403.846,15	500.000,00	-96.153,85	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00

Registro Contable.

UTILIZANDO CUENTA DESCUENTO

31/12/2007	Banco / Efectivo	10.363.100,00	
	Bonos por pagar	10.000.000,00	
	Prima sobre bonos por pagar	363.100,00	
<hr/>			
30/06/2008	Gasto por intereses	414.524,00	
	Prima sobre bonos por pagar	85.476,00	
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
31/12/2008	Gasto por intereses	411.104,96	
	Prima sobre bonos por pagar	88.895,04	
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
30/06/2009	Gasto por intereses	407.549,16	
	Prima sobre bonos por pagar	92.450,84	
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
31/12/2009	Gasto por intereses	403.721,88	
	Prima sobre bonos por pagar	96.278,12	
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Bonos por pagar		
	Banco / Efectivo	10.000.000,00	
<hr/>			
			10.000.000,00

DIRECTO BONO POR PAGAR

	Banco / Efectivo	10.363.100,00	
	Bonos por pagar		10.363.100,00
<hr/>			
	Gasto por intereses	414.524,00	
	Bonos por pagar	85.476,00	
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Gasto por intereses	411.104,98	
	Bonos por pagar	88.895,04	
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Gasto por intereses	407.549,16	
	Bonos por pagar	92.450,84	
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Gasto por intereses	403.721,88	
	Bonos por pagar	96.278,12	
	Banco / Efectivo		500.000,00
<hr/>			
	Bonos por pagar		
	Banco / Efectivo	10.000.000,00	
<hr/>			
			10.000.000,00

Inversiones

Método costo o base legal.

Este método consiste en contabilizar el importe original de la inversión. Posteriormente, año tras año. Únicamente se contabiliza el ingreso proveniente del grado de dividendos por parte de la subsidiaria, se le llama también método legal porque es el aceptado por los fiscales.

Ejemplos:

La empresa El Sol S.A. emite 10,000 acciones cuyo valor nominal es de ¢1,000.00. El 15 de enero 2008 su subsidiaria, la Compañía La Luna suscribió a la par la totalidad de la emisión, el 15 de febrero del 2008 se cancela la suscripción correspondiente.

A continuación, se presenta el movimiento de ganancias y pérdidas de la empresa El Sol S.A. a través de sus años de operación y según al cierre fiscal a setiembre de cada año:

AÑO	GANANCIA	PÉRDIDA	DIVIDENDOS PAGADOS
2008		¢5.000.000,00	
2009	¢7.500.000,00		
2010	¢8.000.000,00		¢3.500.000,00
2011		¢4.500.000,00	¢2.000.000,00

Método costo o base legal.

Este método consiste en contabilizar el importe original de la inversión. Posteriormente, año tras año. Únicamente se contabiliza el ingreso proveniente del grado de dividendos por parte de la subsidiaria, se le llama también método legal porque es el aceptado por los fiscales.

Ejemplo:

La Empresa El Sol S.A. emite 10,000 acciones cuyo valor nominal es de ¢1,000.00. El 15 de enero 2008 su subsidiaria, la compañía La Luna suscribió a la par la totalidad de la emisión, el 15 de febrero del 2008 se cancela la suscripción correspondiente. A continuación, se presenta el movimiento de ganancias y pérdidas de la empresa El Sol S.A. a través de sus años de operación y según al cierre fiscal a setiembre de cada año:

BASE LEGAL			
15 Enero	Inversión en Cía Solo Bueno SA	10.000.000,00	
	Cuentas por pagar		10.000.000,00
	Registro de suscripciones		
-----/ -----			
15 Febrero	Cuentas por pagar	10.000.000,00	
	Bancos		10.000.000,00
	Cancelación de suscripción		
-----/ -----			
30 Sep.	No hay registro		
-----/ -----			
30 Sep.	No hay registro		
-----/ -----			
30 Sep.	Banco / Caja	3.500.000,00	
	Ingresos por Dividendos		3.500.000,00
	Registro Dividendos Recibidos		
-----/ -----			
30 Sep.	Banco / Caja	2.000.000,00	
	Ingresos por Dividendos		2.000.000,00
	Registro Dividendos Recibidos		
-----/ -----			

Método Patrimonio o Base Económica.

Este método consiste en contabilizar el importe original de la inversión y posteriormente, año tras año, contabilizar las pérdidas o ganancias obtenidas por la subsidiaria, además de contabilizar también los dividendos decretados y pagados por la subsidiaria. Esto según el Método de participación NIC-28.

Este último método es el más apropiado y el que refleja la realidad de la inversión en la subsidiaria, porque en todo momento, la sección patrimonial de la subsidiaria es igual a la cuenta de inversión de la compañía principal.

Ejemplo:

La Empresa El Sol S.A. emite 10,000 acciones cuyo valor nominal es de ¢1,000.00. El 15 de enero 2008 su subsidiaria, la Compañía La Luna suscribió a la par la totalidad de la emisión, el 15 de febrero del 2008 se cancela la suscripción correspondiente. A continuación, se presenta el movimiento de ganancias y pérdidas de la Empresa El Sol S.A. a través de sus años de operación y según al cierre fiscal a setiembre de cada año:

AÑO	GANANCIA	PÉRDIDA	DIVIDENDOS PAGADOS
2008		¢5.000.000,00	
2009	¢7.500.000,00		
2010	¢8.000.000,00		¢3.500.000,00
2011		¢4.500.000,00	¢2.000.000,00

Registro Contable.

15/01/08	Inversión en Cía Solo Bueno SA	10.000.000,00	
	Cuentas por pagar		10.000.000,00
	Registro de suscripciones		
-----/ /-----			
15/02/08	Cuentas por pagar	10.000.000,00	
	Bancos		10.000.000,00
	Cancelación de suscripción		
-----/ /-----			
30/09/08	Pérdida en Inversión Solo Bueno	5.000.000,00	
	Inversión en Solo Bueno S.A.		5.000.000,00
	Registro de la pérdida		
-----/ /-----			
30/09/09	Inversión en Solo Bueno S.A.	7.500.000,00	
	Inversión en Solo Bueno S.A.		7.500.000,00
	Registro de la pérdida		
-----/ /-----			
30/09/10	Inversión en Solo Bueno S.A.	8.000.000,00	
	Ganancia en inversión		8.000.000,00
	Registro de la ganancia		
-----/ /-----			
	Banco / Caja	4.500.000,00	
	Inversión en Solo Bueno S.A.		4.500.000,00
	Registro dividendos recibidos		
-----/ /-----			
30/09/11	Pérdida en Inversión Solo Bueno	4.500.000,00	
	Inversión en Solo Bueno S.A.		4.500.000,00
	Registro de la pérdida		
-----/ /-----			
	Banco / Caja	2.000.000,00	
	Inversión en Solo Bueno S.A.		2.000.000,00
	Registro dividendos recibidos		
-----/ /-----			

Registro Base Legal VS Base Económica.

Base Legal		Base Económica			
	Cuentas por pagar Registro de suscripciones	10.000.000,00	Cuentas por pagar Registro de suscripciones	10.000	
<hr/>					
15 Febrero	Cuentas por pagar Bancos	10.000.000,00	15/02/08	Cuentas por pagar Bancos	10.000.000,00
	Cancelación de suscripción	10.000.000,00		Cancelación de suscripción	10.000
<hr/>					
30 Sep.	No hay registro		30/09/08	Pérdida en Inversión Solo Bueno Inversión en Solo Bueno S.A.	5.000.000,00 5.000
<hr/>					
30 Sep.	No hay registro		30/09/09	Inversión en Solo Bueno S.A. Inversión en Solo Bueno S.A.	7.500.000,00 7.500
<hr/>					
30 Sep.	No hay registro		30/09/10	Inversión en Solo Bueno S.A. Ganancia en inversión	8.000.000,00 8.000
<hr/>					
30 Sep.	Banco / Caja Ingresos por Dividendos	3.500.000,00		Banco / Caja Inversión en Solo Bueno S.A.	4.500.000,00 4.500
	Registro Dividendos Recibidos	3.500.000,00		Registro dividendos recibidos	
<hr/>					
30 Sep.	Banco / Caja Ingresos por Dividendos	2.000.000,00	30/09/11	Pérdida en Inversión Solo Bueno Inversión en Solo Bueno S.A.	4.500.000,00 4.500
	Registro Dividendos Recibidos	2.000.000,00		Registro de la pérdida	
<hr/>					
				Banco / Caja Inversión en Solo Bueno S.A.	2.000.000,00 2.000
<hr/>					
				Registro dividendos recibidos	
<hr/>					

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Besteiro, M. y Mazarracín, R. (2011). *Contabilidad Financiera Superior*. México: Ediciones Pirámide.
- García, V. (2011). *Contabilidad Adaptada al Plan General de Contabilidad de 2008*. (2ª ed.). México: Ediciones Pirámide.
- Mallo, C. (2008). *Contabilidad Financiera: un enfoque actual*. Argentina: Editorial Paraninfo.
- Meza, C. (2007). *Contabilidad Análisis de Cuenta*. (1a ed., reimpresión). Costa Rica: Editorial EUNED.
- Muñoz, A. (2008). *Fundamentos de Contabilidad*. 2a ed. México: Editorial Ceura.
- IASB. (2001). *Normas Internacionales de Contabilidad # 12 – 17 – 19 – 21 – 26 – 36*
- Socias, A. (2011). *Contabilidad Financiera: El Plan General de Contabilidad (Supuestos)*. México: Editorial Pirámide.