

GUÍA DE ESTUDIO · SEMANA 5

Financiación con deuda

Las tres piezas de un crédito: principal, interés y amortización.

Movimientos	Columnas del archivo	Estados que se tocan	Tiempo estimado
9 y 10	K – L	Balance · Resultados · Flujo	90 min

Cómo usar esta guía

Esta guía te acompaña en el estudio de la semana: encontrarás el panorama, los objetivos, el marco conceptual, los fundamentos teóricos de cada concepto, el desarrollo detallado de los movimientos (hecho económico, asiento contable, efecto sobre los estados financieros y celdas del archivo), los errores que debes evitar, preguntas de autoevaluación, un taller de práctica y la bibliografía. Ten el archivo de Excel abierto mientras lees: las cifras corresponden al modelo y la fila «Control» debe regresar a cero al cerrar cada movimiento.

1. Panorama de la semana

La empresa se financia con un banco: recibe un préstamo (columna K) y paga los primeros intereses (columna L). Es la semana donde se introduce la actividad de financiación y se separan con claridad las tres piezas de un crédito.

El desembolso del principal es financiación pura (entra caja, nace el pasivo). El interés es el costo del dinero: sí es gasto y baja la utilidad. La amortización del capital —que veremos en la semana 6— solo reduce el pasivo. Distinguir estas tres piezas es el objetivo central.

2. Objetivos de aprendizaje

Al terminar esta semana estarás en capacidad de:

- Registrar el desembolso de un préstamo como actividad de financiación.
- Clasificar la deuda en obligación corriente y no corriente.
- Reconocer el interés como gasto del período y como salida de efectivo.
- Separar conceptualmente principal, interés y amortización.

3. Marco conceptual

El préstamo: una fuente de financiación ajena

A diferencia del aporte de capital (financiación propia), el préstamo es financiación ajena: entra caja y nace una obligación de devolverla. En el flujo de efectivo, el desembolso se clasifica como actividad de financiación, igual que el aporte de la semana 1, pero con la diferencia de que habrá que pagar interés y devolver el principal.

La deuda se clasifica según su vencimiento: la parte que se paga dentro del próximo año es obligación corriente (aquí, la cuota de 4.000); el resto es obligación no corriente (20.000). Esta distinción es la que permite luego calcular la liquidez de la empresa.

Las tres piezas del crédito

Un crédito tiene tres componentes que no deben confundirse. El principal es el monto que entra y que habrá que devolver (afecta caja y pasivo, no la utilidad). El interés es el costo del dinero prestado: sí es gasto y reduce la utilidad. La amortización es la devolución del principal: reduce el pasivo, no es gasto. Muchos errores nacen de mezclar estas tres piezas.

Convención de signos del modelo

El archivo definitivo captura los signos en la propia celda: las entradas y las partidas positivas van en positivo; los costos, gastos, depreciaciones, impuestos, dividendos y salidas de efectivo van en negativo. Los subtotales se obtienen SUMANDO el rango, nunca restando. Así ves el signo sin abrir la fórmula.

4. Fundamentos teóricos de los conceptos de la semana

La deuda bancaria introduce el pasivo financiero y su costo. La teoría separa las tres piezas del crédito y ubica el interés dentro del resultado.

Pasivo financiero y financiación ajena

Definición. Obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad (NIC 32, párrafo 11). La financiación ajena es la que proviene de terceros con derecho de cobro prioritario y remuneración pactada.

Frente al aporte de capital (financiación propia), la deuda tiene tres rasgos: es exigible (el banco puede cobrarla judicialmente; el socio no puede exigir su aporte), es remunerada por contrato (la tasa) y es prioritaria (en liquidación, los acreedores cobran antes que los dueños). Estos rasgos explican por qué endeudarse es más barato pero más riesgoso: el costo es menor que el retorno exigido por un accionista, pero el compromiso es inflexible.

La proporción deuda/patrimonio es el apalancamiento financiero: amplifica el retorno de los dueños cuando el negocio rinde más que la tasa, y las pérdidas cuando rinde menos. El indicador se calcula en la hoja Análisis financiero (20% en el modelo).

En el modelo: el préstamo de 24.000 (movimiento 9) entra por financiación; nótese que no es ingreso: la caja sube y el pasivo sube exactamente igual.

En la vida real

Si el banco te presta 20 millones, no te volviste 20 millones más rico: esa plata entra a tu cuenta pero hay que devolverla, y encima con intereses. Es prestada, no ganada. Distinto del dinero que ponen los dueños, que no hay que devolverles.

Interés (gasto financiero)

Definición. Contraprestación por el uso del dinero ajeno durante el tiempo: el precio del capital prestado. Se devenga con el paso del tiempo sobre el saldo insoluto.

El interés es un gasto del período porque consume beneficios económicos sin crear activo alguno: paga el servicio de disponer del dinero. Se calcula sobre el saldo vivo de la deuda ($24.000 \times 10\% = 2.400$ en el primer período) y decrece a medida que el principal se amortiza —la tabla de la hoja Tablas auxiliares lo muestra período a período—.

Bajo NIC 23, los intereses son gasto del período salvo la excepción de los «activos aptos» (los que requieren un período sustancial de construcción, cuyos intereses se capitalizan). El modelo aplica la regla general. En el flujo de efectivo, la NIC 7 permite clasificar el interés pagado en operación o en financiación; el archivo adopta operación y lo declara como política.

En el modelo: gasto por intereses = -2.400 (movimiento 10): baja la utilidad a 37.200 y sale de caja por operación.

En la vida real

El interés es el «arriendo» del dinero: así como pagas por alquilar una casa o una herramienta que no es tuya, pagas por usar plata que no es tuya. Mientras más tiempo la tengas prestada, más «arriendo» pagas.

Tasa de interés: nominal y efectiva

Definición. La tasa nominal es la tasa de referencia que se pacta por un período (mensual, anual); la tasa efectiva incorpora la capitalización —los intereses que generan intereses— y expresa el costo real en un período común, casi siempre anual (tasa efectiva anual).

Dos créditos con la misma tasa nominal pueden costar distinto si uno capitaliza mensualmente y el otro anualmente; por eso la comparación correcta se hace con la tasa efectiva. En Colombia la ley

obliga a informar la tasa efectiva anual justamente para que el consumidor compare en igualdad de condiciones. El modelo aplica una tasa anual simple sobre el saldo para no distraer del concepto contable, pero en la práctica la tasa efectiva es la que manda.

En el modelo: el interés del período usa la tasa de Supuestos ($\text{Interes}_1 = \text{Prestamo} \times \text{TasaInt}$); en un caso real se trabajaría con la tasa efectiva anual.

En la vida real

La tasa nominal es el número que anuncia el banco (por ejemplo, «2% mensual»); la efectiva es lo que de verdad terminas pagando al año cuando los intereses se acumulan mes a mes. Es como una promoción que dice «desde 20.000»: el precio final, con todo incluido, siempre es un poco más alto. Por eso conviene mirar la tasa efectiva antes de firmar.

Principal, interés y amortización: anatomía de una cuota

Definición. El principal es el monto prestado; el interés es su costo periódico; la amortización es la devolución gradual del principal. La cuota total (servicio de la deuda) es la suma de interés más amortización.

Cada pieza tiene destino contable propio: el principal recibido no pasa por el resultado (es financiación); el interés es gasto; la amortización reduce el pasivo sin ser gasto. Mezclarlas produce errores clásicos: tratar el desembolso como ingreso, o la cuota completa como gasto, cuando solo la porción de interés lo es.

El modelo usa amortización lineal del principal ($24.000 \div 6 = 4.000$ por cuota), de modo que la cuota total decrece con el tiempo (interés menguante sobre saldo menguante). El sistema alternativo de cuota constante (francés) invierte el perfil: cuotas iguales con más interés al inicio. La elección del sistema no cambia el costo económico total a la misma tasa; cambia su distribución temporal.

En el modelo: la tabla de amortización de Tablas auxiliares descompone cada período en saldo, amortización (−4.000), interés y cuota.

En la vida real

En la cuota de tu crédito hay dos cosas mezcladas: una parte devuelve la plata que te prestaron (amortización) y otra paga el costo de habértela prestado (interés). Es como pagar el arriendo (interés) y, al tiempo, ir abonando para quedarte con la casa (amortización): salen juntas, pero son cosas distintas.

Deuda corriente y no corriente

Definición. La porción del principal exigible dentro de los próximos doce meses se clasifica como pasivo corriente; el resto, como no corriente (NIC 1).

Esta partición convierte el calendario del contrato en información de liquidez: el analista compara la deuda corriente con el activo corriente para juzgar si la empresa puede honrar el próximo año sin refinanciarse. En el modelo, la cuota inmediata (4.000) es corriente y las cinco restantes (20.000) no corrientes.

En el modelo: obligación financiera corriente = 4.000; no corriente = 20.000 (movimiento 9); la no corriente baja a 16.000 tras la primera amortización (semana 6).

En la vida real

De un crédito a varios años, la parte que te toca pagar el próximo año es «la urgente» (corriente) y el resto puede esperar (no corriente). Es como mirar tu crédito de la moto y separar las cuotas de este año de las que faltan para después.

5. Desarrollo de los movimientos

Movimiento 9 · Columna K — Desembolso del préstamo

El hecho económico

El banco desembolsa 24.000. La caja sube y nace una obligación financiera por el mismo monto, dividida en 4.000 corriente (la próxima cuota) y 20.000 no corriente.

No hay gasto ni utilidad: recibir un préstamo no enriquece a la empresa, solo cambia su estructura de financiación.

Asiento contable

Cuenta contable	Débito	Crédito
Caja	24.000	
Obligación financiera corriente		4.000
Obligación financiera no corriente		20.000
<i>Partida balanceada (débitos = créditos)</i>	24.000	24.000

Efecto sobre los estados financieros

Estado	Cuenta / línea	Movimiento	Saldo acum.
Balance	Caja	+24.000	152.000
Balance	Obligación corriente	+4.000	4.000
Balance	Obligación no corriente	+20.000	20.000
Flujo	Actividades de financiación	+24.000	—

Dónde vive en el archivo

Celda	Contenido / fórmula	Qué representa
Supuestos!D14	24000	Monto del préstamo: dato de entrada.
Movimientos!K31	=Prestamo	Subcuenta del flujo: desembolso del préstamo, financiación +24.000.
Movimientos!K49	=J49+(AmortCuota)	Obligación corriente = 4.000 (próxima cuota).
Movimientos!K50	=J50+(Prestamo-AmortCuota)	Obligación no corriente = 20.000.
Movimientos!K36	=K20+K35	Caja final = 152.000.

Verificación del cuadro

Caja +24.000 (activo) = Deuda +24.000 (pasivo). Patrimonio sin cambio. Control (K60) = 0.

Idea clave

Recibir un préstamo no es un ingreso: es financiación. Entra caja y nace un pasivo por el mismo monto.

Movimiento 10 · Columna L — Pago de los primeros intereses**El hecho económico**

La empresa paga 2.400 de intereses ($= 24.000 \times 10\%$). Es el costo del dinero prestado: reduce la utilidad a 37.200 y sale de la caja.

El interés es la única de las tres piezas del crédito que es gasto. En el flujo se clasifica como actividad de operación, según la política adoptada en el archivo.

Asiento contable

Cuenta contable	Débito	Crédito
Gasto por intereses	2.400	
Caja		2.400
<i>Partida balanceada (débitos = créditos)</i>	2.400	2.400

Efecto sobre los estados financieros

Estado	Cuenta / línea	Movimiento	Saldo acum.
Resultados	Gasto por intereses	-2.400	—
Resultados	Utilidad neta acumulada	-2.400	37.200
Balance	Caja	-2.400	149.600
Flujo	Actividades de operación	-2.400	—

Dónde vive en el archivo

Celda	Contenido / fórmula	Qué representa
Supuestos!D26	=Prestamo*TasaInt	Interés del período = 2.400 (parámetro derivado).
Movimientos!L14	=K14+(-Interes1)	Gasto por intereses: -2.400.
Movimientos!L21	=-Interes1	Subcuenta del flujo: el interés viaja dentro de la utilidad (operación, NIC 7).
Movimientos!L36	=L20+L35	Caja final = 149.600.
'Tablas auxiliares'!E7	=-C6*TasaInt	La hoja de amortización calcula el interés sobre el saldo.

Verificación del cuadro

La utilidad baja 2.400 y la caja baja 2.400; el pasivo no cambia. Control (L60) = 0.

Idea clave

El interés es el precio del dinero: sí es gasto. El principal que se devuelve (amortización) no lo es.

6. Errores frecuentes que debes evitar

- Registrar el préstamo como un ingreso. No lo es: es financiación, no genera utilidad.
- Confundir el interés (gasto) con la amortización del principal (reduce el pasivo).
- Olvidar clasificar la deuda en corriente y no corriente.
- Creer que pagar la deuda completa sería un gasto. Solo el interés lo es.

7. Preguntas de autoevaluación

1. ¿Por qué el desembolso del préstamo no aparece en el Estado de Resultados?
2. ¿Cuál de las tres piezas del crédito reduce la utilidad y por qué?
3. Si la tasa fuera 12% en lugar de 10%, ¿cómo cambiaría la utilidad del período?
4. ¿Por qué parte de la deuda es corriente y parte no corriente?

8. Taller de práctica

Recalcular la deuda con nuevos supuestos:

1. Cambiar en la hoja Supuestos la tasa de interés (D15) y el número de cuotas (D16) y observar el nuevo interés y la nueva cuota.
2. Explicar por qué cambiar el plazo altera la cuota de capital pero no el interés del primer período.
3. Identificar, en la tabla de amortización, cómo evoluciona el interés a medida que baja el saldo.

9. Conexión con el resto del curso

La amortización del principal, que reduce el pasivo, se registra en la semana 6. Hoy sembramos la distinción para que allá no se confunda con un gasto.

La actividad de financiación que aparece aquí se completará en la semana 7 con el pago de dividendos, cerrando las tres secciones del flujo de efectivo.

10. Precisiones sobre el modelo

Alcance y convenciones del archivo

Interés pagado en operación. La NIC 7 permite clasificar el interés pagado en operación o en financiación; el archivo lo ubica en operación. Es una decisión de política que el archivo declara expresamente.

Un solo período de interés. El modelo reconoce el interés del primer período (2.400). La hoja de amortización muestra el perfil completo del crédito solo como referencia.

11. Bibliografía

IASB (2018). Marco Conceptual para la Información Financiera. IFRS Foundation, Londres.

IFRS Foundation. NIC 1 — Presentación de Estados Financieros; NIC 2 — Inventarios; NIC 7 — Estado de Flujos de Efectivo; NIC 12 — Impuesto a las Ganancias; NIC 16 — Propiedad, Planta y Equipo; NIC 23 — Costos por Préstamos; NIC 32 — Instrumentos Financieros: Presentación; NIIF 9 — Instrumentos Financieros; NIIF 15 — Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

Ministerio de Comercio, Industria y Turismo de Colombia (2015). Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 — Marco técnico normativo de información financiera (NIIF).

Horngren, C., Sundem, G., Elliott, J. y Philbrick, D. (2014). Introducción a la contabilidad financiera (11.^a ed.). Pearson.

Weygandt, J., Kimmel, P. y Kieso, D. (2019). Financial Accounting: IFRS Edition (4.^a ed.). Wiley.

Ross, S., Westerfield, R. y Jordan, B. (2018). Fundamentos de finanzas corporativas (11.^a ed.). McGraw-Hill.

García Serna, Ó. L. (2009). Administración financiera: fundamentos y aplicaciones (4.^a ed.). Prensa Moderna.