

**Norma Internacional de Contabilidad nº 33**

# Ganancias por Acción

*Esta versión incluye las modificaciones resultantes de las NIIF nuevas y modificadas emitidas hasta el 31 de diciembre de 2005.*

ÍNDICE

	<i>párrafos</i>
<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>IN1–IN3</b>
<b>NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD N° 33</b>	
<b><i>GANANCIAS POR ACCIÓN</i></b>	
<b>OBJETIVO</b>	<b>1</b>
<b>ALCANCE</b>	<b>2–4</b>
<b>DEFINICIONES</b>	<b>5–8</b>
<b>MEDICIÓN</b>	<b>9–63</b>
<b>Ganancias por acción básicas</b>	<b>9–29</b>
Ganancias	12–18
Acciones	19–29
<b>Ganancias por acción diluidas</b>	<b>30–63</b>
Ganancias	33–35
Acciones	36–40
Acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos	41–63
<i>Opciones, certificados para compra de acciones (warrants) y sus equivalentes</i>	45–48
<i>Instrumentos convertibles</i>	49–51
<i>Acciones de emisión condicionada</i>	52–57
<i>Contratos que pueden ser liquidados en acciones ordinarias o en efectivo</i>	58–61
<i>Opciones compradas</i>	62
<i>Opciones de venta emitidas</i>	63
<b>AJUSTES RETROACTIVOS</b>	<b>64–65</b>
<b>PRESENTACIÓN</b>	<b>66–69</b>
<b>INFORMACIÓN A REVELAR</b>	<b>70–73</b>
<b>FECHA DE VIGENCIA</b>	<b>74</b>
<b>DEROGACIÓN DE OTROS PRONUNCIAMIENTOS</b>	<b>75–76</b>
<b>APÉNDICES:</b>	
<b>A. Guía de aplicación</b>	
<b>B. Modificaciones de otros pronunciamientos</b>	
<b>APROBACIÓN DE LA NIC 33 POR EL CONSEJO</b>	
<b>EJEMPLOS ILUSTRATIVOS</b>	

Esta Norma se emitió por el IASB incluyendo las siguientes partes que no se han recopilado en ese volumen:

- Fundamentos de las Conclusiones

La Norma Internacional de Contabilidad 33 *Ganancias por Acción* (NIC 33) está contenida en los párrafos 1 a 76 y en los Apéndices A y B. Todos los párrafos tienen igual valor normativo, si bien la Norma conserva el formato IASC que tenía cuando fue adoptada por el IASB. La NIC 33 debe ser entendida en el contexto de su objetivo y de los Fundamentos de las Conclusiones, del *Prólogo a las Normas Internacionales de Información Financiera* y del *Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros*. La NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* suministra las bases para seleccionar y aplicar las políticas contables que no cuenten con guías específicas.

## Introducción

IN1 La Norma Internacional de Contabilidad 33 *Ganancias por Acción* (NIC 33) reemplaza a la NIC 33 *Ganancias por Acción* (emitida en 1997), y debe ser aplicada en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. Se aconseja su aplicación anticipada. Esta Norma también reemplaza a la SIC-24 *Ganancias por Acción—Instrumentos Financieros y Otros Contratos que pueden ser Cancelados en Acciones*.

## Razones para revisar la NIC 33

---

- IN2 El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha desarrollado esta NIC 33 revisada como parte de su Proyecto de Mejora a las Normas Internacionales de Contabilidad, que se emprendió con motivo de las preguntas y críticas recibidas, relativas a las Normas, que procedían de supervisores de valores, profesionales de la contabilidad y otros interesados. Los objetivos del Proyecto consistieron en reducir o eliminar alternativas, redundancias y conflictos entre las Normas, así como resolver ciertos problemas de convergencia y realizar otras mejoras adicionales.
- IN3 En el caso concreto de la NIC 33, el principal objetivo del Consejo era llevar a cabo una revisión limitada para proporcionar directrices y ejemplos ilustrativos sobre determinados aspectos complejos, tales como los efectos de las acciones de emisión condicionada; acciones ordinarias potenciales de subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas; instrumentos de participación en el patrimonio; opciones de venta emitidas; opciones adquiridas de venta y compra e instrumentos convertibles obligatoriamente. El Consejo no reconsideró el enfoque fundamental para la determinación y presentación de las ganancias por acción contenido en la NIC 33.

## Norma Internacional de Contabilidad nº 33

### *Ganancias por Acción*

#### Objetivo

---

- 1 El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la determinación y presentación de la cifra de ganancias por acción de las entidades, cuyo efecto será el de mejorar la comparación de los desempeños entre diferentes entidades en el mismo periodo, así como entre diferentes periodos para la misma entidad. Aunque el indicador de las ganancias por acción tiene limitaciones a causa de las diferentes políticas contables que pueden utilizarse para determinar las “ganancias”, la utilización de un denominador calculado de forma uniforme mejora la información financiera ofrecida. El punto central de esta Norma es el establecimiento del denominador en el cálculo de las ganancias por acción.

#### Alcance

---

- 2 Esta Norma será aplicada por las entidades cuyas acciones ordinarias u ordinarias potenciales coticen públicamente, así como por las entidades que estén en proceso de emitir acciones ordinarias, o acciones ordinarias potenciales, en los mercados públicos de valores.
- 3 Cualquier entidad que presente la cifra de ganancias por acción, la calculará y presentará de acuerdo con esta Norma.
- 4 En el caso de que una entidad presente estados financieros separados y estados financieros consolidados de acuerdo con la NIC 27 *Estados Financieros Consolidados y Separados*, las revelaciones de información requeridas por esta Norma sólo serán obligatorias con referencia a la información consolidada. La entidad que elija revelar las ganancias por acción en sus estados financieros separados, sólo presentará dicha cifra en su estado de resultados separado y no lo hará en los estados financieros consolidados.

#### Definiciones

---

- 5 Los siguientes términos se usan, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

*Antidilución* es el aumento en las ganancias por acción o la reducción en las pérdidas por acción al asumir que los instrumentos convertibles se van a convertir, que las opciones o certificados para compra de acciones (warrants) van a ser ejercitados o que se emitirán acciones ordinarias, si se cumplen las condiciones previstas.

*Acuerdo condicionado de emisión de acciones* es un acuerdo para emitir acciones que depende del cumplimiento de ciertas condiciones predeterminadas.

*Acciones ordinarias de emisión condicionada* son acciones ordinarias que se emiten a cambio de un desembolso en efectivo pequeño o nulo o de otra aportación, siempre y cuando se satisfagan las condiciones predeterminadas en un acuerdo condicionado de emisión de acciones.

**Dilución** es la reducción en las ganancias por acción o el aumento en las pérdidas por acción que resulta de asumir que los instrumentos convertibles se van a convertir, que las opciones o certificados para compra de acciones (*warrants*) van a ser ejercitados o que se emitirán acciones ordinarias, si se cumplen las condiciones previstas.

**Opciones, certificados para compra de acciones (*warrants*) y sus equivalentes** son instrumentos financieros que otorgan a su tenedor el derecho a adquirir acciones ordinarias.

**Acción ordinaria** es un instrumento de patrimonio neto que está subordinado a todas las demás clases de instrumentos de patrimonio neto.

**Acción ordinaria potencial** es un instrumento financiero u otro contrato que pueda dar derecho a su tenedor a recibir acciones ordinarias.

**Opciones de venta sobre acciones ordinarias** son contratos que otorgan a su poseedor el derecho a vender acciones ordinarias por un precio determinado durante un periodo fijado.

- 6 Las acciones ordinarias participarán en la ganancia del periodo sólo después de que lo hayan hecho otros tipos de acciones tales como las acciones preferentes. Las acciones ordinarias de la misma clase tendrán el mismo derecho a recibir dividendos.
- 7 Son ejemplos de acciones ordinarias potenciales:
- (a) instrumentos de pasivo o de patrimonio neto, incluyendo acciones preferentes, que sean convertibles en acciones ordinarias;
  - (b) opciones y certificados de opciones para compra de acciones (*warrants*);
  - (c) acciones a emitir en caso de que se cumplan las condiciones de los acuerdos contractuales, tales como la compra de un negocio o de otros activos.
- 8 Los términos definidos en la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación* se utilizan en esta Norma con el significado recogido en el párrafo 11 de la NIC 32, a menos que se indique otra cosa. La NIC 32 define instrumento financiero, activo financiero, pasivo financiero, instrumento de patrimonio neto y valor razonable, y proporciona directrices para aplicar tales definiciones.

## Medición

---

### Ganancias por acción básicas

- 9 Una entidad calculará el importe de las ganancias por acción básicas correspondientes al resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora y, si el importe se ha presentado en los estados financieros, al resultado del periodo de las operaciones continuadas atribuibles a dichos tenedores de instrumentos de patrimonio neto.
- 10 Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el periodo.

- 11 Las ganancias por acción básicas tienen por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el desempeño que dicha entidad ha tenido en el periodo sobre el que se informa.

### **Ganancias**

- 12 **Para calcular las ganancias por acción básicas, los importes atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora con respecto a:**

- (a) **el resultado del periodo de las actividades continuadas atribuible a la controladora; y**
- (b) **el resultado del periodo atribuible a la controladora**

**serán los importes recogidos en (a) y (b) ajustados por los importes después de impuestos de los dividendos preferentes, las diferencias que resulten de la cancelación de acciones preferentes y otros efectos similares provocados por las acciones preferentes clasificadas como patrimonio neto.**

- 13 Todas las partidas de ingresos y gastos atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora que se reconozcan en un periodo, incluyendo el gasto por impuestos y los dividendos sobre acciones preferentes clasificadas como pasivos, se incluirán en la determinación del resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora (véase la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*).

- 14 El importe después de impuestos de los dividendos preferentes que se restan del resultado del periodo es:

- (a) el importe después de impuestos de cualquier dividendo preferente de acciones preferentes no acumulativas reconocido en el periodo; y
- (b) el importe después de impuestos de los dividendos preferentes de acciones preferentes acumulativas correspondientes al periodo, tanto si los dividendos han sido acordados como si no lo han sido. El importe de los dividendos preferentes del periodo no incluirá el importe de cualquier dividendo preferido de acciones preferentes acumulativas pagado o acordado durante el periodo pero que corresponda a periodos anteriores.

- 15 Las acciones preferentes que proporcionan un dividendo inicial reducido para compensar a la entidad por la colocación de las acciones preferentes con un descuento, o un dividendo por encima del de mercado en periodos posteriores con el objetivo de compensar a los inversionistas es por la compra de acciones preferentes con prima, se denominan habitualmente acciones preferentes de tipo creciente. Cualquier emisión original con descuento o prima sobre acciones preferentes de tipo creciente se amortizará contra las ganancias retenidas utilizando el método del interés efectivo, y se tratará como un dividendo preferido a efectos del cálculo de las ganancias por acción.

- 16 Las acciones preferentes pueden ser recompradas a sus tenedores mediante una oferta pública de compra de acciones. El exceso del valor razonable de la cantidad pagada a los accionistas preferentes sobre el importe en libros de las acciones preferentes, representa un rendimiento para los tenedores de las acciones preferentes y un cargo a las ganancias retenidas de la entidad. Esta cantidad se deduce al calcular el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora.

- 17 La conversión anticipada de acciones preferentes convertibles podría ser inducida por la entidad a través de canjes más ventajosos que los términos de la conversión original, o mediante el pago de importes adicionales. El exceso del valor razonable de las acciones ordinarias u otro importe pagado sobre el valor razonable de las acciones ordinarias susceptibles de emisión de acuerdo con las condiciones iniciales de conversión, es un rendimiento obtenido por los accionistas preferentes, y se deduce para el cálculo del resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora.
- 18 Cualquier exceso del importe en libros de las acciones preferentes sobre el valor razonable del importe pagado para su cancelación, se añade para el cálculo del resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora.

### **Acciones**

- 19 **Para calcular las ganancias por acción básicas, el número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo.**
- 20 A través de la aplicación del promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo, se reflejará la posibilidad de que la cifra de capital atribuida a los accionistas haya variado a lo largo del mismo, como consecuencia de que, en algún momento, el número de acciones en circulación haya sido superior o inferior. El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo será el número de acciones ordinarias en circulación al principio del periodo, ajustado por el número de acciones ordinarias retiradas o emitidas en el transcurso del mismo, ponderado por un factor que tenga en cuenta el tiempo que las acciones hayan estado retiradas o emitidas. Este factor temporal será el número de días que las acciones hayan estado en circulación, calculado como proporción del número total de días del periodo, si bien en determinadas circunstancias puede resultar adecuado utilizar una aproximación razonable del promedio ponderado.
- 21 Las acciones, normalmente, se incluirán en el promedio ponderado desde el momento en que la aportación sea efectivamente exigible (que generalmente coincidirá con la fecha de su emisión), por ejemplo:
- (a) las acciones ordinarias con desembolso en efectivo, se incluirán cuando el efectivo sea exigible;
  - (b) las acciones ordinarias emitidas por la reinversión voluntaria de dividendos procedentes de acciones ordinarias o preferentes, se incluirán en el momento del acuerdo de reinversión de dichos dividendos;
  - (c) las acciones ordinarias emitidas como resultado de la conversión de un instrumento de pasivo en acciones ordinarias, se incluirán desde el momento en que cese la acumulación (o el devengo) del interés asociado a la deuda;
  - (d) las acciones ordinarias emitidas a cambio del interés o del principal de otros instrumentos financieros, se incluirán desde el momento en que cese la acumulación (o el devengo) del interés correspondiente;
  - (e) las acciones ordinarias emitidas para la cancelación de una deuda de la entidad, se incluirán desde la fecha de cancelación de la misma;
  - (f) las acciones ordinarias emitidas como contrapartida en la adquisición de un activo distinto del efectivo, se incluirán desde el momento en que se contabilice la adquisición; y



- (g) las acciones ordinarias emitidas a cambio de la prestación de servicios a la entidad, se incluirán a medida que dichos servicios sean prestados.

La fecha de la inclusión de las acciones ordinarias se determinará en función de los plazos y condiciones específicas de su emisión. Además, se tendrán en cuenta las condiciones sustanciales de cualquier contrato asociado a la emisión.

- 22 Las acciones ordinarias emitidas como parte de la contraprestación en una combinación de negocios calificada como adquisición se incluirán en el promedio ponderado del número de acciones desde la fecha de la adquisición, puesto que la adquirente incorporará los resultados de las actividades de la adquirida en su estado de resultados desde esa fecha.
- 23 Se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción básicas las acciones ordinarias que vayan a ser emitidas para la conversión de un instrumento obligatoriamente convertible, desde la fecha en la que el contrato sea suscrito.
- 24 Las acciones de emisión condicionada se tratarán como acciones en circulación y se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción básicas sólo desde la fecha en la que se cumplan todas las condiciones necesarias (es decir, que los eventos hayan tenido lugar). Las acciones cuya emisión dependa sólo del paso del tiempo no serán acciones de emisión condicionada, porque el transcurso del tiempo constituye una certeza.
- 25 [Eliminado]
- 26 **El promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo y durante todos los periodos para los que se informa, se ajustará por los hechos, distintos de la conversión de acciones ordinarias potenciales, que hayan modificado el número de acciones ordinarias en circulación sin llevar aparejado un cambio en los recursos.**
- 27 Las acciones ordinarias podrán ser emitidas, o el número de acciones ordinarias en circulación podrá reducirse, sin que simultáneamente tenga lugar un cambio en los recursos. Algunos ejemplos son:
- (a) una capitalización de ganancias o una emisión gratuita (conocida en algunos países como dividendo en forma de acciones);
  - (b) una bonificación en cualquier otra emisión, por ejemplo una rebaja en el precio de emisión de derechos de suscripción para los accionistas actuales;
  - (c) un desdoblamiento de acciones; y
  - (d) un desdoblamiento inverso de acciones (agrupación de acciones).
- 28 En una capitalización de beneficios o una emisión gratuita, así como en un desdoblamiento de acciones, se ofrecen acciones ordinarias a los accionistas actuales sin exigir contraprestación alguna. Por tanto, el número de acciones ordinarias en circulación aumentará sin que haya un incremento en los recursos. El número de acciones ordinarias en circulación, antes de la operación en cuestión, se ajustará por el cambio proporcional en el número de acciones ordinarias en circulación, como si la citada operación hubiera ocurrido al principio del primer periodo sobre el que se presente información financiera. Por ejemplo, en una emisión gratuita en la proporción de dos nuevas por cada acción antigua, el número de acciones ordinarias en circulación antes de la emisión se multiplicará por tres para obtener el nuevo número total de acciones ordinarias, o por dos para obtener el número adicional de acciones ordinarias.

- 29 Una agrupación de acciones ordinarias generalmente disminuirá el número de acciones ordinarias en circulación, sin que lleve aparejada una reducción de los recursos. Sin embargo, cuando el efecto global sea una recompra de acciones a su valor razonable, la reducción en el número de acciones ordinarias en circulación será el resultado de la correspondiente reducción de recursos. Un ejemplo es una agrupación de acciones asociada con un dividendo especial. El promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, en el periodo en el que la transacción conjunta tenga lugar, se ajustará por la reducción en el número de acciones ordinarias desde la fecha en la que el dividendo especial sea reconocido.

## **Ganancias por acción diluidas**

- 30 **La entidad calculará los importes de las ganancias por acción diluidas para el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora y, en su caso, el resultado del periodo de las actividades continuadas atribuible a dichos tenedores de instrumentos de patrimonio neto.**
- 31 **Para calcular las ganancias por acción diluidas, la entidad ajustará el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.**
- 32 El objetivo de las ganancias por acción diluidas es el mismo que el de las ganancias por acción básicas—dar una medida de la participación de cada acción ordinaria en el desempeño de la entidad—, pero teniendo en cuenta los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales en circulación durante el periodo. Como resultado de lo anterior:
- el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto, se incrementará por el importe de los dividendos e intereses, después de impuestos, reconocidos en el periodo respecto a las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, y se ajustará por cualquier otro cambio en los ingresos y gastos que pudiera resultar de la conversión de las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos; y
  - el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación se incrementará con el promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales que habrían estado en circulación si se hubieran convertido todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos.

## **Ganancias**

- 33 **Para calcular las ganancias por acción diluidas, la entidad ajustará el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora, calculado de acuerdo con el párrafo 12, por el efecto, neto de impuestos, de:**
- el importe de los dividendos, u otras partidas asociadas a las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, que se haya deducido para obtener el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora, calculado de acuerdo con el párrafo 12;
  - cualquier derecho reconocido en el periodo asociado con las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos; y

**(c) cualquier otro cambio en los ingresos o gastos del periodo que pudieran resultar de la conversión de las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos.**

- 34 Después de que las acciones ordinarias potenciales se conviertan en acciones ordinarias, las partidas identificadas en el párrafo 33(a) a (c) no volverán a aparecer. En cambio, las nuevas acciones ordinarias tendrán el derecho a participar en el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora. Por tanto, el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora, calculado de acuerdo con el párrafo 12, se ajustará por las partidas identificadas en el párrafo 33(a) a (c) y por el efecto impositivo asociado. Los gastos relacionados con las acciones ordinarias potenciales incluirán los costos de transacción y los descuentos contabilizados de acuerdo con el método del interés efectivo (véase el párrafo 9 de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, según la revisión de 2003).
- 35 La conversión de acciones ordinarias potenciales puede inducir cambios en los ingresos o en los gastos. Por ejemplo, la reducción del gasto por intereses asociados con acciones ordinarias potenciales, y el consiguiente aumento en la ganancia o disminución en la pérdida, podría dar lugar a un incremento en los gastos asociados al plan de participación no discrecional de los empleados en las ganancias. Para calcular las ganancias por acción diluidas, el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora, se ajustará por cualquiera de estos cambios en los ingresos o gastos.

### **Acciones**

- 36 **Para calcular las ganancias por acción diluidas, el número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de acciones ordinarias calculado según los párrafos 19 y 26, más el promedio ponderado de acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos en acciones ordinarias. Las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos se entenderá que han sido convertidas en acciones ordinarias al comienzo del periodo o, si fuera posterior, en la fecha de emisión de las acciones ordinarias potenciales.**
- 37 Las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos se determinarán de forma independiente para cada periodo sobre el que se informe. El número de acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, incluidas en el intervalo del periodo transcurrido hasta la fecha, no es igual al promedio ponderado de las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos incluidas en el cómputo de cada periodo intermedio.
- 38 Las acciones ordinarias potenciales se ponderarán por el tiempo que estén en circulación. Las acciones ordinarias potenciales que sean canceladas o cuyo periodo se haya dejado prescribir durante el periodo, se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas sólo por la parte del periodo en el que estuvieron en circulación. Las acciones ordinarias potenciales que se conviertan en acciones ordinarias durante el periodo, se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas desde el comienzo del periodo hasta la fecha de conversión; desde la fecha de conversión, las acciones ordinarias resultantes se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción tanto básicas como diluidas.

- 39 El número de acciones ordinarias, que se emitirían por la conversión de acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos, se determinará en función de las condiciones de las acciones ordinarias potenciales. Cuando exista más de una base de conversión, en el cálculo se utilizará la relación de canje o precio de periodo más ventajoso para el poseedor de las acciones ordinarias potenciales.
- 40 Una subsidiaria, negocio conjunto o asociada podría emitir para terceros distintos de la controladora, del participante o del inversionista, acciones ordinarias potenciales que sean convertibles en acciones ordinarias de la subsidiaria, del negocio conjunto o de la asociada, o en acciones ordinarias de la controladora, del participante o del inversionista (que son, a estos efectos, las entidades que presentan los estados financieros). Si estas acciones ordinarias potenciales de la subsidiaria, del negocio conjunto o de la asociada tuvieran un efecto dilusivo sobre las ganancias por acción básicas de la entidad que presenta los estados financieros, se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

### **Acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos**

- 41 **Las acciones ordinarias potenciales se tratarán como dilusivas cuando, y sólo cuando, su conversión en acciones ordinarias podría reducir las ganancias por acción o incrementar las pérdidas por acción de las actividades que continúan.**
- 42 La entidad utilizará el resultado del periodo por actividades que continúan, atribuible a la controladora como la cifra de control para determinar si las acciones ordinarias potenciales son dilusivas o antidilusivas. El resultado del periodo de las actividades que continúan atribuibles a la controladora se ajustará de acuerdo con el párrafo 12, y excluirá las partidas asociadas a las actividades en interrupción definitiva o discontinuadas.
- 43 Las acciones ordinarias potenciales serán antidilusivas cuando su conversión en acciones ordinarias podría dar lugar a un incremento en las ganancias por acción o una disminución de las pérdidas por acción de las actividades que continúan. El cálculo de las ganancias por acción diluidas no supone la conversión, el periodo, u otra emisión de acciones ordinarias potenciales que pudieran tener un efecto antidilusivo en las ganancias por acción.
- 44 Para determinar si las acciones ordinarias potenciales son dilusivas o antidilusivas, cada emisión o cada serie de acciones ordinarias potenciales se considerará independiente del resto. El orden en el que se consideren las acciones ordinarias potenciales puede afectar a su calificación como dilusivas o no. Por ello, para maximizar la dilución de las ganancias por acción básicas, cada emisión o serie de acciones ordinarias potenciales se considerará por orden, desde la más dilusiva a la menos dilusiva, esto es, las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos con la menor “ganancia por acción adicional” se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción con efectos dilusivos antes que las que tengan una mayor ganancia por acción adicional. Las opciones y certificados para compra de acciones (warrants) generalmente se incluirán primero, puesto que no afectan al numerador en el cálculo.

### *Opciones, certificados para compra de acciones (warrants) y sus equivalentes*

- 45 **Para calcular las ganancias por acción diluidas, la entidad supondrá que se ejercitan las opciones y certificados para compra de acciones (warrants) con efectos dilusivos de la entidad. Se considerará que los supuestos importes recibidos de estos instrumentos, al proceder a la emisión de acciones ordinarias, son iguales al precio promedio de mercado de las mismas durante el periodo. La diferencia entre el número de acciones ordinarias emitidas y el número de**

**acciones ordinaria, que habrían sido emitidas al precio promedio de mercado de las acciones ordinarias durante el periodo, se tratará como una emisión de acciones ordinarias a título gratuito.**

- 46 Las opciones y los certificados para compra de acciones (warrants) tienen efectos dilusivos cuando de ellos se deriva la emisión de acciones ordinarias por un importe menor que el precio promedio de mercado de las acciones ordinarias durante el periodo. El importe de la dilución es el precio promedio de mercado de las acciones ordinarias durante el periodo menos el precio de emisión. Por ello, para calcular las ganancias por acción diluidas, las acciones ordinarias potenciales se tratarán como si estuvieran integradas por:
- (a) Un contrato para emitir un determinado número de acciones ordinarias a su precio promedio de mercado durante el periodo. Dichas acciones ordinarias se presume que están valoradas razonablemente y no tienen efectos dilusivos ni antidilusivos. Se ignorarán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.
  - (b) Un contrato para emitir las restantes acciones ordinarias a título gratuito. Dichas acciones ordinarias no generan ningún ingreso y no tienen efecto alguno en el resultado del periodo atribuible a las acciones ordinarias en circulación. Por tanto, dichas acciones tienen efectos dilusivos y se añadirán al número de acciones ordinarias en circulación para calcular las ganancias por acción diluidas.
- 47 Las opciones y los certificados para compra de acciones (warrants) tendrán efectos dilusivos sólo cuando el precio promedio de mercado de las acciones ordinarias, durante el periodo, exceda del precio de ejercicio de las opciones o de los certificados para compra de acciones (es decir, tienen precio de ejercicio favorable o valor intrínseco positivo). Las ganancias por acción presentadas en periodos previos no se ajustarán retroactivamente para reflejar los cambios en el precio de las acciones ordinarias.
- 47A Para las opciones sobre acciones y otros acuerdos de pagos basados en acciones a los que se aplica la NIIF 2 *Pagos Basados en Acciones*, el precio de emisión al que se refiere el párrafo 46, así como el precio de ejercicio al que se refiere el párrafo 47, incluirán el valor razonable de los bienes o servicios que serán suministrados a la entidad en el futuro, en virtud del acuerdo de opciones sobre acciones u otro acuerdo de pagos basados en acciones.
- 48 Para calcular las ganancias por acción diluidas, se tratarán como opciones a las concedidas a los empleados para compra de acciones, con plazos fijos o determinables y también a las acciones ordinarias que son revocables por estar sujetas a condiciones aún no cumplidas. Se las tratará como si estuviesen en circulación a la fecha en que se conceden. Las opciones concedidas a los empleados para compra de acciones que se basan en ciertos requisitos de desempeño se tratarán como acciones de emisión condicionada, porque su emisión está condicionada al transcurso del tiempo y a que se cumplan las condiciones especificadas.

#### *Instrumentos convertibles*

- 49 El efecto dilusivo de los instrumentos convertibles se reflejará en las ganancias por acción diluidas de acuerdo con los párrafos 33 y 36.
- 50 Las acciones preferentes convertibles tendrán efectos antidilusivos cuando el importe de los dividendos sobre dichas acciones, declarados en el periodo en curso o acumulados para el mismo, por acción ordinaria que se obtendría de la conversión, sobrepase las ganancias por acción básicas. De la misma forma, la deuda convertible

tendrá efectos antidilutivos cuando el interés (neto de impuestos y otros cambios en los ingresos o los gastos) por acción ordinaria que se obtendría en la conversión sea superior a las ganancias por acción básicas.

- 51 La depreciación o conversión inducida de acciones preferentes convertibles, podría afectar sólo a una parte de las acciones preferentes convertibles previamente en circulación. En estos casos, cualquier desembolso adicional al que se refiere el párrafo 17, se atribuirá a aquellas acciones que sean amortizadas o convertidas para determinar si las restantes acciones preferentes en circulación tienen efectos dilutivos. Las acciones amortizadas o convertidas se consideran independientemente de aquellas otras que no sean amortizadas o convertidas.

*Acciones de emisión condicionada*

- 52 Para calcular las ganancias por acción básicas, las acciones ordinarias de emisión condicionada se tratarán como si estuviesen en circulación, y se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas si se cumplen las condiciones (es decir, si los hechos han tenido lugar). Las acciones de emisión condicionada se incluirán desde el comienzo del periodo (o desde la fecha del acuerdo de emisión condicionada, si fuera posterior). Si las condiciones no se cumplieran, el número de acciones de emisión condicionada, incluidas en el cálculo de las ganancias por acción diluidas, se basará en el número de acciones que se emitirían si el final del periodo coincidiera con el final del periodo para el cumplimiento de las condiciones. No está permitida la reexpresión en el caso de que no se hayan cumplido las condiciones, una vez que haya transcurrido el periodo establecido para la emisión condicionada.
- 53 Si la condición para la emisión de acciones condicionada es alcanzar o mantener un determinado importe de ganancias en el periodo, y dicho importe se ha alcanzado al término del periodo sobre el que se informa, pero debe mantenerse durante algún periodo de tiempo adicional, las acciones ordinarias adicionales se tratarán como si estuviesen en circulación para calcular las ganancias por acción diluidas, siempre que el efecto sea dilutivo. En ese caso, el cálculo de las ganancias por acción diluidas se basará en el número de acciones ordinarias que habrían sido emitidas si el importe de las ganancias, al término del periodo sobre el que se informa, fuera el importe de las ganancias al final del periodo establecido para el cumplimiento de la condición. Como las ganancias pueden cambiar en un periodo futuro, el cálculo de las ganancias por acción básicas no incluirá dichas acciones ordinarias de emisión condicionada hasta el final del periodo establecido para el cumplimiento de la condición, puesto que hasta entonces no se habrán cumplido todas las condiciones necesarias.
- 54 El número de acciones ordinarias de emisión condicionada puede depender del precio futuro de mercado de las acciones ordinarias. En ese caso, si el efecto es dilutivo, el cálculo de las ganancias por acción diluidas se basará en el número de acciones ordinarias que serían emitidas si el precio de mercado, al final del periodo sobre el que se informa, fuese el precio de mercado al final del plazo previsto para el cumplimiento de la condición. Si la condición se basase en un promedio de precios de mercado a lo largo de un periodo de tiempo que se extiende más allá del final del periodo sobre el que se informa, se utilizará la media del plazo ya transcurrido. Como el precio de mercado puede cambiar en periodos futuros, el cálculo de las ganancias por acción básicas no incluirá esas acciones ordinarias de emisión condicionada hasta el final del periodo previsto para el cumplimiento de la condición, puesto que hasta entonces no se habrán cumplido todas las condiciones necesarias.
- 55 El número de acciones ordinarias de emisión condicionada podría depender de ganancias futuras y de precios futuros de las acciones ordinarias. En ese caso, el número de acciones ordinarias incluido en el cálculo de las ganancias por acción

diluidas se basará en ambas condiciones (es decir, las ganancias hasta la fecha y el precio de mercado actual al final del periodo sobre el que se informa). Las acciones ordinarias de emisión condicionada no se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas a menos que se cumplan ambas condiciones.

- 56 En otros casos, el número de acciones ordinarias de emisión condicionada dependerá de una condición distinta de las ganancias o del precio de mercado (por ejemplo, la apertura de un determinado número de comercios al por menor). En esos casos, suponiendo que la situación actual de la condición se mantendrá hasta el final del plazo previsto para el cumplimiento de la condición, las acciones ordinarias de emisión condicionada se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas de acuerdo con la situación existente al final del periodo sobre el que se informa.
- 57 Las acciones ordinarias potenciales de emisión condicionada (distintas de las cubiertas por los acuerdos condicionados de emisión de acciones, tales como instrumentos convertibles de emisión condicionada) se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas del siguiente modo:
- (a) la entidad determinará si puede suponer que las acciones ordinarias potenciales serán emitidas, de acuerdo con las condiciones previstas para su emisión, con arreglo a lo previsto en los párrafos 52 a 56 para las acciones ordinarias condicionadas; y
  - (b) si esas acciones ordinarias potenciales deben reflejarse en las ganancias por acción diluidas, la entidad determinará su repercusión en el cálculo de las ganancias por acción diluidas siguiendo lo previsto en los párrafos 45 a 48 para las opciones y los certificados para compra de acciones (warrants), lo previsto para los instrumentos convertibles en los párrafos 49 a 51, lo previsto en los párrafos 58 a 61 para contratos que puedan ser cancelados en acciones o mediante efectivo, u otros tratamientos previstos que sean apropiados para cada caso en particular.

Sin embargo, no se presumirá el ejercicio o la conversión, para el cálculo de las ganancias por acción diluidas, a menos que también se asuma el ejercicio o la conversión de acciones ordinarias potenciales en circulación similares que no sean de emisión condicionada.

*Contratos que pueden ser liquidados en acciones ordinarias o en efectivo*

- 58 **Cuando una entidad haya suscrito un contrato que pueda ser liquidado en acciones ordinarias o en efectivo, a elección de la entidad, ésta presumirá que el contrato será liquidado en acciones ordinarias, y las acciones ordinarias potenciales resultantes se incluirán en las ganancias por acción diluidas siempre que tengan efecto dilusivo.**
- 59 Cuando dicho contrato se presente para su contabilización como un activo o un pasivo, o tenga un componente de patrimonio neto y un componente de pasivo, la entidad ajustará el numerador por los cambios en el resultado del periodo que se habrían generado durante el periodo si el contrato se hubiera clasificado íntegramente como un instrumento de patrimonio neto. Este ajuste es similar a los ajustes exigidos en el párrafo 33.
- 60 **A efectos del cálculo de las ganancias por acción diluidas, para los contratos que puedan liquidarse, a elección del tenedor, en acciones ordinarias o en efectivo, se empleará la forma de liquidación que tenga un mayor efecto dilusivo de las dos.**

- 61 Un ejemplo de un contrato que puede ser liquidado en acciones ordinarias o en efectivo es un instrumento de pasivo que, al vencimiento, otorgue a la entidad un derecho irrevocable a liquidar el importe principal en efectivo o con sus propias acciones ordinarias. Otro ejemplo es una opción de venta emitida que da al poseedor la opción de liquidarla en acciones ordinarias o en efectivo.

*Opciones compradas*

- 62 Los contratos, como las opciones adquiridas de compra y las opciones adquiridas de venta (es decir, opciones mantenidas por la entidad sobre sus propias acciones ordinarias) no se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas porque su inclusión tendría efectos antidilusivos. La opción de venta sólo sería ejercitada si el precio de ejercicio fuera mayor que el precio de mercado y, de la misma forma, la opción de compra sólo sería ejercitada si el precio de ejercicio fuera menor que el precio de mercado.

*Opciones de venta emitidas*

- 63 Los contratos que exigen que la entidad recompre sus propias acciones, tales como opciones de venta emitidas y contratos de compra a plazo, se reflejarán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas siempre que tengan efectos dilusivos. Si estos contratos tienen un valor intrínseco positivo a lo largo del periodo (es decir, el precio de ejercicio o de liquidación ha sido superior al precio promedio de mercado para ese periodo), el potencial efecto dilusivo sobre las ganancias por acción se calculará del siguiente modo:

- (a) se supondrá que al comienzo del periodo se emitirán suficientes acciones ordinarias (al precio promedio de mercado durante el periodo) para alcanzar los importes necesarios para satisfacer el contrato;
- (b) se supondrá que los desembolsos de la emisión se emplearán para satisfacer el contrato (es decir, para recomprar acciones ordinarias); y
- (c) las acciones ordinarias adicionales (la diferencia entre el número de acciones ordinarias supuestamente emitidas y el número de acciones ordinarias recibidas del cumplimiento del contrato) se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

## **Ajustes retroactivos**

---

- 64 Si el número de acciones ordinarias o de acciones potenciales ordinarias en circulación se incrementase como consecuencia de una capitalización de ganancias, una emisión gratuita o un desdoblamiento de acciones, o disminuyese como consecuencia de una agrupación de acciones, el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas para todos los periodos presentados deberá ajustarse retroactivamente. Si estos cambios se produjeran después de la fecha del balance pero antes de la formulación de los estados financieros, los cálculos por acción correspondientes a todos los periodos para los que se presente información deberán basarse en el nuevo número de acciones. Deberá revelarse el hecho de que los cálculos por acción reflejan tales cambios en el número de acciones. Además, las ganancias por acción básicas y diluidas de todos los periodos sobre los que se presente información, deberán ajustarse por los efectos de errores y ajustes derivados de cambios en las políticas contables, contabilizadas retroactivamente.



- 65 La entidad no reexpresará las ganancias por acción diluidas de los periodos anteriores a aquellos de los que se informa como consecuencia de cambios en las estimaciones empleadas en el cálculo de las ganancias por acción, ni como consecuencia de la conversión de acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias.

## **Presentación**

---

- 66 **La entidad presentará en la cuenta de resultados, las ganancias por acción, básicas y diluidas, para el resultado del periodo proveniente de las actividades que continúan atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora, así como para el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora durante el periodo, para cada clase de acciones ordinarias que tenga diferentes derechos sobre el reparto de las ganancias del periodo. La entidad presentará las cifras de ganancias por acción, básicas o diluidas, con el mismo detalle para todos los periodos sobre los que presente información financiera.**
- 67 Las ganancias por acción se presentarán para cada periodo para el que se presente un estado de resultados. Si las ganancias por acción diluidas se presentan al menos para un periodo, se presentarán para todos los periodos sobre los que se informe, incluso si coinciden con el importe de las ganancias por acción básicas. Si las ganancias por acción básicas y diluidas son iguales, la doble presentación puede llevarse a cabo en una sola línea del estado de resultados.
- 68 **La entidad que presente información acerca de una operación discontinuada, revelará los importes por acción básicos y diluidos correspondientes a dicha actividad, ya sea en el cuerpo del estado de resultados o en las notas a los estados financieros.**
- 69 La entidad presentará las ganancias por acción básicas y diluidas, aún en el caso de que los importes fueran negativos (es decir, que se trate de pérdidas por acción).

## **Información a revelar**

---

- 70 La entidad revelará la siguiente información:
- (a) los importes empleados como numeradores en el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas, y una reconciliación de dichos importes con el resultado del periodo atribuible a la controladora durante el periodo. La conciliación incluirá el efecto individual de cada clase de instrumentos que afecte a las ganancias por acción;
  - (b) el promedio ponderado del número de acciones ordinarias utilizadas en el denominador para el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas, y una reconciliación de los denominadores entre sí. La conciliación incluirá el efecto individual de cada clase de instrumentos que afecte a las ganancias por acción;
  - (c) los instrumentos (incluyendo las acciones de emisión condicionada) que podrían potencialmente diluir las ganancias por acción básicas en el futuro, pero que no han sido incluidos en el cálculo de las ganancias por acción diluidas porque tienen efectos antidilusivos en el periodo o periodos sobre los que se informa;

- (d) **una descripción de las transacciones con acciones ordinarias o con acciones ordinarias potenciales, distintas de las registradas de acuerdo con el párrafo 64, que tienen lugar después de la fecha del balance y que habrían modificado significativamente el número de acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales en circulación al final del periodo si esas transacciones hubieran tenido lugar antes del final del periodo sobre el que se presenta información.**

71 Entre los ejemplos de las transacciones referidas en el apartado (d) del párrafo 70 se incluyen:

- (a) la emisión de acciones con desembolso en efectivo;
- (b) la emisión de acciones cuando las aportaciones sirven para amortizar deuda o acciones preferentes en circulación en la fecha de balance;
- (c) el rescate de acciones ordinarias en circulación;
- (d) la conversión o el ejercicio de acciones ordinarias potenciales que se encuentren en circulación en la fecha de balance en acciones ordinarias;
- (e) la emisión de opciones, certificados para compra de acciones (*warrants*), o instrumentos convertibles; y
- (f) el cumplimiento de condiciones que resultaría en la emisión de acciones de emisión condicionada.

Los importes de las ganancias por acción no se ajustarán por dichas transacciones ocurridas después de la fecha de balance, puesto que éstas no afectan al importe del patrimonio neto utilizado para obtener el resultado del periodo.

72 Los instrumentos financieros y otros contratos que dan lugar a acciones ordinarias potenciales, pueden incluir plazos y condiciones que afectan a la medición de las ganancias por acción básicas y diluidas. Estos plazos y condiciones pueden determinar si las acciones ordinarias potenciales tienen efectos dilusivos y, en ese caso, el efecto inducido sobre el promedio ponderado de acciones en circulación, así como en los ajustes consiguientes en el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto. Si no se exige otra información adicional (véase la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*), es aconsejable que se indiquen los plazos y condiciones de dichos instrumentos financieros y otros contratos.

73 **Si la entidad revelase, además de las ganancias por acción básicas y diluidas, importes por acción utilizando algún componente del estado de resultados distinto del requerido por esta Norma, dichos importes se calcularán utilizando el promedio ponderado de acciones ordinarias determinado de acuerdo con esta Norma. Los importes básico y diluido por acción asociados a dicho componente se revelarán con los mismos detalles, y se presentarán en las notas a los estados financieros. La entidad indicará las bases utilizadas para el cálculo del numerador o numeradores, indicando si los importes por acción son antes o después de impuestos. Si se utilizara un componente del estado de resultados que no se corresponda con una rúbrica concreta de este estado financiero, se facilitará una conciliación entre el componente utilizado y la rúbrica concreta del estado de resultados que hubiese servido de base.**

## Fecha de vigencia

---

- 74 La entidad aplicará esta Norma en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. Se aconseja su aplicación anticipada. Si alguna entidad aplicase esta Norma para un periodo que comenzase antes del 1 de enero de 2005, indicará este hecho.

## Derogación de otros pronunciamientos

---

- 75 Esta Norma deroga la NIC 33 *Ganancias por Acción* aprobada en 1997.
- 76 Esta Norma deroga la SIC-24 *Ganancias por Acción—Instrumentos Financieros y Otros Contratos que Pueden ser Cancelados en Acciones*.

## Apéndice A

### Guía de aplicación

*Este Apéndice forma parte de la Norma.*

#### Resultado del periodo atribuible a la controladora

- A1 Para calcular las ganancias por acción basadas en los estados financieros consolidados, el resultado del periodo atribuible a la controladora se referirá al resultado del periodo de la entidad consolidada después de ser ajustado por los intereses minoritarios.

#### Emisión de derechos

- A2 La emisión de acciones ordinarias en la fecha del ejercicio o de la conversión de acciones ordinarias potenciales no da lugar, habitualmente, a ninguna bonificación. Ello es debido a que las acciones ordinarias potenciales habitualmente se emiten por su valor total, dando lugar a un cambio proporcional en los recursos disponibles para la entidad. En la emisión de derechos, en cambio, el precio de ejercicio es a menudo menor que el valor razonable de las acciones. Por tanto, como se estableció en el apartado (b) del párrafo 27, esos derechos de emisión incluyen una bonificación. Si se ofrece una emisión de derechos a todos los accionistas actuales, el número de acciones ordinarias que deberá emplearse en el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas, para todos los periodos previos a la emisión de derechos, será el número de acciones ordinarias en circulación antes de la emisión, multiplicadas por el siguiente factor:

$$\frac{\text{Valor razonable por acción inmediatamente antes del ejercicio de los derechos}}{\text{Valor razonable teórico ex-derechos por acción}}$$

El valor razonable teórico ex-derechos por acción se calcula sumando el valor de mercado de las acciones inmediatamente antes del ejercicio de los derechos, al importe del ejercicio de los derechos, y dividiéndolo entre el número de acciones en circulación después del ejercicio de los derechos. Cuando los derechos se negocien públicamente de forma independiente de las acciones antes de la fecha de ejercicio, el valor razonable a efectos de este cálculo se establecerá al cierre del último día en el que las acciones cotizan conjuntamente con los derechos.

#### Número de control

- A3 Para ilustrar la aplicación del concepto de “cifra de control” descrito en los párrafos 42 y 43, supongamos que la entidad tiene una ganancia de las actividades que continúan atribuible a la controladora de 4.800\* u.m., una pérdida de actividades en interrupción definitiva o discontinuadas, atribuible a la controladora de (7.200) u.m., una pérdida atribuible a la controladora de (2.400) u.m., así como 2.000 acciones ordinarias y 400 acciones ordinarias potenciales en circulación. Las ganancias por acción básicas de la entidad serán de 2,40 u.m. por las actividades que continúan, (3,60) u.m. por las actividades en interrupción definitiva y (1,20) u.m. por la pérdida del periodo. Las 400 acciones ordinarias potenciales se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas en tanto que las ganancias por acción resultantes de 2,00 u.m. por las actividades que continúan tienen efectos dilusivos, suponiendo que las 400 acciones ordinarias potenciales no hayan tenido impacto en el resultado del periodo. Como la

\* En esta guía, los importes monetarios se denominan en ‘unidades monetarias’ (u.m.). Las cifras entre paréntesis son cantidades negativas.

ganancia de las actividades que continúan atribuible a la controladora es la cifra de control, la entidad también incluirá esas 400 acciones ordinarias potenciales en el cálculo de los otros importes de las ganancias por acción, aunque los importes resultantes de las ganancias por acción tengan efectos antidilusivos con respecto a los importes que les correspondan de ganancias por acción básicas, lo que quiere decir que la pérdida por acción será menor en la versión diluida [(3,00) u.m. por acción por la pérdida del periodo debida a las actividades en interrupción definitiva y (1,00) u.m. por acción por la pérdida del periodo].

### **Precio promedio de mercado de las acciones ordinarias**

- A4 Para calcular las ganancias por acción diluidas, el precio promedio de mercado al que se supone que se emitirán las acciones ordinarias se calculará sobre la base del precio promedio de mercado de las acciones ordinarias durante el periodo. Teóricamente, cada transacción de mercado sobre acciones ordinarias de la entidad podría incluirse en la determinación del precio promedio de mercado. Desde un punto de vista práctico, sin embargo, un simple promedio de precios semanales o mensuales es normalmente suficiente.
- A5 Generalmente, los precios de cierre de mercado son los adecuados para calcular los precios promedio. Sin embargo, cuando los precios fluctúen ampliamente, un promedio de los precios más altos y más bajos suministrará un precio más representativo. El método empleado para calcular el precio promedio de mercado deberá usarse uniformemente, a menos que deje de ser representativo a consecuencia de un cambio en las condiciones. Por ejemplo, una entidad que emplee precios de cierre de mercado para calcular el precio promedio de mercado de varios años con precios relativamente estables, podría cambiar a un promedio de los precios más altos y más bajos si los precios comenzasen a fluctuar significativamente, de forma que los precios de cierre de mercado no ofreciesen un precio promedio representativo.

### **Opciones, certificados de opciones para compra de acciones (warrants) y sus equivalentes**

- A6 A efectos de adquirir instrumentos convertibles, se supone que las opciones y los certificados de opciones para suscribir títulos (warrants) se van a ejercitar cuando los precios promedio tanto del instrumento convertible como de la acción ordinaria que se adquiere a través de la conversión, son mayores que el precio de ejercicio de las opciones o los certificados de opciones para compra de acciones (warrants). Sin embargo, no se asumirá este ejercicio a menos que también se suponga la conversión de instrumentos convertibles similares, si es que existen.
- A7 Las opciones o los certificados de opciones para suscribir títulos (warrants) podrían permitir o requerir el ofrecimiento de deuda, o de otros instrumentos de la entidad (o su controladora o una subsidiaria), como pago por la totalidad o por una parte del precio de ejercicio. En el cálculo de las ganancias por acción diluidas, esas opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants) tendrán efectos dilusivos si (a) el precio promedio de mercado de las acciones ordinarias asociadas excede durante el periodo el precio de ejercicio o (b) el precio de venta del instrumento que se va a ofrecer es menor que aquél al que puede ser ofrecido el instrumento, según el contrato de opción o el certificado para compra de acciones (warrant), y el descuento resultante establece un precio efectivo de ejercicio inferior al precio de mercado de las acciones ordinarias que se obtendrían al ejercitar las opciones y los warrants. Para calcular las ganancias por acción diluidas, esas opciones o certificados de opciones para compra de acciones (warrants) se suponen ejercitadas y la deuda u otros instrumentos se supone que se han ofrecido. Si el ofrecimiento de efectivo es más

ventajoso para el poseedor de la opción o el warrant y el contrato permitiese ofrecer efectivo, se presumirá esto último. Los intereses (netos de impuestos) de cualquier deuda cuyo ofrecimiento se haya supuesto, se añadirán como un ajuste en el numerador.

- A8 El mismo tratamiento se dará a las acciones preferentes que tengan condiciones similares o a otros instrumentos que tengan opciones de conversión, en las que se permita al inversionista pagar en efectivo para tener un tipo de conversión más favorable.
- A9 Los plazos implícitos en ciertas opciones o certificados para compra de acciones (warrants), podrían exigir que las aportaciones recibidas por el ejercicio de dichos instrumentos se empleasen para amortizar deuda u otros instrumentos de la entidad (o de su controladora, o de una subsidiaria). En el cálculo de las ganancias por acción diluidas, esas opciones o certificados se supone que han sido ejercitados, y que los desembolsos obtenidos se han empleado en la adquisición de deuda a su precio promedio de mercado, en lugar de comprar acciones ordinarias. Sin embargo, el exceso de las aportaciones recibidas por el supuesto ejercicio de los títulos sobre el importe empleado en la supuesta adquisición de deuda se considerará (suponiendo que se empleado en recomprar acciones ordinarias) para el cálculo de las ganancias por acción diluidas. Los intereses (netos de impuestos) de cualquier deuda cuya compra se haya supuesto, se restan como ajustes en el numerador.

### Opciones de venta emitidas

- A10 Para ilustrar la aplicación del párrafo 63, puede suponerse que la entidad tiene en circulación 120 opciones de venta emitidas sobre sus acciones ordinarias con un precio de ejercicio de 35 u.m. El precio promedio de mercado de sus acciones ordinarias durante el periodo es de 28 u.m. Para calcular las ganancias por acción diluidas, la entidad supondrá que ha emitido 150 acciones a 28 u.m. por acción al comienzo del periodo, para cumplir sus obligaciones de venta por 4.200 u.m. La diferencia entre las 150 acciones ordinarias emitidas y las 120 acciones ordinarias recibidas del cumplimiento de la opción de venta (30 acciones ordinarias adicionales) se añadirá al denominador en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

### Instrumentos de subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas

- A11 Las acciones ordinarias potenciales de una subsidiaria, negocio conjunto o entidad asociada convertibles en acciones ordinarias de la subsidiaria, del negocio conjunto o de la entidad asociada, o en acciones de la controladora, participante o inversionista (que es la entidad que presenta los estados financieros) se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas como se indica a continuación:
- (a) Los instrumentos emitidos por una subsidiaria, negocio conjunto o asociada que permitan a sus tenedores obtener acciones ordinarias de la subsidiaria, el negocio conjunto o la entidad asociada se incluirán en el cálculo de las ganancias por acción diluidas de la subsidiaria, el negocio conjunto o la entidad asociada. Esas ganancias por acción se incluirán en los cálculos de las ganancias por acción de la entidad que presenta los estados financieros basadas en la tenencia por parte de la entidad que informa, de los instrumentos de la subsidiaria, del negocio conjunto o de la entidad asociada.
  - (b) Los instrumentos de una subsidiaria, negocio conjunto o asociada que sean convertibles en acciones ordinarias de la entidad que presenta los estados financieros, se considerarán en las acciones ordinarias potenciales de la entidad

que presenta información a efectos del cálculo de las ganancias por acción diluidas. Asimismo, las opciones o certificados para compra de acciones (warrants) emitidos por una subsidiaria, negocio conjunto o entidad asociada para adquirir acciones ordinarias de la entidad que presenta los estados financieros, se considerarán entre las acciones ordinarias potenciales de la entidad que presenta los estados financieros, a efectos del cálculo de las ganancias por acción diluidas consolidadas.

- A12 Para determinar el efecto que tienen en la ganancia por acción los instrumentos convertibles en acciones ordinarias de una subsidiaria, un negocio conjunto o una entidad asociada, emitidos por la entidad que presenta los estados financieros, se supondrá que los instrumentos se convertirán, y se ajustará el numerador (resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora), en la medida necesaria, de acuerdo con el párrafo 33. Adicionalmente a dichos ajustes, el numerador se ajustará por cualquier cambio en el resultado del periodo registrado por la entidad que presenta los estados financieros (tales como ingresos por dividendos o ingresos por el método de la participación) que sea atribuible al incremento en el número de acciones ordinarias en circulación de la subsidiaria, de un negocio conjunto o entidad asociada como resultado de la supuesta conversión. El denominador del cálculo de las ganancias por acción diluidas no se verá afectado en tanto que el número de acciones ordinarias en circulación de la entidad que presenta los estados financieros no cambiaría por causa de la supuesta conversión.

### **Instrumentos de participación en el patrimonio neto y doble clase de acciones ordinarias**

- A13 El patrimonio neto de algunas entidades incluye:
- (a) instrumentos que dan derecho a participar en los dividendos junto con las acciones ordinarias según una fórmula previamente establecida (por ejemplo, dos por uno), en ocasiones con un límite superior en la cuantía de la participación (por ejemplo, hasta alcanzar, sin sobrepasarlo, un determinado importe por acción).
  - (b) una clase de acciones ordinarias con una tasa de dividendos diferente de la que corresponde a otra clase de acciones ordinarias, pero sin derechos prioritarios ni mayores.
- A14 Al calcular las ganancias por acción diluidas, se supondrá efectuada la conversión para aquellos instrumentos descritos en el párrafo A13 que sean convertibles en acciones ordinarias, siempre que la citada conversión tuviera efectos dilusivos. Para los instrumentos que no sean convertibles en una clase de acciones ordinarias, el resultado del periodo se repartirá, entre las diferentes clases de acciones e instrumentos de patrimonio neto, de acuerdo con sus respectivos derechos a recibir dividendos u otros derechos de participación en las ganancias no distribuidas. Para calcular las ganancias por acción básicas y diluidas:
- (a) el resultado del periodo atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora se ajustará (esto es, se incrementará la pérdida o se reducirá la ganancia) por el importe de los dividendos acordados en el periodo para cada clase de acciones y por el importe contractual de los dividendos (o interés de las obligaciones participativas) que deba ser satisfecho en el periodo (por ejemplo, dividendos acumulativos no satisfechos).

- (b) El resto del resultado del periodo se repartirá entre las acciones ordinarias y los instrumentos de patrimonio neto en la medida en que cada instrumento participe en las ganancias, como si todo el resultado del periodo hubiera sido distribuido. El resultado total del periodo asignado a cada clase de instrumento de patrimonio neto se determinará sumando el importe atribuido por dividendos y el importe atribuido por los demás derechos de participación.
- (c) Para determinar las ganancias por acción de cada instrumento de patrimonio neto, se dividirá el importe total del resultado del periodo atribuido al mismo entre el número de instrumentos en circulación a los que son atribuibles las anteriores ganancias.

Para calcular las ganancias por acción diluidas, se incluirán en las acciones ordinarias en circulación todas las acciones ordinarias cuya emisión se haya supuesto.

### **Acciones parcialmente desembolsadas**

- A15 Cuando las acciones ordinarias emitidas se encuentren parcialmente desembolsadas, se tratarán en el cálculo de las ganancias por acción básicas como una fracción de una acción ordinaria, en tanto que confieran el derecho a participar en los dividendos durante el periodo en proporción a los derechos de una acción ordinaria totalmente desembolsada.
- A16 En la medida en que las acciones parcialmente desembolsadas no confieran el derecho a participar en los dividendos durante el periodo, serán tratadas como equivalentes a opciones o a certificados para compra de acciones (warrants) al proceder al cálculo de las ganancias por acción diluidas. Se supondrá que el importe no desembolsado representará el importe empleado para adquirir acciones ordinarias. El número de acciones incluidas en las ganancias por acción diluidas será la diferencia entre el número de acciones suscritas y el número de acciones que supuestamente se adquirirían.



## **Apéndice B**

### **Modificaciones de otros pronunciamientos**

*Las modificaciones que contiene este Apéndice tendrán vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2005. Si una entidad aplica esta Norma en un periodo anterior, las modificaciones también tendrán vigencia para ese periodo.*

\* \* \* \* \*

*Las modificaciones contenidas en este apéndice cuando esta Norma se emitió en 2003 han sido incorporados a los pronunciamientos publicados en este volumen.*

## **Aprobación de la NIC 33 por el Consejo**

---

La Norma Internacional de Contabilidad n° 33 *Ganancias por Acción*, fue aprobada para su emisión por los catorce miembros del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Sir David Tweedie	Presidente
Thomas E Jones	Vicepresidente
Mary E Barth	
Hans-Georg Bruns	
Anthony T Cope	
Robert P Garnett	
Gilbert Gélard	
James J Leisenring	
Warren J McGregor	
Patricia L O'Malley	
Harry K Schmid	
John T Smith	
Geoffrey Whittington	
Tatsumi Yamada	

## ÍNDICE

**NIC 33 GANANCIAS POR ACCIÓN  
EJEMPLOS ILUSTRATIVOS**

- |                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Ejemplo 1</b>  | <b>Acciones preferentes con tasa de rendimiento creciente</b>   |
| <b>Ejemplo 2</b>  | <b>Número medio ponderado de acciones ordinarias</b>  |
| <b>Ejemplo 3</b>  | <b>Emisión de acciones gratuitas</b>  |
| <b>Ejemplo 4</b>  | <b>Emisión de derechos de suscripción</b>   |
| <b>Ejemplo 5</b>  | <b>Efectos de opciones sobre acciones en las ganancias por acción diluidas</b>  |
| <b>Ejemplo 5A</b> | <b>Determinación del precio de ejercicio de las opciones concedidas a los empleados para la compra de acciones</b>    |
| <b>Ejemplo 6</b>  | <b>Obligaciones convertibles</b>  |
| <b>Ejemplo 7</b>  | <b>Acciones de emisión condicionada</b>   |
| <b>Ejemplo 8</b>  | <b>Obligaciones convertibles canceladas mediante acciones o efectivo a elección del emisor</b>                        |
| <b>Ejemplo 9</b>  | <b>Cálculo del número medio ponderado de acciones: determinación del orden de inclusión de instrumentos dilusivos</b> |
| <b>Ejemplo 10</b> | <b>Instrumentos de una subsidiaria: cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas</b>                        |
| <b>Ejemplo 11</b> | <b>Instrumentos de participación en el patrimonio neto y doble clase de acciones ordinarias</b>                       |
| <b>Ejemplo 12</b> | <b>Cálculo de ganancias por acción básicas y diluidas y presentación del estado de resultados (ejemplo completo)</b>  |

## NIC 33 *Ganancias por Acción* Ejemplos Ilustrativos

*Estos ejemplos acompañan, pero no son parte de la NIC 33.*

### **Ejemplo 1 Acciones preferentes con tasa de rendimiento creciente**

#### **Referencia: NIC 33, párrafos 12 y 15**

La Entidad D emitió acciones preferentes acumulativas de clase A, no convertibles y no reembolsables, de 100 u.m. de valor nominal el 1 de enero de 20X1. Las acciones preferentes de clase A tienen derecho a un dividendo acumulativo anual de 7 u.m. por acción a partir de 20X4.

En el momento de la emisión, la tasa de rentabilidad por dividendo para acciones preferentes de la clase A era del 7 por ciento anual. De este modo, la Entidad D podía haber esperado recibir importes de aproximadamente 100 u.m. por acción preferida de clase A, si la tasa de dividendo de 7 u.m. por acción hubiera sido efectiva en la fecha de emisión.

En consideración a las condiciones de pago del dividendo, sin embargo, las acciones preferentes de la clase A fueron emitidas a 81,63 u.m. por acción, es decir con un descuento de 18,37 u.m. por acción. El precio de emisión puede ser calculado tomando el valor actual de 100 u.m., descontado al 7 por ciento en un período de 3 años.

Debido a que las acciones son clasificadas como patrimonio neto, el descuento de emisión original es amortizado contra las ganancias retenidas utilizando el método del interés efectivo y tratado como un dividendo preferido a efectos del cálculo de las ganancias por acción. Para calcular las ganancias básicas por acción, el dividendo imputado por acción preferida de clase A siguiente es deducido para determinar la ganancia o pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora:

<i>Año</i>	<i>Importe en libros de las acciones preferentes de la clase A, a 1 de enero</i>	<i>Dividendo <sup>(a)</sup> atribuido</i>	<i>Importe en libros <sup>(b)</sup> de acciones preferentes de clase A, a 31 de diciembre</i>	<i>Dividendo pagado</i>
	<i>u.m.</i>	<i>u.m.</i>	<i>u.m.</i>	<i>u.m.</i>
20X1	81,63	5,71	87,34	–
20X2	87,34	6,12	93,46	–
20X3	93,46	6,54	100,00	–
A partir de aquí:	100,00	7,00	107,00	(7,00)

(a) Al 7%.

(b) Antes del pago de dividendo

## Ejemplo 2 Número medio ponderado de acciones ordinarias

Referencia: NIC 33, párrafos 19–21

		Acciones emitidas	Acciones <sup>(a)</sup> propias en cartera	Acciones en circulación
1 enero 20X1	Saldo inicial	2.000	300	1.700
31 mayo 20X1	Emisión de nuevas acciones en efectivo	800	–	2.500
1 diciembre 20X1	Adquisición de acciones propias en efectivo	–	250	2.250
31 diciembre 20X1	Saldo final	<u>2.800</u>	<u>550</u>	<u>2.250</u>

Cálculo del promedio ponderado:

$$(1.700 \times \frac{5}{12}) + (2.500 \times \frac{6}{12}) + (2.250 \times \frac{1}{12}) = 2.146 \text{ acciones, o bien}$$

$$(1.700 \times \frac{12}{12}) + (800 \times \frac{7}{12}) - (250 \times \frac{1}{12}) = 2.146 \text{ acciones}$$

- (a) Las acciones propias en cartera son instrumentos del patrimonio neto recomprados y poseídos por la propia entidad emisora o sus subsidiarias.

## Ejemplo 3 Emisión de acciones gratuitas

Referencia: NIC 33, párrafos 26, 27(a) y 28

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora en 20X0		180 u.m.
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora en 20X1		600 u.m.
Acciones ordinarias en circulación hasta el 30 de septiembre de 20X1		200
Emisión gratuita a 1 de octubre de 20X1	2 acciones ordinarias por cada acción ordinaria en circulación a 30 de septiembre de 20X1: $200 \times 2 = 400$	
Ganancias por acción básicas en 20X1	$\frac{600 \text{ u.m.}}{(200 + 400)}$	= 1,00 u.m.
Ganancias por acción básicas para 20X0	$\frac{180 \text{ u.m.}}{(200 + 400)}$	= 0,30 u.m.

Puesto que la emisión gratuita fue sin contrapartida, es tratada en los cálculos como si hubiera tenido lugar antes de comenzar el año 20X0, que es el primer periodo sobre el que se presenta información.

## Ejemplo 4 Emisión de derechos de suscripción

Referencia: NIC 33, párrafos 26, 27(b) y A2

	<u>20X0</u>	<u>20X1</u>	<u>20X2</u>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	<u>1.100 u.m.</u>	<u>1.500 u.m.</u>	<u>1.800 u.m.</u>
Acciones en circulación antes de emitir los derechos	500 acciones		
Características de la emisión	Una nueva acción por cada cinco acciones en circulación (en total 100 acciones nuevas)		
	Precio de ejercicio: 5,00 u.m.		
	Día de emisión de los derechos de suscripción: 1 enero 20X1		
	Último día para ejercitar los derechos: 1 marzo 20X1		
Precio de mercado de una acción ordinaria inmediatamente antes del ejercicio del derecho a 1 de marzo de 20X1:	11,00 u.m.		
Fecha en la que se informa	31 diciembre		

### Cálculo del valor teórico de la acción ex-derecho

Valor razonable de todas las acciones en circulación antes del ejercicio de los derechos + importe total recibido del ejercicio de los derechos

Número de acciones en circulación antes del ejercicio + Acciones emitidas por derechos ejercidos

$$\frac{(11,00 \text{ u.m.} \times 500 \text{ acciones}) + (5,00 \text{ u.m.} \times 100 \text{ acciones})}{500 \text{ acciones} + 100 \text{ acciones}}$$

Valor teórico de la acción ex-derecho = 10,00 u.m.

### Cálculo del factor de ajuste

$$\frac{\text{Valor razonable de la acción antes del ejercicio del derecho}}{\text{Valor teórico de la acción ex-derecho}} = \frac{11,00 \text{ u.m.}}{10,00 \text{ u.m.}} = 1,10$$

### Cálculo de las ganancias por acción básicas

		<u>20X0</u>	<u>20X1</u>	<u>20X2</u>
GPA básicas de 20X0 presentadas originalmente:	1.100 u.m. ÷ 500 acciones	2,20 u.m.		
GPA básicas de 20X0 ajustadas por la emisión de derechos:	$\frac{1.100 \text{ u.m.}}{(500 \text{ acciones} \times 1,1)}$	<u>2,00 u.m.</u>		
GPA básicas de 20X1 incluidos los efectos de la emisión de derechos:	$\frac{1500 \text{ u.m.}}{(500 \times 1,1 \times \frac{2}{12}) + (600 \times \frac{10}{12})}$		<u>2,54 u.m.</u>	
20X2 GPA básicas:	1800 u.m. ÷ 600 acciones			<u>3,00 u.m.</u>

## Ejemplo 5 Efectos de opciones sobre acciones en ganancias por acción diluidas

Referencia: NIC 33, párrafos 45–47

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora para el año 20X1	1.200.000 u.m.
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año 20X1	500.000 acciones
Precio medio del mercado de una acción ordinaria durante el año 20X1	20,00 u.m.
Promedio ponderado de acciones si se ejercita la opción durante el año 20X1	100.000 acciones
Precio de ejercicio para acciones si se ejercita la opción durante el año 20X1	15,00 u.m.

### Cálculo de ganancias por acción

	<i>Ganancias</i>	<i>Acciones</i>	<i>Por acción</i>
Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora para el año 20X1	1.200.000 u.m.		
Promedio ponderado de acciones en circulación durante el año 20X1		500.000	
<i>Ganancias por acción básicas</i>			2,40 u.m.
Promedio ponderado de acciones si se ejercita la opción		100.000	
Promedio ponderado de acciones que habrían sido emitidas al precio medio del mercado: $(100.000 \times 15,00 \text{ u.m.}) \div 20,00 \text{ u.m.}$	(a)	(75.000)	
<i>Ganancias por acción diluidas</i>	1.200.000 u.m.	525.000	2,29 u.m.

(a) Las ganancias no han aumentado porque el número total de acciones ha aumentado únicamente en el número de acciones (25.000) que se considera han sido emitidas a título gratuito (ver párrafo 46(b) de la Norma).

## Ejemplo 5A Determinación del precio de ejercicio de de las opciones concedidas a los empleados para la compra de acciones

Promedio ponderado de opciones sobre acciones no consolidadas por empleado	1.000
Importe medio ponderado por empleado a reconocer durante el tiempo restante del periodo hasta la irrevocabilidad por servicios prestados por los empleados en contrapartida por las opciones sobre acciones, determinado de acuerdo con la NIIF 2 <i>Pagos Basados en Acciones</i>	1.200 u.m.
Precio de ejercicio en metálico de opciones sobre acciones no consolidadas	15 u.m.
<b>Cálculo del precio de ejercicio ajustado</b>	
Valor razonable de servicios a prestar, por empleado:	1.200 u.m.
Valor razonable de servicios a prestar, por opción: (1.200 u.m. ÷ 1.000)	1,20 u.m.
Precio de ejercicio total de opciones sobre acciones: (15,00 u.m. + 1,20 u.m.)	16,20 u.m.

## Ejemplo 6 Obligaciones convertibles\*

Referencia: NIC 33, párrafos 33, 34, 36 y 49

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	1.004 u.m.
Acciones ordinarias en circulación	1.000
Ganancias por acción básicas	1,00 u.m.
Número de obligaciones convertibles	100
Cada paquete de 10 obligaciones es convertible en tres acciones ordinarias	
Gasto por intereses del periodo actual relaciones con el componente de pasivo de las obligaciones convertibles	10 u.m.
Impuestos corrientes y diferidos relacionados con los intereses de los títulos	4 u.m.

*Nota: el gasto por intereses incluye la amortización de la prima reconocida inicialmente como parte del componente de pasivo de la emisión (véase NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación).*

Ganancia ajustada atribuible a tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	1.004 u.m. + 10 u.m. – 4 u.m. = 1.010 u.m.
Número de acciones ordinarias procedentes de la conversión de obligaciones	30
Número de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias por acción diluidas	1.000 + 30 = 1.030
Ganancias por acción diluidas	$\frac{1.010 \text{ u.m.}}{1.030} = 0,98 \text{ u.m.}$

\* Este ejemplo no ilustra la clasificación como de pasivo o capital de los instrumentos financieros convertibles, ni la clasificación como gastos o patrimonio neto de los intereses o dividendos relacionados con los mencionados instrumentos, extremos requeridos por la NIC 32.



## Ejemplo 7 Acciones de emisión condicionada

Referencia: NIC 33, párrafos 19, 24, 36, 37, 41–43 y 52

Acciones ordinarias en circulación durante el año 20X1	1.000.000 (no existían opciones, certificados de opción para compra de acciones o instrumentos de conversión en circulación durante el periodo)
Acuerdo relativo a una concentración reciente de empresas estipulado en la emisión de acciones ordinarias adicionales basado en las siguientes condiciones:	5.000 acciones ordinarias por cada nuevo lugar de venta abierto durante el año 20X1 1.000 acciones ordinarias adicionales por cada 1.000 u.m. de ganancias consolidadas por encima de 2.000.000 u.m. a 31 de diciembre de 20X1
Lugares de venta al por menor abiertos durante el periodo:	Uno abierto el 1 de mayo de 20X1  Uno abierto el 1 de septiembre de 20X1
Ganancia consolidada desde el comienzo del periodo contable atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora:	1.100.000 u.m. a partir del 31 de marzo de 20X1  2.300.000 a partir del 30 de junio de 20X1  1.900.000 u.m. a partir del 30 de septiembre de 20X1 (incluyendo una pérdida de 450.000 u.m. de una actividad en interrupción definitiva o discontinuada)  2.900.000 u.m. a partir del 31 de diciembre de 20X1

### Ganancias por acción básicas

	<i>Primer trimestre</i>	<i>Segundo trimestre</i>	<i>Tercer trimestre</i>	<i>Cuarto trimestre</i>	<i>Año completo</i>
Numerador (u.m.)	1.100.000	1.200.000	(400.000)	1.000.000	2.900.000
Denominador:					
Acciones ordinarias en circulación	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Cumplimiento de las condiciones en los lugares de venta	–	3.333 <sup>(a)</sup>	6.667 <sup>(b)</sup>	10.000	5.000 <sup>(c)</sup>
Ganancias por el cumplimiento de las condiciones <sup>(d)</sup>	–	–	–	–	–
Acciones totales	<u>1.000.000</u>	<u>1.003.333</u>	<u>1.006.667</u>	<u>1.010.000</u>	<u>1.005.000</u>
Ganancias por acción diluidas (u.m.)	<u>1,10</u>	<u>1,20</u>	<u>(0,40)</u>	<u>0,99</u>	<u>2,89</u>

(a)  $5.000 \text{ acciones} \times \frac{2}{3}$

(b)  $5.000 \text{ acciones} + (5.000 \text{ acciones} \times \frac{1}{3})$

(c)  $(5.000 \text{ acciones} \times \frac{8}{12}) + (5.000 \text{ acciones} \times \frac{4}{12})$

(d) Las ganancias por el cumplimiento de las condiciones no tienen ningún efecto en las ganancias básicas por acción puesto, que no es seguro que la condición sea satisfecha hasta el final del periodo para el cumplimiento de las condiciones. El efecto es insignificante en los cálculos del cuarto trimestre y del conjunto del año puesto que no es seguro que la condición se cumpla hasta el último día del periodo.

**Ganancias por acción diluidas**

	<i>Primer trimestre</i>	<i>Segundo trimestre</i>	<i>Tercer trimestre</i>	<i>Cuarto trimestre</i>	<i>Año completo</i>
Numerador (u.m.)	1.100.000	1.200.000	(400.000)	1.000.000	2.900.000
Denominador:					
Acciones ordinarias en circulación	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Cumplimiento de las condiciones en los lugares de venta	–	5.000	10.000	10.000	10.000
Ganancias por el cumplimiento de las condiciones	– <sup>(a)</sup>	300.000 <sup>(b)</sup>	– <sup>(c)</sup>	900.000 <sup>(d)</sup>	900.000 <sup>(d)</sup>
Acciones totales	<u>1.000.000</u>	<u>1.305.000</u>	<u>1.010.000</u>	<u>1.910.000</u>	<u>1.910.000</u>
Ganancias por acción diluidas (u.m.)	<u>1,10</u>	<u>0,92</u>	<u>(0,40)<sup>(e)</sup></u>	<u>0,52</u>	<u>1,52</u>

- (a) La Compañía A no tiene una ganancia desde el comienzo del periodo contable que exceda de 2.000.000 u.m. a 31 de marzo de 20X1. La Norma no permite proyectar los niveles de ganancias futuras e incluir las acciones asociadas por cumplimiento de las condiciones.
- (b)  $[(2.300.000 \text{ u.m.} - 2.000.000 \text{ u.m.}) \div 1.000] \times 1.000 \text{ acciones} = 300.000 \text{ acciones}$ .
- (c) La ganancias desde el inicio del periodo contable es menor que 2.000.000 u.m.
- (d)  $[(2.900.000 \text{ u.m.} - 2.000.000 \text{ u.m.}) \div 1.000] \times 1.000 \text{ acciones} = 900.000 \text{ acciones}$ .
- (e) Puesto que la pérdida durante el tercer trimestre es atribuible a una pérdida originada por una actividad en interrupción definitiva o discontinuada, las reglas de antidilución no son aplicables. La cifra de control (es decir, ganancia o pérdida de actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora) es positiva. En consecuencia, el efecto de acciones ordinarias potenciales es incluido en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

## Ejemplo 8 Obligaciones convertibles canceladas mediante acciones o efectivo a elección del emisor

**Referencia:** NIC 33, párrafos 31–33, 36, 58 y 59

Una entidad emite 2.000 obligaciones convertibles a principios del Año 1. Las obligaciones tienen un vencimiento a tres años y son emitidas a la par con un valor nominal de 1.000 u.m. por título, dando un importe total de 2.000.000 u.m. Los intereses son pagaderos por año vencido a un interés nominal anual del 6%. Cada obligación es convertible en cualquier momento hasta el vencimiento en 250 acciones ordinarias. La entidad tiene la opción de cancelar el principal de las obligaciones convertibles en acciones ordinarias o en metálico.

Cuando las obligaciones son emitidas, la tasa de interés dominante en el mercado para una deuda similar sin opción de conversión es del 9%. En la fecha de emisión, el precio de mercado de una acción ordinaria es 3 u.m. El impuesto sobre las ganancias no se tiene en cuenta.

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora Año 1	1.000.000 u.m.
Acciones ordinarias en circulación	1.200.000
Obligaciones convertibles en circulación	2.000
Distribución de los importes de la emisión de obligaciones:	
Componente de pasivo	1.848.122 u.m. *
Componente de patrimonio neto	<u>151.878 u.m.</u>
	<u>2.000.000 u.m.</u>

Los componentes de pasivo y patrimonio neto serían determinados de acuerdo con la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*. Estos importes se reconocen como los valores en libros iniciales de los componentes de pasivo y patrimonio neto. El importe asignado a la opción de conversión del emisor del elemento de patrimonio neto es adicional al patrimonio neto y no está ajustado.

### Ganancias por acción básicas Año 1:

$$\frac{1.000.000 \text{ u.m.}}{1.200.000} = 0,83 \text{ u.m. por acción ordinaria}$$

### Ganancias por acción diluidas Año 1:

Se presume que el emisor cancelará el contrato emitiendo acciones ordinarias. El efecto dilusivo es por lo tanto calculado de acuerdo con el párrafo 59 de la Norma.

$$\frac{1.000.000 \text{ u.m.} + 166.331 \text{ u.m.}^{(a)}}{1.200.000 + 500.000^{(b)}} = 0,69 \text{ u.m. por acción ordinaria}$$

(a) La ganancia es ajustada por la adición de 166.331 u.m. (1.848.122 u.m. × 9%) del pasivo debido al paso del tiempo.

(b) 500.000 acciones ordinarias = 250 acciones ordinarias × 2.000 obligaciones convertibles

\* Esto representa el valor presente del principal e interés descontados al 9% – 2.000.000 u.m. a pagar dentro de tres años; 120.000 u.m. a pagar por año vencido durante tres años.

## Ejemplo 9 Cálculo del número medio ponderado de acciones: determinación del orden de inclusión de instrumentos dilusivos\*

Referencia principal: NIC 33, párrafo 44

Referencia secundaria: NIC 33, párrafos 10, 12, 19, 31–33, 36, 41–47, 49 y 50

<b>Ganancias</b>	u.m.
Ganancia de actividades continuadas atribuible a la controladora	16.400.000
Menos dividendos sobre acciones preferentes	<u>(6.400.000)</u>
Ganancia de actividades atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	10.000.000
Pérdida de operaciones discontinuadas atribuible a la controladora	<u>(4.000.000)</u>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	<u>6.000.000</u>
Acciones ordinarias en circulación	2.000.000
Precio de mercado medio de una acción ordinaria durante el año	75,00 u.m.

### Acciones ordinarias potenciales

Opciones	100.000 con precio de ejercicio de 60 u.m.
Acciones preferentes convertibles	800.000 acciones con valor a la par de 100 u.m. con derecho a un dividendo acumulativo de 8 u.m. por acción. Cada acción preferida es canjeable por 2 acciones ordinarias.
Obligaciones convertibles al 5% de interés	Importe nominal 100.000.000 u.m. Cada 1.000 títulos son convertibles en 20 acciones ordinarias. No existe prima, ni descuento que afecte a la determinación del gasto por intereses.
Tasa impositiva	40%

\* Este ejemplo no ilustra la clasificación de los instrumentos financieros convertibles como pasivos o patrimonio neto, ni la clasificación como gastos o patrimonio neto de los intereses o dividendos relacionados con los mencionados instrumentos, extremos requeridos por la NIC 32.

**Incremento en ganancias atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto tras la conversión de acciones ordinarias potenciales**

		<i>Incremento en ganancias</i>	<i>Incremento en el número de acciones ordinarias</i>	<i>Ganancias por acción adicional</i>
		u.m.		u.m.
<b>Opciones</b>				
Incremento en las ganancias		NULO		
Acciones adicionales emitidas gratuitamente	100.000 × (75 u.m. - 60 u.m.) + 75 u.m.		20.000	NULO
<b>Acciones preferentes convertibles</b>				
Incremento en las ganancias	800.000 u.m. × 100 × 0.08	6.400.000		
Acciones adicionales	2 × 800.000		1.600.000	4,00
<b>Obligaciones convertibles al 5% de interés</b>				
Incremento en la ganancia	100.000.000 u.m. × 0,05 × (1 - 0,40)	3.000.000		
Acciones adicionales	100.000 × 20		2.000.000	1,50

El orden en el se incluyen los instrumentos dilusivos es por lo tanto:

- (1) Opciones
- (2) Obligaciones convertibles al 5% de interés
- (3) Acciones preferentes convertibles

**Cálculo de las ganancias por acción diluidas**

	<i>Ganancia de operaciones continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora (cifra de control)</i>	<i>Acciones ordinarias</i>	<i>Por acción</i>	
	u.m.		u.m.	
Original	10.000.000	2.000.000	5,00	
Opciones	-	20.000		
	10.000.000	2.020.000	4,95	Dilusiva
Obligaciones convertibles al 5%	3.000.000	2.000.000		
	13.000.000	4.020.000	3,23	Dilusiva
Acciones preferentes convertibles	6.400.000	1.600.000		
	19.400.000	5.620.000	3,45	Antidilusiva

Puesto que las ganancias por acción diluidas aumentan cuando se tienen en cuenta las acciones preferentes convertibles (de 3,23 u.m. a 3,45 u.m.), dichas acciones preferentes son antidilutivas, y por tanto no son tenidas en cuenta en el cálculo de las ganancias por acción diluidas. Por ello, la ganancia por acción diluida de ganancias procedentes de actividades continuadas es 3,23 u.m.:

	<i>GPA básica</i>	<i>GPA diluida</i>
	u.m.	u.m.
Ganancia de operaciones continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	5,00	3,23
Pérdida de operaciones discontinuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	(2,00) <sup>(a)</sup>	(0,99) <sup>(b)</sup>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	3,00 <sup>(c)</sup>	2,24 <sup>(d)</sup>

(a)  $(4.000.000 \text{ u.m.}) \div 2.000.000 = (2,00 \text{ u.m.})$

(b)  $(4.000.000 \text{ u.m.}) \div 4.020.000 = (0,99 \text{ u.m.})$

(c)  $6.000.000 \text{ u.m.} \div 2.000.000 = 3,00 \text{ u.m.}$

(d)  $(6.000.000 \text{ u.m.} + 3.000.000 \text{ u.m.}) \div 4.020.000 = 2,24 \text{ u.m.}$

## Ejemplo 10 Instrumentos de una subsidiaria: cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas\*

Referencia: NIC 33, párrafos 40, A11 y A12

### Controladora:

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	12.000 u.m. (excluyendo cualquier ganancia de, o dividendos pagados por, la subsidiaria)
Acciones ordinarias en circulación	10.000
Instrumentos de la subsidiaria poseídos por la controladora	800 acciones ordinarias, 30 certificados de opciones ejercitables para comprar acciones ordinarias de la subsidiaria, 300 acciones preferentes convertibles

### Subsidiaria:

Ganancia	5.400 u.m.
Acciones ordinarias en circulación	1.000
Certificados de opciones para comprar acciones	150, ejercitables para comprar acciones ordinarias de la subsidiaria
Precio de ejercicio del derecho	10 u.m.
Precio medio de mercado de una acción ordinaria	20 u.m.
Acciones preferentes convertibles	400, cada una convertible en una acción ordinaria
Dividendos sobre acciones preferentes	1 u.m. por acción

*No fueron necesarias eliminaciones o ajustes entre compañías salvo en dividendos.*

*A efectos de este ejemplo, los impuestos sobre las ganancias no han sido considerados.*

### Ganancias por acción de la subsidiaria

GPA básicas	5,00 u.m. calculado:	$\frac{5.400 \text{ u.m.}^{(a)} - 400 \text{ u.m.}^{(b)}}{1.000^{(c)}}$
GPA diluidas	3,66 u.m. calculado:	$\frac{5.400 \text{ u.m.}^{(d)}}{(1.000 + 75^{(e)} + 400^{(f)})}$

- (a) La ganancia de la subsidiaria es atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto
- (b) Dividendos pagados por la subsidiaria sobre acciones preferentes convertibles
- (c) Acciones ordinarias de la subsidiaria en circulación.
- (d) Ganancia de la subsidiaria atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto (5.000 u.m.) incrementado por 400 u.m. de dividendos preferentes a efectos de calcular las ganancias diluidas por acción.
- (e) Acciones adicionales de certificados de opción para comprar acciones, calculadas como:  $[(20 \text{ u.m.} - 10 \text{ u.m.}) \div 20 \text{ u.m.}] \times 150$ .
- (f) Acciones ordinarias de la subsidiaria en circulación por la conversión de acciones convertibles preferentes, calculadas como:  $400 \text{ acciones convertibles preferentes} \times \text{factor de conversión de } 1$ .

\* Este ejemplo no ilustra la clasificación de los instrumentos financieros convertibles como pasivos o patrimonio neto, ni la clasificación como gastos o patrimonio neto de los intereses o dividendos relacionados con los mencionados instrumentos, extremos que son exigidos por la NIC 32.

**Ganancias por acción consolidadas**

GPA básicas	1,63 u.m. calculado:	$\frac{12.000 \text{ u.m.}^{(a)} + 4.300 \text{ u.m.}^{(b)}}{10.000^{(c)}}$
GPA diluidas	1,61 u.m. calculado:	$\frac{12.000 \text{ u.m.} + 2.928 \text{ u.m.}^{(d)} + 55 \text{ u.m.}^{(e)} + 1.098 \text{ u.m.}^{(f)}}{10.000}$

- (a) Ganancia de la controladora atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora.
- (b) Parte de la ganancia de la subsidiaria a incluir en las ganancias consolidadas básicas por acción, calculada como:  $(800 \times 5,00 \text{ u.m.}) + (300 \times 1,00 \text{ u.m.})$
- (c) Acciones ordinarias en circulación de la controladora
- (d) Interés proporcional de la controladora en las ganancias de la subsidiaria atribuibles a acciones ordinarias, calculado como:  $(800 \div 1.000) \times (1.000 \text{ acciones} \times 3,66 \text{ u.m. por acción})$ .
- (e) Interés proporcional de la controladora en las ganancias de la subsidiaria atribuible a los certificados de opción para comprar acciones, calculado como:  $(30 \div 150) \times (75 \text{ acciones adicionales} \times 3,66 \text{ u.m. por acción})$ .
- (f) Interés proporcional de la controladora en las ganancias de la subsidiaria atribuible a acciones preferentes convertibles, calculadas como:  $(300 \div 400) \times (400 \text{ acciones de la conversión} \times 3,66 \text{ u.m. por acción})$ .

**Ejemplo 11 Instrumentos de participación en el patrimonio neto y doble clase de acciones ordinarias\*****Referencia: NIC 33, párrafos A13 y A14**

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora	100.000 u.m.
Acciones ordinarias en circulación	10.000
Acciones ordinarias no convertibles	6.000
Dividendo anual no acumulativo sobre acciones preferentes (antes de que ningún dividendo sea pagado sobre acciones ordinarias)	5,50 u.m. por acción

Una vez que las acciones ordinarias han cobrado un dividendo de 2,10 u.m. por acción, las acciones preferentes participan en dividendos adicionales en una proporción 20:80 con acciones ordinarias (es decir, después de que las acciones preferentes y ordinarias han cobrado dividendos de 5,50 u.m. y 2,10 u.m. por acción, respectivamente, las acciones preferentes participan en dividendos adicionales a una tasa de 1 a 4 del importe pagado a las acciones ordinarias, medida con relación a cada acción).

Dividendo pagado sobre acciones preferentes	33.000 u.m.	(5,50 u.m. por acción)
Dividendo pagado sobre acciones ordinarias	21.000 u.m.	(2,10 u.m. por acción)

\* Este ejemplo no ilustra la clasificación como de los instrumentos financieros convertibles pasivos o patrimonio neto, ni la clasificación como gastos o patrimonio neto de los intereses o dividendos relacionados con los mencionados instrumentos, extremos requeridos por la NIC 32.



**Las ganancias por acción básicas son calculadas de la siguiente manera:**

	u.m.	u.m.
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora		100.000
Menos dividendo pagado:		
Preferida	33.000	
Ordinaria	21.000	
		<u>(54.000)</u>
Ganancias no distribuidas		<u>46.000</u>

**Reparto de ganancias no distribuidas:**

Reparto por acción ordinaria = A

Reparto por acción preferida = B;  $B = \frac{1}{4} A$

$$(A \times 10.000) + (\frac{1}{4} \times A \times 6.000) = 46.000 \text{ u.m.}$$

$$A = 46.000 \text{ u.m.} \div (10.000 + 1.500)$$

$$A = 4,00 \text{ u.m.}$$

$$B = \frac{1}{4} A$$

$$B = 1,00 \text{ u.m.}$$

**Importes por acción básicos:**

	<i>Acciones preferentes</i>	<i>Acciones ordinarias</i>
Ganancias distribuidas	5,50 u.m.	2,10 u.m.
Ganancias no distribuidas	1,00 u.m.	4,00 u.m.
Totales	<u>6,50 u.m.</u>	<u>6,10 u.m.</u>

## Ejemplo 12 Cálculo de ganancias por acción básicas y diluidas y presentación del estado de resultados (ejemplo completo)\*

Este ejemplo ilustra los cálculos trimestrales y anuales de las ganancias por acción básicas y diluidas en el año 20X1 para la Compañía A, la cual tiene una estructura de capital compleja. La cifra de control es el resultado de operaciones continuadas atribuibles a la controladora. Otros hechos se considerarán de la siguiente manera:

**Precio promedio de mercado de acciones ordinarias:** Los precios promedio de mercado de las acciones ordinarias durante el año 20X1 fueron los siguientes:

Primer trimestre	49 u.m.
Segundo trimestre	60 u.m.
Tercer trimestre	67 u.m.
Cuarto trimestre	67 u.m.

El precio promedio de mercado de las acciones ordinarias desde el 1 de julio al 1 de septiembre de 20X1 fue 65 u.m.

**Acciones ordinarias:** El número de acciones ordinarias en circulación a principio del año 20X1 era 5.000.000. El 1 de marzo de 20X1, se emitieron 200.000 acciones ordinarias en efectivo.

**Obligaciones convertibles:** En el último trimestre de 20X0, se vendió en efectivo un 5% de obligaciones convertibles con un importe principal de 12.000.000 u.m. con vencimiento a 20 años a 1.000 u.m. (a la par). Los intereses se pagan semestralmente el 1 de noviembre y el 1 de mayo. Cada título es convertible en 40 acciones ordinarias. No se convirtió ninguna obligación en 20X0. La totalidad de la emisión fue convertida el 1 de abril de 20X1 puesto que la emisión fue exigida por la Compañía A.

**Acciones preferentes convertibles:** En el segundo trimestre de 20X0, para hacer frente al pago por una operación de adquisición de activos se emitieron 800.000 acciones preferentes convertibles. El dividendo trimestral de cada acción preferida convertible es 0,05 u.m., a pagar al final del trimestre a aquellas acciones en circulación en esa fecha. Cada acción es convertible en una acción ordinaria. Tenedores de 600.000 acciones preferentes convertibles convirtieron sus acciones preferentes en acciones ordinarias a 1 de junio de 20X1.

**Certificados de opción para compra de acciones:** Se emitieron certificados de opción para compra de acciones, para adquirir 600.000 acciones ordinarias a 55 u.m. por acción, ejercitables en un periodo de 5 años, el 1 de enero de 20X1. Todos los certificados de opción para compra de acciones en circulación se ejercieron el 1 de septiembre de 20X1.

**Opciones:** Fueron emitidas opciones para comprar 1.500.000 acciones ordinarias a 75 u.m. por acción en un periodo de 10 años el 1 de julio de 20X1. Ninguna opción fue ejercida durante 20X1 puesto que el precio de ejercicio de las opciones sobrepasaba el precio de mercado de las acciones ordinarias.

**Tasa impositiva:** La tasa impositiva fue del 40% en el año 20X1.

\* Este ejemplo no ilustra la clasificación de los instrumentos financieros convertibles como pasivos o patrimonio neto, ni la clasificación de los intereses y dividendos relacionados con los mencionados instrumentos como gastos o patrimonio, extremos que son exigidos por la NIC 32.

20X1	Ganancia <sup>(a)</sup> (pérdida) de operaciones continuadas atribuible a la controladora	Ganancia (pérdida) atribuible a la controladora
	u.m.	u.m.
Primer trimestre	5.000.000	5.000.000
Segundo trimestre	6.500.000	6.500.000
Tercer trimestre	1.000.000	(1.000.000) <sup>(b)</sup>
Cuarto trimestre	<u>(700.000)</u>	<u>(700.000)</u>
Año completo	<u>11.800.000</u>	<u>9.800.000</u>

(a) Esta es la cifra de control (antes de ajustar para los dividendos preferentes).

(b) La Compañía A tenía una pérdida de 2.000.000 u.m. (neta de impuestos) de actividades en interrupción definitiva o discontinuadas en el tercer trimestre

### Primer Trimestre 20X1

<i>Cálculo de la GPA básica</i>			u.m.
Ganancia procedente de operaciones continuadas atribuible a la controladora			5.000.000
Menos: dividendos de acciones preferentes			<u>(40.000) <sup>(a)</sup></u>
<b>Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora</b>			<u>4.960.000</u>
<i>Fechas</i>	<i>Acciones en circulación</i>	<i>Fracción de tiempo</i>	<i>Promedio ponderado de acciones</i>
1 enero–28 febrero	5.000.000	$\frac{2}{3}$	3.333.333
Emisión de acciones ordinarias el 1 de marzo	<u>200.000</u>		
1 marzo–31 marzo	5.200.000	$\frac{1}{3}$	<u>1.733.333</u>
<b>Promedio ponderado de acciones</b>			<u>5.066.666</u>
<b>GPA básicas</b>			<u><b>0,98 u.m.</b></u>

(a) 800.000 acciones  $\times$  0,05 u.m.

*Continúa...*

*...Continuación**Cálculo de las GPA diluidas*

<b>Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora</b>		4.960.000 u.m.
Más: impacto sobre la ganancia de supuestas conversiones		
Dividendos de acciones preferentes	40.000 u.m.	<sup>(b)</sup>
Interés sobre el 5% de las obligaciones convertibles	90.000 u.m.	<sup>(c)</sup>
	<u>                    </u>	
<b>Efecto de supuestas conversiones</b>		<u>130.000 u.m.</u>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora incluidas las supuestas conversiones		<u>5.090.000 u.m.</u>
<b>Promedio ponderado de acciones</b>		5.066.666
Más: acciones adicionales de supuestas conversiones		
Certificados de opción para compra de acciones	0	<sup>(d)</sup>
Acciones preferentes convertibles	800.000	
Obligaciones convertibles al 5% de interés	<u>480.000</u>	
<b>Acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos</b>		<u>1.280.000</u>
Promedio ponderado ajustado de acciones		<u>6.346.666</u>
<b>GPA diluidas</b>		<u><u>0,80 u.m.</u></u>

(b) 800.000 acciones × 0,05 u.m.

(c)  $(12.000.000 \times 5\%) \div 4$ ; menos impuestos con una tasa del 40%

(d) Los certificados de opción para compra de acciones no fueron asumidos para ser ejercidos porque eran antidilusivos en el periodo ( $55 \text{ u.m. [precio de ejercicio]} > 49 \text{ u.m. [precio medio]}$ ).

**Segundo Trimestre 20X1**

<i>Cálculo de las GPA básicas</i>			u.m.
Ganancia de actividades continuadas atribuibles a la controladora			6.500.000
Menos: dividendos de acciones preferentes			<u>(10.000)</u> <sup>(a)</sup>
<b>Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora</b>			<b><u>6.490.000</u></b>
<i>Fechas</i>	<i>Acciones en circulación</i>	<i>Fracción de tiempo</i>	<i>Promedio ponderado de acciones</i>
1 abril	5.200.000		
Conversión del 5% de títulos el 1 de abril	<u>480.000</u>		
1 abril–31 mayo	5.680.000	<sup>2</sup> / <sub>3</sub>	<u>3.786.666</u>
Conversión de acciones preferentes el 1 de junio	<u>600.000</u>		
1 junio–30 junio	6.280.000	<sup>1</sup> / <sub>3</sub>	<u>2.093.333</u>
<b>Promedio ponderado de acciones</b>			<b><u>5.880.000</u></b>
<b>GPA básicas</b>			<b><u>1,10 u.m.</u></b>
<i>Cálculo de las GPA diluidas</i>			
<b>Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora</b>			6.490.000 u.m.
Más: impacto sobre la ganancia de supuestas conversiones			
Dividendos de acciones preferentes		10.000 u.m.	(b)
<b>Efecto de supuestas conversiones</b>			<u>10.000 u.m.</u>
Ganancias atribuibles a tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora incluidas las supuestas conversiones			<u>6.500.000 u.m.</u>
<b>Promedio ponderado de acciones</b>			5.880.000
Más: acciones adicionales de supuestas conversiones			
Certificados de opción para compra de acciones		50.000	(c)
Acciones preferentes convertibles		<u>600.000</u>	(d)
<b>Acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos</b>			<u>650.000</u>
Promedio ponderado ajustado de acciones			<u>6.530.000</u>
<b>GPA diluidas</b>			<b><u>1,00 u.m.</u></b>

(a) 200.000 acciones × 0,05 u.m.

(b) 200.000 acciones × 0,05 u.m.

(c) 55 u.m. × 600.000 = 33.000.000 u.m.; 33.000.000 u.m. ÷ 60 u.m. = 550.000; 600.000 – 550.000 = 50.000 acciones ó [(60 u.m. – 55 u.m.) ÷ 60 u.m.] × 600.000 acciones = 50.000 acciones

(d) (800.000 acciones × <sup>2</sup>/<sub>3</sub>) + (200.000 acciones × <sup>1</sup>/<sub>3</sub>)

**Tercer Trimestre 20X1**

<i>Cálculo de las GPA básicas</i>		u.m.
Ganancia de operaciones continuadas atribuibles a la controladora		1.000.000
Menos: dividendos de acciones preferentes		<u>(10.000)</u>
<b>Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora</b>		990.000
Pérdida de operaciones discontinuadas atribuible a la controladora		<u>(2.000.000)</u>
Pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora		<u>(1.010.000)</u>
<i>Fechas</i>	<i>Acciones en circulación</i>	<i>Fracción de tiempo</i>
		<i>Promedio ponderado de acciones</i>
1 julio–31 agosto	6.280.000	$\frac{2}{3}$
Ejercicio de los certificados de opción para compra de acciones a 1 de septiembre	<u>600.000</u>	
1 septiembre–30 septiembre	6.880.000	$\frac{1}{3}$
<b>Promedio ponderado de acciones</b>		<u>6.480.000</u>
<b>GPA básicas</b>		
Ganancia de operaciones continuadas		<b>0,15 u.m.</b>
Pérdida operaciones discontinuadas		<u><b>(0,31) u.m.</b></u>
Pérdida		<u><u><b>(0,16) u.m.</b></u></u>
<i>Cálculo de las GPA diluidas</i>		
<b>Ganancia de actividades continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora</b>		990.000 u.m.
Más: impacto sobre la ganancia de supuestas conversiones		
Dividendos de acciones preferentes	10.000 u.m.	
<b>Efecto de supuestas conversiones</b>		<u>10.000 u.m.</u>
Ganancia de operaciones continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora incluidas las supuestas conversiones		1.000.000 u.m.
Pérdida de operaciones discontinuadas atribuible a la controladora		<u>(2.000.000) u.m.</u>
Pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora incluidas las supuestas conversiones		<u>(1.000.000) u.m.</u>
<b>Promedio ponderado de acciones</b>		6.480.000
Más: acciones adicionales de supuestas conversiones		
Certificados de opción para comprar acciones	61.538 <sup>(a)</sup>	
Acciones preferentes convertibles	<u>200.000</u>	
<b>Acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos</b>		<u>261.538</u>
Promedio ponderado ajustado de acciones		<u>6.741.538</u>
		<i>Continúa...</i>

...Continuación

**GPA diluidas**

Pérdida de operaciones continuadas	<b>0,15 u.m.</b>
Pérdida de operaciones discontinuadas	<b><u>(0,30) u.m.</u></b>
Pérdida	<b><u><u>(0,15) u.m.</u></u></b>

(a)  $[(65 \text{ u.m.} - 55 \text{ u.m.}) \div 65 \text{ u.m.}] \times 600.000 = 92.308 \text{ acciones}; 92.308 \times \frac{2}{3} = 61.538 \text{ acciones}$

Nota: Las acciones adicionales de las supuestas conversiones han sido incluidas para calcular los importes por acción diluidos por las pérdidas procedentes de operaciones discontinuadas y pérdidas aunque sean antidilutivas. Esto es debido a que la cifra de control (ganancia de actividades continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de la controladora, ajustada por los dividendos preferentes) era positiva (es decir, ganancia en lugar de pérdida).

**Cuarto Trimestre 20X1**

Cálculo de las GPA básicas				u.m.
Pérdida de operaciones continuadas atribuible a la controladora				(700.000) u.m.
Sumar: dividendos de acciones preferentes				(10.000) u.m.
<b>Pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora</b>				<b><u>(710.000) u.m.</u></b>
<i>Fechas</i>	<i>Acciones en circulación</i>	<i>Fracción de tiempo</i>		<i>Promedio ponderado de acciones</i>
1 octubre–31 diciembre	6.880.000	$\frac{3}{3}$		6.880.000
<b>Promedio ponderado de acciones</b>				<b><u>6.880.000</u></b>
<b>GPA básicas y diluidas</b>				
Pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora				<b><u><u>(0,10) u.m.</u></u></b>

Nota: Las acciones adicionales de las supuestas conversiones no han sido incluidas para calcular los importes por acción diluidos porque la cifra de control (pérdida de operaciones continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de la controladora, ajustada por los dividendos preferentes) era negativa (es decir, pérdida en lugar de ganancia).

**Año Completo 20X1**

<i>Cálculo de GPA básicas</i>		u.m.
Ganancia de operaciones continuadas atribuible a la controladora		11.800.000
Menos: dividendos de acciones preferentes		(70.000)
<b>Ganancia de operaciones continuadas atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora</b>		<b>11.730.000</b>
Pérdida de operaciones discontinuadas atribuible a la controladora		(2.000.000)
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora		<b>9.730.000</b>

<i>Fechas</i>	<i>Acciones en circulación</i>	<i>Fracción de tiempo</i>	<i>Promedio ponderado de acciones</i>
1 enero–28 febrero	5.000.000	$\frac{2}{12}$	833.333
<i>Emisión de acciones ordinarios el 1 de marzo</i>	<u>200.000</u>		
1 marzo–31 marzo	5.200.000	$\frac{1}{12}$	433.333
<i>Conversión del 5% de obligaciones el 1 de abril</i>	<u>480.000</u>		
1 abril–31 mayo	5.680.000	$\frac{2}{12}$	946.667
<i>Conversión de acciones preferentes el 1 de junio</i>	<u>600.000</u>		
1 junio–3 agosto	6.280.000	$\frac{3}{12}$	1.570.000
<i>Ejercicio de certificados para comprar acciones el 1 de septiembre</i>	<u>600.000</u>		
1 septiembre–31 diciembre	6.880.000	$\frac{4}{12}$	2.293.333
<b>Promedio ponderado de acciones</b>			<b>6.076.667</b>

**GPA básicas**

Ganancia de operaciones continuadas	<b>1,93 u.m.</b>
Pérdida de operaciones discontinuadas	<b>(0,33) u.m.</b>
Ganancia	<b>1,60 u.m.</b>

*Cálculo GPA diluidas*

<b>Ganancia de operaciones continuadas atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora</b>	11.730.000 u.m.
---	-----------------

Más: impacto sobre la ganancia de supuestas conversiones

Dividendos de acciones preferentes	70.000 u.m.
Interés al 5% de las obligaciones convertibles	90.000 u.m. <sup>(a)</sup>

*Continúa...*



*...Continuación*

<b>Efecto de supuestas conversiones</b>		<u>160.000 u.m.</u>
Ganancia de operaciones continuadas atribuible a tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la controladora incluidas las supuestas conversiones		11.890.000 u.m.
Pérdida de operaciones discontinuadas atribuible a la controladora		<u>(2.000.000) u.m.</u>
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio incluidas las supuestas conversiones		<u>9.890.000 u.m.</u>
<b>Promedio ponderado de acciones</b>		6.076.667
Más: acciones adicionales de supuestas conversiones		
Certificados para comprar acciones	14.880 <sup>(b)</sup>	
Acciones preferentes convertibles	450.000 <sup>(c)</sup>	
Obligaciones convertibles al 5% de interés	<u>120.000 <sup>(d)</sup></u>	
<b>Acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos</b>		<u>584.880</u>
Promedio ponderado ajustado de acciones		<u>6.661.547</u>
<b>GPA diluidas</b>		
Ganancia por operaciones continuadas		<b>1,78 u.m.</b>
Pérdida por operaciones discontinuadas		<u><b>(0,30) u.m.</b></u>
Ganancia		<u><u><b>1,48 u.m.</b></u></u>

(a)  $(12.000.000 \text{ u.m.} \times 5\%) \div 4$ ; menos impuestos del 40%

(b)  $[(57,125^* \text{ u.m.} - 55 \text{ u.m.}) \div 57,125 \text{ u.m.}] \times 600.000 = 22.320 \text{ acciones}$ ;  $22.320 \times \frac{8}{12} = 14.880 \text{ acciones}$ .

\* El precio medio de mercado desde el 1 de enero de 20X1 al 1 de septiembre de 20X1

(c)  $(800.000 \text{ acciones} \times \frac{5}{12}) + (200.000 \text{ acciones} \times \frac{7}{12})$

(d)  $480.000 \text{ acciones} \times \frac{3}{12}$

La siguiente tabla ilustra como la Compañía A puede presentar sus datos de ganancias por acción en su estado de resultados. Observe que los importes por acción de las pérdidas de operaciones discontinuadas no es necesario que sean presentados en el cuerpo del estado de resultados.

	<i>Para el año</i>
	<i>20X1</i>
	<u>u.m.</u>
<b>Ganancias por acción ordinaria</b>	
Ganancia por operaciones continuadas	1,93
Pérdida por operaciones discontinuadas	<u>(0,33)</u>
Ganancia	<u>1,60</u>
<b>Ganancias diluidas por acción ordinaria</b>	
Ganancia por operaciones continuadas	1,78
Pérdida por operaciones discontinuadas	<u>(0,30)</u>
Ganancia	<u>1,48</u>

La tabla siguiente incluye los datos de ganancias por acción trimestrales y anuales de la Compañía A. El objetivo de esta tabla es ilustrar que la suma de los datos de las ganancias por acción de los cuatro trimestres no será necesariamente igual a los datos de ganancias por acción anuales. La Norma no exige revelar esta información.

	<i>Primer trimestre</i>	<i>Segundo trimestre</i>	<i>Tercer trimestre</i>	<i>Cuarto trimestre</i>	<i>Año completo</i>
	u.m.	u.m.	u.m.	u.m.	u.m.
<b>GPA básicas</b>					
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	0,98	1,10	0,15	(0,10)	1,93
Pérdida de operaciones discontinuadas	–	–	(0,31)	–	(0,33)
Ganancia (pérdida)	<u>0,98</u>	<u>1,10</u>	<u>(0,16)</u>	<u>(0,10)</u>	<u>1,60</u>
<b>GPA diluidas</b>					
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	0,80	1,00	0,15	(0,10)	1,78
Pérdida de operaciones discontinuadas	–	–	(0,30)	–	(0,30)
Ganancia (pérdida)	<u>0,80</u>	<u>1,00</u>	<u>(0,15)</u>	<u>(0,10)</u>	<u>1,48</u>