

|                     |  |                         |
|---------------------|--|-------------------------|
| <b>CONTABILIDAD</b> | <b>EJERCICIO PROPUESTO PARA INGRESO<br/>EN EL CUERPO SUPERIOR DE INTERVENCIÓN<br/>Y CONTABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN<br/>DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b> | <b>Núm.<br/>40/2002</b> |
|---------------------|--|-------------------------|



**JAVIER ROMANO APARICIO**  
**SOTERO AMADOR FERNÁNDEZ**

*Profesores del CEF*

---

## *Sumario:*

---

**CASO NÚM. 1.** Formulación de Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**CASO NÚM. 2.** Emisión y amortización de empréstitos.

**CASO NÚM. 3.** Análisis financiero. Ratios. Análisis económico.

[Supuesto propuesto en las pruebas selectivas para ingreso en el Cuerpo Superior de Intervención y Contabilidad de la Administración de la Seguridad Social (Orden de 5-12-2000. BOE de 14-12-2000)].



**CASO PRÁCTICO NÚM. 1**

## FORMULACIÓN DE BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

**ENUNCIADO**

La Sociedad ESLASA presenta al 29-12-2000 las siguientes cuentas que forman su Balance de Comprobación, antes de efectuar los ajustes y el asiento de la regularización contable (en miles de u.m.).

| CUENTAS  | SALDO   | SALDO DEUDOR | SALDO ACREEDOR |
|--|---------|--------------|----------------|
| Capital social (700.000 acciones) .....                  | 700.000 |              |                |
| Accionistas por desembolsos no exigidos .....            | 100.000 |              |                |
| Gastos de ampliación de capital .....                    | 10.000  |              |                |
| Reservas voluntarias .....                               | 50.000  |              |                |
| Dividendo activo a cuenta .....                          | 22.500  |              |                |
| Compras de mercaderías (100.000 unidades) .....          | 100.000 |              |                |
| Terrenos y bienes naturales .....                        | 200.000 |              |                |
| Construcciones .....                                     | 600.000 |              |                |
| Intereses por descuento de efectos .....                 | 3.000   |              |                |
| Reserva legal .....                                      | 100.000 |              |                |
| Devoluciones de ventas (2.000 unidades) .....            | 8.000   |              |                |
| Deudas por efectos descontados .....                     | 40.000  |              |                |
| Ventas de mercaderías (100.000 unidades) .....           | 400.000 |              |                |
| Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales .....  | 50.000  |              |                |
| Subvenciones oficiales de capital .....                  | 20.000  |              |                |
| Proveedores .....  | 30.000  |              |                |
| <i>Rappels</i> por compras .....                         | 5.000   |              |                |
| Primas de seguros .....                                  | 2.400   |              |                |
| Inversiones financieras temporales en capital .....      | 10.000  |              |                |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas .....       | 12.000  |              |                |
| Diferencias positivas de cambio .....                    | 2.000   |              |                |
| Pérdidas de créditos comerciales incobrables .....       | 6.000   |              |                |
| Equipos para proceso de información .....                | 10.000  |              |                |
| Elementos de transporte .....                            | 20.000  |              |                |
| Mobiliario .....   | 10.000  |              |                |
| Amortización acumulada del inmovilizado material .....   | 100.000 |              |                |
| Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial ..... | 10.625  |              |                |
| Sueldos y salarios .....                                 | 32.250  |              |                |
| Seguridad Social a cargo de la empresa .....             | 9.000   |              |                |
| Mercaderías (10.000 unidades) .....                      | 9.000   |              |                |
| Efectos comerciales en cartera .....                     | 50.000  |              |                |
| Fondo de comercio .....                                  | 50.000  |              |                |
| Desembolsos pendientes sobre acciones .....              | 2.500   |              |                |
| Provisión para responsabilidades .....                   | 20.000  |              |                |
| Subvenciones a la explotación .....                      | 5.000   |              |                |
| Tesorería .....  | ¿?      |              |                |
| <b>TOTALES</b>   |         |              |                |

## INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

La sociedad se constituyó con un capital escriturado de 200.000.000 de u.m. materializado en acciones de 1.000 u.m. de valor nominal, que fueron emitidas a la par. Posteriormente realizó una ampliación de capital emitiendo acciones de igual valor nominal en la proporción de 1 acción nueva por 2 antiguas al 200%. Estas acciones fueron totalmente desembolsadas. El 1 de julio del presente ejercicio realizó una ampliación de capital, también con derecho preferente de suscripción emitiendo acciones de igual valor nominal liberadas en el 25% de su valor con cargo a la totalidad de la prima de emisión, quedando pendiente de desembolso el 25% del valor nominal y no se ha fijado fecha para el desembolso pendiente. Estas acciones comienzan a generar derechos a partir del momento de su emisión. Los gastos de ampliación de capital ascendieron a 10.000.000 u.m.; la sociedad optó por su activación.

## OPERACIONES PENDIENTES DE CONTABILIZAR

1. Amortiza el Inmovilizado Material, por el 10% de su valor neto contable, excepto el equipo informático que fue adquirido el 1 de enero del año en curso, se estima la vida útil en 4 años y las cuotas decrecientes en función de números dígitos y los elementos de transporte que fueron adquiridos el 1 de julio del año actual y financiados con la subvención que figura en el Balance de Comprobación, su vida útil se ha estimado en 400.000 km, habiendo recorrido en el semestre actual 30.000 km.
2. El fondo de comercio ha surgido por la compra de una empresa el 1 de octubre de 1995, se amortiza en cuotas lineales en el plazo máximo reconocido en la ley.
3. Los gastos de establecimiento se amortizan también en cuotas lineales en el plazo máximo legal.
4. La sociedad de la que somos accionistas, después de cumplir todos los requisitos legales, realiza una ampliación de capital de 1 acción nueva por cada 2 acciones antiguas al 140%. El número de acciones que poseemos es de 5.000 y el valor nominal 1.000 u.m. ESLASA vende 1.000 derechos a 300 u.m. cada uno y ejerce los derechos restantes adquiriendo las acciones que le corresponden, abonando el desembolso mínimo legal.
5. ESLASA adquirió el 1 de octubre 1.000 títulos de renta fija de la Sociedad Anónima «T» de 10.000 u.m. de valor nominal, precio de adquisición 10.000 u.m. Estos títulos generan una rentabilidad del 6% anual, pagadera por años vencidos el 1 de febrero de cada año. La cotización del último día y la del último trimestre siguen siendo de 10.000 u.m.
6. Llegado el vencimiento de los efectos descontados, todos resultaron abonados excepto uno por importe de 10.000.000 de u.m. que resultó impagado, los gastos de protesto abonados ascendieron a 200.000 u.m., llegado a un acuerdo con el cliente se gira nueva letra por el nominal, gastos de protesto e intereses de demora por importe de 100.000 u.m. ESLASA dota una provisión por la cuantía del nuevo efecto.

7. Terminado el litigio en curso, el importe de la indemnización abonado ascendió a 15.000.000 u.m.
8. La empresa espera realizar unas reparaciones extraordinarias en el edificio dentro de 5 años por un importe estimado de 50.000.000 u.m.
9. ESLASA ha encargado a un instituto de investigación un proyecto por el que ha facturado 30.000.000 de u.m., se tienen motivos fundados de éxito técnico y de rentabilidad económica comercial del proyecto, por lo que decide activarlo.
10. Las existencias finales de mercaderías se valoran por el método LIFO.
11. Las primas de seguros corresponden a la póliza anual de los elementos de transporte.
12. Están pendientes de cobro las comisiones devengadas en este ejercicio que ascienden a 8.150.000 u.m.
13. La empresa estima unos gastos por devoluciones de ventas de 1.000.000 de u.m.
14. Los gastos de publicidad corresponden a una campaña anual que ha comenzado el 1 de octubre de 2000.
15. La cuantía del Impuesto sobre Sociedades se ha estimado en 25.000 u.m.

**SE PIDE:**

- I.** Completar el balance de comprobación, en la propia hoja del examen.
- II.** Asientos de las operaciones previas.
- III.** Asientos de regularización contable y cierre.
- IV.** Elaborar la Cuenta de Pérdidas y Ganancias conforme al modelo del PGC.
- V.** La Junta General de Accionistas de la Sociedad ESLASA celebrada el 30 de abril aprobó las cuentas anuales y la propuesta de distribución de beneficios siguiente, una vez cubiertas las exigencias legales:
  - 1.º Repartir un dividendo complementario del 2% del valor nominal de las acciones.
  - 2.º Condonar con el resto del beneficio parte del desembolso pendiente.

**SOLUCIÓN****I. COMPLETAR EL BALANCE DE COMPROBACIÓN, EN LA PROPIA HOJA DEL EXAMEN**

Teniendo en cuenta que todos los saldos, excepto el de Tesorería, son facilitados por el propio enunciado, este apartado consiste simplemente en clasificar los saldos como deudores o acreedores. Una vez ubicados como corresponde, el saldo de Tesorería se obtiene por diferencia.

| SALDOS DEUDORES                                     | IMPORTE              | SALDOS ACREEDORES  | IMPORTE              |
|---|----------------------|--|----------------------|
| Accionistas por desembolsos no exigidos .....       | 100.000.000          | Capital social .....                                     | 700.000.000          |
| Gastos de ampliación de capital .....               | 10.000.000           | Reservas voluntarias .....                               | 50.000.000           |
| Dividendo activo a cuenta .....                     | 22.500.000           | Reserva legal .....                                      | 100.000.000          |
| Compras de mercaderías .....                        | 100.000.000          | Deudas por efectos descontados .....                     | 40.000.000           |
| Terrenos y bienes naturales .....                   | 200.000.000          | Ventas de mercaderías .....                              | 400.000.000          |
| Construcciones .....                                | 600.000.000          | Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales .....  | 50.000.000           |
| Intereses por descuento de efectos .....            | 3.000.000            | Subvenciones oficiales de capital .....                  | 20.000.000           |
| Devoluciones de ventas .....                        | 8.000.000            | Proveedores .....  | 30.000.000           |
| Primas de seguros .....                             | 2.400.000            | Rappels por compras .....                                | 5.000.000            |
| Inversiones financieras temporales en capital ..... | 10.000.000           | Diferencias positivas de cambio .....                    | 2.000.000            |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas .....  | 12.000.000           | Amortización acumulada del inmovilizado material .....   | 100.000.000          |
| Pérdidas de créditos comerciales incobrables .....  | 6.000.000            | Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial ..... | 10.625.000           |
| Equipos para proceso de información .....           | 10.000.000           | Desembolsos pendientes sobre acciones .....              | 2.500.000            |
| Elementos de transporte .....                       | 20.000.000           | Provisión para responsabilidades .....                   | 20.000.000           |
| Mobiliario .....                                    | 10.000.000           | Subvenciones oficiales a la explotación .....            | 5.000.000            |
| Sueldos y salarios .....                            | 32.250.000           |  |                      |
| Seguridad Social a cargo de la empresa .....        | 9.000.000            |  |                      |
| Mercaderías .....                                   | 9.000.000            |  |                      |
| Efectos comerciales en cartera .....                | 50.000.000           |  |                      |
| Fondo de comercio .....                             | 50.000.000           |  |                      |
| Tesorería .....                                     | 270.975.000          |  |                      |
| <b>TOTAL .....</b>                                  | <b>1.535.125.000</b> | <b>TOTAL .....</b>                                       | <b>1.535.125.000</b> |

**II. ASIENTOS DE LAS OPERACIONES PREVIAS****Desarrollo de la información complementaria**

|  |             |             |               |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Capital social inicial: $200.000 \times 1.000$ .....                     | 200.000.000 |             |               |
| Capital 1. <sup>a</sup> ampliación: $100.000 \times 1.000$ .....         | 100.000.000 | Prima ..... | 100.000.000   |
| Capital 2. <sup>a</sup> ampliación: $400.000 \times 1.000$ .....         | 400.000.000 | Prima ..... | - 100.000.000 |
| Accionistas por desembolsos no exigidos: $400.000.000 \times 25\%$ ..... |             |             | 100.000.000   |

Gastos de ampliación de capital: 10.000.000 que empezará a amortizar el 1 de julio del presente ejercicio en 5 años.

————— 1 —————

El valor neto contable del inmovilizado material es el siguiente:

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Construcciones .....               | 600.000.000   |
| Mobiliario .....                   | 10.000.000    |
| menos Amortización acumulada ..... | (100.000.000) |
| Valor neto contable .....          | 510.000.000   |

y la cuota de amortización que corresponde a este ejercicio será de:

$$510.000.000 \times 10\% = 51.000.000$$

*51.000.000 Amortización del inmovilizado material (682)*

*a Amortización acumulada del inmovilizado material (282) 51.000.000*

————— x —————

Los equipos para proceso de información se amortizan en función de los números dígitos decrecientes siendo este ejercicio el primero de su vida útil según se señala en el enunciado del ejercicio.

Suma de los números dígitos:  $4 + 3 + 2 + 1 = 10$

Cuota del ejercicio:  $10.000.000 \times \frac{4}{10} = 4.000.000$

|           |   |   |   |
|-----------|---|---|---|
| 4.000.000 | <i>Amortización del inmovilizado material (682)</i> |   |   |
|           |   | a | <i>Amortización acumulada del inmovilizado material (282)</i> |
|           |   |   | 4.000.000   |
| _____     |   | x | _____   |

La amortización de los elementos de transporte se realiza en función de los kilómetros recorridos, por lo que teniendo en cuenta que en este ejercicio se han recorrido 30.000 sobre una estimación total de 400.000 a recorrer en su vida útil, determine que la cuota de amortización para este ejercicio será de:

$$20.000.000 \times \frac{30.000}{400.000} = 1.500.000$$

|           |   |   |   |
|-----------|---|---|---|
| 1.500.000 | <i>Amortización del inmovilizado material (682)</i> |   |   |
|           |   | a | <i>Amortización acumulada del inmovilizado material (282)</i> |
|           |   |   | 1.500.000   |
| _____     |   | x | _____   |

Los elementos de transporte han sido financiados al 100% con una subvención oficial del capital, por lo que, según se establece en la norma de valoración 20 del PGC, la subvención se traspasará a resultados proporcionalmente a la amortización del bien, cuantía que será en nuestro caso igual a la de la amortización ya que la subvención de los vehículos, como se ha mencionado, es del 100%.

|           |  |   |   |
|-----------|--|---|---|
| 1.500.000 | <i>Subvenciones oficiales de capital (130)</i> |   |   |
|           |  | a | <i>Subvenciones de capital traspasadas a resultados del ejercicio (775)</i> |
|           |  |   | 1.500.000   |
| _____     |  | x | _____   |

## 2

La amortización del Fondo de comercio se realiza en el plazo máximo establecido legalmente, esto es, 20 años, por lo que la cuota anual será de:

$$\frac{50.000.000}{20} = 2.500.000$$

La amortización acumulada del inmovilizado inmaterial que figura en el balance asciende a 10.625.000 u.m., cifra que coincide con las dotaciones efectuadas hasta la fecha y que han ascendido a:

$$2.500.000 \times 4,25 \text{ años} = 10.625.000$$

|   |   |                  |
|---|---|------------------|
| <i>2.500.000 Amortización del inmovilizado inmaterial (681)</i> | <i>a Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial (281)</i> | <i>2.500.000</i> |
|---|---|------------------|

## 3

Los únicos gastos de establecimiento que figuran en el balance corresponden a la ampliación efectuada en el presente ejercicio, y que han ascendido a 10.000.000 u.m. La amortización de los mismos se realiza en el máximo plazo legal, esto es 5, por lo que la cuota del ejercicio teniendo en cuenta que la ampliación se ha efectuado el 1 de julio será:

$$\frac{10.000.000}{5} \times \frac{6}{12} = 1.000.000$$

|  |  |                  |
|--|--|------------------|
| <i>1.000.000 Amortización de gastos de establecimiento (680)</i> | <i>a Gastos de ampliación de capital (202)</i> | <i>1.000.000</i> |
|--|--|------------------|

## 4

El TRLSA exige que para realizar una ampliación de capital con aportaciones dinerarias es necesario que todo el capital social anterior esté desembolsado, cuestión que no ocurre en la sociedad en la que ESLASA tiene participaciones en el capital por lo que será preciso desembolsar el importe pendiente y que figura en la cuenta Desembolsos pendientes sobre acciones con 2.500.000 u.m.

|           |  |   |  |
|-----------|--|---|--|
| 2.500.000 | <i>Desembolsos pendientes sobre acciones (549)</i> |   |  |
|           |  | a | <i>Desembolsos exigidos sobre acciones (556)</i> |
|           |  |   | 2.500.000  |
|           |  | x | _____  |
| 2.500.000 | <i>Desembolsos exigidos sobre acciones (556)</i>   |   |  |
|           |  | a | <i>Tesorería (57)</i>                            |
|           |  |   | 2.500.000  |
|           |  | x | _____  |

El coste unitario de las acciones adquiridas es de:

$$\frac{10.000.000}{5.000} = 2.000$$

y el valor del coste de derecho de suscripción:

$$\frac{1(2.000 - 1.400)}{1 + 2} = 200$$

Coste *ex ante* de los títulos: 2.000

Coste *ex post* de los títulos: 1.800

Por el desglose de los derechos de suscripción:

|           |  |   |  |
|-----------|--|---|--|
| 1.000.000 | <i>Derechos de suscripción (540X)</i><br>(5.000 × 200) |   |  |
|           |  | a | <i>Inversiones financieras temporales en capital (540)</i> |
|           |  |   | 1.000.000  |
|           |  | x | _____  |

Por la venta de 1.000 derechos de suscripción:

|         |  |   |   |
|---------|--|---|---|
| 300.000 | <i>Tesorería (57)</i><br>(1.000 × 300) |   |   |
|         |  | a | <i>Derechos de suscripción (540X)</i><br>(1.000 × 200)          |
|         |  |   | 200.000   |
|         |  | a | <i>Beneficios en valores negociables (766)</i><br>(1.000 × 100) |
|         |  |   | 100.000   |
|         |  | x | _____   |

Por la suscripción de 2.000 acciones, que son las que corresponden a 4.000 derechos ejercidos (relación de canje: 1 nueva por 2 antiguas) y teniendo en cuenta que el desembolso inicial es el mínimo legal, es decir, el 25% del valor nominal y la totalidad de la prima de emisión de acciones.

|           |   |   |   |
|-----------|---|---|---|
| 3.600.000 | <i>Inversiones financieras temporales en capital (540)</i><br>(2.000 × 1.800) |   |   |
|           |   | a | <i>Derechos de suscripción (540X)</i> 800.000<br>(4.000 × 200)                |
|           |   | a | <i>Tesorería (57)</i> 1.300.000<br>(2.000 × 650)                              |
|           |   | a | <i>Desembolsos pendientes sobre acciones (549)</i> 1.500.000<br>(2.000 × 750) |
|           |   |   | _____ 5 _____   |

La norma de valoración 8.<sup>a</sup> del PGC exige que para la adquisición de valores de renta fija deberán figurar en cuenta separada los rendimientos explícitos que existan en el momento de la compra y que en nuestro caso corresponden a 8 meses.

|           |   |   |  |
|-----------|---|---|--|
| 9.600.000 | <i>Valores de renta fija (251)</i>  |   |  |
| 400.000   | <i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i><br>(1.000 × 10.000 × 6% × 8/12) |   |  |
|           |   | a | <i>Tesorería (57)</i> 10.000.000<br>(1.000 × 10.000) |
|           |   |   | _____ x _____  |

Al 31 de diciembre por los intereses devengados desde el 1 de octubre, fecha de adquisición de los valores.

|         |   |   |  |
|---------|---|---|--|
| 150.000 | <i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i><br>(1.000 × 10.000 × 6% × 3/12) |   |  |
|         |   | a | <i>Ingresos de valores de renta fija (761)</i> 150.000 |
|         |   |   | _____ x _____  |

El PGC, en la norma de valoración 8ª relativa al tratamiento de valores negociables determina que al cierre del ejercicio hay que comparar el precio de adquisición (9.600.000) más los intereses devengados, no vencidos y contabilizados (400.000 en el momento de la compra y 150.000 originados el 31 de diciembre) con el valor de mercado y, si éste es menor que el primero de los valores se registrará la correspondiente corrección valorativa.

|  |            |
|--|------------|
| Coste más intereses: 9.600.000 + 400.000 + 150.000 ..... | 10.150.000 |
| Valor de mercado .....                                   | 10.000.000 |
| Depreciación .....                                       | 150.000    |

150.000 *Dotación a la provisión para valores negociables a corto plazo (698)*

*a Provisión por depreciación de valores negociables a corto plazo (597)* 150.000

6

Por el vencimiento de los efectos descontados (40.000.000) y el reconocimiento del efecto impagado (10.000.000).

40.000.000 *Deudas por efectos descontados (5208)*

10.000.000 *Efectos comerciales impagados (4315)*

200.000 *Servicios bancarios y similares (626)*

*a Efectos comerciales en cartera (4310)* 40.000.000

*a Tesorería (57)* 10.200.000

x

Por la firma de la nueva letra.

10.300.000 *Efectos comerciales en cartera (4310)*

*a Efectos comerciales impagados (4315)* 10.000.000

*a Ingresos extraordinarios (778)* 200.000

*a Otros ingresos financieros (769)* 100.000

x

Al vencimiento de la letra anterior, ésta no es pagada por el librado por lo que la sociedad opta por su reclasificación a la cuenta Clientes de dudoso cobro y además dota la correspondiente Provisión para insolvencia de tráfico.

|            |   |  |            |
|------------|---|--|------------|
| 10.300.000 | <i>Clientes de dudoso cobro (435)</i>                             |  |            |
|            |   | a Efectos comerciales en cartera (4310)        | 10.300.000 |
|            |   | _____ x _____                                  |            |
| 10.300.000 | <i>Dotación a la provisión para insolvencias de tráfico (694)</i> |  |            |
|            |   | a Provisión para insolvencias de tráfico (490) | 10.300.000 |
|            |   | _____ 7 _____                                  |            |

En el balance de comprobación figura una Provisión para responsabilidades por 20.000.000 de u.m. y que se aplica una vez terminado el litigio en curso. El exceso de provisión se elimina a través de la cuenta Exceso de provisión para riesgos y gastos (790).

|            |   |   |            |
|------------|---|---|------------|
| 20.000.000 | <i>Provisión para responsabilidades (142)</i> |   |            |
|            |   | a Tesorería (57)                                  | 15.000.000 |
|            |   | a Exceso de provisión para riesgos y gastos (790) | 5.000.000  |
|            |   | _____ 8 _____                                     |            |

Al tratarse de una reparación de tipo extraordinario y carácter plurianual, el proceso contable de la misma se realiza a través de una Provisión para riesgos y gastos, con el objetivo de repartir los gastos entre los ejercicios en los que se genera.

|            |  |   |            |
|------------|--|---|------------|
| 10.000.000 | <i>Reparaciones y conservación (622)</i><br>(50.000.000/5) |   |            |
|            |  | a Provisión para grandes reparaciones (143) | 10.000.000 |
|            |  | _____ 9 _____                               |            |

Por los gastos realizados durante el ejercicio.

|            |   |                  |            |
|------------|---|------------------|------------|
| 30.000.000 | <i>Gastos de investigación y desarrollo del ejercicio (620)</i> |                  |            |
|            |   | a Tesorería (57) | 30.000.000 |
|            |   | _____ x _____    |            |

Al cierre del ejercicio, dado que existen fundados motivos de éxito técnico y rentabilidad comercial del mismo, y entendiendo que se cumplen todas las premisas para la activación del mismo.

|            |  |    |  |
|------------|--|----|--|
| 30.000.000 | <i>Gastos de investigación y desarrollo (2100)</i> |    |  |
|            |  | a  | <i>Trabajos realizados para el inmovilizado inmaterial (731)</i> |
|            |  |    | 30.000.000   |
| _____      |  | 10 | _____  |

*Cálculo del valor de las existencias finales de mercaderías (Método LIFO)*

|   |             |
|---|-------------|
| Existencias iniciales: $10.000 \times 900$ .....                  | 9.000.000   |
| Compras: $100.000 \times 950$ .....                               | 95.000.000  |
| TOTAL: $110.000 \times 2$ precios .....                           | 104.000.000 |
| Coste de ventas: $98.000 \times 950$ .....                        | 93.100.000  |
| Existencias finales: $10.000 \times 900 + 2.000 \times 950$ ..... | 10.900.000  |
| TOTAL: $110.000 \times 2$ precios .....                           | 104.000.000 |

A efectos de solución los *rappels* se han considerado como menor valor de las existencias finales en la parte correspondiente. También cabe no considerar los *rappels* como menor valor de las existencias finales y en este caso el valor de las existencias finales era:  $9.000.000 + 2.000 \times 1.000 = 11.000.000$ .

|            |  |    |  |
|------------|--|----|--|
| 9.000.000  | <i>Variación de existencias de mercaderías (610)</i> |    |  |
|            |  | a  | <i>Mercaderías (300)</i>                             |
|            |  |    | 9.000.000  |
| _____      |  | x  | _____  |
| 10.900.000 | <i>Mercaderías (300)</i>                             |    |  |
|            |  | a  | <i>Variación de existencias de mercaderías (610)</i> |
|            |  |    | 10.900.000   |
| _____      |  | 11 | _____  |

Por la periodificación de los gastos de la prima de seguros que corresponden al ejercicio siguiente, teniendo en cuenta que los elementos de transporte fueron adquiridos el 1 de julio del ejercicio actual.

|           |   |    |  |
|-----------|---|----|--|
| 1.200.000 | <i>Gastos anticipados (480)</i><br>(2.400.000 × 6/12) |    |  |
|           |   | a  | <i>Primas de seguros (625)</i> 1.200.000 |
|           | _____   | 12 | _____                                    |

Por las comisiones devengadas a favor de la empresa y que están pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

|           |                       |    |  |
|-----------|-----------------------|----|--|
| 8.150.000 | <i>Deudores (440)</i> |    |  |
|           |                       | a  | <i>Ingresos por comisiones (754)</i> 8.150.000 |
|           | _____                 | 13 | _____  |

Las posibles pérdidas derivadas de devoluciones de ventas se contabilizan a través de la cuenta Provisión para otras operaciones de tráfico (499), cuyo tratamiento contable consiste en la dotación de la cuantía estimada actualmente de devoluciones de ventas y en la aplicación de la provisión dotada en el ejercicio precedente. En nuestro caso nos limitamos a dotar la nueva provisión pero no hay que aplicar la antigua porque no fue dotada según se desprende de la información suministrada por el balance de comprobación.

|           |  |    |  |
|-----------|--|----|--|
| 1.000.000 | <i>Dotación a la provisión para otras operaciones de tráfico (695)</i> |    |  |
|           |  | a  | <i>Provisión para otras operaciones de tráfico (499)</i> 1.000.000 |
|           | _____  | 14 | _____  |

Por la periodificación de los gastos de publicidad que corresponden al ejercicio siguiente:

|           |                                 |    |   |
|-----------|---------------------------------|----|---|
| 9.000.000 | <i>Gastos anticipados (480)</i> |    |   |
|           |                                 | a  | <i>Publicidad, propaganda y relaciones públicas (627)</i> 9.000.000 |
|           | _____                           | 15 | _____   |

Por la contabilización del gasto devengado en el ejercicio por el Impuesto sobre Sociedades.

|        |  |   |   |
|--------|--|---|---|
| 25.000 | <i>Impuesto sobre beneficios (630)</i> |   |   |
|        |  | a | <i>Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales (475)</i> 25.000 |
|        | _____                                  | x | _____   |

**III. ASIENTOS DE REGULARIZACIÓN Y CIERRE CONTABLE**

|             |   |             |
|-------------|---|-------------|
| 274.125.000 | <i>Pérdidas y ganancias (129)</i>   |             |
|             | <i>a Compras de mercaderías (600)</i>   | 100.000.000 |
|             | <i>a Intereses por descuento de efectos (664)</i>                             | 3.000.000   |
|             | <i>a Devoluciones de ventas y operaciones similares (708)</i>                 | 8.000.000   |
|             | <i>a Primas de seguros (625)</i>  | 1.200.000   |
|             | <i>a Publicidad, propaganda y relaciones públicas (627)</i>                   | 3.000.000   |
|             | <i>a Pérdidas de créditos comerciales incobrables (650)</i>                   | 6.000.000   |
|             | <i>a Sueldos y salarios (640)</i>   | 32.250.000  |
|             | <i>a Seguridad Social a cargo de la empresa (642)</i>                         | 9.000.000   |
|             | <i>a Amortización del inmovilizado material (682)</i>                         | 56.500.000  |
|             | <i>a Amortización del inmovilizado inmaterial (681)</i>                       | 2.500.000   |
|             | <i>a Amortización de gastos de establecimiento (680)</i>                      | 1.000.000   |
|             | <i>a Dotación a la provisión para valores negociables a corto plazo (698)</i> | 150.000     |
|             | <i>a Servicios bancarios y similares (626)</i>                                | 200.000     |
|             | <i>a Dotación a la provisión para insolvencias de tráfico (694)</i>           | 10.300.000  |
|             | <i>a Reparaciones y conservación (622)</i>                                    | 10.000.000  |
|             | <i>a Gastos de investigación y desarrollo del ejercicio (620)</i>             | 30.000.000  |
|             | <i>a Dotación a la provisión para otras operaciones de tráfico (695)</i>      | 1.000.000   |
|             | <i>a Impuesto sobre beneficios (630)</i>                                      | 25.000      |

X

|             |   |                              |             |
|-------------|---|------------------------------|-------------|
| 400.000.000 | <i>Ventas de mercaderías (700)</i>  |                              |             |
| 5.000.000   | <i>Rappels por compras (609)</i>  |                              |             |
| 2.000.000   | <i>Diferencias positivas de cambio</i>  |                              |             |
| 5.000.000   | <i>Subvenciones oficiales a la explotación (740)</i>                                  |                              |             |
| 1.500.000   | <i>Subvenciones de capital traspa-<br/>sadas a resultados del ejercicio<br/>(775)</i> |                              |             |
| 100.000     | <i>Beneficios en valores negocia-<br/>bles (766)</i>                                  |                              |             |
| 150.000     | <i>Ingresos de valores de renta fija<br/>(761)</i>                                    |                              |             |
| 200.000     | <i>Ingresos extraordinarios (778)</i>   |                              |             |
| 100.000     | <i>Otros ingresos financieros (769)</i>   |                              |             |
| 5.000.000   | <i>Exceso de provisión para ries-<br/>gos y gastos (790)</i>                          |                              |             |
| 30.000.000  | <i>Trabajos realizados para el<br/>inmovilizado inmaterial (731)</i>                  |                              |             |
| 1.900.000   | <i>Variación de existencias de<br/>mercaderías (610)</i>                              |                              |             |
| 8.150.000   | <i>Ingresos por comisiones (754)</i>  |                              |             |
|             |   | a Pérdidas y ganancias (129) | 459.100.000 |
|             |   | x                            |             |
| 700.000.000 | <i>Capital social (100)</i>   |                              |             |
| 50.000.000  | <i>Reservas voluntarias (117)</i>   |                              |             |
| 100.000.000 | <i>Reserva legal (112)</i>  |                              |             |
| 50.025.000  | <i>Hacienda Pública, acreedor<br/>por conceptos fiscales (475)</i>                    |                              |             |
| 18.500.000  | <i>Subvenciones oficiales de capi-<br/>tal (130)</i>                                  |                              |             |
| 30.000.000  | <i>Proveedores (400)</i>  |                              |             |
| 156.500.000 | <i>Amortización acumulada del<br/>inmovilizado material (282)</i>                     |                              |             |
| 13.125.000  | <i>Amortización acumulada del<br/>inmovilizado inmaterial (281)</i>                   |                              |             |
| 1.500.000   | <i>Desembolsos pendientes sobre<br/>acciones (549)</i>                                |                              |             |

|             |   |             |
|-------------|---|-------------|
| 150.000     | Provisión por depreciación de valores negociables a corto plazo (597) |             |
| 10.300.000  | Provisión para insolvencias de tráfico (490)                          |             |
| 10.000.000  | Provisión para grandes reparaciones (143)                             |             |
| 1.000.000   | Provisión para otras operaciones de tráfico (499)                     |             |
| 184.975.000 | Pérdidas y ganancias (129)  |             |
|             | a Accionistas por desembolsos no exigidos (190)                       | 100.000.000 |
|             | a Gastos de ampliación de capital (202)                               | 9.000.000   |
|             | a Dividendo activo a cuenta (557)                                     | 22.500.000  |
|             | a Terrenos y bienes naturales (220)                                   | 200.000.000 |
|             | a Construcciones (221)  | 600.000.000 |
|             | a Inversiones financieras temporales en capital (540)                 | 12.600.000  |
|             | a Equipos para proceso de información (227)                           | 10.000.000  |
|             | a Elementos de transporte (228)                                       | 20.000.000  |
|             | a Mobiliario (226)  | 10.000.000  |
|             | a Mercaderías (300)   | 10.900.000  |
|             | a Efectos comerciales en cartera (4310)                               | 10.000.000  |
|             | a Fondo de comercio (213)   | 50.000.000  |
|             | a Tesorería (57)  | 202.275.000 |
|             | a Valores de renta fija (251)   | 9.600.000   |
|             | a Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)              | 550.000     |
|             | a Clientes de dudoso cobro (435)                                      | 10.300.000  |
|             | a Gastos de investigación y desarrollo (2100)                         | 30.000.000  |
|             | a Gastos anticipados (480)  | 10.200.000  |
|             | a Deudores (440)  | 8.150.000   |

---

 X
 

---

## IV. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONFORME AL MODELO DEL PGC

| DEBE  | IMPORTE            | HABER   | IMPORTE        |
|---|--------------------|---|----------------|
| <b>A) GASTOS</b>  |                    | <b>B) INGRESOS</b>  |                |
| Compras de mercaderías (600) .....  | 100.000.000        | Ventas de mercaderías (700) .....   | 400.000.000    |
| Variación de mercaderías (610) .....  | - 1.900.000        | Devoluciones de ventas y operaciones<br>similares (708) .....                 | - 8.000.000    |
| Rappels por compras (609) .....   | - 5.000.000        | Trabajos realizados para el inmovili-<br>zado inmaterial (731) .....          | 30.000.000     |
| Sueldos y salarios (640) .....  | 32.250.000         | Exceso de provisión para riesgos y gas-<br>tos (790) .....                    | 5.000.000      |
| Seguridad Social a cargo de la empresa (642) ..                               | 9.000.000          | Subvenciones oficiales a la explota-<br>ción (740) .....                      | 5.000.000      |
| Amortización de gastos de estableci-<br>miento (680) .....                    | 1.000.000          | Ingresos por comisiones (754) .....   | 8.150.000      |
| Amortización del inmovilizado inma-<br>terial (681) .....                     | 2.500.000          |   |                |
| Amortización del inmovilizado mate-<br>rial (682) .....                       | 56.500.000         |   |                |
| Pérdidas de créditos comerciales inco-<br>brables (650) .....                 | 6.000.000          |   |                |
| Dotación a la provisión para insolvén-<br>cias de tráfico (694) .....         | 10.300.000         |   |                |
| Dotación a la provisión para otras ope-<br>raciones de tráfico (695) .....    | 1.000.000          |   |                |
| Primas de seguros (625) .....   | 1.200.000          |   |                |
| Publicidad, propaganda y relaciones<br>públicas (627) .....                   | 3.000.000          |   |                |
| Servicios bancarios y similares (626) ...                                     | 200.000            |   |                |
| Gastos de investigación y desarrollo<br>del ejercicio (620) .....             | 30.000.000         |   |                |
| Reparaciones y conservación (622) ...   | 10.000.000         |   |                |
| <b>I BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN ....</b>  | <b>184.100.000</b> |   |                |
| Intereses descuento de efectos (664) ..                                       | 3.000.000          | Diferencias positivas cambio (768) ..   | 2.000.000      |
| Dotación a la provisión para valores<br>negociables a corto plazo (698) ..... | 150.000            | Beneficios en valores negociables (766)                                       | 100.000        |
|   |                    | Ingresos de valores de renta fija (761) .                                     | 150.000        |
|   |                    | Otros ingresos financieros (769) .....  | 100.000        |
|   |                    | <b>II RESULTADOS FINANCIEROS NE-<br/>GATIVOS .....</b>                        | <b>800.000</b> |
| <b>III BENEFICIO DE LAS ACTIVIDA-<br/>DES ORDINARIAS .....</b>                | <b>183.300.000</b> | Subvenciones de capital traspasadas a<br>resultados del ejercicio (775) ..... | 1.500.000      |
|   |                    | Ingresos extraordinarios (778) .....  | 200.000        |
| <b>IV RESULTADOS EXTRAORDINA-<br/>RIOS POSITIVOS .....</b>                    | <b>1.700.000</b>   |   |                |
| <b>V BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>185.000.000</b> |   |                |
| Impuesto sobre beneficios (630) .....   | 25.000             |   |                |
| <b>VI RESULTADO DEL EJERCICIO ....</b>  | <b>184.975.000</b> |   |                |

**V. REPARTO DEL BENEFICIO Y CONDONACIÓN DEL DIVIDENDO PASIVO PENDIENTE**

|             |  |             |
|-------------|--|-------------|
| 184.975.000 | <i>Pérdidas y ganancias (129)</i>                      |             |
|             | <i>a Reserva legal (112) (nota 1)</i>                  | 18.497.500  |
|             | <i>a Dividendo activo a cuenta (557)</i>               | 22.500.000  |
|             | <i>a Dividendo activo a pagar (525) (nota 2)</i>       | 9.000.000   |
|             | <i>a Reservas voluntarias (117)</i>                    | 25.875.000  |
|             | <i>a Accionistas por desembolsos no exigidos (190)</i> | 100.000.000 |
|             | <i>a Remanente (120)</i>                               | 9.102.500   |
|             | x  |             |

## NOTA 1

20% de la cifra de capital social:  $20\% \times 700.000.000 = 140.000.000$

Reserva legal según balance: 100.000.000

Dotación del ejercicio:  $10\% \times 184.975.000 = 18.497.500$

## NOTA 2

Dividendo complementario

|   |           |
|---|-----------|
| $300.000 \times 1.000 \times 2\%$ .....                         | 6.000.000 |
| $400.000 \times 1.000 \times 75\% \times 2\% \times 6/12$ ..... | 3.000.000 |

Debemos observar que las acciones procedentes de la última ampliación de capital solamente se retribuyen en 6 meses dado que la ampliación de capital se realizó el 1 de julio.

**CASO PRÁCTICO NÚM. 2**

## EMISIÓN Y AMORTIZACIÓN DE EMPRÉSTITOS

***ENUNCIADO***

A 30 de abril de 2000 la Sociedad Anónima SILSA presenta los siguientes elementos patrimoniales (en miles de u.m.):

| ACTIVO  | IMPORTE          | PASIVO   | IMPORTE          |
|---|------------------|--|------------------|
| Accionistas por desembolsos no exigidos .....       | 150.000          | Reservas voluntarias .....                               | 100.000          |
| Gastos de ampliación de capital .....               | 4.000            | Reserva Revalorización RDL 97 .....                      | 130.000          |
| Gastos de investigación y desarrollo .....          | 50.000           | Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales .....  | 20.000           |
| Terrenos y bienes naturales .....                   | 200.000          | Capital social .....                                     | 600.000          |
| Construcciones .....                                | 600.000          | Prima de emisión de acciones .....                       | 100.000          |
| Equipos para proceso de información .....           | 40.000           | Reserva legal .....                                      | 60.000           |
| Maquinaria .....                                    | 220.000          | Deudas a largo plazo .....                               | 100.000          |
| Valores de renta fija .....                         | 10.000           | Diferencias positivas en moneda extranjera .....         | 1.000            |
| Materias primas .....                               | 3.000            | Subvenciones oficiales de capital .....                  | 64.000           |
| Productos terminados .....                          | 12.000           | Amortización acumulada del inmovilizado material .....   | 80.000           |
| Inversiones financieras temporales en capital ..... | 5.000            | Proveedores .....  | 30.000           |
| Clientes .....                                      | 6.000            | Provisión para riesgos .....                             | 15.000           |
| Bancos, c/c a la vista .....                        | 10.000           | Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial ..... | 5.000            |
| Gastos anticipados .....                            | 5.000            |  |                  |
| <b>TOTAL .....</b>                                  | <b>1.315.000</b> | <b>TOTAL .....</b>                                       | <b>1.315.000</b> |

**OPERACIONES A TENER EN CUENTA**

La sociedad por acuerdo de su Junta General emitió obligaciones simples por la cuantía máxima regulada en el TRLSA.

Las condiciones de emisión fijadas son las siguientes:

- El valor nominal de los títulos es de 5.800 u.m. título.
- El valor de emisión es de 5.700 u.m.

- La amortización del empréstito será de 5 años, amortizando cada año igual número de títulos por sorteo, por año vendido a 1 de julio de cada año.
- Los valores de reembolso serán los siguientes:
  - Primer año 5.800 u.m.
  - Segundo año 5.900 u.m.
  - Tercer año 6.000 u.m.
  - Cuarto año 6.100 u.m.
  - Quinto año 6.200 u.m.
- Los gastos de emisión satisfechos ascendieron a 5.000.000 de u.m.; la sociedad decide activarlos.
- Todos los gastos surgidos por el empréstito se amortizarán al 31 de diciembre de cada año en función del número de títulos vivos.
- El tipo de interés es del 5% anual pagadero por anualidades vencidas.

El empréstito fue totalmente suscrito y desembolsado el 1 de julio de 2000, en esta misma fecha y con la financiación total obtenida por el empréstito se adquiere una instalación abonándose el valor de la misma al contado. La vida útil de la instalación se fija en 10 años.

SE PIDE:

Contabilizar las operaciones realizadas en las siguientes fechas:

- 1 de julio de 2000.
- 31 de diciembre de 2000 (fecha de cierre de ejercicio).
- 1 de julio de 2001.
- 31 de diciembre de 2001.
- 1 de julio de 2005. Sabiendo que en esta fecha la empresa cuenta únicamente para devolver el empréstito con la liquidez generada en el período por la amortización de todos los gastos y por la amortización de la instalación, por lo que tiene que solicitar un crédito a 8 meses por la diferencia, tipo de interés 6% anual a pagar al vencimiento.
- 31 de diciembre de 2005.

**SOLUCIÓN**

El límite a que se refiere el ejercicio está contemplado en el artículo 282 del TRLSA que señala:

«La sociedad podrá emitir series numeradas de obligaciones u otros valores que reconozcan o creen una deuda, siempre que el importe total de las emisiones no sea superior al capital social desembolsado, más las reservas que figuren en el último Balance aprobado y las cuentas de regularización y actualización de balances, cuando hayan sido aceptadas por el Ministerio de Economía y Hacienda.»

|  |             |
|--|-------------|
| Capital social desembolsado .....                                | 450.000.000 |
| Prima de emisión de acciones .....                               | 100.000.000 |
| Reservas voluntarias .....                                       | 100.000.000 |
| Reserva legal .....  | 60.000.000  |
| Cuenta de actualización .....                                    | 130.000.000 |
| TOTAL .....  | 840.000.000 |
| Número de títulos a emitir = $840.000.000 / 6.000 = 140.000.000$ |             |

————— 1 de julio de 2000 —————

Por la emisión, suscripción y desembolso de los títulos del empréstito, teniendo en cuenta que en cada amortización existe un valor de reembolso diferente:

|             |  |             |
|-------------|--|-------------|
| 798.000.000 | <i>Bancos, c/c a la vista (572)</i><br>(140.000 × 5.700)           |             |
| 42.000.000  | <i>Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271)</i> |             |
|             | <i>a Obligaciones y bonos a corto plazo (500)</i>                  | 162.400.000 |
|             | (28.000 × 5.800)   |             |
|             | <i>a Obligaciones y bonos simples (1500)</i>                       | 677.600.000 |
|             | (28.000 × 5.900)   |             |
|             | 28.000 × 6.000   |             |
|             | 28.000 × 6.100   |             |
|             | 28.000 × 6.200)  |             |

————— X —————

Por los gastos de formalización de deudas que la sociedad decide activar:

|           |  |                                |           |
|-----------|--|--------------------------------|-----------|
| 5.000.000 | <i>Gastos de formalización de deudas (270)</i> |                                |           |
|           |  | a Bancos, c/c a la vista (572) | 5.000.000 |
| _____     |  | x _____                        |           |

La financiación neta obtenida por el empréstito viene determinada por el valor de emisión del mismo menos los gastos de emisión, esto es, 793.000.000 u.m., y se destina a la adquisición de unas instalaciones con fecha 1 de julio de 2000.

|             |                                     |                                |             |
|-------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------|
| 793.000.000 | <i>Instalaciones técnicas (222)</i> |                                |             |
|             |                                     | a Bancos, c/c a la vista (572) | 793.000.000 |
| _____       | 31 de diciembre de 2000             | _____                          |             |

Por los intereses explícitos devengados desde la fecha de emisión:

|            |  |   |            |
|------------|--|---|------------|
| 20.300.000 | <i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> |   |            |
|            | (140.000 × 5.800 × 5% × 6/12)                  |   |            |
|            |  | a Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas (506) | 20.300.000 |
| _____      |  | x _____   |            |

Los gastos a distribuir en varios ejercicios derivados de la emisión se sanean en función de los títulos vivos, cuya suma asciende a:

$$140.000 + 112.000 + 84.000 + 56.000 + 28.000 = 420.000$$

La cuantía por título vivo y año correspondiente a la cuenta *Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271)* será de:

$$42.000.000 / 420.000 = 100 \text{ u.m.}$$

y la cuantía por título vivo y año para la cuenta *Gastos de formalización de deudas (270)* será de:

$$5.000.000 / 420.000 = 11,9047619$$

El saneamiento de ambas cuentas por los 6 meses transcurridos será de:

|           |   |   |   |
|-----------|---|---|---|
| 7.000.000 | Intereses de obligaciones y bonos (661)<br>(140.000 × 100 × 6/12) |   |   |
|           |   | a |   |
|           |   |   | Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271) 7.000.000 |
|           |   | x |   |
| 833.333   | Otros gastos financieros (669)<br>(140.000 × 11,9047619 × 6/12)   |   |   |
|           |   | a |   |
|           |   |   | Gastos de formalización de deudas (270) 833.333                       |
|           |   | x |   |

Por la amortización de la instalación, teniendo en cuenta que su vida útil es de 10 años.

|            |   |   |   |
|------------|---|---|---|
| 39.650.000 | Amortización del inmovilizado material (682)<br>(793.000.000/10 × 6/12) |   |   |
|            |   | a |   |
|            |   |   | Amortización acumulada del inmovilizado material (282) 39.650.000 |
|            |   |   |   |
|            | 1 de julio de 2001  |   |   |

Por el pago del primer cupón del empréstito.

|            |   |   |   |
|------------|---|---|---|
| 20.300.000 | Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas (506) |   |   |
| 20.300.000 | Intereses de obligaciones y bonos (661)                   |   |   |
|            |   | a |   |
|            |   |   | Bancos, c/c a la vista (572) 40.600.000 |
|            |   | x |   |

Por la primera amortización financiera:

|             |  |   |   |
|-------------|--|---|---|
| 162.400.000 | Obligaciones y bonos a corto plazo (500)<br>(28.000 × 5.800) |   |   |
|             |  | a |   |
|             |  |   | Valores negociables amortizados (509) 162.400.000 |
|             |  | x |   |

|             |                                       |                                |             |
|-------------|---------------------------------------|--------------------------------|-------------|
| 162.400.000 | Valores negociables amortizados (509) |                                |             |
|             |                                       | a Bancos, c/c a la vista (572) | 162.400.000 |
| _____       |                                       | x _____                        |             |

Por la reclasificación a corto plazo de las obligaciones que resultarán amortizadas en la segunda amortización financiera.

|             |   |  |             |
|-------------|---|--|-------------|
| 165.200.000 | Obligaciones y bonos simples (1500)<br>(28.000 × 5.900) |  |             |
|             |   | a Obligaciones y bonos a corto plazo (500) | 165.200.000 |
| _____       |   | 31 de diciembre de 2001                    | _____       |

Por la periodificación de los intereses explícitos devengados desde el pago del primer cupón el día 1 de julio.

|            |  |   |            |
|------------|--|---|------------|
| 16.240.000 | Intereses de obligaciones y bonos (661)<br>(112.000 × 5.800 × 5% × 6/12) |   |            |
|            |  | a Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas (506) | 16.240.000 |
| _____      |  | x _____   |            |

Por el saneamiento correspondiente a la cuenta *Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271)* correspondiente a todo el ejercicio 2001, teniendo en cuenta que los títulos vivos durante el primer semestre han sido 140.000 y durante el segundo semestre 112.000.

|            |  |   |            |
|------------|--|---|------------|
| 12.600.000 | Intereses de obligaciones y bonos (661)<br>(140.000 × 100 × 6/12 + 112.000 × 100 × 6/12) |   |            |
|            |  | a Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271) | 12.600.000 |
| _____      |  | x _____   |            |

Por el saneamiento de la cuenta *Gastos de formalización de deudas (270)* correspondiente a todo el año 2000.

|           |                                       |                                     |           |
|-----------|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------|
| 1.500.000 | <i>Otros gastos financieros (669)</i> |                                     |           |
|           | (140.000 × 11,9047619 × 6/12 +        |                                     |           |
|           | + 112.000 × 11,9047619 × 6/12)        |                                     |           |
|           |                                       | a <i>Gastos de formalización de</i> |           |
|           |                                       | <i>deudas (270)</i>                 | 1.500.000 |
| _____     |                                       | x _____                             |           |

Por la amortización de la instalación durante el año 2000.

|            |                                      |                                     |            |
|------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------|
| 79.300.000 | <i>Amortización del inmovilizado</i> |                                     |            |
|            | <i>material (682)</i>                |                                     |            |
|            | (793.000.000/10)                     |                                     |            |
|            |                                      | a <i>Amortización acumulada del</i> |            |
|            |                                      | <i>inmovilizado material (282)</i>  | 79.300.000 |
| _____      |                                      | 1 de julio de 2005                  | _____      |

Los fondos necesarios en esta fecha son, teniendo en cuenta que estamos ante la última amortización financiera:

|   |             |
|---|-------------|
| Pago del cupón: 28.000 × 5.800 × 5% ..... | 8.120.000   |
| Reembolso: 28.000 × 6.200 .....           | 173.600.000 |
| TOTAL .....                               | 181.720.000 |

Liquidez generada, según los datos del enunciado:

|   |            |
|---|------------|
| Amortización <i>Gastos por intereses diferidos (271)</i> .....    | 1.400.000  |
| 28.000 × 100 × 6/12   |            |
| Amortización <i>Gastos de formalización de deudas (270)</i> ..... | 166.667    |
| 28.000 × 11,9047619 × 6/12  |            |
| Amortización instalaciones: 793.000.000 / 10 × 6/12 .....         | 39.650.000 |
| TOTAL .....   | 41.216.667 |

Cuántía a financiar:

$$181.720.000 - 41.216.667 = 140.503.333$$

Por la obtención del préstamo:

|             |  |             |  |
|-------------|--|-------------|--|
| 140.503.333 | <i>Bancos, c/c a la vista (572)</i>                          |             |  |
|             | <i>a Deudas a corto plazo con entidades de crédito (520)</i> | 140.503.333 |  |
|             | x  |             |  |

Por la última amortización financiera:

|             |   |             |  |
|-------------|---|-------------|--|
| 173.600.000 | <i>Obligaciones y bonos a corto plazo (500)</i><br>(28.000 × 6.200) |             |  |
|             | <i>a Valores negociables amortizados (509)</i>                      | 173.600.000 |  |
|             | x   |             |  |
| 173.600.000 | <i>Valores negociables amortizados (509)</i>                        |             |  |
|             | <i>a Bancos, c/c a la vista (572)</i>                               | 173.600.000 |  |
|             | x   |             |  |

Por el pago del último cupón:

|           |  |           |  |
|-----------|--|-----------|--|
| 4.060.000 | <i>Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas (506)</i><br>(28.000 × 5.800 × 5% × 6/12) |           |  |
| 4.060.000 | <i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i><br>(28.000 × 5.800 × 5% × 6/12)                   |           |  |
|           | <i>a Bancos, c/c a la vista (572)</i>  | 8.120.000 |  |
|           | x  |           |  |

31 de diciembre de 2005

Por el saneamiento de la cuenta *Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271)* correspondiente a todo el año 2005 teniendo en cuenta que los títulos vivos durante el primer semestre fueron 28.000 y ninguno durante el segundo semestre.

|   |   |                  |
|---|---|------------------|
| <p>1.400.000 <i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i><br/>(28.000 × 100 × 6/12)</p> | <p>a <i>Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271)</i></p> | <p>1.400.000</p> |
| _____   | x   | _____            |

Por el saneamiento de la cuenta *Gastos de formalización de deudas (270)*.

|   |   |                |
|---|---|----------------|
| <p>166.667 <i>Otros gastos financieros (669)</i><br/>(28.000 × 11,9047619 × 6/12)</p> | <p>a <i>Gastos de formalización de deudas (270)</i></p> | <p>166.667</p> |
| _____   | x   | _____          |

Por la amortización de la instalación:

|  |  |                   |
|--|--|-------------------|
| <p>79.300.000 <i>Amortización del inmovilizado material (682)</i><br/>(793.000.000/10)</p> | <p>a <i>Amortización acumulada del inmovilizado material (282)</i></p> | <p>79.300.000</p> |
| _____  | x  | _____             |

Por la periodificación de los intereses del préstamo obtenido el 1 de julio.

|   |   |                  |
|---|---|------------------|
| <p>4.215.100 <i>Intereses de deudas a corto plazo (663)</i><br/>(140.503.333 × 6% × 6/12)</p> | <p>a <i>Intereses a corto plazo de deudas (527)</i></p> | <p>4.215.100</p> |
| _____   | x   | _____            |

**CASO PRÁCTICO NÚM. 3**

## ANÁLISIS FINANCIERO. RATIOS. ANÁLISIS ECONÓMICO

**ENUNCIADO**

La Sociedad X, que desarrolla la actividad inmobiliaria, presenta la siguiente información respecto de los ejercicios 1998 y 1999. A su vez, se facilitan los datos medios del sector.

**ESTRUCTURA VERTICAL DE MASAS PATRIMONIALES**

| BALANCE  | SOCIEDAD X<br>1998 | SOCIEDAD X<br>1999 | SECTOR<br>1999 |
|--|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Total activo = Total pasivo, en u.m. ....</b>   | <b>252.408</b>     | <b>192.300</b>     | <b>218.886</b> |
| <b>ACTIVO</b>                                      | <b>%</b>           | <b>%</b>           | <b>%</b>       |
| 1. Activo fijo .....                               | 29                 | 28                 | 33             |
| 2. Existencias .....                               | 42                 | 42                 | 43             |
| 3. Realizable .....                                | 26                 | 25                 | 22             |
| 4. Disponible .....                                | 3                  | 5                  | 2              |
| <b>PASIVO</b>                                      |                    |                    |                |
| 5. Recursos propios .....                          | 37                 | 33                 | 38             |
| 6. Exigible a largo plazo .....                    | 26                 | 27                 | 27             |
| 7. Exigible a corto plazo .....                    | 37                 | 40                 | 35             |
| <b>FONDO DE MANIOBRA = 2 + 3 + 4 - 7 (%) .....</b> | <b>34</b>          | <b>32</b>          | <b>32</b>      |

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANALÍTICA**

| PÉRDIDAS Y GANANCIAS                          | SOCIEDAD X<br>1998 | SOCIEDAD X<br>1999 | SECTOR<br>1999 |
|---|--------------------|--------------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios .....    | 69.919             | 43.444             | 55.611         |
| + Otros ingresos de explotación .....         | 8.694              | 5.366              | 15.242         |
| = Ingresos de explotación .....               | 78.613             | 48.810             | 70.853         |
| - Consumos de explotación .....               | 52.093             | 30.735             | 49.921         |
| - Otros gastos de explotación .....           | 6.575              | 4.787              | 5.746          |
| = <b>Valor añadido de la empresa .....</b>    | <b>19.945</b>      | <b>13.288</b>      | <b>15.186</b>  |
| - Gastos de personal .....                    | 3.266              | 2.809              | 2.786          |
| = <b>Resultado bruto de explotación .....</b> | <b>16.679</b>      | <b>10.479</b>      | <b>12.400</b>  |

| PÉRDIDAS Y GANANCIAS   | SOCIEDAD X<br>1998 | SOCIEDAD X<br>1999 | SECTOR<br>1999 |
|--|--------------------|--------------------|----------------|
| - Dotaciones amortizaciones inmovilizado (R2) .....                  | 1.184              | 750                | 1.031          |
| - Variaciones de provisiones de tráfico en insolvencias (R3)         | 1.035              | 435                | 602            |
| <b>= Resultado neto de explotación .....</b>                         | <b>14.460</b>      | <b>9.294</b>       | <b>10.767</b>  |
| + Ingresos financieros .....   | 1.436              | 1.536              | 1.144          |
| - Gastos financieros .....   | 4.042              | 2.425              | 4.098          |
| - Variación de provisiones financieras (R4) .....                    | 97                 | 14                 | 311            |
| <b>= Resultado actividades ordinarias .....</b>                      | <b>11.757</b>      | <b>8.391</b>       | <b>7.502</b>   |
| + Beneficio procedente inmovilizado e ingresos excepcionales .....   | 2.312              | 3.751              | 1.272          |
| - Pérdidas procedentes inmovilizado y gastos excepcionales           | 638                | 431                | 534            |
| - Variación provisiones inmovilizado y cartera de control (R5) ..... | 91                 | 2                  | - 60           |
| <b>= Resultado antes de impuestos .....</b>                          | <b>13.340</b>      | <b>11.709</b>      | <b>8.300</b>   |
| +/- Impuestos sobre sociedades y otros .....                         | 3.188              | 3.811              | 2.901          |
| <b>= Resultado del ejercicio .....</b>                               | <b>10.152</b>      | <b>7.898</b>       | <b>5.399</b>   |
| <b>Resultados totales generados = R1 + R2 + R3 + R4 + R5</b>         | <b>12.559</b>      | <b>9.099</b>       | <b>7.283</b>   |

## ANÁLISIS A TRAVÉS DE RATIOS

| RATIOS  | SOCIEDAD X<br>1998 | SOCIEDAD X<br>1999 | SECTOR<br>1999 |
|---|--------------------|--------------------|----------------|
| Estructura del activo (%) = Activo circulante / Activo fijo                         | 244,82             | 527,14             | 200,28         |
| Calidad de la deuda (%) = Exigible cp / (Exigible cp + Exigible lp) .....           | 58,80              | 59,74              | 56,33          |
| Rotación del activo = Cifra negocios / Activo total .....                           | 0,28               | 0,23               | 0,25           |
| Rotación de los recursos propios = Cifra negocios / Recursos propios .....          | 0,75               | 0,69               | 0,67           |
| Rotación existencias = Cifra negocios / Existencias .....                           | 0,66               | 0,53               | 0,60           |
| Productividad = Cifra negocios / Gastos personal .....                              | 21,41              | 15,47              | 19,96          |
| Bº neto sobre ventas (%) = Resultado del ejercicio / Cifra negocios .....           | 14,52              | 18,18              | 9,71           |
| Margen de explotación sobre ventas (%) = Resultado neto / Cifra negocios .....      | 20,68              | 21,39              | 19,36          |
| Recursos totales generados s/ventas (%) = Recurs. tot. gen. / Cifra negocios .....  | 17,96              | 20,95              | 13,09          |
| Resultados financieros s/ventas (%) = Resultados financieros / Cifra negocios ..... | -3,73              | -2,05              | -5,31          |

| RATIOS  | SOCIEDAD X<br>1998 | SOCIEDAD X<br>1999 | SECTOR<br>1999 |
|---|--------------------|--------------------|----------------|
| Rentabilidad económica (%) = Result. antes imp. + gastos financieros / Activo ..... | 6,89               | 7,35               | 5,66           |
| Rentabilidad financiera (%) = Resultado del ejercicio/ Recursos propios .....       | 10,92              | 12,53              | 6,50           |
| Rentabilidad financiera básica .....  | 8,41               | 10,18              | 5,83           |
| Gastos financieros s/ exigible total (%) = .....                                    | 2,54               | 1,88               | 3,02           |
| Endeudamiento (%) = Exigible total / Recursos propios ...                           | 171,53             | 205,07             | 163,51         |

SE PIDE:

Mediante la información disponible de la Sociedad X y del sector, se pide efectuar el análisis de la situación económica y financiera de la compañía correspondiente al ejercicio 1999.

### SOLUCIÓN

## ANÁLISIS FINANCIERO

### Introducción

De los datos facilitados en porcentaje a través del balance de situación puede observarse en términos absolutos ha habido una disminución del año 1998 a 1999 de 252.408 a 192.300 u.m., con lo que la inversión total de la empresa queda por debajo de la media del sector, cuando en el año anterior se situaba claramente por encima de dicha media. Esta política de desinversiones debería ser objeto de algún tipo de explicación que con los datos disponibles no puede realizarse. La composición del activo a través del peso relativo de las diferentes masas patrimoniales (expresada en tanto por ciento) es prácticamente la misma que en el sector, en tanto que en pasivo solamente el pasivo a largo plazo está dentro de las medias del sector, ya que los fondos propios están por debajo de la media y el pasivo a corto plazo está por encima de la media del sector.

## Ratios

*Estructura del activo:* Activo circulante / Activo fijo. Se trata de una ratio que mide la composición del activo relacionando las masas del mismo. Puede observarse que la Sociedad X tiene un importe en esta ratio mayor que el sector, en definitiva que el importe de nuestro activo circulante en relación con el activo fijo es mayor que el del sector. Esto puede deberse a un período de maduración por encima de la media del sector, lo cual obliga a esta empresa a mantener unas inversiones en circulante por encima de lo deseable, ya que se trata de inversiones no productivas, si bien la existencia de un pasivo a corto por encima de la media del sector puede hacer que esta mayor inversión en circulante se financie con deudas a corto plazo que en bastantes casos pueden ser gratuitas.

*Calidad de la deuda:* Exigible a corto plazo / (Exigible a corto plazo + Exigible a largo plazo). Se trata de una ratio que mide la composición o estructura de la deuda de la empresa, de tal forma que se trata de medir la dimensión del pasivo exigible a corto plazo frente al total del exigible. El resultado de la ratio indica que la cuantía del exigible a corto plazo ha subido en el último año y además está un poco por encima de la media del sector, por lo que sería una magnitud a mejorar.

*Endeudamiento:* Exigible total / Recursos propios. Relaciona el importe de las deudas con los fondos propios. Esta ratio a la inversa se suele denominar autonomía financiera. Puede observarse que se ha incrementado en el último año en un 30% y que además está por encima de la media del sector, lo que significa que el endeudamiento ha subido en el último año. Teniendo en cuenta que el coste de las deudas es inferior a la rentabilidad económica o rentabilidad de las inversiones, existe un apalancamiento financiero positivo, por lo que un elevado endeudamiento contribuye a la mejora de la rentabilidad financiera, eso sí, a costa de asumir un riesgo financiero que ha aumentado en el último año.

*Fondo de maniobra o Capital circulante:* a partir de los porcentajes facilitados en el balance de situación, puede observarse que el fondo de maniobra es positivo y con una cuantía que está dentro de la media del sector.

## ANÁLISIS ECONÓMICO

En un primer análisis comparativo de las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias de los años 1998 y 1999 de la Sociedad X, podemos observar que ha habido una disminución muy importante en los ingresos de explotación (37,9%), situación que además se ha visto acompañada, según hemos visto anteriormente, por una disminución del importe total del activo y del pasivo (23,81%). Esta situación ha provocado que el resultado bruto y neto de explotación se hayan situado por debajo de las cifras del sector. Sin embargo el resultado de las actividades ordinarias está algo por encima del sector merced a unos ingresos financieros superiores al sector y a unos gastos financieros menores que el sector.

En cuanto al BAIL, este resultado está por encima del sector debido a los beneficios procedentes en la enajenación de inmovilizado que se han producido en esa salida de activos que ya se ha comentado con anterioridad.

## Ratios

*Rentabilidad económica:*  $(\text{BAI} + \text{Gastos financieros}) / \text{Activo total} = 7,35\%$ . Ha mejorado en el último año, y está por encima de la media del sector en casi un 2%.

*Rentabilidad financiera:*  $\text{Resultado del ejercicio} / \text{Recursos propios} = 12,53\%$ . También se ha incrementado en el último ejercicio y está por encima de la media del sector, a pesar del incremento del endeudamiento en el presente ejercicio.

*Coste medio de las deudas:*  $\text{Gastos financieros} / \text{Exigible total}$ . Ha disminuido en el presente ejercicio, 1,88%.

*Apalancamiento financiero:* la Sociedad X tiene apalancamiento financiero positivo ya que la rentabilidad económica es superior (7,35%) al importe del coste de las deudas (1,88%), lo que unido al mayor peso que tienen en este ejercicio las deudas en la composición del pasivo, se ha traducido en un incremento de la rentabilidad financiera, que ha pasado del 10,92% al 12,53%. El mismo efecto se puede ver sobre otra de las ratios que facilita el enunciado del ejercicio como es la de *Rentabilidad financiera básica*.

*Margen de explotación sobre ventas:*  $\text{Resultado neto} / \text{Ventas}$ . La rentabilidad se puede descomponer en Margen y Rotación, de tal manera que se puede analizar su estudio de manera individual. Analizando esta situación puede observarse que se ha producido un leve incremento del margen en el presente ejercicio.

*Rotación del activo y de los fondos propios:* han disminuido, cuestión que puede explicarse por la disminución de las ventas en el presente ejercicio. A partir de este dato puede explicarse que el incremento de la rentabilidad viene determinado por el incremento en el margen.

En cuanto al resto de las ratios que facilita el enunciado del ejercicio, simplemente bastaría comentar que sus importes están dentro de los baremos normales del sector.