

<b>CONTABILIDAD</b>	<b>PRUEBAS SELECTIVAS PARA EL INGRESO EN EL CUERPO SUPERIOR DE INTERVENCIÓN Y CONTABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>Núm. 75/2002</b>
---------------------	--	-------------------------



**INMACULADA DE BENITO CÁMARA**  
**JAVIER ROMANO APARICIO**

*Profesores del CEF*

---

## *Sumario:*

---

- CASO 1.** Completar cuentas de un Balance de Comprobación y efectuar el Balance de situación y cuenta de Pérdidas y Ganancias después de reflejar una serie de operaciones.
- CASO 2.** Distintas operaciones con emisión y amortización de obligaciones, así como adquisición de obligaciones por un inversor.
- CASO 3.** Análisis y tendencias de la situación económica y financiera en la empresa X.

[Pruebas selectivas para el ingreso en el Cuerpo Superior de Intervención y Contabilidad de la Administración de la Seguridad Social (Orden de 17-09-2001. VEO de 26-09-2001)].



**CASO PRÁCTICO NÚM. 1****ENUNCIADO**

La empresa comercial RUCONSA presenta alguna de las cuentas que forman parte de su Balance de Comprobación al 31-12-2001:

CUENTAS	SALDOS
Bancos .....	...
Teléfono .....	40.000
Arrendamientos .....	50.000
Publicidad y propaganda .....	60.000
Terrenos y bienes naturales .....	300.000
Gastos de investigación y desarrollo del ejercicio .....	100.000
Devoluciones de compras (1.000 uds.) .....	20.000
Ventas de mercaderías (12.000 uds.) .....	575.000
Compras de mercaderías (16.000 uds.) .....	320.000
Rappels sobre ventas .....	2.000
Sueldos y salarios .....	100.000
Seguridad social a cargo de la empresa .....	10.000
Ingresos de participaciones en capital .....	2.000
Mercaderías (10.000 uds.) .....	180.000
Elementos de transporte .....	200.000
Deuda largo plazo bancos .....	400.000
Deuda corto plazo bancos .....	100.000
Gastos financieros por intereses de deudas .....	15.000
Proveedores .....	150.000
Clientes .....	200.000
Pérdidas de créditos comerciales incobrables .....	10.000
Provisión para insolvencias de tráfico .....	15.000
Amortización del inmovilizado material .....	40.000
Amortización acumulada del inmovilizado material .....	60.000
Inversiones financieras temporales en capital .....	50.000
Provisión depreciación de acciones .....	5.000
Gastos de establecimiento .....	20.000
Reservas voluntarias .....	15.000
Reserva estatutaria .....	80.000
Ingresos por comisiones .....	20.000
Beneficios procedentes del inmovilizado material .....	80.000
.....	...
<b>TOTALES</b>	

*Datos necesarios para completar las cuentas que faltan en el Balance de Comprobación:*

a) El Capital social está formado por las siguientes series de acciones:

Serie A: 40.000 acciones ordinarias de V.N. 5 € emitidos a la par.

Serie B: 20.000 acciones sin voto de V.N. 5 € emitidos al 120% que en los Estatutos se les reconoce un dividendo mínimo del 4%.

Serie C: 20.000 acciones ordinarias de V.N. 10 € desembolsadas en el 50% del valor nominal correspondientes a la ampliación de capital realizada y emitidas al 140%.

b) La reserva legal alcanza la cifra mínima fijada en el artículo 214 del TRLSA.

c) En el mes de noviembre de 2001 reconoció y dejó pendiente de abono un dividendo a cuenta del 5% del valor nominal de todas las acciones y además de un 2% a las acciones sin voto como parte del dividendo mínimo.

d) En el mes de diciembre de 2001 adquirió con carácter transitorio 10.000 acciones propias ordinarias a la cotización del 140%.

e) El 1 de julio de 2000 recibió una subvención oficial en capital para financiar el 50% de los elementos de transporte que figuran en el balance.

f) En relación con la investigación que la empresa está realizando se ha constatado que la misma cumple todos los requisitos establecidos en la normativa del ICAC para su activación, por lo que ha procedido a ello.

g) Las acciones sin voto correspondieron a una aportación no dineraria consistente en una empresa en funcionamiento; el valor neto contable de la misma fue de 80.000 €. La operación fue realizada el 1 de enero de 1999, y la amortización del inmovilizado inmaterial se está efectuando en el plazo máximo legal.

*Ajustes previos a la regularización:*

1. Los gastos de establecimiento tenían un saldo inicial de 50.000 € y se amortizan en el plazo máximo legal, en cuotas lineales y constantes.

2. La publicidad corresponde a una campaña anual iniciada el 1 de septiembre de 2001.

3. El valor de cotización de las IFT en capital al cierre del ejercicio coincide con la cotización media del último trimestre, que es de 56.000 €.

4. La empresa valora las existencias según el método del coste medio ponderado. El valor de realización, deducidos los gastos de comercialización correspondientes, es de 19 €.

5. La cuenta de proveedores recoge, entre otras, una deuda en dólares por importe de 100.000 \$ con el cambio de 1\$ = 1,20 €; a la fecha del cierre el cambio de 1\$ está a 1,15 €.
6. La cuenta de clientes recoge, entre otras, una deuda en libras esterlinas por importe de 50.000 con el cambio de 1 libra = 1,60 €; a la fecha del cierre; el cambio de 1 libra está a 1,65 €.
7. La partida de ingresos por comisiones corresponde a comisiones del ejercicio 2000 cobradas en el ejercicio actual; están pendientes de contabilizar las comisiones del ejercicio 2001, que ascienden a 15.000 €.
8. Se estiman unas insolvencias del 10% del saldo de clientes.
9. La empresa tiene un litigio en curso con un cliente por lo que dota una provisión por importe de 12.750 €, para hacer frente a las responsabilidades del mismo.
10. La deuda que figura en Balance fue concedida por el Banco X el 31 de diciembre de 2000, a devolver en cinco años. A la fecha actual se reembolsa la deuda vencida y se abonan los intereses del último semestre.
11. El Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 es de 52.000 €.

**SE PIDE:**

- I.** Completar y elaborar el Balance de Comprobación al 31 de diciembre.
- II.** Contabilizar en el Libro Diario las operaciones pendientes y los asientos de regularización contable y cierre.
- III.** Elaborar el Balance de Situación y la cuenta de Pérdidas y Ganancias, conforme a los modelos del PGC.
- IV.** Contabilizar la anotación correspondiente al acuerdo de la Junta General de Accionistas, que aprueba la siguiente distribución del resultado: después de cubrir todas las obligaciones legales (se incluye una reserva estatutaria de carácter indisponible en la que los Estatutos fijan que el 8% del beneficio se destinará a dotar esta reserva) la cuantía restante se destinará a retribuir a los accionistas.
- V.** Justificar y explicar cuál es la cuantía del dividendo complementario que corresponde a cada acción de las distintas series.

**SOLUCIÓN Caso práctico núm. 1**

I) Completar y elaborar el Balance de Comprobación al 31 de diciembre.

**BALANCE DE COMPROBACIÓN DE RUCONSA AL 31-12-2001**

SALDOS DEUDORES	IMPORTE	SALDOS ACREEDORES	IMPORTE
Bancos .....	<b>409.000</b>	Devoluciones de compras .....	20.000
Teléfono .....	40.000	Venta de mercaderías (12.000 unidades) .....	575.000
Arrendamientos .....	50.000	Ingresos de participaciones en capital .	2.000
Publicidad y propaganda .....	60.000	Deuda l/p bancos .....	400.000
Terrenos y bienes naturales .....	300.000	Deuda c/p bancos .....	100.000
Gastos de investigación y desarrollo del ejercicio .....	100.000	Proveedores .....	150.000
Compra de mercaderías (16.000 unidades) .....	320.000	Provisión insolvencias de tráfico ....	15.000
Rappels sobre ventas .....	2.000	Amortización acumulada inmovilizado material .....	60.000
Sueldos y salarios .....	100.000	Provisión depreciación acciones ....	5.000
Seguridad social a cargo empresa ...	10.000	Reservas voluntarias .....	15.000
Mercaderías (10.000 unidades) .....	180.000	Reserva estatutaria .....	80.000
Elementos de transporte .....	200.000	Ingresos por comisiones .....	20.000
Gastos financieros por intereses deudas .....	15.000	Beneficios procedentes del inmovilizado material .....	80.000
Clientes .....	200.000	<b>Capital social .....</b>	<b>500.000</b>
Pérdidas por créditos comerciales incobrables .....	10.000	<b>Prima de emisión de acciones .....</b>	<b>100.000</b>
Amortización inmovilizado material .	40.000	<b>Reserva legal .....</b>	<b>100.000</b>
Inversiones financieras temporales en capital .....	50.000	<b>Dividendo activo a pagar .....</b>	<b>22.000</b>
Gastos de establecimiento .....	20.000	<b>Subvención oficial al capital .....</b>	<b>70.000</b>
Accionistas por desembolsos no exigidos .....	<b>100.000</b>	<b>Subvenciones de capital traspasadas a resultados del ejercicio .....</b>	<b>20.000</b>
<b>Dividendo activo a cuenta .....</b>	<b>22.000</b>	<b>Trabajos realizados para el inmovilizado inmaterial .....</b>	<b>100.000</b>
<b>Acciones propias en situaciones especiales .....</b>	<b>67.500</b>	<b>Amortización acumulada inmovilizado inmaterial .....</b>	<b>6.000</b>
<b>Pérdidas por operaciones con acciones propias .....</b>	<b>2.500</b>		
<b>Gastos de investigación y desarrollo</b>	<b>100.000</b>		
<b>Fondo de comercio .....</b>	<b>40.000</b>		
<b>Amortización inmovilizado inmaterial .....</b>	<b>2.000</b>		
	<b>2.440.000</b>		<b>2.440.000</b>

Análisis de la información adicional para completar las cuentas que faltan en el Balance de Comprobación:

a) Serie A:	$40.000 \times 5 =$	200.000	Acciones ordinarias, emitidas a la par.
Serie B:	$20.000 \times 5 =$	100.000	Acciones sin voto, emitidas al 120%. Dividendo mínimo: 4%.
Serie C:	$20.000 \times 10 =$	200.000	Acciones ordinarias, emitidas al 140%.
<b>Capital social:</b>		<b>500.000</b>	A saldos acreedores del Balance.

Prima de emisión Serie B:  $20\% \times 20.000 \times 5 =$  20.000

Prima de emisión Serie C:  $40\% \times 20.000 \times 10 =$  80.000

**Prima de emisión:** **100.000** A saldos acreedores del Balance

**Accionistas por desembolsos no exigidos:** **100.000** A saldos deudores del Balance  
( $0,50 \times 20.000 \times 10$ )

b) El artículo 214 del TRLSA fija el límite mínimo de la reserva legal en el 20% del capital social. Así:

**Reserva legal:**  $(0,20 \times 500.000) =$  **100.000** A pasivo del Balance

c) Importe del dividendo reconocido (noviembre de 2001; a esta fecha todas las acciones estaban en circulación):

Serie A:  $0,05 \times 40.000 \times 5 =$  10.000

Serie B:  $(0,05 + 0,02) \times 20.000 \times 5 =$  7.000

Serie C:  $0,05 \times 0,50 \times 20.000 \times 10 =$  5.000

TOTAL 22.000

**Dividendo activo a cuenta:** **22.000** A saldos deudores del Balance

**Dividendo activo a pagar:** **22.000** A saldos acreedores del Balance

d) **Acciones propias en situaciones especiales:** **67.500** A saldos deudores del Balance  
( $10.000 \times 5 \times 140\%$ ) – ( $0,05 \times 10.000 \times 5$ )

Para determinar el precio de adquisición de las acciones propias adquiridas en el mes de diciembre, se ha descontado del importe satisfecho el dividendo devengado y no vencido, que será satisfecho al resto de las acciones en circulación.

Al haberse adquirido las acciones propias con carácter transitorio, no se considera dotada la reserva para acciones propias, la cual es obligatoria cuando la empresa tiene por intención mantener la autocartera por un período superior a un año.

- e) Elementos de transporte: 200.000. Figura en el Balance, único inmovilizado material amortizable.

Amortización inmovilizado material: 40.000 Cuota 2001, 20% de 200.000.

Amortización acumulada inmovilizado material:  $60.000 = 40.000 \times 1,5$ . Cuotas 2000 y 2001.

Valor neto contable a 31-12-2001:  $140.000 = 200.000 - 60.000$ .

<b>Subvención oficial al capital:</b> $(0,50 \times 140.000)$	<b>70.000</b>	A saldos acreedores del Balance
---	---------------	---------------------------------

<b>Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio:</b> $(0,50 \times 40.000)$	<b>20.000</b>	A saldos acreedores del Balance
---	---------------	---------------------------------

- f) **Gastos de investigación y desarrollo:** **100.000** A saldos deudores del Balance

<b>Trabajos realizados para el inmovilizado inmaterial:</b>	<b>100.000</b>	A saldos acreedores del Balance
---	----------------	---------------------------------

- g) Serie B (acciones sin voto):  $20.000 \times 5 \times 120\% = 120.000$   
 Valor neto contable empresa en funcionamiento:  $(80.000)$

<b>Fondo de comercio:</b>	<b>40.000</b>	A saldos deudores del Balance
---------------------------	---------------	-------------------------------

Plazo máximo legal de amortización: 20 años, puesto que no se informa en la memoria de alargamiento en el plazo.

<b>Amortización inmovilizado inmaterial:</b> (Cuota 2001)	<b>2.000</b>	A saldos deudores del Balance
--	--------------	-------------------------------

<b>Amortización acumulada inmovilizado inmaterial:</b> (Cuotas 1999, 2000 y 2001)	<b>6.000</b>	A saldos acreedores del Balance
--	--------------	---------------------------------

- h) Por diferencia para cuadrar el Balance se obtiene el saldo de Bancos que asciende a 409.000.

II) Contabilizar en el Libro Diario las operaciones pendientes y los asientos de regularización contable y cierre.

1. Amortización gastos de establecimiento

10.000	Amortización gastos de establecimiento (680)		
		a Gastos de establecimiento (20-)	10.000
		(50.000/5)	
_____		x _____	

2. Periodificación gasto de publicidad

40.000	Gastos anticipados (480)		
		a Publicidad y propaganda (627)	40.000
		(60.000 × 8/12)	
_____		x _____	

3. Provisión de las IFT

Inversiones financieras temporales en capital .....	50.000	Precio de adquisición
Precio de mercado .....	56.000	
	<u>          </u>	
Depreciación .....	—	
Provisión dotada .....	5.000	
Exceso de provisión .....	5.000	

5.000	Provisión depreciación acciones (597)		
		a Exceso provisión depreciación acciones (798)	5.000
_____		x _____	

## 4. Regularización de existencias

Existencias iniciales	10.000 unidades × 18	=	180.000
Compras netas	<u>15.000 unidades × 20</u>	=	<u>300.000</u>
Compras	16.000 × 20 = 320.000		
– Devoluciones de compras	(1.000) × 20 = (20.000)		
	TOTAL	25.000 unidades × 19,2	= 480.000
– Coste de ventas	(12.000) unidades × 19,2	=	230.400
= Existencias finales	13.000 unidades × 19,2	=	249.600

180.000 Variación de existencias de mercaderías (610)

a Mercaderías (300) 180.000

249.600 Mercaderías (300)

a Variación de existencias de mercaderías (610) 249.600

Existencias finales de mercaderías: 13.000 × 19,2 = 249.600

Valor de realización de las existencias finales: 13.000 × 19 = 247.000

Depreciación 2.600

2.600 Dotación provisión de mercaderías (693)

a Provisión por depreciación de mercaderías (390) 2.600

## 5 y 6. Proveedores y clientes en moneda extranjera

Proveedores en moneda extranjera:

Valor contable:	$100.000 \times 1,20 =$	120.000
Valor al cierre:	$100.000 \times 1,15 =$	115.000
Diferencia positiva:		5.000

## Clientes en moneda extranjera:

Valor contable:	$50.000 \times 1,60 =$	80.000
Valor al cierre:	$50.000 \times 1,65 =$	82.500
Diferencia positiva:		2.500

Al tratarse de operaciones expresadas en monedas convertibles y tener el mismo vencimiento (el cual se supone será el ejercicio siguiente, al tratarse en ambos casos de operaciones de circulante), constituyen un grupo homogéneo, el cual ha generado una diferencia positiva de 7.500.

5.000	Proveedores (4004)		
2.500	Cientes (4304)		
		a Diferencias positivas en moneda extranjera (136)	7.500
_____		x _____	

## 7. Ingresos por comisiones

20.000	Ingresos por comisiones (754)		
		a Ingresos de ejercicios anteriores (779)	20.000
_____		x _____	
15.000	Deudores (440)		
		a Ingresos por comisiones (754)	15.000
_____		x _____	

## 8. Insolvencias de clientes

15.000	Provisión insolvencias de tráfico (490)		
		a Provisión insolvencias de tráfico aplicada (794)	15.000
_____		x _____	

20.250	<i>Dotación provisión insolvencias de tráfico (694)</i> (0,10 x 202.500)		
		a	<i>Provisión insolvencias de tráfico (490)</i>
			20.250
	_____	x	_____

Se ha considerado la totalidad del saldo de Clientes, incluidos los de moneda extranjera.

#### 9. Responsabilidad por litigio en curso

12.750	<i>Gastos extraordinarios (678)</i>		
		a	<i>Provisión para responsabilidades (142)</i>
			12.750
	_____	x	_____

#### 10. Devolución de la deuda y pago de intereses

15.000	<i>Gastos financieros por intereses de deudas (66-)</i>		
100.000	<i>Deudas c/p bancos (520)</i>		
		a	<i>Bancos (572)</i>
			115.000
	_____	x	_____
100.000	<i>Deudas l/p bancos (170)</i>		
		a	<i>Deudas c/p bancos (520)</i>
			100.000
	_____	x	_____

#### 11. Impuesto sobre Sociedades

52.000	<i>Impuesto sobre beneficios (630)</i>		
		a	<i>Hacienda Pública, acreedor por Impuesto de Sociedades (4752)</i>
			52.000
	_____	x	_____

## Asientos de regularización

823.100	<i>Pérdidas y ganancias (129)</i>		
	<i>a Teléfono (628)</i>	40.000	
	<i>a Arrendamientos (621)</i>	50.000	
	<i>a Publicidad y propaganda (627)</i>	20.000	
	<i>a Gastos de investigación y desarrollo del ejercicio (620)</i>	100.000	
	<i>a Compras de mercaderías (600)</i>	320.000	
	<i>a Rappels sobre ventas (709)</i>	2.000	
	<i>a Sueldos y salarios (640)</i>	100.000	
	<i>a Seguridad social a cargo empresa (642)</i>	10.000	
	<i>a Gastos financieros por intereses de deudas (66-)</i>	30.000	
	<i>a Pérdidas por créditos comerciales incobrables (650)</i>	10.000	
	<i>a Amortización inmovilizado material (682)</i>	40.000	
	<i>a Amortización inmovilizado inmaterial (681)</i>	2.000	
	<i>a Amortización gastos de establecimiento (680)</i>	10.000	
	<i>a Dotación provisión depreciación mercaderías (693)</i>	2.600	
	<i>a Dotación provisión insolvencias de tráfico (694)</i>	20.250	
	<i>a Pérdidas por operaciones con acciones propias</i>	2.500	
	<i>a Gastos extraordinarios (678)</i>	12.750	
	<i>a Impuesto sobre beneficios (630)</i>	52.000	
	x		
20.000	<i>Devoluciones de compras (608)</i>		
575.000	<i>Ventas de mercaderías (700)</i>		
2.000	<i>Ingresos de participaciones en capital (760)</i>		
15.000	<i>Ingresos por comisiones (754)</i>		
80.000	<i>Beneficios procedentes del inmovilizado material (771)</i>		
5.000	<i>Exceso provisión depreciación acciones (798)</i>		

15.000	Provisión insolvencias de tráfico aplicada (794)		
20.000	Subvenciones de capital traspasadas a resultados del ejercicio (775)		
100.000	Trabajos realizados para el inmovilizado inmaterial (731)		
69.600	Variación de existencias de mercaderías (610)		
20.000	Ingresos de ejercicios anteriores (779)		
	a Pérdidas y ganancias (129)		921.600
_____ x _____			

Beneficio del ejercicio:  $921.600 - 823.100 = 97.500$

III) Elaborar el Balance de Situación y la cuenta de Pérdidas y ganancias, conforme a los modelos del PGC.

#### BALANCE DE SITUACIÓN DE RUCONSA AL 31-12-2001

ACTIVO	IMPORTE	PASIVO	IMPORTE
<b>Accionistas por desembolsos no exigidos</b> .....	100.000	Capital social .....	500.000
<b>Gastos de establecimiento</b> .....	10.000	Prima de emisión de acciones .....	100.000
Gastos de investigación y desarrollo .	100.000	Reserva legal .....	100.000
Fondo de comercio .....	40.000	Reserva estatutaria .....	80.000
Amortización acumulada inmovili-		Reserva voluntaria .....	15.000
zado inmaterial .....	(6.000)	Pérdidas y Ganancias .....	97.500
<b>Terrenos y bienes naturales</b> .....	300.000	Dividendo activo a cuenta .....	(22.000)
<b>Elementos de transporte</b> .....	200.000	Subvención oficial al capital .....	70.000
<b>Amortización acumulada inmovi-</b>		Diferencias positivas en moneda	
<b>lizado material</b> .....	(60.000)	extranjera .....	7.500
Acciones propias en situaciones espe-		Provisión responsabilidades .....	12.750
ciales .....	67.500	Deuda l/p bancos .....	300.000
Mercaderías (13.000 unidades) .....	249.600	Deuda c/p bancos .....	100.000
Provisión depreciación mercaderías .	(2.600)	Dividendo activo a pagar .....	22.000
Clientes .....	202.500	Hacienda Pública, acreedor por Im-	
Provisión insolvencias de tráfico ....	(20.250)	puesto de Sociedades .....	52.000
Deudores .....	15.000	Proveedores .....	145.000
Inversiones financieras temporales			
en capital .....	50.000		
Gastos anticipados .....	40.000		
Bancos .....	294.000		
	<b>1.690.600</b>		<b>1.690.600</b>

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE RUCONSA al 31-12-2001

DEBE	IMPORTE	HABER	IMPORTE
<b>A) Gastos</b>		<b>B) Ingresos</b>	
Compras de mercaderías .....	320.000	Ventas de mercaderías .....	575.000
– Devoluciones de compras .....	(20.000)	– Rappels sobre ventas .....	(2.000)
– Variación de mercaderías .....	(69.600)	Ingresos por comisiones .....	15.000
Sueldos y salarios .....	100.000	Trabajos realizados para el inmovilizado inmaterial .....	100.000
Seguridad social a cargo empresa ...	10.000		
Amort. gastos establecimiento .....	10.000		
Amort. inmov. inmaterial .....	2.000		
Amort. inmov. material .....	40.000		
Pérdidas créditos comerciales inco- brables .....	10.000		
Variación provisiones existencias ...	2.600		
Variación provisiones tráfico .....	5.250		
Gastos de investigación y desarrollo del ejercicio .....	100.000		
Arrendamientos .....	50.000		
Publicidad y propaganda .....	20.000		
Teléfono .....	40.000		
<b>I Beneficio de explotación .....</b>	<b>67.750</b>		
Gastos financieros por intereses de deudas .....	30.000	Ingresos de participaciones en capital	2.000
Variación provisión depreciación acciones .....	(5.000)	<b>II Rtdo. financiero negativo .....</b>	<b>23.000</b>
<b>III Beneficio de las actividades ordinarias .....</b>	<b>44.750</b>	Beneficios procedentes del inmovi- lizado material .....	80.000
Gastos extraordinarios .....	12.750	Subvenciones de capital traspasadas a resultados del ejercicio .....	20.000
Pérdidas por operaciones con accio- nes propias .....	2.500	Ingresos de ejercicios anteriores ....	20.000
<b>IV Resultado extraordinario posi- tivo .....</b>	<b>104.750</b>		
<b>V Beneficio antes de impuestos ....</b>	<b>149.500</b>		
Impuesto sobre Sociedades .....	52.000		
<b>VI Resultado del ejercicio (benefi- cio) .....</b>	<b>97.500</b>		

IV) Contabilizar la anotación correspondiente al acuerdo de la Junta General de Accionistas, que aprueba la siguiente distribución del resultado: después de cubrir todas las obligaciones legales (se incluye una reserva estatutaria de carácter indisponible en la que los Estatutos fijan que el 8% del beneficio se destinará a dotar esta reserva) la cuantía restante se destinará a retribuir a los accionistas.

97.500	<i>Pérdidas y ganancias (129)</i>		
		<i>a Reserva estatutaria (116)</i>	7.800
		(0,08 × 97.500)	
		<i>a Reservas voluntarias (117)</i>	29.000
		<i>a Dividendo activo a cuenta (557)</i>	22.000
		<i>a Dividendo activo a pagar (525)</i>	38.700
		_____ x _____	

Notas aclaratorias del reparto de beneficios:

1. No se dota reserva legal por encontrarse al límite.

2. Artículo 194 TRLSA.

Gastos de establecimiento .....	10.000
Gastos de investigación y desarrollo .....	100.000
Fondo de comercio .....	40.000
– Amort. acum. inmovilizado inmaterial .....	(6.000)
TOTAL .....	144.000
Reservas disponibles .....	115.000
Prima de emisión .....	100.000
Reservas voluntarias .....	15.000
Reservas voluntarias a dotar .....	29.000

3. Se aplica el dividendo a cuenta reconocido anteriormente.

4. El resto se destina a reconocer un dividendo complementario.

V) Justificar y explicar cuál es la cuantía del dividendo complementario que corresponde a cada acción de las distintas series.

Capital retribuable:

Serie A:	$(40.000 - 10.000) \times 5$	=	150.000
Serie B:	$20.000 \times 5$	=	100.000
Serie C:	$0,50 \times 20.000 \times 10$	=	100.000
TOTAL .....			<u>350.000</u>

Dividendo complementario a pagar .....	38.700
Dividendo mínimo a reconocer en el dividendo complementario a las acciones sin voto $(0,02 \times 20.000 \times 5)$ .....	2.000
	<hr/>
Dividendo complementario correspondiente al resto .....	36.700
Dividendo complementario correspondiente Serie A .....	15.985,72
$(150.000/350.000 \times 36.700)$	
Dividendo complementario correspondiente Serie B .....	10.657,14
$(100.000/350.000 \times 37.300)$	
Dividendo complementario correspondiente Serie C .....	10.657,14
$(100.000/350.000 \times 37.300)$	

**CASO PRÁCTICO NÚM. 2****ENUNCIADO**

La S.A. NORMESA presenta al 1 de marzo de 2002 los siguientes elementos patrimoniales:

ACTIVO	€	PASIVO	€
Accionistas por desembolsos no exigidos .....	100.000	Capital social .....	500.000
Gastos de primer establecimiento ...	50.000	Prima de emisión de acciones .....	200.000
Gastos de investigación y desarrollo .	200.000	Reserva legal .....	50.000
Fondo de comercio .....	50.000	Reservas estatutarias .....	50.000
Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial .....	(100.000)	Reservas voluntarias .....	90.000
Terrenos y construcciones .....	800.000	Pérdidas y ganancias .....	100.000
Elementos de transporte .....	200.000	Dividendo activo a cuenta .....	(10.000)
Amortización acumulada del inmovilizado material .....	(200.000)	Resultados negativos de ejercicios anteriores .....	(30.000)
Accionistas por desembolsos exigidos	50.000	Deudas a largo plazo .....	100.000
Inversiones financieras temporales en capital .....	30.000	Deudas a corto plazo .....	100.000
Provisión por depreciación de inversiones financieras temporales .....	(5.000)	Intereses de deudas .....	20.000
Mercaderías .....	40.000	Proveedores .....	50.000
Clientes .....	50.000	Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales .....	30.000
Provisión depreciación insolvencias .	(5.000)	Organismos de la Seguridad Social, acreedores .....	20.000
Bancos .....	10.000		
<b>TOTAL .....</b>	<b>1.270.000</b>	<b>TOTAL .....</b>	<b>1.270.000</b>

*Operaciones a realizar:*

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

Las condiciones de emisión fijadas fueron las siguientes:

- Valor nominal de los títulos: 8 €.
- Valor de emisión: 7,52 €.

- La amortización financiera del empréstito será al finalizar su vida de cuatro años (1 de mayo de 2006).
- Los gastos de emisión satisfechos ascendieron a 16.000 €, y la sociedad les da tratamiento de activo, amortizándolos en cuotas constantes en los cuatro años de vida del empréstito.
- El tipo de interés es del 6% anual pagadero por semestres vencidos. Tipo impositivo: 18%.

El empréstito fue totalmente suscrito y desembolsado el 1 de mayo de 2002.

SE PIDE:

1. Contabilizar las operaciones realizadas por la sociedad en las siguientes fechas:

1 de mayo de 2002.

1 de noviembre de 2002.

31 de diciembre de 2002, fecha de cierre del ejercicio.

1 de mayo de 2003.

31 de diciembre de 2003.

1 de mayo de 2006.

31 de diciembre de 2006.

2. Contabilizar las operaciones realizadas por un inversor que adquirió 10.000 títulos en el momento de la suscripción con carácter permanente en las siguientes fechas:

1 de mayo de 2002.

1 de noviembre de 2002.

31 de diciembre de 2002, fecha de cierre del ejercicio; sabiendo que cada título cotizaba a 7,58 €, la cotización media y la del cierre del ejercicio eran al mismo valor.

1 de marzo de 2003, fecha en la que vende 2.000 títulos a 8 €.

1 de mayo de 2003.

1 de noviembre de 2003.

31 de diciembre de 2003; sabiendo que cada título cotizaba a 7,9 €, la cotización media y la de cierre del ejercicio eran al mismo valor 1 de mayo de 2006.

3. Contabilizar las operaciones realizadas por otro inversor que adquirió 5.000 títulos como temporal el día 1 de octubre de 2003 al precio de 8 €/título, en las siguientes fechas:

1 de octubre de 2003.

1 de noviembre de 2003.

31 de diciembre de 2003, fecha de cierre del ejercicio; sabiendo que cada título cotizaba a 7,8 €, la cotización media y la del cierre del ejercicio eran al mismo valor.

1 de febrero de 2004 fecha en que vende la totalidad de los títulos a 8,1€.

### SOLUCIÓN Caso práctico núm. 2

Artículo 282 TRLSA: «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 .....	500.000
Accionistas por desembolsos no exigidos .....	(100.000)
Accionistas por desembolsos exigidos .....	(50.000)
Prima de emisión acciones .....	200.000
Reserva legal .....	50.000
Reserva estatutaria .....	50.000
Reserva voluntaria .....	90.000
	<hr/>
SUMA .....	740.000

Valor nominal de los títulos: 8 €.

Número de títulos a emitir: 92.500 (740.000/8).

## 1. Contabilizar las operaciones realizadas por la sociedad en las siguientes fechas:

————— 1-05-2002. Emisión del empréstito —————		
695.600	<i>Tesorería (57-)</i>	
44.400	<i>Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271)</i> (92.500 × 0,48)	
	<i>a Obligaciones y bonos (150)</i>	740.000
	(92.500 × 8)	
————— 1-05-2002. Gastos de emisión —————		
16.000	<i>Gastos de formalización de deudas (270)</i>	
	<i>a Tesorería (57-)</i>	16.000
————— 1-11-2002. Pago del cupón —————		
22.200	<i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> (0,06 × 92.500 × 8 × 6/12)	
	<i>a Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas (4751)</i>	3.996
	(0,18 × 22.200)	
	<i>a Tesorería (57-)</i>	18.204
————— 31-12-2002. Reconocimiento del cupón devengado —————		
7.400	<i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> (0,06 × 92.500 × 8 × 2/12)	
	<i>a Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas (506)</i>	7.400
————— 31-12-2002. Saneamiento de las primas —————		
7.400	<i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> (44.400/4 × 8/12)	
	<i>a Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271)</i>	7.400
————— X —————		

————— 31-12-2002. Saneamiento de los gastos —————		
2.666,67	<i>Otros gastos financieros (669)</i> (16.000/4 × 8/12)	
	<i>a Gastos de formalización de deudas (270)</i>	2.666,67
————— 1-05-2003. Pago del cupón —————		
14.800	<i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> (0,06 × 92.500 × 8 × 4/12)	
7.400	<i>Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas (506)</i>	
	<i>a Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas (4751)</i>	3.996
	<i>a Tesorería (57-)</i>	18.204
————— 31-12-2003. Reconocimiento del cupón devengado —————		
7.400	<i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> (0,06 × 92.500 × 8 × 2/12)	
	<i>a Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas (506)</i>	7.400
————— 31-12-2003. Saneamiento de primas —————		
11.100	<i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> (44.400/4)	
	<i>a Gastos por intereses diferidos (272)</i>	11.100
————— 31-12-2003. Saneamiento de los gastos —————		
4.000	<i>Otros gastos financieros (669)</i> (16.000/4)	
	<i>a Gastos de formalización de deudas (270)</i>	4.000
————— x —————		

		1-05-2006. Pago del cupón		
14.800	<i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> (0,06 × 92.500 × 8 × 4/12)			
7.400	<i>Intereses de empréstitos y otras emisiones análogas (506)</i> (0,06 × 92.500 × 8 × 2/12)			
		<i>a Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas (4751)</i>	3.996	
		<i>a Tesorería (57-)</i>	18.204	
----- 1-05-2006. Amortización de los títulos -----				
740.000	<i>Obligaciones y bonos a corto plazo (500)</i> (92.500 × 8)			
		<i>a Tesorería (57-)</i>	740.000	
----- 31-12-2006. Saneamiento de las primas -----				
3.700	<i>Intereses de obligaciones y bonos (661)</i> (44.400/4 × 4/12)			
		<i>a Gastos por intereses diferidos de valores negociables (271)</i>	3.700	
----- 31-12-2006. Saneamiento de los gastos -----				
1.333,33	<i>Otros gastos financieros (669)</i> (16.000/4 × 4/12)			
		<i>a Gastos de formalización de deudas (270)</i>	1.333,33	
		x		

2. Contabilizar las operaciones realizadas por un inversor que adquirió 10.000 títulos en el momento de la suscripción con carácter permanente en las siguientes fechas:

		1-05-2002. Por la suscripción de los títulos		
75.200	<i>Valores de renta fija (251)</i> (10.000 × 7,52)			
		<i>a Tesorería (57-)</i>	75.200	
		x		

Valor de reembolso (10.000 × 8) .....	80.000
Precio de adquisición .....	75.200
	4.800
Rentabilidad implícita .....	4.800
Período de imputación .....	4 años
Rentabilidad anual .....	1.200 (de los 10.000 títulos)
Rentabilidad mensual .....	100 (de los 10.000 títulos)
Rentabilidad mensual / título .....	0,01 (100/10.000)

————— 1-11-2002. Cobro del cupón —————

432 <i>Hacienda Pública, retenciones</i> <i>y pagos a cuenta (473)</i> (0,18 × 2.400)		
1.968 <i>Tesorería (57-)</i>	<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	2.400
	(0,06 × 10.000 × 8 × 6/12)	

————— 31-12-2002. Reconocimiento del cupón —————

800 <i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i> (0,06 × 10.000 × 8 × 2/12)	<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	800
---	--	-----

——— 31-12-2002. Reconocimiento de la rentabilidad implícita ——

800 <i>Intereses a largo plazo de valores de renta fija (256)</i> [(100 × 8) = (0,01 × 10.000 × 8)]	<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	800
--	--	-----

————— x —————

Precio de adquisición .....	75.200	(251)
Rentabilidad explícita devengada y no vencida ....	800	(546)
Rentabilidad implícita devengada y no vencida ....	800	(256)
	76.800	
SUMA .....	76.800	
Precio de mercado (10.000 × 7,58) .....	75.800	
	1.000	
Depreciación .....	1.000	

————— 31-12-2002. Dotación de la provisión —————		
1.000	<i>Dotación depreciación valores negociables (696)</i>	
	<i>a Provisión depreciación valores negociables a largo plazo (297)</i>	1.000
————— 1-03-2003. Reconocimiento de la rentabilidad explícita —————		
160	<i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i> (0,06 × 2.000 × 8 × 2/12)	
	<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	160
————— 1-03-2003. Reconocimiento de la rentabilidad implícita —————		
40	<i>Intereses a largo plazo de valores de renta fija (256)</i> (0,01 × 2.000 × 2)	
	<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	40
————— 1-03-2003. Venta de 2.000 títulos —————		
16.000	<i>Tesorería (57-)</i> (2.000 × 8)	
200	<i>Provisión depreciación valores negociables a largo plazo (297)</i> (1.000/10.000 × 2.000)	
	<i>a Valores de renta fija (251)</i> (2.000 × 7,52)	15.040
	<i>a Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i> (0,06 × 2.000 × 8 × 4/12)	320
	<i>a Intereses a largo plazo de valores de renta fija (256)</i> (0,01 × 2.000 × 10)	200
	<i>a Beneficios en valores negociables (766)</i>	640
————— X —————		

————— 1-05-2003. Cobro del cupón —————	
345,60	<i>Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta (473)</i> (0,18 × 1.920)
1.574,40	<i>Tesorería (57-)</i>
	a <i>Ingresos de valores de renta fija (761)</i> 1.280 (0,06 × 8.000 × 8 × 4/12)
	a <i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i> 640 (0,06 × 8.000 × 8 × 2/12)
————— 1-11-2003. Cobro del cupón —————	
345,60	<i>Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta (473)</i> (0,18 × 1.920)
1.574,40	<i>Tesorería (57-)</i>
	a <i>Ingresos de valores de renta fija (761)</i> 1.920 (0,06 × 8.000 × 8 × 6/12)
————— 31-12-2003. Reconocimiento del cupón —————	
640	<i>Intereses a corto plazo de valo- res de renta fija (546)</i> (0,06 × 8.000 × 8 × 2/12)
	a <i>Ingresos de valores de renta fija (761)</i> 640
————— 31-12-2002. Reconocimiento de la rentabilidad implícita —————	
960	<i>Intereses a largo plazo de valo- res de renta fija (256)</i> (0,01 × 8.000 × 12)
	a <i>Ingresos de valores de renta fija (761)</i> 960
————— x —————	

Precio de adquisición ( $8.000 \times 7,52$ ) .....	60.160	(251)	
Rentabilidad explícita devengada y no vencida ....	640	(546)	
Rentabilidad implícita devengada y no vencida .... ( $0,01 \times 8.000 \times 20$ )	1.600	(256)	
SUMA .....	62.440		
Precio de mercado ( $8.000 \times 7,90$ ) .....	63.200		
Depreciación .....	–		
Provisión dotada ( $1.000 - 200$ ) .....	800		
Exceso de provisión .....	800		
————— 31-12-2003. Exceso de provisión —————			
800	<i>Provisión depreciación valores negociables a largo plazo (297)</i>		
	<i>a Exceso provisión depreciación valores negociables a largo plazo (796)</i>		800
————— 1-05-2006. Cobro del cupón —————			
345,60	<i>Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta (473)</i> ( $0,18 \times 1.920$ )		
1.574,40	<i>Tesorería (57-)</i>		
	<i>a Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i> ( $0,06 \times 8.000 \times 8 \times 2/12$ )		640
	<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i> ( $0,06 \times 8.000 \times 8 \times 4/12$ )		1.280
————— 1-05-2006. Amortización de los títulos —————			
64.000	<i>Tesorería (57-)</i> ( $8.000 \times 8$ )		
	<i>a Valores de renta fija a corto plazo (541)</i> ( $8.000 \times 7,52$ )		60.160

<i>a Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i>	3.520
$(0,01 \times 8.000 \times 44)$	
<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	320
$(0,01 \times 8.000 \times 4)$	

---

 x
 

---

3. Contabilizar las operaciones realizadas por otro inversor que adquirió 5.000 títulos como inversión temporal el día 1 de octubre de 2003 al precio de 8 €/título, en las siguientes fechas:

————— 1-10-2003. Compra de 5.000 títulos —————

39.000 <i>Valores de renta fija a corto plazo (541)</i>		
1.000 <i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i>		
$(0,06 \times 5.000 \times 8 \times 5/12)$		
	<i>a Tesorería (57-)</i>	40.000
	$(5.000 \times 8)$	

————— 1-11-2003. Cobro del cupón —————

216 <i>Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta (473)</i>		
$(0,18 \times 1.200)$		
984 <i>Tesorería (57-)</i>		
	<i>a Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i>	1.000
	$(0,06 \times 5.000 \times 8 \times 1/12)$	
	<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	200
	$(0,06 \times 5.000 \times 8 \times 1/12)$	

————— 31-12-2003. Intereses explícitos devengados —————

400 <i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i>		
	<i>a Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	400
	$(0,06 \times 5.000 \times 8 \times 2/12)$	

---

 x
 

---

Precio de adquisición .....	39.000 (541)
Rentabilidad explícita devengada y no vencida ....	400 (546)
	<hr/>
SUMA .....	39.400
Precio de mercado (5.000 × 7,8) .....	39.000
	<hr/>
Depreciación .....	400

————— 31-12-2003. Dotación de la provisión —————

400	<i>Dotación provisión depreciación valores negociables a corto plazo (698)</i>	
	<i>a</i>	
	<i>Provisión depreciación valores negociables a corto plazo (597)</i>	400

————— 1-02-2004. Venta de los 5.000 títulos —————

40.500	<i>Tesorería (57-)</i>	
	(5.000 × 8,1)	
400	<i>Provisión depreciación valores negociables a corto plazo (597)</i>	
	<i>a</i>	
	<i>Valores de renta fija (541)</i>	39.000
	<i>a</i>	
	<i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i>	400
	<i>a</i>	
	<i>Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	200
	(0,06 × 5.000 × 8 × 1/12)	
	<i>a</i>	
	<i>Beneficios en valores negociables (766)</i>	1.300

————— x —————

**CASO PRÁCTICO NÚM. 3*****ENUNCIADO***

La sociedad X, cuya actividad es la fabricación de productos químicos, presenta la siguiente información respecto de los ejercicios 1998, 1999 y 2000:

<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b> (EN MILLONES DE PTAS.)	<b>SOCIEDAD X</b> <b>2000</b>	<b>SOCIEDAD X</b> <b>1999</b>	<b>SOCIEDAD X</b> <b>1998</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>B. Inmovilizado .....</b>	<b>7.775</b>	<b>10.207</b>	<b>10.216</b>
Inmovilizado inmaterial .....	13	14	29
Inmovilizado material .....	4.784	4.528	6.133
Inmovilizado financiero .....	2.978	4.042	2.431
Acciones propias a largo plazo .....	0	1.623	1.623
<b>D. Activo circulante .....</b>	<b>23.324</b>	<b>19.087</b>	<b>17.245</b>
Existencias .....	3.464	3.143	3.444
Deudores .....	19.816	15.923	13.693
Inversiones financieras temporales .....	22	4	4
Tesorería .....	19	15	100
Ajustes por periodificación .....	3	2	4
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>31.099</b>	<b>29.294</b>	<b>27.461</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>A. Fondos propios .....</b>	<b>11.596</b>	<b>12.086</b>	<b>13.914</b>
Capital suscrito .....	8.001	8.759	8.759
Prima de emisión .....	592	592	592
Reserva y resultados de ejercicios anteriores	1.109	3.711	2.965
Pérdidas y ganancias .....	1.894	- 976	1.598
<b>B. Ingresos a distribuir en varios ejercicios ..</b>	<b>34</b>	<b>105</b>	<b>176</b>
<b>C. Provisiones para riesgos y gastos .....</b>	<b>2.600</b>	<b>2.140</b>	<b>99</b>
<b>D. Acreedores a largo plazo .....</b>	<b>831</b>	<b>0</b>	<b>1.270</b>
<b>E. Acreedores a corto plazo .....</b>	<b>16.038</b>	<b>14.963</b>	<b>12.002</b>
Deudas financieras .....	2.761	3.374	1.132
Acreedores comerciales .....	4.570	3.397	2.763
Otras deudas no comerciales .....	1.219	866	1.651
Ajustes por periodificación .....	7.488	7.326	6.456
<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>31.099</b>	<b>29.294</b>	<b>27.461</b>

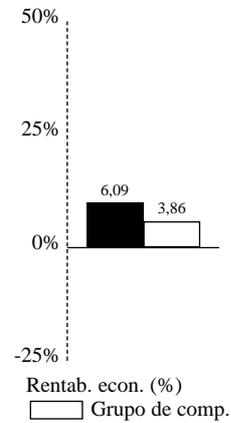
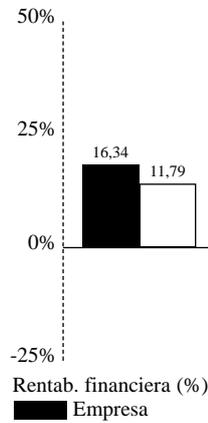
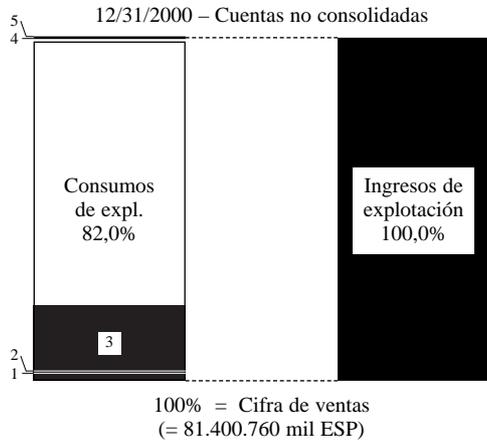
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> (EN MILLONES DE PTAS.)	<b>SOCIEDAD X</b> <b>2000</b>	<b>SOCIEDAD X</b> <b>1999</b>	<b>SOCIEDAD X</b> <b>1998</b>
Ingresos de explotación .....	81.401	60.991	59.916
Importe neto de la cifra de negocios .....	80.609	60.565	59.566
Consumo de mercaderías y materiales .....	66.731	49.088	<b>47.547</b>
Otros gastos de explotación .....	10.491	10.112	9.833
<b>Resultado de explotación .....</b>	<b>4.179</b>	<b>1.791</b>	<b>2.536</b>
Ingresos financieros .....	59	91	155
Gastos financieros .....	252	185	305
<b>Resultado financiero .....</b>	<b>- 193</b>	<b>- 94</b>	<b>- 150</b>
<b>Resultado antes de impuestos de actividades ordinarias .....</b>	<b>3.986</b>	<b>1.697</b>	<b>2.386</b>
Impuesto sobre Sociedades .....	965	- 524	869
<b>Resultados después de impuestos de actividades ordinarias .....</b>	<b>3.021</b>	<b>2.221</b>	<b>1.517</b>
Ingresos extraordinarios .....	164	111	90
Gastos extraordinarios .....	1.291	3.306	9
<b>Resultados actividades extraordinarias .....</b>	<b>- 1.127</b>	<b>- 3.196</b>	<b>81</b>
<b>Resultado del ejercicio .....</b>	<b>1.894</b>	<b>- 976</b>	<b>1.598</b>
Gastos de personal .....	4.275	4.326	3.961
Dotaciones amortización inmovilizado .....	988	1.173	1.267
<b>Cash flow (recursos generados) .....</b>	<b>2.882</b>	<b>197</b>	<b>2.865</b>
Número de empleados .....	520	523	562

<b>RATIOS</b>	<b>SOCIEDAD X</b> <b>2000</b>	<b>SOCIEDAD X</b> <b>1999</b>	<b>SOCIEDAD X</b> <b>1998</b>
Crecimiento de la cifra de ventas .....	33,10	1,68	- 0,38
Rotación de los activos .....	2,59	2,07	2,17
Productividad .....	2,21	1,71	1,96
Rentabilidad económica (%) .....	6,09	- 3,33	5,82
Rentabilidad financiera (%) .....	16,34	- 8,07	11,48
Fondo de maniobra (millones ptas.) .....	7.252	4.019	5.067
Necesidad fondo de maniobra (millones ptas.) ...	9.973	7.374	6.095
Crédito clientes (días) .....	88	95	83
Crédito proveedores (días) .....	25	25	21
Endeudamiento (%) .....	62,71	58,74	49,33
Liquidez .....	1,45	1,27	1,42

SE PIDE:

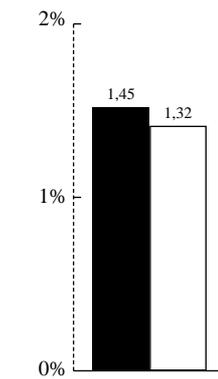
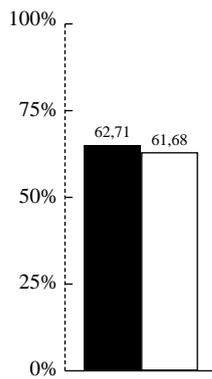
Mediante la información disponible de la sociedad «X», se pide efectuar el análisis y tendencia de la situación económica y financiera, destacando las fortalezas y debilidades de la compañía respecto del ejercicio 2000.

**ANEXOS**



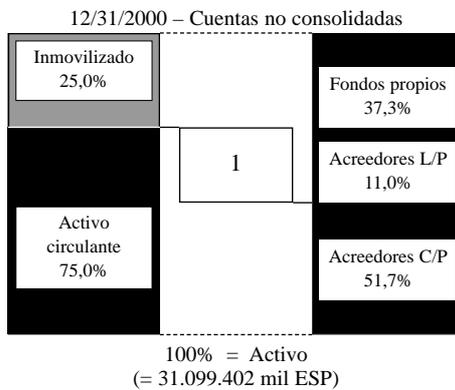
- 1: Resultado ejercicio ..... 2,3%
- 2: Impuestos sobre Sociedades ..... 12,9%
- 3: Otros gastos explotación ..... 0,2%
- 4: Resultado extraord. .... 2,3%
- 5: Resultado financiero ..... 12,9%

- 1: Resultado ejercicio ..... 1,2%
- 2: Impuestos sobre Sociedades ..... 1,4%



Endeudamiento (%)  
■ Empresa

Liquidez general  
□ Grupo de comp. (471)



- 1: Fondo maniobra ..... 23,3%

**SOLUCIÓN Caso práctico núm. 3****ANÁLISIS COMPARATIVO DEL BALANCE AGRUPADO EN CINCO MASAS PATRI-MONIALES**

NOTA PREVIA: El enunciado del ejercicio facilita el dato del capital circulante y, para obtener este resultado, los ingresos a distribuir en varios ejercicios han sido considerados como acreedores a plazo corto, dato que daremos como correcto aunque su inclusión en esta partida es discutible.

	1998		1999		2000		INCRE. 98-99	INCRE. 98-00
<b>ACTIVO</b>								
Inmovilizado .....	10.216	37,20%	10.207	34,84%	7.775	25,00%	99,91%	76,11%
Circulante .....	17.245	62,80%	19.087	65,16%	23.324	75,00%	110,68%	135,25%
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>27.461</b>		<b>29.294</b>		<b>31.099</b>		106,67%	113,25%
<b>PASIVO</b>								
Fondos propios ...	13.914	50,67%	12.086	41,26%	11.596	37,29%	86,86%	83,34%
Acreedores a largo plazo .....	1.369	4,99%	2.140	7,31%	3.431	11,03%	156,32%	250,62%
Acreedores a corto plazo .....	12.178	44,35%	15.068	51,44%	16.072	51,68%	123,73%	131,98%
<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>27.461</b>		<b>29.294</b>		<b>31.099</b>		106,67%	113,25%

**Comentario al Balance de Situación**

Puede observarse que la sociedad está en fase de crecimiento moderado, el incremento porcentual con respecto al año 1998 ha sido del 6,67% en el 1999 y del 13,25% en el año 2000.

Ahora bien, este crecimiento no es uniforme en el activo, ya que existe una clara disminución del inmovilizado (tanto en valores absolutos como en valores relativos) frente a un aumento del activo circulante con los consiguientes efectos que esto puede producir en el capital circulante. Eso puede deberse al envejecimiento del inmovilizado material (es la partida más importante del activo fijo) y a la falta de renovación del mismo, cuestión que podrá acarrear problemas futuros cuando estos activos lleguen al final de su vida útil y haya que renovarlos.

En cuanto a la estructura del pasivo, el incremento anterior ha sido financiado fundamentalmente con un incremento del pasivo circulante, ya que los fondos propios han disminuido, en parte por los resultados negativos del año 1999 y quizás por el excesivo reparto de dividendos durante estos ejercicios, cuestión esta última que no se puede cotejar porque el enunciado no aporta datos al respecto. También puede observarse un claro aumento en la financiación a través del pasivo a largo plazo, aunque el peso de esta partida en el total del balance no es significativo.

## ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	1998		1999		2000		INCRE. 98-99	INCRE. 98-00
Cifra de negocios .....	59.566	100%	60.565	100%	80.609	100%	101,68%	135,33%
Gastos de explotación ..	57.030	96%	58.774	97%	76.430	95%	103,06%	134,02%
<b>Resultado de explotación .....</b>	<b>2.536</b>	<b>4%</b>	<b>1.791</b>	<b>3%</b>	<b>4.179</b>	<b>5%</b>	<b>70,62%</b>	<b>164,79%</b>
Ingresos financieros ...	155	0%	91	5%	59	1%	58,71%	38,06%
Resultados extraordinarios .....	81	0%	-3.196	-3.512%	-1.127	-1.910%	-3.945,68%	-1.391,36%
<b>BAII .....</b>	<b>2.772</b>	<b>5%</b>	<b>-1.314</b>	<b>41%</b>	<b>3.111</b>	<b>-276%</b>	<b>-47,40%</b>	<b>112,23%</b>
Gastos financieros .....	-305	-1%	-185	14%	-252	-8%	60,66%	82,62%
<b>BAI .....</b>	<b>2.467</b>	<b>4%</b>	<b>-1.499</b>	<b>810%</b>	<b>2.859</b>	<b>-1.135%</b>	<b>-60,76%</b>	<b>115,89%</b>
Impuesto sobre beneficios .....	-869	-1%	524	-35%	-965	-34%	-60,30%	111,05%
<b>BDI .....</b>	<b>1.598</b>	<b>3%</b>	<b>-975</b>	<b>-186%</b>	<b>1.894</b>	<b>-196%</b>	<b>-61,01%</b>	<b>118,52%</b>

### Comentario a la cuenta de Pérdidas y ganancias

A la vista de la clasificación anterior podemos observar que el resultado de explotación se mantiene en unos porcentajes más o menos similares en los tres ejercicios, aunque llama la atención el incremento de la cifra de negocios en el último ejercicio.

En cuanto a los resultados extraordinarios, durante el año 1998 no tuvieron un efecto significativo sobre el resultado final; sin embargo, en los años 1999 y 2000 han supuesto unas pérdidas de 3.196 millones y 1.127 millones respectivamente, importes que han supuesto una merma considerable en el resultado final.

Por último, señalar la escasa importancia de los gastos financieros sobre los resultados finales, aunque este dato habrá que ampliarlo con otros análisis complementarios.

## ANÁLISIS A TRAVÉS DE RATIOS Y COMPARACIÓN CON EL SECTOR

CONCEPTO	1998	1999	2000	SECTOR 2000
Rentabilidad económica .....	5,82	- 3,33	6,09	3,86
Rentabilidad financiera .....	11,48	- 8,07	16,34	11,79
Endeudamiento .....	49,33	58,74	62,71	61,68
Liquidez general .....	1,42	1,27	1,45	1,32
Rotación de los activos .....	2,17	2,07	2,59	
Productividad .....	1,96	1,71	2,21	
Fondo de maniobra .....	5.067	4.019	7.252	
Necesidad fondo maniobra	6.095	7.374	9.973	
Crédito clientes (días) .....	83	95	88	
Crédito proveedores (días) .	21	25	25	

El enunciado del ejercicio facilita una serie de ratios de la sociedad y algunas del sector que permiten hacer una comparación más exhaustiva. Así, podemos observar que la rentabilidad económica (rentabilidad del activo, calculada en el ejercicio como BDI / Activo total) es superior a la del sector (6,09% frente a un 3,86%).

En cuanto a la rentabilidad financiera (BDI / Fondos propios), también es mayor la que obtiene la sociedad (16,34%) frente a la del sector.

El hecho de que la rentabilidad financiera sea mayor implica que la sociedad tiene apalancamiento financiero positivo, es decir, que el coste de las deudas (Gastos financieros / Pasivo exigible) es menor que la rentabilidad económica.

Por último, señalar que las ratios de endeudamiento (Fondos propios / Fondos ajenos) y liquidez general (Activo circulante / Pasivo circulante) también ratios ligeramente más positivas que es el sector.

**RESUMEN**

Todo el desarrollo anterior se puede resumir a través de los siguientes puntos:

- La sociedad X presenta una estructura económico-financiera similar a la del sector.
- La rentabilidad de la misma es mayor que la del sector.
- La rentabilidad se verá incrementada cuando desaparezcan los resultados extraordinarios negativos.
- Debe prestar especial atención en ejercicios futuros a la renovación de su inmovilizado material.