

SOLUCIÓN EXAMEN TH-PROMOCIÓN LIBRE-27-04-2019

SUPUESTO 1.- DELTA

En primer lugar analizamos los datos que ofrece la información complementaria:

El valor nominal de las acciones de la sociedad "DELTA" es $600.000/200.000 = 3$

El coste unitario de las acciones propias es: $45.000/10.000 = 4.5$

Año 20X8

- 1) Se acuerda un dividendo de 0,25€ por acción. El importe es: $200.000 \times 0,25 = 50.000$ euros.
En realidad los accionistas percibirán un dividendo ligeramente superior al haber acciones en autocartera.

De los datos del balance podemos ver que se distribuyó un dividendo a cuenta de 14.000 euros, por lo que el dividendo complementario se eleva a: $50.000 - 14.000 = 36.000$ euros.

Vamos a ver si hay que dotar la reserva legal: El 20% del capital social es: $20\% \times 600.000 = 120.000$ y el saldo de la reserva legal es de 110.000, por lo que hay que dotar un 10% del resultado del ejercicio según se establece en el artículo 274.1 del TRLSC: *"En todo caso, una cifra igual al diez por ciento del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que esta alcance, al menos, el veinte por ciento del capital social."*

$42.000 \times 10\% = 4.200$ euros.

El enunciado establece que debe dotarse una reserva estatutaria por el 50% de la dotación a la reserva legal: $4.200 \times 50\% = 2.100$ euros.

Por el reparto del resultado del ejercicio:

Código	Cuenta	Debe	Haber
129	Resultado del ejercicio	42.000,00	
113	Reservas voluntarias	14.300,00	
112	Reserva legal		4.200,00
1141	Reservas estatutarias		2.100,00
557	Dividendo activo a cuenta		14.000,00
526	Dividendo activo a pagar		36.000,00

30/3/20X8. Por el pago del dividendo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
526	Dividendo activo a cuenta	36.000,00	
4751	HP, acreedora por retenciones practicadas (36.000 x 19%)		6.840,00
572	Bancos, c/c		29.160,00

- 2) El enunciado indica que las acciones se adquieren como inversión temporal, por lo que las incluimos en la cartera de negociación.

1/4/20X8. Por la compra de las acciones de la sociedad Wanda:

Código	Cuenta	Debe	Haber
540	Inversiones financieras a corto plazo en instrumentos de patrimonio	87.000,00	
572	Bancos, c/c		87.000,00

El número de acciones compradas es: $87.000/2,5 = 34.800$.

- 3) 30/6/20X8. Se emite un empréstito de obligaciones convertibles en el que la relación de canje de las obligaciones por las acciones de la empresa "DELTA" es fija (3 acciones nuevas por cada obligación), por lo que lo vamos a tratar como un instrumento financiero compuesto.

Se emiten 80.000 obligaciones a un valor nominal de 10 (que coincide con el valor de emisión).

La duración del empréstito es de cuatro años (de 30 de junio de 20X8 a 30 de junio de 20X12) y se paga un cupón anual de 0,20 euros por obligación ($10 \times 2\% = 0,20$).

La rentabilidad de una emisión similar sin la opción de conversión se estima en un 5%.

En primer lugar, calcularemos el componente del pasivo del empréstito.

Valor de la emisión: $80.000 \times 10 = 800.000$

Cupón anual: $80.000 \times 10 \times 2\% = 16.000$

Valor actual del pasivo financiero: $16.000 \times (1,05)^{-1} + 16.000 \times (1,05)^{-2} + 16.000 \times (1,05)^{-3} + 816.000 \times (1,05)^{-4} = 714.897,19$.

El componente de patrimonio neto es: $800.000 - 714.897,19 = 85.102,81$

Por la emisión de las obligaciones:

Código	Cuenta	Debe	Haber
	Obligaciones emitidas	800.000,00	
178	Obligaciones y bonos convertibles		714.897,19
1110	Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compuestos		85.102,81

Se consigue colocar la emisión entre accionistas titulares del 85% del capital. Hay que tener en cuenta que a la emisión de obligaciones convertibles no pueden acudir las acciones propias.

La emisión se va a colocar entre los accionistas tenedores de 190.000 acciones (200.000 – 10.000 acciones propias = 190.000).

La relación es 80.000 obligaciones para 190.000 acciones. Simplificando, es de 8 obligaciones por cada 19 acciones.

Como solo van a la emisión de obligaciones convertibles el 85% de las acciones que tiene la opción: $190.000 \times 85\% = 161.500$; se acaban colocando: $161.500/19 \times 8 = 68.000$ obligaciones.

Por el desembolso de las obligaciones suscritas:

Código	Cuenta	Debe	Haber
572	Bancos, c/c (68.000 x 10)	680.000,00	
	Obligaciones emitidas		680.000,00

El cupón correspondiente a estas obligaciones es: $68.000 \times 10 \times 2\% = 13.600$.

Volvemos a calcular el valor actual del componente de pasivo financiero de la emisión de las obligaciones:

Valor actual del pasivo financiero: $13.600 \times (1,05)^{-1} + 13.600 \times (1,05)^{-2} + 13.600 \times (1,05)^{-3} + 693.600 \times (1,05)^{-4} = 607.662,61$.

Y el valor del componente de patrimonio neto es: $680.000 - 607.662,61 = 72.337,39$

Por la anulación de las obligaciones no colocadas:

Código	Cuenta	Debe	Haber
178	Obligaciones y bonos convertibles (714.897,19 – 607.662,61)	107.234,58	
1110	Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compuestos (85.102,81 – 72.337,39)	12.765,42	
	Obligaciones emitidas		120.000,00

31/12/20X8. Por el devengo de los intereses del empréstito:

Los intereses totales de los primeros seis meses son: $607.662,61 \times [(1,05)^{6/12} - 1] = 15.006,27$.

Los intereses explícitos son: $68.000 \times 10 \times 2\% \times 6/12 = 6.800$.

Los intereses implícitos se elevan a: $15.006,27 - 6.800 = 8.206,27$ euros.

Código	Cuenta	Debe	Haber
661	Intereses de obligaciones y bonos	15.006,27	
506	Intereses de empréstitos y otras obligaciones análogas		6.800,00
178	Obligaciones y bonos convertibles		8.206,27

Año 20X9

4) 30/3/20X9. Por la venta de las acciones propias:

Código	Cuenta	Debe	Haber
572	Bancos, c/c	35.000,00	
113	Reservas voluntarias	10.000,00	
108	Acciones propias en situaciones especiales		45.000,00

El saldo de la cuenta de reservas voluntarias es: $14.500 - 14.300 - 10.000 = -9.800$ euros.

30/6/20X9. Por el devengo de los intereses del empréstito:

Intereses totales del primer año de vida del empréstito: $607.662,61 \times 0,05 = 30.383,13$ euros.

Los intereses totales correspondientes al segundo semestre son: $30.383,13 - 15.006,27 = 15.376,86$

Intereses explícitos: 6.800 euros.

Intereses implícitos: 8.576,86

Código	Cuenta	Debe	Haber
661	Intereses de obligaciones y bonos	15.376,86	
506	Intereses de empréstitos y otras obligaciones análogas		6.800,00
178	Obligaciones y bonos convertibles		8.576,86

Por el pago del cupón (no se indica si procede retención):

Código	Cuenta	Debe	Haber
506	Intereses de empréstitos y otras obligaciones análogas	13.600,00	
572	Bancos, c/c		13.600,00

El coste amortizado a fecha 30 de junio de 20X9 es: $607.662,61 + 8.206,27 + 8.576,86 = 624.445,74$ euros.

5) El nominal de la emisión de capital es de $25.000 \times 3 = 75.000$ euros. Como el valor de la maquinaria aportada es de 95.000, la diferencia la constituye la prima de emisión de las acciones.

6) 1/11/20X9. Por la emisión de las acciones:

Código	Cuenta	Debe	Haber
190	Acciones emitidas	95.000,00	
194	Capital emitido pendiente de inscripción		95.000,00

A la recepción de la maquinaria:

Código	Cuenta	Debe	Haber
213	Maquinaria	95.000,00	
190	Acciones emitidas		95.000,00

Por la inscripción en el Registro Mercantil:

Código	Cuenta	Debe	Haber
194	Capital emitido pendiente de inscripción	95.000,00	
100	Capital social		75.000,00
110	Prima de emisión o asunción		25.000,00

7) 31/12/20X9. Por la actualización de la cartera:

Valor contable de las acciones de la sociedad Wanda: 87.000

Valor razonable (34.800 x 2,40) 83.520

Pérdida de valor 3.480

Código	Cuenta	Debe	Haber
6630	Pérdidas de cartera de negociación	3.480,00	
540	Inversiones financieras a corto plazo en instrumentos de patrimonio		3.480,00

31/12/20X9. Por el devengo de los intereses del empréstito:

Intereses totales del semestre: $624.445,74 \times [(1,05)^{6/12} - 1] = 15.420,74$

Intereses explícitos: 6.800

Intereses implícitos: $15.420,74 - 6.800 = 8.620,74$

Código	Cuenta	Debe	Haber
661	Intereses de obligaciones y bonos	15.420,74	
506	Intereses de empréstitos y otras obligaciones análogas		6.800,00
178	Obligaciones y bonos convertibles		8.620,74

No tenemos datos para amortizar la maquinaria recibida el 1 de noviembre.

Año 20X10

6) 30/6/20X10. Por el devengo de los intereses:

Intereses correspondientes al segundo año del empréstito: $624.445,74 \times 0,05 = 31.222,29$.

Intereses del segundo semestre: $31.222,29 - 15.420,74 = 15.801,55$

Intereses explícitos: 6.800 euros.

Intereses implícitos: $15.801,55 - 6.800 = 9.001,55$.

Código	Cuenta	Debe	Haber
661	Intereses de obligaciones y bonos	15.801,55	
506	Intereses de empréstitos y otras obligaciones análogas		6.800,00
178	Obligaciones y bonos convertibles		9.001,55

Por el pago del interés explícito:

Código	Cuenta	Debe	Haber
506	Intereses de empréstitos y otras obligaciones análogas	13.600,00	
572	Bancos, c/c		13.600,00

El coste amortizado al final del segundo año es de: $624.445,74 + 8.620,74 + 9.001,55 = 642.068,03$.

El coste amortizado por las 30.000 obligaciones que solicitaron la conversión es: $(642.068,03 / 68.000) \times 30.000 = 283.265,31$

Y por obligación: $283.265,31 / 30.000 = 9,44217$

El valor de las tres acciones a entregar: $3 \times 3 = 9$, por lo que la diferencia, 0,44217 será prima de emisión de acciones.

Por la amortización de las obligaciones que van a convertir:

Código	Cuenta	Debe	Haber
178	Obligaciones y bonos convertibles	283.265,31	
508	Valores negociables amortizados		283.265,31

Por la emisión de las acciones nuevas: hay que emitir $30.000 \times 3 = 90.000$ acciones. El valor de emisión es: $283.265,31 / 90.000 = 3,14739$

Código	Cuenta	Debe	Haber
190	Acciones emitidas	283.265,31	
194	Capital emitido pendiente de inscripción		283.265,31

Por la entrega de las acciones a los obligacionistas:

Código	Cuenta	Debe	Haber
508	Valores negociables amortizados	283.265,31	
190	Acciones emitidas		283.265,31

Por la inscripción de la ampliación en el Registro Mercantil:

Código	Cuenta	Debe	Haber
194	Capital emitido pendiente de inscripción	283.265,31	
100	Capital social		270.000,00
110	Prima de emisión o asunción		13.265,31

Por el traspaso entre cuentas de patrimonio neto:

Código	Cuenta	Debe	Haber
1110	Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compuestos [(72.337,39 / 68.000) x 30.000]	31.913,55	
110	Prima de emisión o asunción		31.913,55

8) 30/10/20X10. Por el devengo de los intereses de todas las obligaciones:

Coste amortizado de las 38.000 obligaciones: $642.068,03 - 283.265,31 = 358.802,72$

Devengo de los intereses hasta el 30 de octubre: $358.802,72 \times [(1,05)^{4/12} - 1] = 5.883,06$

Los intereses explícitos: $38.000 \times 10 \times 2\% \times 4/12 = 2.533,33$

Intereses implícitos: $5.883,06 - 2.533,33 = 3.349,73$

Código	Cuenta	Debe	Haber
661	Intereses de obligaciones y bonos	5.883,06	
506	Intereses de empréstitos y otras obligaciones análogas		2.533,33
178	Obligaciones y bonos convertibles		3.349,73

Aceptan la devolución los titulares de 35.000 obligaciones. El saldo de la cuenta (178) *Obligaciones y bonos convertibles* relativo a las mismas es: $(358.802,72 + 3.349,73) \times (35.000/38.000) = 333.561,47$

Por la amortización de las obligaciones que la solicitan:

Código	Cuenta	Debe	Haber
178	Obligaciones y bonos convertibles	333.561,47	
508	Valores negociables amortizados		333.561,47

Los intereses explícitos correspondientes a las mismas son: $35.000 \times 10 \times 2\% \times 4/12 = 2.333,33$

Por el pago:

Código	Cuenta	Debe	Haber
508	Valores negociables amortizados	333.561,47	
661	Intereses de obligaciones y bonos	51.438,53	
506	Intereses de empréstitos y obligaciones análogas	2.333,33	
572	Bancos, c/c (35.000 x 11 + 2.333,33)		387.333,33

Por la reclasificación de las cuentas de patrimonio neto:

Código	Cuenta	Debe	Haber
1110	Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compuestos [(72.337,39 / 68.000) x 35.000]	37.232,48	
113	Reservas voluntarias		37.232,48

9) 12/11/20X10. Por la actualización del valor de las acciones de Wanda:

Valor contable	83.520
Valor razonable: $34.800 \times 2,27$	78.996
Pérdida de valor	4.524

Código	Cuenta	Debe	Haber
6630	Pérdidas de cartera de negociación	4.524,00	
540	Inversiones financieras a corto plazo en instrumentos de patrimonio		4.524,00

Por la venta de las acciones:

Código	Cuenta	Debe	Haber
572	Bancos, c/c	78.996,00	
540	Inversiones financieras a corto plazo en instrumentos de patrimonio		78.996,00

SUPUESTO 2.-OLEODUCTOS BARATOS

La empresa encarga la construcción de un buque a una naviera japonesa, cuyos pagos se harán en dólares. La operación se califica de prestación de servicios, lo que implica que la transferencia de los riesgos y beneficios del activo se produce a medida que se va ejecutando el proyecto a través de los certificados de obra.

El contrato tiene una duración de 2 años con un coste total de 5 Millones de \$, habiendo un anticipo de 250.000 \$ al constructor. Al ser una prestación de servicios, los anticipos carecen de efecto financiero si entre el desembolso y el reconocimiento del activo en curso no excede el año, siempre que no se trate de una cantidad significativa.

La empresa contrata un seguro de cambio que le garantiza un cambio máximo de $1\text{€} = 1,10\text{\$}$ para los pagos a la naviera, no el préstamo que pide en dólares para financiar la construcción y el equipamiento básico. La cobertura contable es una opción de compra de divisas, no un swap al haber prima de ejercicio.

15 DE FEBRERO DEL AÑO 1

1)

Los honorarios que se abonan a la empresa especializada para la búsqueda de la naviera encargada de construir el buque formarían parte del coste del buque.

Código	Cuenta	Debe	Haber
239	Anticipo para inmovilizaciones materiales (235.000 \$ / 1,127\$)	208.518,19	
572	Bancos, c/c		208.518,19

Los anticipos de inmovilizado son partida no monetaria, no procede actualizar las diferencias de cambio.

2)

Por el pago anticipado a la constructora:

Código	Cuenta	Debe	Haber
239	Anticipo para inmovilizaciones materiales (250.000 \$ / 1,127\$)	221.827,86	
572	Bancos, c/c		221.827,86

El primer certificado de obra es a finales de diciembre por 875.000 \$, excede al pago anticipado y tiene lugar antes de un año, al no ser significativo, se prescinde de incorporar al pago anticipado el ingreso financiero para operaciones similares del 3%.

3)

La cobertura contable del seguro de cambio es un instrumento de cobertura de flujos de efectivo, cuyo tratamiento contable figura en la NRV 9.6 del PGC, debiendo valorar si es eficaz o no para ver si el efecto de la cobertura va al patrimonio neto o al resultado del ejercicio.

Si la cobertura es eficaz los ajustes se imputan al patrimonio neto y se incorporan al coste del activo cuando se realicen los pagos al constructor.

Por el coste de la opción de compra de divisas:

Código	Cuenta	Debe	Haber
2553	Activos por derivados financieros a largo plazo, instrumentos de cobertura	125.000,00	
572	Bancos, c/c		125.000,00

01 DE JUNIO DEL AÑO 1

4)

Por el pago del intermediario financiero para seleccionar el préstamo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
623	Servicios de profesionales independientes	175.000,00	
572	Bancos, c/c		175.000,00

La contratación de un profesional que ayude a la obtención del préstamo en las condiciones más favorables para la empresa no forma parte de los costes de transacción de un pasivo financiero, de ahí que se impute como gasto directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

5)

El préstamo en dólares tiene una duración de cuatro años y los pagos son semestrales, siendo el tipo de interés explícito del 1% semestral, que se obtiene a partir del nominal anual del 2%.

La comisión de apertura implica disponer de menos efectivo, que de acuerdo con la NRV 9.3 del PGC se registra como menos valor del pasivo financiero y aplica el método del coste amortizado para devengar el coste financiero del préstamo.

El enunciado facilita como tipo efectivo anual el 2,9221%, pero al ser los pagos del préstamo semestrales hay que determinar el efectivo semestral.

$$\text{Tipo efectivo semestral} = (1,029221)^{1/2} - 1 = 0,01450529816 = 1,450529816\%$$

FECHA	EFFECTIVO	EXPLÍCITO	PAGO	COSTE AMORTIZADO
01-06-AÑO 1				6.370.000,00
30-11-AÑO 1	93.068,80	65.000,00	849.486,90	5.613.581,90
31-05-AÑO 2	81.426,68	57.155,13	849.486,90	4.845.521,68
30-11-AÑO 2	70.285,74	49.231,81	849.486,90	4.066.320,52
30-05-AÑO 3	58.983,19	41.229,26	849.486,90	3.275.816,81
30-11-AÑO 3	47.516,70	33.146,69	849.486,90	2.473.846,61
30-05-AÑO 4	35.883,88	24.983,28	849.486,90	1.660.243,59
30-11-AÑO 4	24.082,33	16.738,25	849.486,90	834.839,02
30-05-AÑO 5	12.109,59	8.410,76	849.486,90	-2.538,29

Como podemos observar en el último período no da cero, debido que el tipo efectivo que facilita el enunciado del ejercicio no es del todo preciso con el que se obtendría aplicando la función financiera de la TIR del Excel.

FECHA	EFFECTIVO
01-06-AÑO 1	-6.370.000,00
30-11-AÑO 1	849.486,90
31-05-AÑO 2	849.486,90
30-11-AÑO 2	849.486,90
30-05-AÑO 3	849.486,90
30-11-AÑO 3	849.486,90
30-05-AÑO 4	849.486,90
30-11-AÑO 4	849.486,90
30-05-AÑO 5	849.486,90
TIR SEMESTRAL	1,4610487194%
TIR ANUAL	2,94344407%

FECHA	EFFECTIVO	EXPLÍCITO	PAGO	COSTE AMORTIZADO
01-06-AÑO 1				6.370.000,00
30-11-AÑO 1	93.068,80	65.000,00	849.486,90	5.613.581,90
31-05-AÑO 2	82.017,17	57.155,13	849.486,90	4.846.112,17
30-11-AÑO 2	70.804,06	49.231,81	849.486,90	4.067.429,33
30-05-AÑO 3	59.427,12	41.229,26	849.486,90	3.277.369,55
30-11-AÑO 3	47.883,97	33.146,69	849.486,90	2.475.766,62
30-05-AÑO 4	36.172,16	24.983,28	849.486,90	1.662.451,88
30-11-AÑO 4	24.289,23	16.738,25	849.486,90	837.254,21
30-05-AÑO 5	12.232,69	8.410,76	849.486,90	0,00

Aunque en el examen deberíamos utilizar el tipo efectivo que nos facilita el enunciado en la solución aplicamos el tipo efectivo de la tabla anterior.

Por la obtención del préstamo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
572	Bancos, c/c (6.370.000 \$ / 1,25\$)	5.096.000,00	
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (6.370.000 – 4.846.112,17) /1,25\$		1.219.110,26
1704	Deudas a largo plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (4.846.112,17 \$ / 1,25\$)		3.876.889,74

30 DE NOVIEMBRE DEL AÑO 1

6)

Por el devengo del coste financiero:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6623	Intereses de deudas con entidades de crédito (93.068,80\$ /1,20\$)	77.557,33	
5274	Intereses a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (65.000 \$ /1,20\$)		54.166,67
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (93.068,80 – 65.000) / 1,20\$		23.390,66

Por el pago de la primera cuota semestral:

Código	Cuenta	Debe	Haber
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (6.370.000 – 5.613.581,9) / 1,25\$ + 23.390,66	628.525,14	
5274	Intereses a corto plazo de deudas en moneda extranjera	54.166,67	
668	Diferencias negativas de cambio	25.213,94	
572	Bancos, c/c (849.486,90 \$/1,20\$)		707.905,75

Valor en euros 756.418,10\$ /1,25\$ = 605.134,48

Valor del capital devuelto al cambio de 1,20\$

756.418,10 \$ / 1,20\$ = 630.348,42

Diferencia negativa de cambio 25.213,94

31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 1

El constructor certifica 875.000 \$, de los cuales se anticiparon en la firma del contrato 250.000 \$, lo que implica que el importe que se adeuda son 625.000 \$.

Por el pago del primer certificado de obra:

Código	Cuenta	Debe	Haber
238	Elementos de transporte en construcción	765.306,12	
239	Anticipo para inmovilizaciones materiales		221.827,86
572	Bancos, c/c (850.000 \$ - 250.000\$) / 1,15\$		543.478,26

No procede capitalizar gastos financieros ni las diferencias de cambio en este ejercicio ya que el reconocimiento del activo en curso se produce al cierre de ejercicio, si se tendrá en cuenta para el siguiente ejercicio, debido que hasta para finalizar la construcción restan 15 meses, 1 de abril del año 3.

Al cierre de ejercicio del préstamo en dólares hay que devengar el coste financiero del mes de diciembre, reclasificar la deuda y actualizar el saldo a la cotización de cierre del euro/dólar.

Por el devengo de los intereses del préstamo en dólares:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6623	Intereses de deudas con entidades de crédito (82.017,17 / 6 meses) /1,15\$	11.886,55	
5274	Intereses a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (57.155,13 / 6 meses) /1,15 \$		8.283,35
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		3.603,20

FECHA	EFFECTIVO	EXPLÍCITO	PAGO	COSTE AMORTIZADO
01-06-AÑO 1				6.370.000,00
30-11-AÑO 1	93.068,80	65.000,00	849.486,90	5.613.581,90
31-05-AÑO 2	82.017,17	57.155,13	849.486,90	4.846.112,17
30-11-AÑO 2	70.804,06	49.231,81	849.486,90	4.067.429,33

Por la actualización del capital pendiente al cambio de cierre de ejercicio:

Coste amortizado en dólares después del pago de 30 de noviembre 01 = 5.613.581,90 \$

Coste amortizado después del pago noviembre 01 = 5.613.581,90 / 1,25 \$ = 4.490.865,52 €

Valor del coste amortizado actualizado al cierre del 01 = 5.613.581,90 /1,15\$ = 4.881.375,56 €

Diferencia negativa de cambio 390.519,04 €

Coste amortizado a corto plazo en dólares = 5.613.581,90 - 4.846.112,17 = 767.469,73\$

Valor contable del coste amortizado a corto plazo = 767.469,73 / 1,25 \$ = 613.975,78

Valor del coste amortizado a corto plazo a 31 de diciembre = 767.469,73 / 1,15\$ = 667.364,98

Diferencia de cambio imputable a la parte a corto 53.389,20

Código	Cuenta	Debe	Haber
668	Diferencias negativas de cambio	390.519,04	
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		53.389,20
1704	Deudas a largo plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		337.129,84

Por la reclasificación del pago de noviembre del año 2 del largo plazo a corto plazo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
1704	Deudas a largo plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (4.846.112,17 – 4.067.429,33) / 1,15\$	677.115,51	
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		677.115,51

30 DE MAYO DEL AÑO 2

8)

a) Por el devengo de enero a mayo del coste financiero del segundo pago

Código	Cuenta	Debe	Haber
6623	Intereses de deudas con entidades de crédito (68.347,64 \$ / 1,18\$)	57.921,73	
5274	Intereses a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (47.629,28 \$ / 1,18\$)		40.363,80
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		17.557,93

Coste efectivo de enero a mayo = $82.017,17 \$ \times 5 / 6 = 68.347,64 \$$

Parte explícita de enero a mayo = $57.155,13 \$ \times 5 / 6 = 47.629,28 \$$

b) Por el pago de la segunda cuota del préstamo en dólares

Coste amortizado 1 de noviembre del año 1 = $5.613.581,90 - 4.846.112,17 = 767.469,73 \$$

Intereses implícitos de diciembre del año 1 = $(82.017,17 - 57.155,13) / 6 \text{ meses} = 4.143,67 \$$

Suma 771.613,40\$

Parte explícita devengada diciembre año 1 = $57.155,13 / 6 \text{ meses} = 9.525,85 \$$

Intereses explícitos mes de diciembre en euros = $9.525,85 \$ / 1,15 \$ = 8.283,35 €$

Código	Cuenta	Debe	Haber
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (771.613,40 \$ / 1,15 \$) + 17.557,93	688.526,10	
5274	Intereses a corto plazo de deudas en moneda extranjera (8.283,35 +40.363,80)	48.647,15	
768	Diferencias positivas de cambio		17.269,10
572	Bancos, c/c (849.486,90 \$/1,18\$)		719.904,15

Comprobación de las diferencias de cambio:

Coste amortizado al inicio del año 2 = 767.469,73\$ + 82.017,17 \$ x 1 /6 = 781.139,26 \$

781.139,26 \$ / 1,15\$ = 679.251,53

781.139,26 \$ / 1,18\$ = 661.982,43

Ajuste positivo cambio 17.269,10

30 DE NOVIEMBRE DEL AÑO 2

9)

El pago al constructor es de 2.450.000 \$ que si vamos a optar por ejercer el precio de ejercicio de la opción ya que nos resulta más económico que el cambio al contado.

2.450.000 \$ / 1,09 \$ = 2.247.706,42 €

2.450.000 \$ /1,10\$ = 2.227.272,73 €

Diferencia 20.433,69 €

Por el ajuste del derivado financiero de cobertura:

Código	Cuenta	Debe	Haber
2553	Activos por derivados financieros a largo plazo, instrumentos de cobertura	20.433,69	
1340	Operaciones de cobertura de flujos de efectivo		20.433,69

El resultado final de la cobertura debe tener en cuenta la prima pagada al inicio:

% coste de la prima del seguro = 2.450.000 \$ / 5 Millones \$ = 49%

Coste de la prima = 125.000 euros x 49% = 61.250 euros.

Resultado final de la cobertura = + 20.433,69 – 61.250 = - 40.816,31 euros.

Por el certificado de la empresa naviera:

Código	Cuenta	Debe	Haber
238	Elementos de transporte en construcción 2.450.000 \$ /1,09\$	2.247.706,42	
572	Bancos, c/c 2.450.000 \$ /1,1\$		2.227.272,73
2253	Activos por derivados financieros a largo plazo, instrumentos de cobertura		20.433,69

Por la incorporación de la pérdida final de la cobertura al coste del buque:

Código	Cuenta	Debe	Haber
134	Operaciones de cobertura de flujos de efectivo	20.433,69	
238	Elementos de transporte en construcción	40.816,31	
2553	Activos por derivados financieros a largo plazo, instrumentos de cobertura		61.250,00

El pago del 30 de noviembre del año 2 no capitalizará intereses ni diferencias de cambio debido que la finalización de la construcción está prevista para el 1 de abril del año 03, es inferior al año.

10)

Por el devengo del coste financiero de la tercera cuota del préstamo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6623	Intereses de deudas con entidades de crédito (70.804,06\$ / 1,09\$)	64.957,85	
5274	Intereses a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (49.231,81 \$ /1,18\$)		41.721,87
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		23.235,98

Por el pago de la cuota del préstamo:

31-05-AÑO 2	82.017,17	57.155,13	849.486,90	4.846.112,17
30-11-AÑO 2	70.804,06	49.231,81	849.486,90	4.067.429,33

Coste amortizado del pago de noviembre del año 2 = 4.846.112,17 – 4.067.429,33 = 778.682,84\$

Código	Cuenta	Debe	Haber
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (778.682,84 \$ / 1,15 \$) + 23.235,98	700.351,49	
5274	Intereses a corto plazo de deudas en moneda extranjera	41.721,87	
668	Diferencias negativas de cambio	37.272,42	
572	Bancos, c/c (849.486,90 \$/1,09\$)		779.345,78

Comprobación de la diferencia de cambio negativa:

778.682,84 \$ / 1,15 \$	=	677.115,51
<u>778.682,84 / 1,09\$</u>	=	<u>714.387,93</u>
Diferencia negativa de cambio		37.272,42

31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2

Al cierre de ejercicio hay que devengar los intereses del préstamo en dólares del mes de diciembre, ajustar el saldo del coste amortizado al cambio de cierre, capitalizar gastos financieros y diferencias de cambio al buque por el certificado de diciembre del año 1 y ajustar la cobertura contable.

11)

Por el devengo de los intereses del mes de diciembre del préstamo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6623	Intereses de deudas con entidades de crédito (59.427,12 \$ / 6 meses) /1,09\$	9.086,71	
5274	Intereses a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (41.229,26 / 6 meses) /1,09 \$		6.304,17
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		2.782,54

30-11-AÑO 2	70.804,06	49.231,81	849.486,90	4.067.429,33
30-05-AÑO 3	59.427,12	41.229,26	849.486,90	3.277.369,55
30-11-AÑO 3	47.883,97	33.146,69	849.486,90	2.475.766,62

Por la actualización del saldo en moneda extranjera de la deuda pendiente del préstamo:

4.067.429,33 \$ /1,15\$	=	3.536.895,07
4.067.429,33\$ / 1,09\$	=	3.731.586,54
Diferencia negativa de cambio		194.691,47

Código	Cuenta	Debe	Haber
668	Diferencias negativas de cambio	194.691,47	
1704	Préstamos a largo plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		194.691,47

Por la reclasificación de la deuda del largo plazo al corto plazo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
1704	Préstamos a largo plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (1.591.662,71 \$ / 1,09)	1.460.241,02	
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		1.460.241,02

$$4.067.429,33\$ - 2.475.766,62 \$ = 1.591.662,71\$$$

A continuación del coste financiero del préstamo debemos determinar que importe debemos capitalizar como mayor coste del buque con relación al certificado de 875.000 \$ correspondiente al cierre del año 1.

La Resolución del ICAC de costes de producción, en la norma novena y décima, indica que si un préstamo en moneda extranjera financia un inmovilizado cuyo período de construcción supera el año deberá incorporar como mayor coste del activo el gasto financiero y las diferencias de cambio.

$$\text{Gasto financiero del préstamo año 2} = 57.921,73 \text{ (mayo)} + 64.957,85 \text{ (noviembre)} + 9.086,71 \text{ (diciembre)} = 131.966,29 \text{ euros.}$$

$$\text{Diferencias de cambio año 2} = + 17.269,10 \text{ (mayo)} - 37.272,42 \text{ (noviembre)} - 194.691,47 \text{ (diciembre)} = - 214.694,79$$

$$\text{Suma total de coste financiero} = 131.966,29 + 214.694,79 = 346.661,08 \text{ euros.}$$

$$\% = 875.000 / 5.000.000 = 17,5\%$$

Por la incorporación al coste del buque de la capitalización del gasto financiero y de las diferencias de cambio:

Código	Cuenta	Debe	Haber
238	Elementos de transporte en construcción (346.661,08 x 17,5%)	60.665,69	
769	Incorporación al activo de gastos financieros y diferencias de cambio		60.665,69

Por la cobertura de los pagos al constructor:

5.000.000 \$ - 875.000 \$ (diciembre año 1) – 2.450.000 \$ (noviembre año 2) = 1.675.000 \$

1.675.000 \$ / 1,09 = 1.536.697,25 euros.

1.675.000 \$ / 1,10 = 1.522.727,27 euros.

Importe que pagaría de menos por los dólares 13.969,97 euros.

Código	Cuenta	Debe	Haber
2553	Activos por derivados financieros a largo plazo, instrumentos de cobertura	13.969,97	
1340	Operaciones de cobertura de flujos de efectivo		13.969,97

Por la reclasificación de derivado de cobertura a corto plazo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
5593	Activos por derivados financieros a corto plazo, instrumentos de cobertura	55.844,97	
2553	Activos por derivados financieros a largo plazo, instrumentos de cobertura (41.875 + 13.969,97)		55.844,07

01 DE ABRIL DEL AÑO 3

12)

Por el último certificado de la naviera:

1.675.000 \$ / 1,075 \$ = 1.558.139,53

1.675.000 \$ / 1,1 \$ = 1.522.727,27

Diferencia que paga de menos	35.412,26
<u>Importe registrado en el ejercicio anterior</u>	<u>(13.969,97)</u>
Variación año 3	21.442,29

Código	Cuenta	Debe	Haber
5593	Activos por derivados financieros a corto plazo, instrumentos de cobertura	21.442,29	
134	Operaciones de cobertura de flujos de efectivo		21.442,29

Por el último certificado de la naviera:

Código	Cuenta	Debe	Haber
238	Elementos de transporte en construcción (1.625.000 \$ /1.075 \$)	1.558.139,53	
572	Bancos, c/c (1.625.000 \$ / 1,1\$)		1.522.727,27
5593	Activos por derivados financieros a corto plazo, instrumentos de cobertura		35.412,26

$$\% = 1.675.000 \$ / 5.000.000 \$ = 33,50\%$$

Coste de la opción de compra = 125.000 x 33,50% = 41.875 euros.

Resultado de la cobertura = + 35.412,26 – 41.875 (coste opción compra) = - 6.462,74 euros.

Por la imputación de la pérdida de la cobertura a coste del buque:

Código	Cuenta	Debe	Haber
134	Operaciones de cobertura de flujos de efectivo	35.412,26	
238	Elementos de transporte en construcción	6.462,74	
5593	Activos por derivados financieros a corto plazo, instrumentos de cobertura		41.875,00

30 DE MAYO DEL AÑO 3

13)

30-11-AÑO 2	70.804,06	49.231,81	849.486,90	4.067.429,33
30-05-AÑO 3	59.427,12	41.229,26	849.486,90	3.277.369,55
30-11-AÑO 3	47.883,97	33.146,69	849.486,90	2.475.766,62

Por el devengo de los intereses de enero a mayo del cuarto semestre:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6623	Intereses de deudas con entidades de crédito (49.522,60, \$ / 1,075\$)	46.067,53	
5274	Intereses a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (34.357,72 \$ /1,075\$)		31.960,67
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		14.106,86

Coste efectivo de enero a mayo = $59.427,12 \$ \times 5 / 6 = 49.522,60 \$$

Parte explícita de enero a mayo = $41.229,26 \$ \times 5 / 6 = 34.357,72 \$$

Por el pago de la cuota del cuarto semestre:

Código	Cuenta	Debe	Haber
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (793.092,76 \$ / 1,09 \$) + 14.106,86	741.714,90	
5274	Intereses a corto plazo de deudas en moneda extranjera (6.304,17 + 31.960,67)	38,264,84	
668	Diferencias negativas de cambio	10.240,63	
572	Bancos, c/c (849.486,90 \$/1,075\$)		790.220,37

Coste amortizado a finales del año 2 = $(4.067.429,33 - 3.277.369,55) + (59.427,12 \$ - 41.229,26 \$)$

/ 6 meses = $790.059,78 \$ + 3.032,98 \$ = 793.092,76 \$$

Intereses explícitos mes de diciembre = $41.229,26 / 6 \text{ meses} = 6.871,54 \$$

Intereses explícitos diciembre año 2 en euros = $6.871,54 \$ / 1,09 \$ = 6.304,17 €$

Comprobación de las diferencias de cambio:

$(793.092,76 \$ + 6.871,54 \$) / 1,09 \$ = 733.912,20$

$(793.092,76 \$ + 6.871,54 \$) / 1,075 \$ = 744.152,83$

Diferencia negativa de cambio 10.240,63

30 DE AGOSTO DEL AÑO 3

14)

Por el coste del traslado del buque al puerto:

Código	Cuenta	Debe	Haber
238	Elementos de transporte en construcción	354.000,00	
572	Bancos, c/c		354.000,00

30 DE NOVIEMBRE DEL AÑO 3

15)

30-05-AÑO 3	59.427,12	41.229,26	849.486,90	3.277.369,55
30-11-AÑO 3	47.883,97	33.146,69	849.486,90	2.475.766,62
30-05-AÑO 4	36.172,16	24.983,28	849.486,90	1.662.451,88
30-11-AÑO 4	24.289,23	16.738,25	849.486,90	837.254,21
30-05-AÑO 5	12.232,69	8.410,76	849.486,90	0,00

Por el devengo de los intereses:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6623	Intereses de deudas con entidades de crédito (47.883,97 / 1,12\$)	42.753,54	
5274	Intereses a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (33.146,69 \$ / 1,12\$)		29.595,26
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera		13.158,28

Por el pago de la cuota del quinto semestre del préstamo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
5204	Deudas a corto plazo con entidades de crédito en moneda extranjera (801.602,93 \$ / 1,09 \$) + 13.158,28	748.573,81	
5274	Intereses a corto plazo de deudas en moneda extranjera	29.595,26	
768	Diferencias positivas de cambio		19.698,62
572	Bancos, c/c (849.486,90 \$/1,12\$)		758.470,45

Coste amortizado noviembre del año 03 = 3.277.369,55 – 2.475.766,62 = 801.602,93 \$.

Valor en euros = 801.602,93\$ / 1,09\$ = 735.415,52 €

Valor al cambio en la fecha pago = 801.602,93\$/1,12\$ = 715.716,90€

Diferencia positiva de cambio 19.698,62

16)

Por el equipamiento de buque e impuestos:

Código	Cuenta	Debe	Haber
238	Elementos de transporte en construcción (840.000 + 745.000)	1.585.000,00	
572	Bancos, c/c		1.585.000,00

Hay que capitalizar el coste financiero y las diferencias de cambio relacionado con el certificado de 875.000 \$ del cierre del año 1.

Gasto financiero devengado año 3 = 46.067,53 (mayo) + 42.753,54 (noviembre) = 88.821,07 euros.

Diferencias de cambio año 3 = - 10.240,63 (mayo) + 19.698,62 (noviembre) = + 9.457,99 euros.

Coste financiero global = - 88.821,07 + 9.457,99 = 79.363,08 euros.

% certificado del año 1 respecto al coste construcción = 875.000 / 5 Millones = 17,5%

Código	Cuenta	Debe	Haber
238	Elementos de transporte en construcción (79.363,08 x 17,5%)	13.888,54	
769	Incorporación al activo de gastos financieros y diferencias de cambio		13.888,54

Por la reclasificación del buque al inmovilizado material:

Código	Cuenta	Debe	Haber
218	Elementos de transportes	6.862.378,54	
238	Elementos de transporte en construcción		6.862.378,54

SUPUESTO 3.- DARSA

1.- Contabilizar las operaciones de compraventa de productos.

Operaciones del primer trimestre:

Por las compras de JUERGA:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6001	Compras de mercaderías JUERGA [8.000 x (7,10 – 0,15)]	55.600,00	
572	Bancos, c/c		55.600,00

Por las compras de ROBOTIX:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6002	Compras de mercaderías ROBOTIX (175 unidades x 1.125 €)	196.875,00	
400	Proveedores		196.875,00

Por el pago de las compras a los 30 días:

Código	Cuenta	Debe	Haber
400	Proveedores	196.875,00	
572	Bancos, c/c		196.875,00

Por las ventas de JUERGA:

Código	Cuenta	Debe	Haber
430	Clientes	255.910,00	
7001	Ventas de JUERGA (16.300 unidades x 15,70 €)		255.910,00

Por las ventas de ROBOTIX:

Código	Cuenta	Debe	Haber
430	Clientes	191.400,00	
7001	Ventas de ROBOTIX (110 unidades x 1.740 €)		191.400,00

Operaciones del segundo trimestre

Por las devoluciones de ventas de JUERGA:

Código	Cuenta	Debe	Haber
7081	Devolución de ventas y operaciones similares JUERGA (700 unidades x 15,70)	10.990,00	
430	Clientes		10.990,00

Por las devoluciones de ventas de ROBOTIX:

Código	Cuenta	Debe	Haber
7082	Devolución de ventas y operaciones similares ROBOTIX (3 unidades x 1.740)	5.220,00	
430	Clientes		5.220,00

Por las compras de JUERGA:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6001	Compras de JUERGA (17.500 unidades x 5,80)	101.500,00	
400	Proveedores		101.500,00

Por el descuento aplicado por el proveedor:

Código	Cuenta	Debe	Haber
400	Proveedores	6.300,00	
6081	Devolución de compras y operaciones similares JUERGA (3.000 unidades x 2,10)		6.300,00

Por los transportes de compras:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6001	Compras de mercaderías JUERGA	1.200,00	
400	Proveedores		1.200,00

El coste unitario de las mercaderías con problemas es: $5,8 - 2,1 + 0,4 = 4,1$

Por las ventas de JUERGA:

Código	Cuenta	Debe	Haber
430	Clientes	562.400,00	
7001	Ventas de mercaderías JUERGA (38.000 unidades x 14,80)		562.400,00

Por las ventas de ROBOTIX:

Código	Cuenta	Debe	Haber
430	Clientes	364.375,00	
7002	Ventas de mercaderías ROBOTIX (265 unidades x 1.375)		364.375,00

Por las ventas de ROBOTIX con descuento:

Código	Cuenta	Debe	Haber
430	Clientes	72.500,00	
7002	Ventas de mercaderías (58 unidades x 1.250)		72.500,00

2.- Determinar el valor de las existencias finales por el método FIFO

Determinar el coste unitario de las existencias iniciales

Coste de las existencias iniciales de JUERGA: $359.640/53280 = 6,75$ euros.

Coste de las existencias iniciales de ROBOTIX: $378.125/275 = 1.375$ euros.

Existencias del producto JUERGA:

Concepto\Precio	6.75	6.95	5.80	4.10 (*)
Existencias iniciales	53.280			
Compra 1		8.000		
Existencias	53.280	8.000		
Venta 1	-16.300			
Existencias	36.980	8.000		
Devolución de ventas	700			
Existencias	37.680	8.000		

Compra 2			14.500	3.000
Existencias	37.680	8.000	14.500	3.000
Ventas 2	-37.680	-320		
Existencias finales	-	7.680	14.500	3.000

(*) Se incluyen estas existencias en otra columna por tratarse de existencias que se han comprado a un precio inferior por tener algún problema.

Valoración de las existencias finales = 7.680 unidades x 6,95 € + 14.500 unidades x 5,80 + 3.000 unidades x 4,10 = 149.776 euros.

Existencias del producto ROBOTIX:

Concepto\Precio	1.375	1.125
Existencias iniciales	275	
Compra 1		175
Existencias	275	175
Venta 1	-110	
Existencias	165	175
Devolución de ventas	3	
Existencias	168	175
Venta 2	-168	-97
Existencias	-	78
Ventas 3		-58
Existencias finales	-	20

Valoración de las existencias finales = 20 unidades x 1.125 euros = 22.500 euros.

Por la regularización de las existencias:

a) **Juguete JUERGA**

- 1) Por el traspaso de las existencias iniciales a gasto del ejercicio

Código	Cuenta	Debe	Haber
6101	Variación de existencias JUERGA	359.640,00	
3001	Mercaderías JUERGA (53.280 unidades x 6,75 euros)		359.640,00

2) Por el traspaso de las existencias finales al balance

Código	Cuenta	Debe	Haber
3001	Mercaderías JUERGA	149.776,00	
6101	Variación de existencias de mercaderías JUERGA		149.776,00

b) Robotix

Por el traspaso a gasto de las existencias iniciales:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6101	Variación de existencias ROBOTIX	378.125,00	
3001	Mercaderías ROBOTIX (275 unidades x 1,375 euros)		378.125,00

Por la incorporación al balance de las existencias finales:

Código	Cuenta	Debe	Haber
3001	Mercaderías ROBOTIX (20 unidades x 1.125 euros)	22.500,00	
6101	Variación de existencias de mercaderías ROBOTIX		22.500,00

3.- Calcular el margen bruto de cada producto en cada período y global para los dos trimestres

Producto juguete JUERGA:

Trimestre 1

Ingresos por ventas: $16.300 \times 15,70 = 255.910$

Coste de ventas: $16.300 \times 6,75 = -110.025$

Margen bruto 145.885

Margen bruto unitario: $145.885/16.300 = 8,95$ euros.

SUPUESTO 4.-BRISA

1.- Contabilizar las operaciones pendientes al cierre del ejercicio

1)

31-12-2018: Por la sanción fiscal

Código	Cuenta	Debe	Haber
678	Gastos excepcionales	238.500,00	
475	HP, acreedora por conceptos fiscales		238.500,00

El artículo 15 c) de la LIS indica que las sanciones, multas, recargos no tienen la consideración de gasto deducible, ajuste positivo por 238.500 euros, diferencia permanente.

2)

Por la amortización del elemento de transporte:

Código	Cuenta	Debe	Haber
681	Amortización del inmovilizado material (48.000 euros / 5 años)	9.600,00	
2818	Amortización acumulada de elementos de transporte		9.600,00

Si el bien se financia con un arrendamiento financiero podrá aplicar la ventaja fiscal del régimen especial de arrendamiento financiero si cumple con los requisitos del artículo 106 LIS.

No tenemos el capital devuelto durante el ejercicio actual, lo único que tenemos para calcular el límite del gasto deducible es el criterio máximo de amortización fiscal que son 4 años.

Límite del artículo 106.6 de la LIS = $48.000 / 4 \text{ años} \times 2 \text{ (leasing)} = 24.000 \text{ euros}$.

Amortización contable	=	9.600,00
Gasto fiscal	=	24.000,00
Ajuste fiscal negativo		14.400,00

El régimen fiscal de arrendamiento financiero difiere el pago del impuesto, genera un pasivo fiscal, cuenta (479) Pasivo por diferencias temporarias imponible.

3)

Por la contabilización del deterioro de créditos comerciales:

Código	Cuenta	Debe	Haber
694	Pérdidas por deterioro de créditos por operaciones comerciales (350.000 – 125.000) x 20%	45.000,00	
490	Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales		45.000,00

Ajuste fiscal = + 22.500 euros, diferencia temporaria, anticipa el pago del impuesto, cuenta (4740)
Activo por diferencias temporarias deducibles.

4)

Por la donación de los equipos informáticos:

Código	Cuenta	Debe	Haber
2817	Amortización acumulada de equipos informáticos	135.000,00	
678	Gastos excepcionales	65.000,00	
217	Equipos para procesos de información		200.000,00

Desde el punto de vista fiscal tenemos los siguientes ajustes:

- La pérdida contable tiene la consideración de liberalidad, en base al artículo 15 e) de la LIS no se admite, ajuste positivo, diferencia permanente.
- El artículo 17.4 a) LIS valora las donaciones a valor de mercado, si el enunciado indica que carece de valor no existe renta.

Valor de mercado	=	0
Valor neto contable o en libros	=	65.000
Ajuste fiscal negativo		65.000

Ajuste negativo de 65.000 euros, diferencia permanente.

5)

Por la aprobación del dividendo a cuenta:

Código	Cuenta	Debe	Haber
557	Dividendo a cuenta (300.000 acciones x 0,30 €)	90.000,00	
526	Dividendo activo a pagar		90.000,00

Por el pago del dividendo a cuenta:

Código	Cuenta	Debe	Haber
526	Dividendo activo a pagar	90.000,00	
4751	HP, acreedora por retenciones practicadas (90.000 x 19%)		17.100,00
572	Bancos, c/c		72.900,00

6)

Por el dividendo mínimo:

Código	Cuenta	Debe	Haber
664	Gastos por dividendos de acciones consideradas pasivos financieros (50.000 acciones x 0,5 euros)	25.000,00	
507	Dividendos de acciones o participaciones consideradas pasivo financiero		25.000,00

El artículo 15 a) de la LIS indica que la retribución de fondos propios no tiene la consideración de gasto deducible con independencia que figure como capital social o pasivo financiero.

Ajuste fiscal = + 25.000 euros, diferencia permanente.

2.- Determinar el resultado contable conforme a los criterios del PGC

Beneficio contable antes de impuestos	+	3.567.256
+/- Operaciones pendientes de contabilizar		
Sanción (1)	-	238.500
Amortización del elemento de transporte (2)	-	9.600
Deterioro de créditos morosos (3)	-	45.000

Pérdida excepcional donación de equipos informáticos (4)	-	65.000
Dividendo mínimo (6)	-	25.000
Resultado contable antes de impuestos		3.184.156
+/-Ajustes fiscales		
<u>Diferencias permanentes:</u>		
Sanción tributaria (1)	238.500	
Liberalidad de equipos informáticos (4)	65.000	
Operación valor mercado (4)	(65.000)	
Dividendos mínimos (6)	25.000	263.500
<u>Diferencias temporarias con origen ejercicio actual:</u>		
Créditos morosos (3)	22.500	
Leasing elemento transporte (2)	(14.400)	8.100
BASE IMPONIBLE		3.455.756
Tipo de gravamen	x	25%
Cuota íntegra		863.939
-Deducciones		75.000
Cuota líquida		788.939
-Retenciones	-	1.500
-Pagos a cuenta	-	124.600
Deuda tributaria (A pagar)		662.839

3.- Contabilizar el impuesto de sociedades

Por la cuota líquida:

Código	Cuenta	Debe	Haber
6300	Impuesto corriente	788.939,00	
473	HP, retenciones y pagos a cuenta (1.500 + 124.600)		126.100,00
4752	HP, acreedora por impuesto de sociedades		662.839,00

Por las diferencias temporarias:

Código	Cuenta	Debe	Haber
4740	Activo por diferencias temporarias deducibles "Deterioros créditos morosos" (22.500 x 25%)	5.625,00	
6301	Impuesto diferido		5.625,00

Código	Cuenta	Debe	Haber
6301	Impuesto diferido	3.600,00	
479	Pasivo por diferencias temporarias imponibles "Leasing elementos transporte" (14.400 x 25%)		3.600,00

Las deducciones que se aplican son del ejercicio actual y se supone que no restan cantidades pendientes de aplicación.

Resultado contable antes de impuestos	3.184.156
(6300) Impuesto corriente	(788.939)
(6301) Impuesto diferido	2.025
Resultado del ejercicio	2.397.242

4.- Conciliación entre el resultado contable y la base imponible

	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		INGRESOS Y GASTOS DE PATRIMONIO NETO		RESERVAS		TOTAL
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio		2.397.242		0		0	2.397.242
Impuesto de sociedades	786.914						786.914
+/- Diferencias Permanentes	328.500	65000					263.500
+/- Diferencias Temporarias							8.100
a) Con origen ejercicio actual	22.500	14.400					
b) Con origen ejercicios anteriores							
Reserva de capitalización							0
Compensación BINS							0
BASE IMPONIBLE (Resultado fiscal)							3.455.756

SUPUESTO 5.- ALIMENTARIA

1.-Indicar los términos amortizativos de cada uno de los préstamos

Banco Artemisa

Nominal = 5 Millones

Pagos mensuales = 6 años x 12 meses = 72 meses

Tipo interés efectivo mensual = 0,024 / 12 meses = 0,002 mensual.

$$5.000.000 = X \text{ (cuota mensual)} \frac{1 - (1+0,002)^{-72}}{0,002}$$

X = 74.633,70 euros.

Si tenemos en cuenta la comisión que nos aplica la entidad financiera del 0,3%, el importe de la cuota mensual sería la siguiente:

74.633,70 x (1,003) = 74.857,60 euros.

Banco Hera

El préstamo tiene un año de carencia total y pagos constantes semestrales.

Tipo interés efectivo semestral = 0,5%

$$5.000.000 (1,005)^2 = X \text{ (cuota semestral)} \frac{1 - (1+0,005)^{-10}}{0,005}$$

Cuota semestral = 519.004,24 euros.

Comisión apertura = 0,2% x 5 Millones = 10.000 euros.

Comisión de estudio = 5.000 euros.

2.- Indicar el préstamo más interesante para la empresa logística ALIMENTARIA S.A, a partir del rédito de mercado del empréstito.

El préstamo de Artemisa tiene un tipo de interés mensual efectivo del 0,002 mensual que equivale a un efectivo semestral del $(1,002)^{12} - 1 = 2,42265768\%$

También puede comprobarse calculando el coste total de cada préstamo:

$74.857,60 \times 72 \text{ cuotas} = 5.389.747,20 \text{ euros.}$

Costes financieros del Banco Artemisa = 389.747,20 euros.

$519.004,24 \times 10 \text{ cuotas} = 5.190.042,40 \text{ euros.}$

Coste financiero del Banco Hera = 190.042,40 euros + 15.000 = 205.042,40 euros.

Desde el punto de vista financiero el préstamo del Banco Hera es más favorable para la empresa.

El tipo efectivo de préstamo del Banco Artemisa con la comisión incluida es el siguiente:

$$5.000.000 = 74.857,60 \frac{1 - (1+i_{12})^{-72}}{i_{12}}$$

Tipo efectivo mensual = 0,00244405549 %

Tipo efectivo anual = 2,9676835 %

El tipo efectivo del préstamo del Banco Hera sería el siguiente:

$$5.000.000 = 15.000 + 519.004,24 \frac{1 - (1+i_2)^{-10}}{i_2} (1+i_2)^{-2}$$

Tipo efectivo semestral = 0,0054049972 = 0,54049972%

Tipo efectivo anual = 1,0839208%

El coste del préstamo del Banco Artemisa supera la rentabilidad que ofrecen las obligaciones del empréstito, sería mejor vender más título, pero si puede optar por el préstamo del Banco Hera cuyo coste efectivo es muy inferior al rendimiento de las obligaciones le sale a cuenta.

Mejor opción: Banco Hera.

3.- Indicar los términos amortizativos del empréstito

Las características del empréstito son que de los 10 años que dura la emisión en los dos primeros se abonan intereses semestralmente pero no hay reembolso de títulos, es a partir del tercer año que se produce el reembolso de títulos y cupón cero, es decir, los que se amortizan reciben como precio el nominal más los intereses acumulados hasta la fecha del reembolso.

Los pagos anuales son constantes a un tipo de interés acumulativo del 3% y hay un lote de 5 Millones que se reparten entre todos los títulos que se amorticen en cada sorteo.

Gastos de administración = 0,5% sobre cantidades pagadas.

$$\text{Nominal del empréstito} = \frac{(\text{anualidad teórica} - \text{Lote})}{1,005} \frac{1 - (1,03)^{-8}}{0,03}$$

$$1.000.000 \times 1.000 = \frac{(\text{anualidad teórica} - 5 \text{ Millones})}{1,005} \frac{1 - (1,03)^{-8}}{0,03}$$

Anualidad teórica con gastos de administración = 148.193.670,8 euros.

4.- Indicar el valor de mercado de un título hoy

Anualidad sin gastos = 147.456.388,8

$$\text{Valor actual} = 147.456.388,8 \frac{1 - (1,0275)^{-7}}{0,0275} (1,0275)^{5/12} = 937.955.992,80$$

Títulos amortizados en el primer sorteo = $(147.456.388,8 - 5 \text{ Millones}) / 1.030 = 138.307,17$ títulos.

Títulos en circulación después del primer sorteo = $1.000.000 - 138.307 = 861.693$ títulos.

Valor de mercado del título = 1.088,50 euros.

5.- Indicar el número de títulos que tiene que vender

Si le hace falta obtener 5 Millones / 1.088,50 = 4.593,47 títulos = 4.594 títulos.

