

Tema 9. Activos financieros: derechos de cobro e inversiones financieras.

Pasivos financieros: obligaciones corrientes de pago, préstamos, empréstitos y otras operaciones financieras.

En este capítulo se tratará la valoración, el tratamiento contable y las operaciones más comunes que afectan a los activos y a los pasivos financieros.

Índice de contenido

- 9.1. Concepto y clasificación
- 9.2. Activo financiero
- 9.3. Préstamos y partidas a cobrar
 - 9.3.1. Criterios de valoración
 - 9.3.2. Ejemplos prácticos.
 - 9.3.3. Deterioro de valor de los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.
- 9.4. Inversiones financieras
 - 9.4.1. Instrumentos de patrimonio
 - 9.4.1.1. Valoración de las acciones
 - 9.4.1.2. Derecho de los accionistas
 - 9.4.1.3. El derecho preferente de suscripción
 - 9.4.1.4. Ejemplos prácticos.
 - 9.4.2. Valores representativos de deuda.
- 9.5. Tratamiento contable de las inversiones financieras.
 - 9.5.1. Activos financieros a coste amortizado.
 - 9.5.1.1. Ejemplos prácticos
 - 9.5.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - 9.5.2.1. Ejemplos prácticos.
 - 9.5.3. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
 - 9.5.4. Activos financieros a coste
- 9.6. Pasivos financieros
- 9.7. Débitos por operaciones comerciales y no comerciales
 - 9.7.1. Criterios de valoración
 - 9.7.2. Ejemplo práctico
- 9.8. Otros pasivos financieros

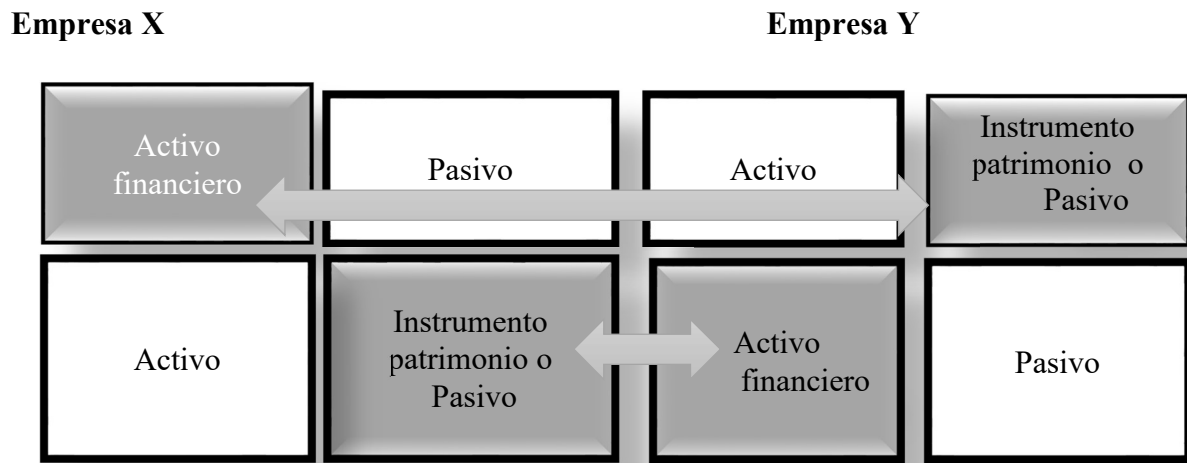
9.1. Concepto y clasificación

Los activos y pasivos financieros se consideran instrumentos financieros. Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente:

- un activo financiero en una empresa y,
- un pasivo a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

De esta definición se entiende que para realizar una operación de instrumentos financieros debe existir una relación contractual entre dos o más partes, originando un efecto simétrico en el patrimonio de las empresas participantes, como puede verse en la figura 1:

Figura 1: Efecto simétrico del instrumento financiero



Como ejemplo de instrumentos financieros podemos mencionar, entre otros:

- Inversión en acciones, en este caso el inversor tiene un activo financiero y el emisor un instrumento de patrimonio
- Inversión en bonos u obligaciones, el inversor recibe un activo financiero y el emisor tiene un pasivo financiero
- Préstamo comercial, el banco tiene un activo financiero y el cliente un pasivo financiero
- Facturas comerciales, da lugar a un activo financiero por parte del suministrador y un pasivo financiero por parte del receptor del bien o servicio.

9.2. Activo financiero

Un activo financiero (AF) es cualquier activo que sea:

- Dinero en efectivo, y otros activos líquidos equivalentes,
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios (visto una parte en el tema 6)

- Créditos por operaciones no comerciales: préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los créditos surgidos de la venta de activos no corrientes
- Inversiones en instrumentos de deuda: obligaciones, bonos y pagarés
- Inversiones en instrumentos de patrimonio: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio, como futuro u operaciones a plazo, opciones, permutas extranjeras...
- Otros activos financieros: depósitos en entidades de crédito, créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, ...

Estos activos financieros se clasificarán como activo corriente o no corriente del Balance en función de su plazo de vencimiento.

Cada activo financiero será objeto de valoración específica y diferente. En este sentido, a efectos de su valoración, los activos financieros se clasifican según las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- Activos financieros a coste.

A la hora de incluir cada uno de los activos financieros en cada categoría, se elimina la intencionalidad o tipo de inversión que recogía el PGC antes de su modificación, para fundamentarse en el test o criterio SPPI (solo pagos de principal e intereses) y Modelo de Negocio. El cumplimiento del test está supeditado a aquellos activos que en sus términos contractuales recojan el pago del principal (recuperación del mismo) más los intereses, ya sean fijos o variables, implícitos o explícitos. No cumplen el test SPPI aquellos activos cuyos intereses estén vinculados a otras variables. Y en lo que respecta al modelo de negocio, la NIIF 9, establece 3 posibles modelos de negocio:

Modelos de negocio de activos financieros	Ejemplos
AF mantenidos para cobrar los flujos de caja contractuales	Facturas comerciales, títulos de deuda adquiridos, préstamos otorgados, etc. Que se mantienen hasta el vencimiento para cobrar sus flujos de caja contractuales. Es decir, no está prevista la venta en este modelo de negocio.
AF mantenidos para cobrar los flujos de caja contractuales y para la venta. Modelo de negocio mixto	Una entidad adquiere títulos representativos de deuda, que cotizan en bolsa, con el objetivo de cobrar sus flujos de caja contractuales; pero también los vende frecuentemente, entre otros casos, cuando ello es preciso para cumplir determinados requisitos procedentes de contratos- por ejemplo, covenants. O para observar obligaciones regulatorias de liquidez, de capital, de solvencia, etc.
AF para la venta (por defecto)	Los AF que no tienen flujos de caja contractuales; por ejemplo, las acciones y participaciones ordinarias Todos los derivados Otros AF que no cumplen los requisitos de los dos modelos de negocio anteriores

Fuente: Herranz, F (2021, pg. 32)

Teniendo en cuenta dichos criterios, los activos financieros incluidos en cada una de las categorías sería la siguiente:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, es la clasificación por defecto, los activos financieros no cumplen el criterio del SPPI y su modelo de negocio es la venta (AF para la venta). En esta categoría, se incluyen los activos financieros adquiridos con la intención de especular, por ejemplo, inversiones en obligaciones y acciones a corto plazo, y los derivados que son activos financieros.
- Activos financieros a coste amortizado: se incluyen los activos financieros que cumplen el criterio del SPPI y cobro de los flujos de caja contractuales. Se incluyen en esta categoría, los préstamos y partidas a cobrar (derechos de cobro) y la inversión en instrumentos de deuda que se mantengan hasta su vencimiento.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se incluyen los activos financieros que cumplan el criterio de SPPI y modelo de negocio mixto. En esta categoría, se incluyen únicamente las inversiones en acciones que no se hayan adquirido con la intención de negociar ni se consideren dentro de la categoría de coste amortizado. Por ejemplo, inversiones en acciones que la empresa tienen intención de mantener.
- Activos financieros a coste, se recogen las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como, préstamos participativos.

Una vez indicado las categorías y los tipos de activos financieros incluidos en cada uno de ellos, en este tema, se va a profundizar en los préstamos y partidas a cobrar (derechos de cobro) y las inversiones financieras. En lo que respecta a las inversiones financieras, por razones pedagógicas de simplificación de conceptos, sólo se tratarán con detalle los dos primeros.

9.3. Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar engloban tanto los créditos comerciales como los no comerciales.

En los que respecta a los **créditos comerciales**, representan derechos de cobro sobre clientes y deudores por la venta de bienes y servicios con origen en operaciones de tráfico principales y complementarias. En este tema se tratarán:

- Crédito con vencimiento mayor a 12 meses: aquellos que se originan por una venta a plazos o con pago aplazado, cuya operación suele tener asociado un tipo de interés contractual del contrato.
- Crédito con vencimiento menor o igual a 12 meses: derechos de cobro que llevan asociados tipo de interés contractual.

Los créditos comerciales con vencimiento menor a 12 meses sin tipo de interés, se ha tratado en el tema 6.

Las cuentas utilizadas en los créditos comerciales son las ya explicadas en el tema 6, sólo se deberá incluir las cuentas de clientes o deudores a largo plazo, denominadas (43X) Clientes a largo plazo y (44X) Deudores a largo plazo.

Los **créditos no comerciales**: activos financieros cuyo origen es no comercial (préstamos concedidos a otras empresas, créditos derivados de la venta inmovilizado...) caracterizados porque generan cobros en cuantía determinada o determinable.

Los créditos no comerciales según el Plan General de Contabilidad se desarrollarán, entre otras, en las siguientes cuentas:

(252) Créditos a largo plazo y (542) Créditos a corto plazo: recogen los préstamos y otros créditos no comerciales concedidos a terceros, incluidos los formalizados mediante efectos de giro, tanto a largo como a corto plazo.

(253) Créditos a largo plazo por enajenación de inmovilizado y (543) Créditos a corto plazo por enajenación de inmovilizado: recoge los créditos a terceros con origen en operaciones de enajenación de inmovilizado, tanto a largo como a corto plazo.

(254) Créditos a largo plazo al personal y (544) Créditos a corto plazo: recoge los créditos concedidos al personal de la empresa, con vencimiento a largo y corto plazo respectivamente.

Se pueden incluir más cuentas como (258) Imposiciones a largo plazo y (548) Imposiciones a corto plazo, (260) Fianzas constituidas a largo plazo, etc.

9.3.1. Criterios de valoración

A la hora de su valoración, los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en la categoría: **activos financieros a coste amortizado**. Siendo el criterio de valoración el siguiente:

- Valoración inicial: precio de transacción, que, salvo evidencia en contrario, equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los gastos de la transacción que le sean directamente atribuibles.
En este caso, cabe distinguir una serie de conceptos relacionados con la valoración de estos créditos:
 - Valor inicial: es el valor por el que inicialmente se valora un crédito, que equivale a su precio de adquisición.
 - Valor nominal: es el montante por el que se concede un crédito y sobre el que se calculan los intereses explícitos o nominales.
- Valoración posterior: coste amortizado contabilizando los intereses devengados que se generan aplicando el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de “Pérdidas y Ganancias”.

Coste amortizado:
Valoración Inicial del Activo Financiero
(-)
reembolsos de principal que se hubieran producido
(+/-)
parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias , mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo (1), de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento
(-)

Los intereses que puede tener un crédito se dividen en:

- Intereses explícitos: son los que figuran en el contrato, se devengan periódicamente y se calculan sobre el valor nominal del préstamo. Se considera rentabilidad externa del crédito,
- Intereses implícitos: es el que surge por la diferencia entre el valor inicial o el importe entregado y el valor de reembolso de los créditos. Rentabilidad interna.

Además, cabe destacar una serie de conceptos:

- Valor de reembolso: es el importe por el que se ha de recibir el crédito llegado el vencimiento del mismo, sin incluir los intereses explícitos.
- Método del tipo de interés efectivo: es el sistema utilizado para imputar a cada ejercicio económico los intereses implícitos generados por el crédito teniendo en cuenta la generación real de éstos (principio de devengo) y atendiendo a la vida estimada del crédito.

El tipo de interés implícito o tipo de interés efectivo (TIE): es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un Instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida del instrumento de acuerdo a sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras .../...

$$\text{TIE: Valor Inicial} = C1/(1+i)^1 + C2/(1+i)^2 + \dots + Ct/(1+i)^t$$

A efectos prácticos, para el cálculo del coste amortizado, una vez obtenido el TIE se suele utilizar una tabla que contiene, como, mínimo los siguientes conceptos:

TIE	xx			
Fecha	Interés Devengado (Tipo de interés efectivo)	Cuota Cobrada	Actualización del Activo Financiero (interés implícito)	Valor a Coste Amortizado

Interés Devengado: es el interés que realmente genera esa operación, incluye tanto el interés explícito como implícito generado en la operación.

Cuota cobrada: la cuota (principal e intereses) que se va cobrando según el contrato.

Actualización del Activo Financiero: se utiliza tanto para calcular la parte del principal que realmente se cobra con la cuota, como para imputar los intereses implícitos que se generarán en la operación (dependiendo de la operación que se esté realizando)

Valor a coste amortizado, es el valor real del crédito al cierre del ejercicio.

9.3.2. Ejemplos prácticos.

***Ejemplo 1.** Crédito comercial con vencimiento menor de 12 meses con tipo de interés. El 1 de diciembre de 2021, la empresa A vende mercaderías a crédito a la empresa B por 200.000 € con vencimiento el 31 de marzo de 2022 por importe de 205.000€. El tipo de interés efectivo cuatrimestral (tie^3) es del 5%*

- Valoración inicial del crédito= 200.000€
- Valor de reembolso= 205.000€
- Intereses explícitos = no existen
- Intereses implícitos= 5.000€. Diferencia entre el valor inicial y lo que van a reembolsar a la empresa B.
- El tipo de interés efectivo (TIE) que ha generado la operación, es el que hace que:
$$200.000 = 205.000 / (1+i)^{1/4} = \text{Tipo interés efectivo que genera la operación} = 5\%. \text{ TIE cuatrimestral.}$$

Esta operación generará 5.000€ de intereses implícitos cuatrimestral. Estos intereses, si utilizamos el método lineal ($5.000/4$), se convierten en 1.250€ mensuales, que tienen que repartirse entre el año 2021 (por generarse el cierre del ejercicio) y el año 2022.

El 1 de diciembre del año 2021, por la venta de mercaderías a créditos:

CUENTAS	DEBE	HABER
(430) Clientes	200.000	
(700) Venta de mercaderías		200.000

A 31 de diciembre del año 2021, por la imputación de los intereses implícitos al cierre del ejercicio:

CUENTAS	DEBE	HABER
(430) Clientes	1.250	
(762) Ingresos por créditos		1.250

A 31 de marzo del año 2022:

1º Se tendrá que imputar los intereses implícitos que ha generado el título desde enero hasta marzo incluido.

CUENTAS	DEBE	HABER
(430) Clientes	3.750	
(762) Ingresos por créditos		3.750

2º Cobro del derecho de cobro, en este caso, si vemos el libro mayor de la cuenta (430) Clientes, esta ascenderá a 205.000€.

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	205.000	
(430) Clientes		205.000

Como se puede comprobar, los ingresos generados por los intereses aumentan el derecho de cobro por ser considerados intereses implícitos.

El tipo de interés imputado de forma lineal se podría realizar calculando el tipo de interés mensual equivalente.

Ejemplo 2. Crédito comercial con vencimiento mayor a 12 meses (Venta con pago aplazado). El 1 de enero de 2021 la sociedad **A** venden mercaderías a crédito a la sociedad **B** por 250.000 €. El vencimiento del crédito en los tres próximos años será por los siguientes importes:

- 01/01/2022: 150.000 €
 - 01/01/2023: 55.000 €
 - 01/01/2024: 55.000 €
- 260.000

SE PIDE:

Contabilizar las operaciones que correspondan en año 2021 y 2022.

- Valoración inicial= 250.000€
- Valor de reembolso: 260.000 en tres cuotas distintas.

Intereses= Diferencia entre el valor de reembolso y el valor inicial= 10.000 € por tanto la operación va a generar 10.000€ intereses implícitos.

Como el crédito la empresa **A** lo va a recibir a través de tres cuotas. En cada cuota se tiene que distinguir: reembolso del principal e intereses generados. Para ello, se va a calcular el tipo de interés efectivo de la operación:

$$250.000 = 150.000/(1+i) + 55.000/(1+i)^2 + 55.000/(1+i)^3, \text{ siendo la } i = 2,44\%$$

TIE	2,44%			
Fecha	Interés Devengado (Tipo de interés efectivo)	Cuota Cobrada	Actualización del A. Financ	Valor a Coste Amortizado
01/01/2021				250.000
01/01/2022	(250.000*TIE) 6100,68	150.000	(150.000-6100,68) 143.899	(250.000-143.899) 106.101
01/01/2023	(106.101*TIE) 2.589	55.000	(55.000-2589) 52.411	(106101-52411) 53.690
01/01/2024	1.310	55.000	53.690	0
	15.000	260.000	250.000	

Por razones pedagógicas la **fecha** indicada en el recuadro se utiliza para reflejar tanto la operativa del inicio del ejercicio como la que se tendría que realizar al cierre del mismo.

¡OJO! Al inicio del ejercicio sólo se cobra la cuota, pero los intereses se generan y se registran al cierre del mismo.

En este caso, la actualización del Activo Financiero, sirve para calcular la parte del principal que se cobra con la cuota (por eso se le resta los intereses que genera la operación)

Asientos contables

Por la venta de la mercadería a 1 enero del 2021:

CUENTAS	DEBE	HABER
(43x) Clientes a largo plazo	106.101	
(430) Clientes	143.899	
(700) Venta de mercaderías		250.000

(43x) Clientes a largo plazo, es el valor del crédito al cierre del ejercicio, es decir, el valor a coste amortizado a 31 de diciembre del año 2021 (representado en el cuadro el 1/1/2022)

(430) Clientes, es el importe del principal que se va a cobrar al vencimiento de la primera cuota.

A 31/12/ 2021, se computa los intereses generados por el crédito:

CUENTAS	DEBE	HABER
(430) Clientes	6.100,68	
(762) Ingr por créditos a c/p		6.100,68

Los intereses generados se consideran implícitos, ya que se obtienen por la diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso. El importe del ingreso aumenta el derecho de cobro.

A 01/01/2022 se cobra la primera cuota y se reclasifica el derecho de cobro de largo a corto plazo

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(572)Bancos</i>	<i>150.000,00</i>	
<i>(430) Clientes</i>		<i>150.000,00</i>

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(430) Clientes</i>	<i>52.411</i>	
<i>(43x) Clientes a largo plazo</i>		<i>52.411</i>

A 31/12/ 2022, se computa los intereses generados por el crédito:

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(430) Clientes</i>	<i>2.589</i>	
<i>(762) Ingr por créditos a c/p</i>		<i>2.589</i>

A 01/01/2023 se cobra la segunda cuota y se reclasifica el derecho de cobro de largo a corto plazo

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(572)Bancos</i>	<i>55.000</i>	
<i>(430) Clientes</i>		<i>55.000</i>

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(430) Clientes</i>	<i>53.690</i>	
<i>(43x) Clientes a largo plazo</i>		<i>53.690</i>

A 31/12/ 2023, se computa los intereses generados por el crédito:

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(430) Clientes</i>	<i>1.310</i>	
<i>(762) Ingr por créditos a c/p</i>		<i>1.310</i>

A 01/01/2024 se cobra última cuota

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	55.000	
(430) Clientes		55.000

Ejemplo 3. *Créditos no comerciales. Préstamos concedidos. El 1/1/2021, la entidad A concede un préstamo a la empresa B por importe de 10.000€. El préstamo se recuperará íntegramente dentro de 3 años. El gasto de formalización del préstamo asciende a 500€ que se carga al prestatario. El interés anual del préstamo asciende a 4% y se cobrará por anualidades vencidas (el 1/1 durante los tres años). El TIE efectivo es de 5,865910278%.*

Valoración inicial: contraprestación entregada = 10.000 - 500 = 9.500 €

Valor de reembolso = 10.000€

Intereses:

- *Explícitos = 4% sobre el valor nominal del título. Se cobra cada año*
- *Implícitos = 500€ derivados de la diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso.*

Cobros del crédito son, los intereses explícitos de cada año más el principal al vencimiento del crédito:

- $1/1/2021 = 10.000 \times 4\% = 400$
- $1/1/2022 = 10.000 \times 4\% = 400$
- $1/1/2023 = 10.000 \times 4\% = 400 + 10.000$ (principal)

TIE:

$9.500 = 400/(1+i)^1 + 400/(1+i)^2 + (400 + 10.000)/(1+i)^3$ · La $i = 5,87\%$ que recoge tanto los intereses explícitos como implícitos.

Con ese TIE la tabla del coste amortizado es la siguiente:

TIE	5,87%			
Fecha	Interés Devengado (Tipo de interés efectivo)	Cuota Cobrada	Actualización del A. Financ (intereses implícitos)	Valor a Coste Amortizado
01/01/2021				9.500
01/01/2022	(9.500*TIE) 557,26	400	(557,26-400) 157	(9.500+157) 9.657
01/01/2023	566	400	166	9.824
01/01/2024	576	400	176	10.000
	1.700	1.200*	500	

*En la tabla se podría haber incluido que en el 1/1/2024 se cobra el valor de reembolso del título

SE PIDE

Fundamentándonos en la tabla, registrar las operaciones del año 2021, 2022, 2023 y 2024.

Por la concesión del crédito el 01/01/2021:

CUENTAS	DEBE	HABER
(252) Créditos a largo plazo	9.500	
(572) Bancos		9.500

Registro de los intereses del crédito a 31/12/2021.

CUENTAS	DEBE	HABER
(252) Créditos a largo plazo	157	
(547) Int a c/p de créditos	400	
(762) Ingresos de créditos		557

El ingreso por intereses generados en este ejercicio asciende a 557. De ese importe:

- 400€ son intereses explícitos que se registran en una cuenta pendiente de cobro
- 157€ se consideran intereses implícitos, por tanto, aumentan el valor del crédito, y no se cobrarán hasta el vencimiento del crédito.

A 1/1/2022 se cobra los intereses explícitos generados por el título

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	400	
(547) Int a c/p de créditos		400

En este caso, el crédito no se tiene que reclasificar, ya que, no se considerará que el crédito es a corto plazo hasta el último año del mismo.

Registro de los intereses del crédito a 31/12/2022.

CUENTAS	DEBE	HABER
(252) Créditos a largo plazo	166	
(547) Int a c/p de créditos	400	
(762) Ingresos de créditos		566

A 1/1/2023 se cobra los intereses explícitos generados por el título

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	400	
(547) Int a c/p de créditos		400

Se reclasifica el crédito de largo a corto:

CUENTAS	DEBE	HABER
(542) Créditos a corto plazo	9.824	
(252) Créditos a largo plazo		9.824

Registro de los intereses del crédito a 31/12/2023.

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(542) Créditos a corto plazo</i>	176	
<i>(547) Int a c/p de créditos</i>	400	
<i>(762) Ingresos de créditos</i>		576

A 1/1/2024 se cobra los intereses explícitos y el principal.

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(572) Bancos</i>	10.400	
<i>(542) Créditos a corto plazo</i>		10.000
<i>(547) Int a c/p de créditos</i>		400

9.3.3. Deterioro de valor de los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.

A la hora de calcular la valoración posterior, y al menos al cierre del ejercicio, la empresa deberá estimar el riesgo de insolvencia de los deudores. Dicha estimación se realizará, siempre y cuando existan razones objetivas sobre el deterioro de un crédito o grupo de créditos consecuencia de una reducción en los cobros o un retraso en los mismos derivados de una situación de insolvencia por parte del deudor.

Para ello, la empresa deberá comparar: el valor en libros de los préstamos o créditos concedidos con el valor actual de los flujos de liquidez futuros que se esperan vayan a generar esos créditos, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. La insolvencia puede generar una reducción o retraso en el cobro de dicho crédito.

La estimación del deterioro de valor de los créditos no comerciales es similar a la recogida en el tema 6 para la problemática de los créditos comerciales, donde se utilizaba el método individual y el global para la dotación de la

insolvencia. En el caso de los créditos no comerciales, la estimación, de forma general, se realiza utilizando el método individual, y las cuentas específicas en este caso, serían las siguientes:

(2520) Créditos a largo plazo de dudoso cobro: saldos de créditos por operaciones no comerciales en los que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(298) Deterioro de valor de créditos a largo plazo: importe de las correcciones valorativas por deterioro de créditos no comerciales tanto a largo.

(697) Pérdidas por deterioro de créditos a largo plazo: corrección valorativa, realizada al cierre del ejercicio, por deterioro de carácter reversible en los saldos de créditos a largo plazo.

(797) Reversión del deterioro en créditos a largo plazo: importe de la corrección valorativa por la recuperación de valor de los créditos a largo plazo.

Estas cuentas se ajustan en función de las cuentas de créditos no comerciales que tengan que corregir.

El asiento contable sería:

<i>CUENTAS</i>	<i>DEBE</i>	<i>HABER</i>
<i>(2520) Créditos a largo plazo de dudoso cobro</i> <i>(252) Créditos a largo plazo</i> <i>U otras cuentas referidas a los créditos no comerciales</i>	<i>XXX</i>	<i>XXX</i>
<i>(697) Pérdidas por deterioro de créditos a largo plazo</i> <i>(298) Deterioro de valor de créditos a largo plazo</i> <i>Cuentas correctoras específicas de los créditos no comerciales</i>	<i>XXX</i>	<i>XXX</i>

Y por la reversión:

CUENTAS	DEBE	HABER
(298) Deterioro de valor de créditos a largo plazo	XXX	
(797) Reversión del deterioro en créditos a largo plazo		XXX

Ejemplo. La empresa A concede un crédito comercial a la empresa B por valor de 30.000€ con vencimiento a tres años el día 1 de enero del año 1. Al cierre del ejercicio, la empresa estima que el crédito anterior como difícil cobro y procede a dotar el deterioro.

SE PIDE

Contabilizar los asientos correspondientes a esa operación

Por la concesión del crédito:

CUENTAS	DEBE	HABER
(252) Créditos a largo plazo	30.0000	
(572) Bancos		30.000

Por la dotación del deterioro a 31 de diciembre:

CUENTAS	DEBE	HABER
(2520) Créditos a largo plazo de dudoso cobro	30.0000	
(252) Créditos a largo plazo		30.000

CUENTAS	DEBE	HABER
(697) Pérdidas por deterioro de créditos a largo plazo	30.0000	
(298) Deterioro de valor de créditos a largo plazo		30.0000

9.4. Inversiones financieras

Las inversiones financieras es otro de los activos financieros importantes para la empresa. En este caso, podemos encontrarnos, entre otras, inversiones financieras en instrumentos de patrimonio neto e inversiones financieras en instrumentos de deuda o valores negociables.

9.4.1. Instrumentos de patrimonio

A los instrumentos de patrimonio neto: se les denomina *acciones*, por tanto, la inversión financiera en instrumento de patrimonio, es la inversión en acciones de una sociedad. La empresa inversora registrará un activo mientras que la empresa emisora registrará un instrumento de patrimonio neto.

Las acciones constituyen una parte alícuota del capital social de una empresa que reviste la forma jurídica de sociedad anónima. Se considera un valor negociable, valor mobiliario, ya que permite la transmisión de su propiedad.

Se pueden representar por medio de títulos o por anotaciones en cuenta, y pueden cotizar o no en un mercado activo.

9.4.1.1. Valoración de las acciones

Las acciones presentan una serie de valores:

- **Valor nominal (VN):** debido a que las acciones, cómo se ha mencionado, son una parte alícuota del capital social, no se pueden crear acciones que no respondan a una efectiva aportación patrimonial de la sociedad. Es por esa razón, que el valor nominal la acción se obtiene dividiendo el capital social de la sociedad por el número de títulos que la misma quiera emitir. Lo lleva el título estampado.

En el caso de las sociedades anónimas el capital social no podrá ser inferior a 60.000€.

Ejemplo: Si una sociedad anónima se constituye con 60.000€ y la empresa decide emitir 10.000 acciones:

60.000€/10.000 acciones – Valor nominal de la acción será: 6 €/acción.

Ejemplo: Si una sociedad anónima se constituye con 60.000€ y la empresa decide emitir Si la empresa decide emitir 1.000 acciones:

60.000€/ 1000 acciones – Valor nominal de la acción será: 60€/acción

No pueden existir acciones sin valor nominal de referencia

- **Valor de emisión (VE):** es el precio de venta de las acciones en el mercado primario, que es donde tiene lugar la relación de la sociedad con sus accionistas tanto en el acto de constitución como en posteriores ampliaciones de capital. El valor de emisión puede ser igual al valor nominal del título (emisión a la par), por encima del valor nominal (sobre la par). La emisión de las acciones el valor de emisión no puede ser inferior a su valor nominal (bajo la par).

Cuando la emisión de las acciones se realiza por encima de su valor nominal, se considera que estas acciones se emiten con prima de emisión.

Ejemplo: Una acción cuyo valor nominal es de 10€ y su valor de cotización es 120%, su valor de emisión en valores absolutos es $120\% \cdot 10 = 12\text{€/acción}$

- **Valor bursátil o de cotización (VC):** Constituido por el precio que alcanzan los títulos en los mercados secundarios organizados, por las actuaciones de la oferta y la demanda. Las subidas o descensos en las cotizaciones se suelen expresar en enteros o porcentajes sobre el valor nominal.

Ejemplo: Una acción cuyo valor nominal es de 10€, si cotizó ayer al 200 por 100, su cotización en valores absolutos es 20€ ($200\% \cdot 10\text{€}$)

- **Valor teórico de las acciones (Vt):** también denominado valor en libros y se obtiene del balance de situación y es el valor del patrimonio de la empresa que pertenece al accionista.

$V_t = \text{Patrimonio neto} / \text{número de acciones}$

9.4.1.2. Derecho de los accionistas.

La adquisición de una acción confiere a su titular la condición de propietario, socio o accionista, otorgándole una serie de derechos:

- Participación en los beneficios y en el patrimonio resultante de la liquidación, el accionista participa en los beneficios, ya sea directamente, a través de los dividendos, rentabilidad variable en función de los beneficios de la empresa acordada en Junta de Accionistas o indirectamente, cuando el beneficio de la empresa aumenta las reservas de la empresa, ya que aumenta el valor de la acción.
- Además, el accionista participa en el patrimonio que queda después de vendidos los activos y pagados los pasivos exigibles, se realizará en función del porcentaje del accionista.
- Derecho de voto
- Derecho de información
- Derecho preferente de suscripción (DPS)

9.4.1.3. El derecho preferente de suscripción

Es un derecho que se le otorga al accionista antiguo el privilegio de suscribir nuevas acciones en una ampliación de capital frente a los inversores potenciales. El inversor potencial tendrá que adquirir DPS de los antiguos accionistas si quiere suscribir acciones en la ampliación de capital. El accionista antiguo tendrá para cada ampliación de capital tantos derechos como acciones posea.

Ejemplo. La sociedad A posee 1000 acciones de la sociedad B. B decide realizar una ampliación de capital en la proporción de 1 nueva por cada 4 antiguas a la par, siendo el valor nominal de los títulos 10€.

En este caso, como A posee 1000 acciones tendrá 1.000 derechos. Para poder acudir a la ampliación tendrá que dar 4 derechos por acción. Por tanto, A podrá suscribir con sus 1.000 derechos 250 acciones nuevas. El precio de las nuevas acciones como la emisión es a la par será de 10€ por título.

La sociedad A también podría vender esos derechos total o parcialmente a inversores potenciales.

La finalidad de este derecho es evitar perjuicios económicos y políticos a los antiguos accionistas derivados de ampliaciones de capital en las que aumente el número de acciones, compensando el efecto dilución y permitiendo mantener el porcentaje de participación al socio antiguo.

- **Efecto dilución**, es la pérdida que sufren las acciones antiguas al emitir nuevas acciones a la par o sin prima de emisión.

Ejemplo: dado un patrimonio neto y teniendo en cuenta que el número de acciones emitidas es de 100.000.

SE PIDE

Calcular el valor teórico de la acción antes y después de la ampliación.

Antes de la ampliación:

Capital social	1.000.000 €
Reservas	<u>500.000 €</u>
Patrimonio	1.500.000 €

Valor teórico por acción = $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Nº acciones}} = \frac{1.500.000 \text{ €}}{100.000} = 15 \text{ €/acción}$

Ampliación de capital: una acción nueva por una acción antigua. Valor de emisión es a la par:

Número de acciones a emitir: $1N \times 1 A = 100.000 \text{ acciones} = 100.000 \text{ derechos}$

Después de la ampliación:

Capital social	2.000.000 €
Reservas	<u>500.000 €</u>
Patrimonio	2.500.000 €

$$\text{Valor teórico por acción} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Nº acciones}} = \frac{2.500.000 \text{ €}}{200.000} = 12,5 \text{ €/acción}$$

Cómo se puede comprobar:

Valor teórico antes de la ampliación	→	15 €/acción
Valor teórico después de la ampliación	→	12,5 €/acción
Efecto dilución	→	<u>2,5 €/acción</u>

En este caso, el antiguo accionista para evitar el efecto dilución podrá:

Vender el DPS, a un precio que deberá ser, como mínimo, el valor teórico del efecto (en el ejemplo 2,5) o ejercer el DPS ya que obtendrá acciones nuevas cuyo valor es superior (en el ejemplo 12,5 €) que el coste de dicha acción nueva (en el ejemplo 10 €)

El objetivo del derecho preferente suscripción es compensar la pérdida económica de valor que sufren las antiguas acciones, ya sea vendiendo el derecho preferente de suscripción que se genera o ejerciendo el derecho para obtener acciones nuevas.

La Junta General podrá suprimir el DPS, en aquellos casos en que sea necesario o por ley en determinados supuestos. En este caso, las acciones nuevas deberán ser emitidas por un valor admisible (se entiende que el valor teórico de las antiguas, ya que se pide al nuevo accionista que desembolse las reservas constituidas por el antiguo accionista, en forma de prima de emisión), por lo que se emitirán con un valor de emisión superior al valor nominal.

El valor del Derecho Preferente de Suscripción en la inversión se calcula obteniendo el valor teórico del mismo. Para ello se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Valor teórico del DPS} = \frac{\text{Ac. Nuevas (Cotización antes ampliación * - Valor emisión)}}{\text{Acciones Nuevas (Ac.Nuevas) + Acciones Antiguas}}$$

(*) Opcional → Valor teórico acción / Precio adquisición acción.

- Acciones nuevas y Acciones Antiguas: son las acciones que se intercambian en la ampliación.

Ejemplo: Ampliación de capital: relación 1 Acción Nueva (Ac. Nueva) por 4 Acciones Antiguas (Ac. Antiguas)

- Valor de cotización antes de la ampliación: el valor obtenido en el mercado. Para obtener el dato en valor absoluto el % del valor de cotización se multiplica por el valor nominal de la acción.

*Ejemplo: 120%*10€ de Valor nominal*

9.4.1.4. Ejemplos prácticos.

Ejemplo 1. La sociedad A posee 3.150 acciones de la sociedad B. La sociedad B procede a realizar una ampliación de capital en la proporción de una acción nueva por cada 7 acciones antiguas emitidas al 150%, y cuyo valor nominal fue 10€. La sociedad A suscribe 300 acciones vendiendo los derechos sobrantes a un precio de venta de 0,25 € el derecho, siendo el valor de cotización antes de la ampliación del 160%.

SE PIDE

Realizar los asientos contables de la realización de la ampliación de capital desde el punto de vista de la inversora.

Tiene 3.150 acciones y posee 3.150 derechos

Ampliación de capital 1N- 7 Acciones antiguas

Valor de emisión= 150%, como se hace sobre el valor nominal, 150% de 10€= 15€/acción

Para suscribir 300 acciones nuevas necesita 2.100 derechos, por tanto, vende 1.050 derechos.

Por la suscripción de las 300 acciones a un precio de 15€/acción:

CUENTAS	DEBE	HABER
(540) Inversiones financieras en Instrumentos de patrimonio a c/p	4.500	
(572) Bancos		4.500

Se utiliza la cuenta (540) IF en IP a c/pl para adquirir la inversión en instrumento de patrimonio, y se ha entendido que es a corto plazo

Por la venta de los Derechos Preferentes de Suscripción:

1º Calcular el valor teórico del derecho, que es el valor que tiene los derechos dentro de nuestra inversión.

$$\text{Valor teórico del DPS} = \frac{1}{1+7} (16 - 15) = 0,125\text{€/derecho}$$

El derecho preferente de suscripción vale 0,125€/derecho y vendes cada derecho a 0,25€/derecho, la operación sería la siguiente:

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos (1050 derechos * 0,25€)	262,50	
(540) Inversiones financieras en Instrumentos de patrimonio a c/p (1.050 derechos*0,125€)		131,25
(766) Beneficio en participaciones y valores representativos de deuda (beneficio de la operación por vender los derechos a un valor superior a su precio)		131,25

El antiguo accionista tendría ahora 3.450 acciones nuevas. Por tanto, si hubiera otra ampliación de capital, poseería de nuevo 3.450 derechos.

Ejemplo 1.2. Teniendo en cuenta el mismo ejercicio, si el antiguo accionista adquiriera todas las acciones a las que tiene derecho:

Tiene 3.150 acciones y posee 3.150 derechos

Ampliación de capital 1N- 7 Acciones antiguas

Podría suscribir 450 acciones nuevas con los 3.150 derechos que posee. En ese caso, no vendería ningún derecho y suscribiría todas las acciones a un precio de 15€/acción:

CUENTAS	DEBE	HABER
(540) Inversiones financieras en Instrumentos de patrimonio a c/p	6.750	
(572) Bancos		6.750

En este caso, el antiguo accionista tendría 3.600 acciones. En una nueva ampliación de capital, tendría 3.600 derechos preferentes de suscripción.

9.4.2. Valores representativos de deuda.

Se denominan valores representativos de deuda a las obligaciones y bonos, por tanto, una inversión financiera en valores representativos de deuda, es una inversión de deuda de otra empresa (emisora). La empresa inversora registrará un activo financiero mientras que la empresa emisora registrará un pasivo financiero.

Las obligaciones y bonos, son títulos de reconocimiento de deuda, que convierte a los titulares de la misma en acreedores de la sociedad emisora, ya que participan en una deuda contraída por la empresa documentada en títulos-valores.

Las características que definen un título de renta fija son:

- Devengan un interés nominal explícito (tipo de interés) que puede ser fijo o variable.
- Devengan un interés implícito que se obtiene por diferencia entre el valor nominal (VN) del título y su valor de reembolso (VR)

A estos títulos se les denomina también títulos de renta fija, debido a que la rentabilidad obtenida en la inversión es fijada en el contrato, y no depende del resultado de la empresa.

Este tipo de obligaciones se pueden representar por medio de títulos o por anotaciones en cuenta y también son negociados en mercados organizados.

Una vez finalizada la inversión en valores representativos de deuda, o bien se paga el principal, por tanto, se cancela la deuda con el obligacionista, o se convierte en acciones, cuando las obligaciones sean convertibles.

Los tipos de valores que están presente en los valores representativos de deuda son:

- **Valor nominal (VN):** se obtiene dividiendo la deuda que se va a emitir en partes proporcionales
- **Valor de emisión (VE):** es el precio de venta de las obligaciones en el mercado primario. El valor de emisión puede ser igual al valor nominal del título (emisión a la par), por encima del valor nominal (sobre la par), y por debajo del valor nominal (bajo la par). Teniendo en cuenta este valor, la clases de emisión de obligaciones sería la siguiente:
 - Si la emisión se realiza bajo la par, y al vencimiento se amortizan por el valor nominal, la emisión se habrá realizado con **prima de emisión o descuento**.

Ejemplo: emisión de obligaciones de 12€ de valor nominal a 10€ (valor de emisión), con amortización a la par, por tanto a 12€. En este caso, existe interés implícito, la empresa adquiere a 10€ y llegado el vencimiento obtendrá 12€.

- Si la emisión se realiza a la par y el valor de reembolso al vencimiento por un valor superior al valor nominal, la emisión se habrá realizado con **prima de reembolso**.

Ejemplo: emisión de obligaciones de 12€ de valor nominal, a 12€ (valor de emisión). La amortización se realizará a 14€. En este caso, existe interés implícito, la empresa adquiere a 12€ y llegado el vencimiento obtendrá 14€.

- Si la emisión y el valor de reembolso al vencimiento se realiza por el valor nominal, emisión sin primas

Ejemplo: emisión de obligaciones de 12€ de valor nominal, a 12€ (valor de emisión). La amortización se realizará a 12€. No se genera interés implícito.

- Si la emisión se realiza bajo la par y la amortización o reembolso de las obligaciones sobre la par, la emisión se habrá realizado con prima de emisión y prima de reembolso.

Ejemplo: emisión de obligaciones de 12€ de valor nominal, a 10€ (valor de emisión). La amortización se realizará a 14€. En este caso, existe interés implícito, la empresa adquiere a 10€ y llegado el vencimiento obtendrá 14€.

- **Valor bursátil o de cotización (VC):** Constituido por el precio que alcanzan los títulos en los mercados secundarios organizados, por las actuaciones de la oferta y la demanda. Las subidas o descensos en las cotizaciones se suelen expresar en enteros o porcentajes sobre el valor nominal.
- **Valor de reembolso de VRD (VR):** Importe total a devolver en el momento de amortización de las obligaciones. Suma del valor nominal de los títulos de deuda más los intereses implícitos si los hubiera.

9.5. Tratamiento contable de las inversiones financieras.

Cómo ya se mencionó en el apartado anterior la inversión en instrumentos de patrimonio y en valores representativos de deuda se clasifican y valoran teniendo en cuenta la categoría a la que pertenecen, según el criterio del SPPI y el modelo de negocio, tenemos:

- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- Activos financieros a coste.

Antes de indicar cómo se valoran cada uno de las inversiones, es necesario indicar las cuentas que se utilizan para representar cada una de ellas según el Plan General Contable, en este sentido:

(250) Inversiones financieras a l/p en instrumentos de patrimonio y (540) Inversiones financieras a c/p en instrumentos de patrimonio: recoge las inversiones financieras en instrumentos de patrimonio a largo y corto plazo, respectivamente.

(760) Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio: recoge la rentabilidad a favor de la empresa generada en el ejercicio y procedente de valores negociables de renta variable (acciones) en partes vinculadas y otras empresas.

(251) Valores representativos de deuda a l/p y (540) Valores representativos de deuda a c/p: representa las inversiones financieras en valores representativos de deuda a largo y corto plazo respectivamente.

(546) Intereses a c/p en Valores Representativos de Deuda: derecho de cobro con vencimiento a corto plazo por intereses devengados que estén pendientes de cobro

(761) Ingresos en Valores de renta fija: representa los intereses devengados en concepto de inversión en valores de renta fija y que pueden haber vencido o no

(698) Pérdida por deterioro de participaciones y VRD a c/p / (798) Reversión del deterioro de participaciones: recoge las pérdidas por deterioro y la posible reversión del mismo cuando se trata de instrumentos financieros.

Las cuentas que se utilizarán siempre serán las mismas, lo que cambiará será la valoración de las mismas tal y cómo hemos indicado.

9.5.1. Activos financieros a coste amortizado.

En esta categoría se incluye la inversión en valores representativos de deuda que se mantengan hasta su vencimiento, es decir, aquellos cuya fecha de vencimiento sea fijada de antemano, y cuyos cobros sean de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la empresa pretenda conservarlos hasta su vencimiento. La fecha de vencimiento de los mismos puede ser a largo o corto plazo.

- Valoración inicial: valor razonable entendida como contraprestación entregada más los costes de transacción directamente atribuibles. A efectos de valoración, los intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra no formarán parte del precio de la transacción.
- Valoración posterior: a coste amortizado mediante un tipo de interés efectivo que permita el devengo de los intereses imputables a la cuenta de resultados (similar al calculado para los préstamos y partidas a cobrar).
- Deterioro de valor: al cierre del ejercicio de la entidad, este tipo de inversiones pueden sufrir deterioro de valor, siempre que la diferencia entre su valor en libros al cierre y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima que van a generar descontados al tipo de interés efectivo aplicado a la inversión en su valoración inicial sea menor.

En este caso, y siempre que exista un mercado fiable, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, se podrá utilizar el valor de cotización.

9.5.1.1. Ejemplos prácticos

Ejemplo 1. El 1/1/2020, suscripción de 1.800 obligaciones en el momento de su emisión con vencimiento a 2 años y cotización oficial. El valor nominal de las obligaciones asciende a 10€, el valor de emisión a 9€ y valor de reembolso igual al valor nominal. La empresa va a mantenerlas hasta el vencimiento. Los intereses explícitos anuales que genera esta inversión ascienden a un 10% y se cobrarán por anualidades vencidas el 01/01 de cada ejercicio. Los gastos de intermediación ascienden a 250€.

*Valoración inicial de la inversión = (1.800 títulos * 9€) + 250€ = 16.450€
(Contraprestación entregada más los gastos atribuibles)*

Valoración posterior = coste amortizado

Cobros de la inversión son:

- *1/1/21= intereses de la operación= 1800 *(10% de 10€ de valor nominal) = 1.800€*
- *1/1/22. Intereses de la operación más el valor de reembolso= 1800 *(10% de 10€ de valor nominal) + (1.800 títulos *10€)= 1.800 +18.000= 19.800€*

Con estos datos se calcula el TIE de la operación y se realiza la tabla del coste amortizado.

$$\text{TIE: } 16.450 = 1.800 / (1+i) + (1.800 + 18.000) / (1+i)^2 = 15,32\%$$

TIE 15,32%				
Fecha	Interés Devengado (tipo de interés efectivo)	Cuota Cobrada (tipo de interés explícito)	Actualización del A. Financ (tipo de interés implícito)	Valor a Coste Amortizado
01/01/2020				16.450
01/01/2021	2.520	1.800	720	17.170
01/01/2022	2.630	1.800	830	18.000
	5.150	3.600	1.550	

En este caso, el inversionista recibirá 1.800 € todos los años y cuando finalice la inversión 18.000€. Teniendo en cuenta que la entidad compro por 16.450. Esta operación tiene tanto intereses explícitos, los indicado en el enunciado, el 10% sobre el valor de emisión del título (1800€) como implícitos, debido a la diferencia entre precio de compra y el valor de reembolso (1.550€)

SE PIDE

Fundamentándonos en la tabla, registrar las operaciones hasta su vencimiento

Por la adquisición de la inversión el 1/1/2020:

CUENTAS	DEBE	HABER
(251) VR Deuda a largo plazo	16.450	
(572) Bancos		16.450

Registro de los intereses del crédito a 31/12/2020.

CUENTAS	DEBE	HABER
(546) Int a c/p de VRD	1.800	
(251) VR Deuda a largo plazo	720	
(761) Ingresos de VRF		2.520

A 1/1/2021 se cobra los intereses explícitos generados por la inversión.

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	1.800	
(546) Int a c/p de VRD		1.800

Reclasificas la inversión de largo a corto plazo porque queda menos de un año para que finalice la inversión:

CUENTAS	DEBE	HABER
(541) VR Deuda a corto plazo	17.170	
(251) VR Deuda a largo plazo		17.170

El valor de la deuda pendiente es el valor de la deuda a coste amortizado el 1/1/2021.

Registro de los intereses del crédito a 31/12/2021.

CUENTAS	DEBE	HABER
(546) Int a c/p de VRD	1.800	
(541) VR Deuda a corto plazo	830	
(761) Ingresos de VRF		2.630

A 1/1/2022 se cobra los intereses explícitos generados por la inversión y el valor de reembolso de la misma

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	19.800	
(546) Int a c/p de VRD		1.800
(541) VR Deuda a corto plazo		18.000

Ejemplo 2. Un inversionista compra en bolsa, el 31 de mayo del año 2021, 2.500 obligaciones a un precio de 60€ la obligación. El valor nominal de las mismas asciende a 55€ y su fecha de emisión fue el 1/01/2021. Los intereses explícitos anuales que genera esta inversión ascienden a un 12% y se pagarán por anualidades vencidas el 01/01 de cada ejercicio. Los gastos de intermediación ascienden a 250€.

SE PIDE

Contabilizar el valor inicial de la inversión

Valoración inicial de la inversión= Precio de compra + gastos– Intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra.

Precio de compra= (2.500 obligaciones *60€/obligación)

Intereses explícitos devengados y no vencidos= 55 (VN)x 12%= 6, 6€ anual x 5/12= 2,75 € por título. 2500 obligaciones *2,75 por título = 6.875€

Valoración inicial de la inversión= (2.500 obligaciones *60€/obligación) + 250 – 6.875€= 143.375€

CUENTAS	DEBE	HABER
(251) VR Deuda a largo plazo ó (540) Valores representativos de deuda a c/p	143.375	
(546) Int a c/p de VRD	6.875	
(572) Bancos		150.250

9.5.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Esta categoría se incluyen todas las inversiones que se consideren especulativas, es decir, las inversiones en valores representativos de deuda, cuando su propósito sea venderlo en un corto plazo, la inversión en acciones, cotizadas o no, cuando su propósito sea venderlo en un corto plazo. Y cómo se considera una categoría por defecto, se incluirá también cualquier activo financiero que no cumpla con el criterio SPP, y las acciones sin propósito de vender a c/p, que no deban valorarse a coste y para las que no se ejerce la opción irrevocable de Activos financieros a Valor razonable con cambios en Patrimonio Neto.

- Valoración inicial: valor razonable entendido como la contraprestación entregada a cambio de recibir el activo. No se incluyen los gastos de transacción generados en la operación, que se registrarán directamente en una cuenta del grupo 6. A efectos de valoración, los importes satisfechos por derechos preferentes de suscripción forman parte de la inversión inicial. Los intereses explícitos generados en los valores representativos de deuda¹ y los dividendos devengados y no vencidos, en el caso de las acciones, en el momento de la compra se registrarán de forma independiente y no formarán parte del precio de la transacción.
- Valoración posterior: valor razonable, sin incluir los costes de transacción que se pudieran incurrir en la venta. Los cambios derivados de la aplicación del valor razonable se imputarán directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias
- Deterioro de valor: no se aplica.

9.5.2.1. Ejemplos prácticos.

Ejemplo 1: El 1/11/2020, suscripción de 1.800 obligaciones con el propósito de venderlo el 31/05/21. El precio de adquisición de las obligaciones ascendió a un 180% mientras que su valor nominal es de 10€. Los intereses explícitos anuales que genera esta inversión ascienden a un 10% y se cobrarán por anualidades vencidas el 01/01 de cada ejercicio. Los gastos de

¹ Registro de la operación es similar a la realizada en el Activo financiero a coste amortizado

intermediación ascienden a 250€. La cotización al cierre es del 190% y en el momento de la venta (31/05/21) la cotización asciende a 210%.

SE PIDE

Registrar los asientos hasta el momento de la venta

Valoración inicial de la inversión= Precio de compra – Intereses explícitos devengados y no vencidos en el momento de la compra. Gastos registro independiente

*Precio de compra= (1.800 obligaciones * 18€/obligación) = 32.400€*

Intereses explícitos devengados y no vencidos= 10 (VN)x 10%= 1€ anual x 1.800 títulos. = 1.800 € interés anual.

*Al cabo de 10 meses: 150€ interés mensual *10 meses = 1.500€*

*Valoración inicial de la inversión= (1.800 obligaciones * 18€/obligación) - intereses= 32.400 €- 1.500€= 30.900€*

Gastos= 250

Valoración inicial de la inversión (1/11/20)

CUENTAS	DEBE	HABER
(541) Valores representativos de deuda (VRD) a c/p	30.900	
(546) Int a c/p de VRD	1.500	
(626) Servicios bancarios y similares	250	
(572) Bancos		32.650

Los intereses se registran de forma independiente debido a que, en el momento de la compra, esos intereses ya están generados en la operación. Por

tanto, el inversionista adquiere por un lado la inversión y por otro, el derecho a adquirir unos intereses que ya han sido devengados.

Registro a 31/12/20

1. Por los intereses devengados de noviembre a diciembre (2 meses) y no cobrados.

CUENTAS	DEBE	HABER
(546) Int a c/p de VRD	300	
(761) Ingresos de VRF		300

2. Por la valoración de la inversión al cierre del ejercicio a valor razonable.

- Valor razonable de la inversión= $(1.800 \text{ obligaciones} * 190\% * 10 \text{ (VN)}) = 1.800 * 19€ = 34.200€$
- Valor en libros de la inversión = $30.900 + 1.500 + 300 = 32.700€$

Como el valor razonable > Valor en libros de la inversión. Aumento el valor de la inversión en la diferencia= $34.200 - 32.700 = 1.500€$

CUENTAS	DEBE	HABER
(541) VRD a corto plazo	1.500	
(763) B° por valoración de instrumentos financieros a valor razonable		1.500

A efectos de valoración en libros, al cierre del ejercicio, se suma los intereses explícitos generados y no vencidos, ya que el valor de cotización de estas obligaciones, en este caso, indicado por el valor razonable, es mayor debido a que esos intereses están a punto de cobrarse.

El 1/1/2021 se cobran los intereses.

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	1.800	
(546) Int a c/p de VRD		1.800

El 31/05/ 2021:

1º Se registran los intereses que el título ha devengado hasta este momento y no se ha cobrado (5 meses)

*Intereses devengados = 150 €/mensual * 5 meses = 750*

CUENTAS	DEBE	HABER
(546) Int a c/p de VRD	750	
(761) Ingresos de VRF		750

Por la venta de los títulos, se tiene que volver a calcular el valor en libros de los mismos y comparar con el valor razonable en el momento de la venta:

*Valor razonable de la inversión= (1.800 obligaciones *210%*10 (VN))= 1.800 *21€= 37.800€*

Valor contable o en libros de la inversión = 30.900 +1.500+750= 33.150€.

En este caso, se considera el valor de la inversión al inicio, la revalorización de la misma a 31/12/20, más los intereses devengados y no vencidos hasta el momento de la compra.

La venta se realiza con beneficio, ya que vendes a 37.800 una inversión valorada en 33.150

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	37.800	
(541) VRD a corto plazo		32.400
(546) Int a c/p de VRD		750

(766) B° en participaciones y valores representativos de deuda		4.650
--	--	-------

Ejemplo 2. El 1/11/2020, se suscriben 800 acciones en una ampliación con el propósito de mantenerlas en un corto plazo hasta el 1/03/2021. El valor nominal de la acción asciende a 10 €, la emisión se realiza sobre la par (12€). El coste por cada derecho de suscripción es de 0,375 € y la relación de la ampliación es 1N x 2A). Los gastos de intermediación son 50€ por los derechos y 120€ por las acciones. La cotización al cierre es del 110% y en el momento de la venta (1/03/2021) es de 145%.

SE PIDE

Registrar todas las operaciones hasta el momento de la venta.

El 1/11/2020

Suscribe 800 acciones en una ampliación.

Precio de compra es 12€ (Valor de emisión) y como es una suscripción necesitas adquirir los derechos, en este caso, para suscribir 800 acciones, necesitas comprar 1.600 derechos (1Nx2A)

Valor inicial: $(800 \text{ acciones} * 12€) + (1.600 \text{ derechos} * 0,375) = 9.600 + 600 = 10.200$

CUENTAS	DEBE	HABER
(540) I.F a c/p de Instrumentos de Patr.	10.200	
(626) Servicios bancarios y similares	170	
(572) Bancos		10.370

¡Ojo! Si la operación hubiera tenido dividendos acordados y no vencidos la problemática sería similar a la realizada con los intereses explícitos de los valores representativos de deuda.

Al cierre del ejercicio, se debe compara el valor en libros de la acción con el valor razonable que es el valor de cotización al cierre:

*Valor razonable: 800 acciones * (110%*10 (VN)) = 8.800*

Valor en libros=10.200

Se registra una pérdida de valor razonable debido a que tu inversión está sobrevalorada. (10.200-8.800):

CUENTAS	DEBE	HABER
(663) P ^a por valoración de Inst financieros por su valor razonable	1.400	
(540) I.F a c/p de Instrumentos de Patr		1.400

Por la venta el 1/03/21, vuelves a comparar el valor razonable con el valor en libros de la inversión para comprobar si la operación tiene beneficio o pérdida:

*Valor razonable: 800 acciones * (145%*10 (VN))= 11.600*

Valor en libros=10.200 -1.400= 8.800

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	11.600	
(766) B° en participaciones y valores representativos de deuda		2.800
(540) I.F a c/p de Instrumentos de Patrimonio		8.800

9.5.3. Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

En esta categoría se incluyen las inversiones en acciones que no se hayan adquirido con la intención de negociar ni se consideren dentro de la categoría de coste amortizado. Por ejemplo, inversiones en acciones que la empresa tienen intención de mantener.

- Valoración inicial: valor razonable entendido como la contraprestación entregada a cambio de recibir el activo. Se incluyen los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. El importe de los derechos preferentes de suscripción formará parte de su valor inicial.

Ejemplo: La empresa A adquiere acciones a largo plazo de una empresa con la cual no tienen ninguna relación por 20.000€. Los gastos de intermediación ascienden a 500€.

CUENTAS	DEBE	HABER
(250) Inversiones financieras a largo plazo en I.P	20.500	
(572) Bancos		20.500

- Valoración posterior: valor razonable, sin incluir los costes de transacción que se pudieran incurrir en la venta. Los cambios derivados de la aplicación del valor razonable se imputarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo cause baja del balance o se deteriore, momento en el que dicho importe se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias. Estas inversiones tienen posibilidad de deterioro.

Ejemplo: Al cierre del ejercicio, las acciones adquiridas por la empresa A que tenía registradas a 20.000 € cotizan a 21.000€.

En este caso, aumenta el valor de la inversión en 1.000€. Este aumento tiene que ser reflejado en el patrimonio neto

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(250) Inversiones financieras a largo plazo en I.P</i>	1.000	
<i>(900) Beneficios en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto</i>		1.000

Esta cuenta al cierre del ejercicio, deberá quedar cerrada por una cuenta del grupo 1.

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(900) Beneficios en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto</i>	1.000	
<i>(133) Ajustes por valoración en activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.</i>		1.000

Cuando la empresa A venda estos títulos, se procederá a trasladar esa variación patrimonial a la cuenta de resultados

9.5.4. Activos financieros a coste

En esta categoría se recogen las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, así como, préstamos participativos, ya sean acciones a corto y largo plazo.

- Valoración inicial: es a coste que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Los importes satisfechos por derechos preferentes de suscripción y similares formarán parte del valor inicial de la inversión. Los dividendos acordados (acciones) devengados y no vencidos en el momento de la compra se registrarán de forma independiente y no formarán parte del precio de adquisición.

- Valoración posterior: coste menos el importe acumulado de las correcciones valorativas. En el caso de que se vendan o se den de baja del balance, estas inversiones, su valoración se efectuará aplicando el coste medio ponderado por grupos de títulos que otorguen los mismos derechos (grupos homogéneos de valores).
- Deterioro de valor: al cierre del ejercicio, debe compararse el valor en libros de las acciones con su valor de cotización (si existe un mercado de referencia fiable) y el valor teórico (si los títulos no cotizan en bolsa)

9.6. Pasivos financieros

Un instrumento financiero se clasificará como pasivo financiero siempre que, de acuerdo con su realidad económica, supongan para la empresa:

- una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero o,
- Intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables, tal como un instrumento financiero que prevea su recompra obligatoria por parte del emisor, o que otorgue al tenedor el derecho a exigir al emisor su rescate en una fecha y por un importe determinado o terminable, o a recibir una remuneración predeterminada siempre que haya beneficios distribuibles, como serían determinadas acciones rescatables y acciones o participaciones sin voto.
- Todo contrato que pueda ser o será, liquidado con los instrumentos de patrimonio propio de la empresa, siempre que no sea un derivado.

La empresa reconocerá un pasivo financiero en su balance cuando se convierta en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

De forma general, los pasivos financieros englobarían:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios.
- Deudas por operaciones no comerciales: deudas con entidades de crédito, deudas con terceros.

- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: obligaciones, bonos, pagarés...
- Deudas contraídas por derivados: futuros u operaciones a plazo, opciones, permutas financieras, compraventa moneda extranjera
- Otros pasivos financieros: fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

De la misma forma que los activos financieros, los pasivos financieros, serán objeto de valoración específica y diferente. En este sentido, a efectos de su valoración, los pasivos financieros se clasifican según las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado, que se incluyen los débitos por operaciones comerciales y no comerciales y préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.
- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen en esta categoría los pasivos que se hayan adquirido para negociar, obligaciones y bonos que se hayan emitido con la intención de recomprarlos en el corto plazo, se trae de instrumentos financieros derivados no de cobertura.

Dentro de estos pasivos, sólo nos centraremos en analizar en profundidad los débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

9.7. Débitos por operaciones comerciales y no comerciales

Se considera débitos por operaciones comerciales: a aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, ya sea a corto o largo plazo. En este tema se tratarán:

- Débitos con vencimiento mayor a 12 meses: aquellos que se originan por una compra a plazos o con pago aplazado, cuya operación suele tener asociado un tipo de interés contractual del contrato.
- Débitos con vencimiento menor o igual a 12 meses: deudas que llevan asociados tipo de interés contractual.

Los débitos comerciales con vencimiento menor a 12 meses sin tipo de interés, se ha tratado en el tema 6.

Las cuentas utilizadas en este caso son las ya explicadas en el tema 6, únicamente se deberá incluir las cuentas de proveedores o acreedores por prestación de servicio, denominadas (440X) Proveedores a largo plazo y (410X) Acreedores por prestación de servicio.

- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa. Se incluyen: deudas con entidades de crédito, préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito, deudas por la compra de inmovilizado, fianzas y depósitos recibidos y, desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, obligaciones y otros valores negociables emitidos.

Los débitos no comerciales según el Plan General de Contabilidad se desarrollarán, entre otras, en las siguientes cuentas:

(170) Deudas a largo plazo con entidades de crédito y (520) Deudas a corto plazo con entidades de crédito: recogen los préstamos recibidos y otros créditos contraídas con entidades de crédito, a largo y corto plazo respectivamente.

(173) Proveedores de inmovilizado a largo plazo y (523) Proveedores de inmovilizado a corto plazo, deuda con suministradores de bienes de inmovilizado.

Se pueden incluir más cuentas como (180) Fianzas recibidas a largo plazo, (185) Depósitos recibidos a largo plazo.

9.7.1. Criterios de valoración

A la hora de su valoración, los préstamos y partidas a cobrar se valorarán en la categoría: **pasivos financieros a coste amortizado**. Siendo el criterio de valoración el siguiente:

- Valoración inicial: valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- Valoración posterior: coste amortizado contabilizando los intereses devengados que se generan aplicando el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de “Pérdidas y Ganancias”. Cálculo similar a los activos financieros.

Debido a que la operativa es simétrica a los activos financieros, se utilizarán los mismos ejemplos que en el activo financiero, pero desde el punto de vista del acreedor.

9.7.2. Ejemplo práctico.

Ejemplo 1: Débito comercial con vencimiento menor de 12 meses con tipo de interés. El 1 de diciembre de 2021, la empresa **B** compra mercaderías a crédito a la empresa **A** por 200.000 € con vencimiento el 31 de marzo de 2022 por importe de 205.000€. El tipo de interés efectivo cuatrimestral ($tie^{(3)}$) es del 5%

El 1 de diciembre del año 2021, por la compra de mercaderías a créditos:

CUENTAS	DEBE	HABER
(600) Compra de mercaderías	200.000	
(400) Proveedores		200.000

A 31 de diciembre del año 2021, por la imputación de los intereses implícitos al cierre del ejercicio:

CUENTAS	DEBE	HABER
(662)Intereses de deudas	1.250	
(400)Proveedores		1.250

A 31 de Marzo del año 2022:

1º Se tendrá que imputar los intereses implícitos que ha generado la deuda desde enero hasta marzo incluido.

CUENTAS	DEBE	HABER
(662)Intereses de deudas	3.750	
(400)Proveedores		3.750

2º Pago de la deuda:

CUENTAS	DEBE	HABER
(400)Proveedores	205.000	
(572) Bancos		205.000

Como se puede comprobar, los ingresos generados por los intereses aumentan la deuda por ser considerados intereses implícitos.

El tipo de interés imputado de forma lineal se podría realizar calculando el tipo de interés mensual equivalente.

Ejemplo 2. Débito comercial con vencimiento mayor a 12 meses (Compra con pago aplazado). El 1 de enero de 2021 la sociedad **B** compra mercaderías a crédito a la sociedad **A** por 250.000 €. El vencimiento la deuda en los tres próximos años será por los siguientes importes:

- 01/01/2022: 150.000 €
 - 01/01/2023: 55.000 €
 - 01/01/2024: 55.000 €
- 260.000

SE PIDE:

Contabilizar las operaciones que correspondan en año 2021 y 2022.

Valoración inicial= 250.000€

Valor de reembolso: 260.000 en tres cuotas distintas.

*Intereses= Diferencia entre el valor de reembolso y el valor inicial= 10.000
€ por tanto la operación va a generar durante los tres años, 10.000€ intereses implícitos.*

La empresa A va a pagar su deuda a través de tres cuotas. Cada cuota se tiene que saber que parte es reembolso del principal y que parte corresponde a intereses. Para ello, se va a calcular el tipo de interés efectivo de la operación:

$$250.000 = 150.000/(1+i) + 55.000/(1+i)^2 + 55.000/(1+i)^3, \text{ siendo la } i=2,44\%$$

TIE	2,44%			
Fecha	Interés Devengado (Tipo de interés efectivo)	Cuota Pagada	Actualización del P. Financiero	Valor a Coste Amortizado
01/01/2021				250.000
01/01/2022	(250.000*TIE) 6100,68	150.000	(150.000-6100,68) 143.899	(250.000-143.899) 106.101
01/01/2023	(106.101*TIE) 2.589	55.000	(55.000-2589) 52.411	(106101-524119) 53.690
01/01/2024	1.310	55.000	53.690	0
	15.000	260.000	250.000	

Asientos contables

Por la compra de la mercadería a 1 enero del 2021:

CUENTAS	DEBE	HABER
(600) Compra mercaderías	250.000	
(400) Proveedores		143.899
(400x) Proveedores a largo plazo		106.101

(400x) Proveedores a largo plazo, es el valor de la deuda al cierre del ejercicio, es decir, el valor a coste amortizado a 31 de diciembre del año 2021 (representado en el cuadro el 1/1/2022)

(400) Proveedores, es el importe del principal que se va a pagar al vencimiento de la primera cuota.

A 31/12/ 2021, se computa los intereses generados por el crédito:

CUENTAS	DEBE	HABER
(662) Intereses de deudas	6.100,68	
(400) Proveedores		6.100,68

Los intereses generados se consideran implícitos, ya que se obtienen por la diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso. El importe del gasto aumenta la deuda.

A 01/01/2022 se paga la primera cuota y se reclasifica la deuda de largo a corto plazo

CUENTAS	DEBE	HABER
(400) Proveedores	150.000,00	
(572) Bancos		150.000,00

CUENTAS	DEBE	HABER
(400X) Proveedores a largo plazo	52.411	
(400) Proveedores		52.411

A 31/12/ 2022, se computa los intereses generados por la deuda:

CUENTAS	DEBE	HABER
(662) Intereses de deudas	2.589	
(400) Proveedores		2.589

A 01/01/2023 se paga la segunda cuota y se reclasifica la deuda de largo a corto plazo

CUENTAS	DEBE	HABER
(400) Proveedores	55.000	
(572) Bancos		55.000

CUENTAS	DEBE	HABER
(400X) Proveedores a largo plazo	53.690	
(400) Proveedores		53.690

A 31/12/ 2023, se computa los intereses generados por la deuda:

CUENTAS	DEBE	HABER
(662) Intereses de deudas	1.310	
(400) Proveedores		1.310

A 01/01/2024 se paga última cuota

CUENTAS	DEBE	HABER
(400) Proveedores	55.000	
(572) Bancos		55.000

Ejemplo 3. Débitos no comerciales. Préstamos concedidos. El 1/1/2021, la entidad **B** recibe un préstamo de la empresa **A** por importe de 10.000€. El préstamo se recuperará íntegramente dentro de 3 años. El gasto de

formalización del préstamo asciende a 500€ que se carga al prestatario. El interés anual del préstamo asciende a 4% y se cobrará por anualidades vencidas (el 1/1 durante los tres años). El TIE efectivo es de 5,865910278%.

Valoración inicial: contraprestación recibida= 10.000-500= 9.500 €

Valor de reembolso= 10.000€

Intereses:

- Explícitos= 4% sobre el valor nominal del título. Se paga cada año
- Implícitos= 500€ derivados de la diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso.

Pagos del crédito son: los intereses explícitos de cada año más el principal al vencimiento de la deuda:

- 1/1/2021 = 10.000 x 4% = 400
- 1/1/2022=10.000 x 4% = 400
- 1/1/2023=10.000 x 4% = 400 + 10.000 (principal)

TIE: $9.500 = 400/(1+i)^1 + 400/(1+i)^2 + (400+10.000)/(1+i)^3$. La $i = 5,87\%$ que recoge tanto los intereses explícitos como implícitos.

Con ese TIE la tabla del coste amortizado es la siguiente:

TIE	5,87%			
Fecha	Interés Devengado (Tipo de interés efectivo)	Cuota Pagada	Actualización del P. Financ (intereses implícitos)	Valor a Coste Amortizado
01/01/2021				9.500
01/01/2022	(9.500*TIE) 557,26	400	(557,26-400) 157	(9.500+157) 9.657
01/01/2023	566	400	166	9.824
01/01/2024	576	400	176	10.000
	1.700	1.200*	500	

**En la tabla se podría haber incluido que el 1/1/24 se abona el reembolso de la deuda.*

SE PIDE

Fundamentándonos en la tabla, registrar las operaciones del año 2021, 2022, 2023 y 2024.

Por la concesión de la deuda el 01/01/2021:

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(572) Bancos</i>	<i>9.500</i>	
<i>(171) Deudas a largo plazo</i>		<i>9.500</i>

Registro de los intereses del préstamo a 31/12/2021.

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(662) Intereses de deudas</i>	<i>557</i>	
<i>(171) Deudas a largo plazo</i>		<i>157</i>
<i>(528) Int a c/p de deudas</i>		<i>400</i>

El gasto por intereses generados en este ejercicio asciende a 557. De ese importe:

- 400€ son intereses explícitos que se registran en una deuda pendiente*
- 157€ se consideran intereses implícitos, por tanto, aumentan el valor de la deuda, y no se cobrarán hasta el vencimiento de la misma.*

A 1/1/2022 se paga los intereses explícitos generados por el título

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(528) Int a c/p de deudas</i>	<i>400</i>	
<i>(572) Bancos</i>		<i>400</i>

En este caso, el crédito no se tiene que reclasificar, ya que, no se considerará que la deuda es a corto plazo hasta el último año del mismo.

Registro de los intereses de la deuda a 31/12/2022.

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(662) Intereses de deudas</i>	566	
<i>(171) Deudas a largo plazo</i>		166
<i>(528) Int a c/p de deudas</i>		400

A 1/1/2023 se pagan los intereses explícitos generados por el título

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(528) Int a c/p de deudas</i>	400	
<i>(572) Bancos</i>		400

Se reclasifica la deuda de largo a corto:

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(171) Deudas a largo plazo</i>	9.824	
<i>(521) Deudas a corto plazo</i>		9.824

Registro de los intereses de la deuda a 31/12/2023:

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(662) Intereses de deudas</i>	576	
<i>(521) Deudas a corto plazo</i>		176
<i>(528) Int a c/p de deudas</i>		400

A 1/1/2024 se pagan los intereses explícitos y el principal.

CUENTAS	DEBE	HABER
(547) Int a c/p de créditos	400	
(521) Deuda a corto plazo	10.000	
(572) Bancos		10.400

Ejemplo 4. El 1/1/2020 la empresa **B** solicita un préstamo por importe 200.000 €, cargándole el banco gastos en concepto de comisión de estudio y apertura por importe de 2.000 €. El préstamo se amortizará en cuatro anualidades constantes pagaderas el 1 de enero de cada año. El tipo de interés efectivo anual de la operación es del 0,40323%. La tabla financiera de la operación es:

TIE	0,40323%			
Fecha	Interés devengado	Cuota pagada	Actualización del Pasivo Financiero	Valor a Coste Amortizado
1/1/20				198.000
1/1/21	798,39	50.000	(49.201,61)	148.798,39
1/1/22	600,00	50.000	(49.400,00)	99.398,39
1/1/23	400,80	50.000	(49.599,20)	49.799,20
1/1/24	200,80	50.000	(49.799,20)	0,00

La tabla de actualización del pasivo financiero se presenta restando, la fecha se utiliza tanto para reflejar tanto el registro al cierre como al inicio del ejercicio.

SE PIDE

Realizar los asientos contables correspondientes a los ejercicios 2020 y 2021.

Valoración inicial: contraprestación recibida= 200.000-2.000= 198.000 €

Valor de reembolso= 200.000€

Flujos de pago:

- 1/1/2021 = 50.000
- 1/1/2022=50.000
- 1/1/2023=50.000
- 1/1/2024= 50.000

Se va a pagar 50.000 cada año, dentro de esta cuota aparece tanto el principal como los intereses implícitos de la deuda, ya que has registrado el préstamo en 198.000 y se va a devolver 200.000

TIE:

*$198.000 = 50.00/(1+i)^1 + 50.000/(1+i)^2 + (50.000)/(1+i)^3 + (50.000)/(1+i)^4 \cdot La$
 $i= 0,40323\%$ que recoge tanto los intereses implícitos generados en la operación.*

Por la concesión de la deuda el 01/01/2020:

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	198.000	
(520) Deudas a corto plazo con ent. cto.		49.201,61
(170) Deudas a largo plazo con ent. cto		148.798,39

La (170) Deuda a largo plazo recoge la deuda pendiente de amortizar, es el valor de la deuda a coste amortizado el 1/1/21

(520) Deuda a corto plazo, es la parte del principal que vence el año siguiente.

Registro de los intereses del préstamo a 31/12/2020.

CUENTAS	DEBE	HABER
(662) Intereses de deudas	798,39	
(520) Deudas a corto plazo con ent. cto.		798,39

En este caso los intereses de la deuda aumentan el valor de la misma, ya que se consideran intereses implícitos y no se pagarán hasta el vencimiento de la primera cuota.

Pago a 1/1/2021

CUENTAS	DEBE	HABER
(520) Deudas a corto plazo con ent. cto.	50.000	
(572) Bancos		50.000

En este caso la (520) Deuda a corto plazo tenía un valor inicial de 49.201,61 y se ha visto incrementado por 798,39 de los gastos

Se reclasifica la cuota que vence en el ejercicio siguiente:

CUENTAS	DEBE	HABER
(170) Deudas a largo plazo con ent. cto	49.400	
(520) Deudas a corto plazo con ent. cto.		49.400

A 31/12/2021, se registran los intereses generados por la deuda

CUENTAS	DEBE	HABER
(662) Intereses de deudas	600	
(520) Deudas a corto plazo con ent. cto.		600

9.8. Otros pasivos financieros

En este apartado incluimos los pasivos que no se incorporan en la categoría anterior. Se incluirían los pasivos que se hayan adquirido para negociar, obligaciones y bonos que se hayan emitido con la intención de recomprarlos en el corto plazo, se trae de instrumentos financieros derivados no de cobertura.

En esta categoría según el Plan General de Contabilidad se recoge, entre otras, en las siguientes cuentas:

(500) Obligaciones y bonos a corto plazo, obligaciones y bonos emitidos en circulación y que no tengan la condición de poder ser convertibles en acciones y cuyo plazo de vencimiento sea superior a un año.

Y otras cuentas como (559) Derivados financieros a corto

9.8.1. Criterios de valoración

Estos pasivos financieros se incluyen en la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Siendo el criterio de valoración el siguiente:

- Valoración inicial: valor razonable entendido como la contraprestación. No se incluyen los gastos de transacción generados en la operación, que se registraran directamente en una cuenta del grupo 6.

Ejemplo: La empresa A emite bonos a 2 meses el 1 de agosto por importe de 200.000€. Operación realizada por bancos

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	200.000	
(500) Obligaciones y bonos a corto plazo		200.000

- Valoración posterior: valor razonable, sin incluir los costes de transacción que se pudieran incurrir en la venta. Los cambios derivados de la

aplicación del valor razonable se imputarán directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ejemplo: A 31 de diciembre los bonos emitidos por la empresa A emitidos por 200.000€ cotizan a 198.000€.

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(500) Obligaciones y bonos a corto plazo</i>	<i>2.000</i>	
<i>(7630) Beneficios de cartera de negociación</i>		<i>2.000</i>

Fuentes bibliográficas:

- Martín, F. M. H (2021). Convergencia española con las normas IASB. NIIF vs USGAAP. Instrumentos Financieros. NIIF 9. Nuevo Plan General de Contabilidad. Observatorio Contable.Nº10
- Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad
<https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884> PGC redacción 2021. <https://www.boe.es/eli/es/rd/2021/01/12/1>
- Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad.
- Rivero Romero, José, Contabilidad financiera (2021), Editorial: Edisofer.