

Tema 10: Instrumentos financieros I

Soluciones Supuestos prácticos

EJERCICIO 1.

El 1-1-2008, la sociedad obtiene un préstamo de una entidad financiera por 1.000.000 €. Los gastos de formalización del mismo ascienden al 1% del valor del préstamo. La operación se negocia a 4 años por el método francés y a un interés del 6% anual.

Primero calculamos la cuota a pagar. Recuerda que en toda póliza de préstamo tendrás los siguientes datos y con ellos podrás comprobar el importe de la cuota a pagar:

Capital 1.000.000

Nº años 4

Intereses 6%

1.000.000-10.000= 990.000

Primero: Para calcular el importe de la cuota y la tabla de amortización de la entidad financiera utilizamos las funciones financieras de la hoja de cálculo: PAGO, PAGOINT y PAGOPRIN.

n	Renta Neta	Carga Fª	Principal	C. amortizado	C. pendiente
0					1.000.000,00 €
1	288.591,49 €	60.000,00 €	228.591,49 €	228.591,49 €	771.408,51 €
2	288.591,49 €	46.284,51 €	242.306,98 €	470.898,47 €	529.101,53 €
3	288.591,49 €	31.746,09 €	256.845,40 €	727.743,88 €	272.256,12 €
4	288.591,49 €	16.335,37 €	272.256,12 €	1.000.000,00 €	0,00 €

METODO FRANCÉS: El método de amortización francés genera cuotas pospagables constantes a lo largo de la vida del préstamo.

Segundo: Puesto que el nuevo plan de contabilidad contabiliza los préstamos por su valor razonable y en este caso existen gastos de formalización del 1% sobre el nominal la operación se contabiliza por su valor razonable, esto es el valor efectivo de la contraprestación recibida.

Calculamos el interés efectivo mediante la función TIR igualando el efectivo recibido con el valor actualizado de las cuotas a pagar.

$$V.\text{razonable deuda} = \frac{\text{Cuota}}{1+i} + \frac{\text{Cuota}}{(1+i)^2} + \frac{\text{Cuota}}{(1+i)^3} + \frac{\text{Cuota}}{(1+i)^4}$$

$$V.\text{razonable} = C(1+i)^{-1} + C(1+i)^{-2} + C(1+i)^{-3} + C(1+i)^{-4}$$

i. ef.=5,30467

Esto lo resolvemos a través de la función TIR Excel

Nº años	Cobros y pagos
0	-990.000
1	288.591,49
2	288.591,49
3	288.591,49
4	288.591,49
TIR	6,44029%

n	Renta Neta	Carga F ^a	Principal	C. amortizado	C. pendiente
0					990.000,00 €
1	288.591,49 €	63.758,86 €	224.832,63 €	224.832,63 €	765.167,37 €
2	288.591,49 €	49.278,99 €	239.312,50 €	464.145,14 €	525.854,86 €
3	288.591,49 €	33.866,57 €	254.724,92 €	718.870,06 €	271.129,94 €
4	288.591,49 €	17.461,55 €	271.129,94 €	990.000,00 €	0,00 €

		1-1-2008		
Reclasificamos la deuda tras calcular el coste amortizado				
990.000 €	Banco	a	Deuda a l/p con entidades de crédito	765.167,37 €
		a	Deuda a c/p con entidades de crédito	224.832,63 €
		31-12-2008		
63.758,86 €	Interés de la deuda a c/p i.ef. V. razonable			
224.832,63 €	Deuda a c/p	a	Banco	288.591,49 €
		31-XII-X ₁		
Reclasificamos la deuda del 2º año				
239.312,50 €	Deuda a l/p	a	Deuda a c/p	239.312,50 €
		31-XII-X ₂		
49.278,99 €	Interés de la deuda a c/p i.ef. V. razonable			
239.312,50 €	Deuda a c/p	a	Banco	288.591,49 €
		31-XII-X ₃		

Reclasificamos la deuda de 3º año

Curso Nuevo Plan General Contable | 2008

254.724,92€	Deuda a l/p	a	Deuda a c/p	254.724,92€
		31-XII-X ₃		
	Abonamos la 3ª cuota			
33.866,57 €	Interés de la deuda a c/p i.ef. V. razonable			
248.433,79 €	Deuda a c/p	a	Banco	288.591,49 €
		Ultima cuota		
271.129,94 €	Deuda a l/p	a	Deuda a c/p	271.129,94 €
		Ultima cuota		
17.461,55 €	Interés de la deuda a c/p			
271.129,94 €	Deuda a c/p	a	Banco	288.591,49 €

EJERCICIO 2.

El 1-1-2008, la sociedad obtiene un préstamo de una entidad financiera por 1.000.000 €. Los gastos de formalización del mismo ascienden al 1% del valor del préstamo. La operación se negocia a 4 años por el método americano y a un interés del 6% anual.

El método americano se caracteriza por el abono de cuotas de intereses desde el inicio hasta la penúltima cuota. Es en la cuota final donde se desembolsa todo el principal más la última cuota de intereses.

Disponemos de los siguientes valores y con ellos preparamos la tabla del banco.

Capital 1.000.000

Nº años 4

Intereses 6%

$1.000.000 - 10.000 = 990.000$

n	Renta Neta	Carga F ^a	Principal	C. amortizado	C. pendiente
0					1.000.000,00 €
1	60.000,00 €	60.000,00 €	- €	- €	1.000.000,00 €
2	60.000,00 €	60.000,00 €	- €	- €	1.000.000,00 €
3	60.000,00 €	60.000,00 €	- €	- €	1.000.000,00 €
4	1.060.000,00 €	60.000,00 €	1.000.000,00 €	1.000.000,00 €	- €

Como en el caso anterior hacemos uso de la función TIR para calcular el interés efectivo:

Nº años	Cobros y pagos
0	-990.000
1	60.000
2	60.000
3	60.000
4	1.060.000
TIR	6,2905%

Con este dato preparamos la tabla d amortización por el método de coste amortizado:

n	Renta Neta	Carga F ^a	Principal	C. amortizado	C. pendiente
0					990.000,00 €
1	60.000,00 €	62.276,09 €	- 2.276,09 €	- 2.276,09 €	992.276,09 €
2	60.000,00 €	62.419,26 €	- 2.419,26 €	- 4.695,35 €	994.695,35 €
3	60.000,00 €	62.571,45 €	- 2.571,45 €	- 7.266,80 €	997.266,80 €
4	1.060.000,00 €	62.733,20 €	997.266,80 €	990.000,00 €	0,00 €

Curso Nuevo Plan General Contable | 2008

<hr/>		1-1-2008	<hr/>	
Reclasificamos la deuda tras calcular el coste amortizado				
990.000 €	Banco	a	Deuda a l/p con entidades de crédito	990.000 €
<hr/>		31-12-2008	<hr/>	
62.276,09 €	Interés de la deuda a l/p i.ef. V. razonable		Deuda a l/p con entidades de crédito	2.276,09€
<hr/>		a	Bancos	60.000 €
<hr/>		31-12-2009	<hr/>	
62.419,26 €	Interés de la deuda a l/p i.ef. V. razonable		Deuda a l/p con entidades de crédito	2.419,26€
<hr/>		a	Bancos	60.000 €
<hr/>		31-12-2010	<hr/>	
62.571,45 €	Interés de la deuda a l/p i.ef. V. razonable		Deuda a l/p con entidades de crédito	2.571,45€
<hr/>		a	Bancos	60.000 €
<hr/>		31-12-2010	<hr/>	
997.226,80	Deuda a l/p con entidades de crédito		Deuda a c/p con entidades de crédito	997.226,80
<hr/>		31-12-2011	<hr/>	
62.733,20 €	Interés de la deuda a l/p i.ef. V. razonable			
997.226,80 €	Deuda a l/p con entidades de crédito	a	Bancos	1.060.000€