

UNIDAD DIDÁCTICA

6

CASOS PRÁCTICOS

VICENTE J. CALVO DEL CASTILLO

CARLOS RODRÍGUEZ SÁNCHEZ

SUPUESTO 1. La memoria: el remanente líquido de tesorería y las desviaciones de financiación.

1. ENUNCIADO.

El Ayuntamiento gestiona el proyecto de gasto con financiación afectada identificado con el código N-1/0001, Con imputación a la partida XXX.622. Los datos son los siguientes: Se trata de una inversión de obra nueva consistente en la construcción de un pabellón deportivo, gasto de carácter plurianual, para el que se consignaron 5.000 unidades monetarias el año anterior y 2.000 u.m. este año, en la única partida para inversiones que se recoge en el presupuesto (XXX.622). El año pasado se aprobaron certificaciones de obra por importe de 2.000 u.m., que se imputaron al presupuesto cerrado. El remanente de crédito se incorpora este año. La inversión se financia con una subvención de la Diputación por importe de 1.500 u.m. que se ingresan este año, y con un préstamo por importe de 4.000 u.m., el cual fue ingresado el año pasado por importe de 3.000 u.m. y las restantes 1.000 u.m. se ingresan este año este año este año. El resto lo financia el Ayuntamiento con sus recursos propios. Este año se ejecuta la obra en su totalidad, no habiendo economías ni excesos de liquidación, y se pagan todas las certificaciones de obra.

El otro proyecto de gasto con financiación afectada que gestiona es el nº N/0002, relativo al mantenimiento y reparación de las vías públicas, financiado íntegramente por la Comunidad Autónoma por importe de 3.000 u.m., el cual se ha ejecutado este año en su totalidad.

BALANCE DE SITUACIÓN A 31-12-X

El Ayuntamiento presente el siguiente Balance de situación a 31-12- del año X, que es el resultante del caso práctico planteado en la Unidad 5 del Capítulo 1 de este Módulo 5.

Módulo 5. Información contable periódica en Entidades Locales
Capítulo 3. Cuentas Anuales (III): La Memoria y la Cuenta General

Nº CUENTA	ACTIVO	N M	X	X-1	Nº CUENTA	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	N M	X	X-1
	A) Activo no corriente		202.650,00			A) Patrimonio neto		162.119,00	
	I. Inmovilizado intangible		0,00		100	I. Patrimonio		194.431,66	
	1. Inversión en investigación y desarrollo				120	II. Patrimonio generado		-34.713,43	
	2. Propiedad industrial e intelectual				129	1. Resultados de ejercicios anteriores		-188,43	
	3. Aplicaciones informáticas					2. Resultado del ejercicio		-34.525,00	
	4. Inversiones sobre activos utilizados en régimen de arrendamiento o cedidos				136	III. Ajustes por cambios de valor		0,77	
	5. Otro inmovilizado intangible				133	1. Inmovilizado no financiero			
	II. Inmovilizado material		202.650,00		134	2. Activos financieros disponibles para la venta		0,77	
210	1. Terrenos		100.000,00		130	3. Operaciones de cobertura			
211, (2811)	2. Construcciones		100.000,00			IV. Subvenciones recibidas pendientes de imputación a resultados		2.400,00	
	3. Infraestructuras				14	B) Pasivo no corriente		22.800,00	
	4. Bienes del patrimonio histórico					I. Provisiones a largo plazo		3.400,00	
214, 215, (2814), (2815), (2915)	5. Otro inmovilizado material		2.650,00			II. Deudas a largo plazo		19.400,00	
	6. Inmovilizado material en curso y anticipos				170	1. Obligaciones y otros valores negociables			
	III. Inversiones inmobiliarias		0,00		176	2. Deudas con entidades de crédito		17.000,00	
	1. Terrenos				180	3. Derivados financieros			
	2. Construcciones					4. Otras deudas		2.400,00	
	3. Inversiones inmobiliarias en curso y anticipos					III. Deudas con entidades del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo		0,00	
	IV. Patrimonio público del suelo		0,00			IV. Acreedores y otras cuentas a pagar a largo plazo		0,00	
	1. Terrenos					V. Ajustes por periodificación a largo plazo			
	2. Construcciones					C) Pasivo corriente		31.150,00	
	3. En construcción y anticipos					I. Provisiones a corto plazo			
	4. Otro patrimonio público del suelo					II. Deudas a corto plazo		19.050,00	
	V. Inversiones financieras a largo plazo en actividades del grupo, multigrupo y asociadas		0,00		520	1. Obligaciones y otros valores negociables			
	1. Inversiones financieras en patrimonio de entidades de derecho público					2. Deudas con entidades de crédito		13.000,00	
	2. Inversiones financieras en patrimonio de sociedades				413, 560	3. Derivados financieros			
	3. Inversiones financieras en patrimonio de otras entidades					4. Otras deudas		6.000,00	
	4. Créditos y valores representativos de la deuda					III. Deudas con entidades del grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo			
	5. Otras Inversiones financieras				4000	IV. Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo		12.100,00	
	VI. Inversiones financieras a largo plazo		0,00		419, 554	1. Acreedores por operaciones de gestión		600,00	
	1. Inversiones financieras en patrimonio				47	2. Otras cuentas a pagar		5.000,00	
	2. Créditos y valores representativos de deuda				45	3. Administraciones públicas		6.000,00	
	3. Derivados financieros					4. Acreedores por administración de recursos por cuenta de otros entes públicos		500,00	
	4. Otras inversiones financieras					V. Ajustes por periodificación a corto plazo		0,00	
	VII. Deudores y otras cuentas a cobrar a largo plazo								
	B) Activo corriente		13.369,00						

Módulo 5. Información contable periódica en Entidades Locales
Capítulo 3. Cuentas Anuales (III): La Memoria y la Cuenta General

	I. Activos en estado de venta						
	II. Existencias	0,00					
	1. Activos contruidos o adquiridos para otras entidades						
	2. Mercaderías y productos terminados						
	3. Aprovisionamientos y otros						
	III. Deudores y otras cuentas a cobrar a corto plazo	6.810,00					
430, 4310, 4430 4311, 4431, 449,555	1. Deudores por operaciones de gestión	3.810,00					
	2. Otras cuentas a cobrar	3.000,00					
	3. Administraciones públicas						
	4. Deudores por administración de recursos por cuenta de otros entes públicos						
	IV. Inversiones financieras a corto plazo en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	0,00					
	1. Inversiones financieras en patrimonio de entidades del grupo, multigrupo y asociadas						
	2. Créditos y valores representativos de deuda						
	3. Otras inversiones						
	V. Inversiones financieras a corto plazo	559,00					
541, 542	1. Inversiones financieras en patrimonio						
	2. Créditos y valores representativos de deuda	259,00					
	3. Derivados financieros						
565	4. Otras inversiones financieras	300,00					
	VI. Ajustes por periodificación						
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.000,00					
	1. Otros activos líquidos equivalentes						
571	2. Tesorería	6.000,00					
	TOTAL ACTIVO (A+B)	216.019,00			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	216.019,00	

CUESTA		SALDOS PRESENTACIÓN BALANCE	
100	Patrimonio		194.431,66
120	Resultados de ejercicios anteriores		-188,43
129	Resultado del ejercicio		-34.525,00
130	Subvenciones para la financiación del inmovilizado no financiero y de activos en estado de venta		2.400,00
133	Ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta		0,77
136	Ajustes por valoración del inmovilizado no financiero		
142	Provisión a largo plazo para responsabilidades		3.400,00
170	Deudas a largo plazo con entidades de crédito		17.000,00
180	Fianzas recibidas a largo plazo		2.400,00
210	Terrenos y bienes naturales	100.000,00	
211	Construcciones	100.000,00	
214	Maquinaria y utillaje	900,00	
215	Instalaciones técnicas y otras instalaciones	1.750,00	
2611	Valores representativos de deuda a largo plazo disponibles para la venta		

Módulo 5. Información contable periódica en Entidades Locales
Capítulo 3. Cuentas Anuales (III): La Memoria y la Cuenta General

2811	Amortización acumulada del inmovilizado material. Construcciones		
2814	Amortización acumulada de maquinaria y utillaje		
2815	Amortización acumulada de instalaciones técnicas y otra instalaciones		
2915	Deterioro de valor de instalaciones técnicas y otras instalaciones		
400	Acreedores por obligaciones reconocidas. Presupuesto de gastos corriente		600,00
413	Acreedores por operaciones devengadas		5.500,00
419	Otros acreedores no presupuestarios		2.000,00
430	Deudores por derechos reconocidos. Presupuesto de ingresos corriente	160,00	
431	Deudores por derechos reconocidos. Presupuestos de ingresos cerrados	2.650,00	
443	Deudores a corto plazo por aplazamiento y fraccionamiento	1.000,00	
449	Otros deudores no presupuestarios	1.000,00	
453	Entes públicos, por ingresos pendientes de liquidar		500,00
4751	Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas		5.000,00
4760	Organismos de Previsión Social, acreedores		1.000,00
520	Deudas a corto plazo con entidades de crédito		3.000,00
521	Deudas por Operaciones de Tesorería		10.000,00
5411	Valores representativos de deuda a corto plazo disponibles para la venta	199,00	
542	Créditos a corto plazo	60,00	
554	Cobros pendientes de aplicación		3.000,00
555	Pagos pendientes de aplicación	2.000,00	
560	Fianzas recibidas a corto plazo		500,00
565	Fianzas constituidas a corto plazo	300,00	
571	Bancos e instituciones de crédito. Cuentas operativas	6.000,00	
TOTAL		216.019,00	216.019,00

Estado de liquidación del presupuesto.

LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO DE GASTOS

Aplicación presupuestaria	DESCRIPCIÓN	Créditos iniciales (1)	Modificacio nes (2)	Definitivos (3=1+2)	Comprome tidos (4)	Obligacione s (5)	Pagos (6)	Obligacione s pendientes de pago (7=5-6)	Remanente s de crédito (8=3-5)
XXX.1XX (art.10 al 15)	Sueldos y salarios	1100	0	1100	1000	1.000	1000	0	100
XXX.160	Cuotas sociales	3200	0	3200	3000	3.000	3000	0	200
XXX.21X	Reparaciones, mantenimiento y conservación	8560	0	8560	8000	4.000	3900	100	4560
XXX.222	Comunicaciones	6300	0	6300	6000	6.000	5700	300	300
011.310	Intereses de préstamos y otras operaciones financieras en euros.	2000	0	2000	2000	2.000	2000	0	0
XXX.4XX	Transferencias corrientes	3300	0	3300	3300	3.300	3100	200	0
XXX.622	Edificios y otras construcciones	2000	3000	5000	5000	5.000	5000	0	0
XXX.7XX	Transferencias de capital	1000	0	1000	1000	0	0	0	1000
920.830	Concesión de préstamos fuera del sector público a corto plazo	40	0	40	20	20	20	0	20

Módulo 5. Información contable periódica en Entidades Locales
Capítulo 3. Cuentas Anuales (III): La Memoria y la Cuenta General

011.913	Amortización de préstamos a largo plazo de entes de fuera del sector público.	2500	0	2500	2500	2.500	2500	0	0
	TOTAL	30000	3000	33000	31820	26.820	26220	600	6180

LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO DE INGRESOS

Aplicación presupuestaria	DESCRIPCIÓN	Previsiones iniciales (1)	Modificaciones (2)	Definitivas (3=1+2)	Derechos reconocidos (4)	Derechos anulados (5)	Derechos cancelados (6)	Derechos reconocidos netos (7=4-5-6)	Recaudación neta (8)	Derechos pendientes de cobro (9=7-8)	Exceso/de fecto de previsión (10=7-3)
113	Impuesto sobre bienes inmuebles	5000	0	5000	4000	1500		2500	2400	100	-2500
115	Impuesto sobre Vehículos de Tracción Mecánica.	2200	0	2200	2000	200		1800	1750	50	-400
116	Impuesto sobre Incremento del Valor de los Terrenos de Naturaleza Urbana.	400	0	400	500			500	500	0	100
290	Impuesto sobre construcciones, instalaciones y obras.	1000	0	1000	800			800	790	10	-200
31X	Tasas por la prestación de servicios públicos de carácter social y preferente.	890	0	890	900		200	700	700	0	-190
420.00	Participación en los tributos del Estado	14900	0	14900	15000	500		14500	14500	0	-400
450.80	Otras subvenciones corrientes de la Administración General de la Comunidad Autónoma.	3000	0	3000	3000			3000	3000	0	0
541	Arrendamientos de fincas urbanas	88	0	88	88,34			88,34	88,34	0	0,34
500	Intereses de títulos valores. Del Estado.	12	0	12	11,66			11,66	11,66	0	-0,34
619	Enajenación de inversiones reales. De otras inversiones reales.	0	0	0	2125			2125	2125	0	2125
761	Transferencias de capital. De Diputaciones, Consejos o Cabildos.	1500	0	1500	1500	0	0	1500	1500	0	0
831	Reintegros de préstamos de fuera del sector público a corto plazo.	10	0	10	10	0	0	10	10	0	0
87000	Remanente de tesorería para gastos generales	0	1142,86	1142,86	0	0	0	0	0	0	-1142,86
87010	Remanente de tesorería para gastos con financiación afectada	0	1857,14	1857,14	0	0	0	0	0	0	-1857,14
913	Préstamos recibidos a largo plazo de entes de fuera del sector público.	1000	0	1000	1000	0	0	1000	1000	0	0
	TOTAL	30000	3000	33000	30935	2200	200	28535	28375	160	-4465

El saldo de la cuenta 431 (2.650,00 u.m.), deudores pendientes de cobro de ejercicios cerrados, se descompone de la siguiente manera, en función de la antigüedad de las deudas:

Derechos pendientes de cobro del año:	IMPORTE
X-1	1.300,00
X-2	600,00
X-3	300,00
X-4	250,00
X-5	200,00

SE PIDE: Elaborar el estado del remanente líquido de tesorería y el de gastos con financiación afectada.

Explique los efectos jurídicos y económicos derivados del dato del remanente y las posibles causas determinantes de su resultado final, así como soluciones.

2. SOLUCIÓN

Los estados solicitados se encuentran en los apartados 24.5 y 24.6 de la Memoria de la Cuenta General.

24.5. GASTOS CON FINANCIACIÓN AFECTADA.

DESVIACIONES DE FINANCIACIÓN POR AGENTE FINANCIADOR.

CÓDIGO DE GASTO	DESCRIPCIÓN	AGENTE FINANCIADOR		COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN	DESVIACIÓN DEL EJERCICIO		DESVIACIONES ACUMULADAS	
		TERCERO	APLICACIÓN PRESUPUESTARIA		POSITIVAS	NEGATIVAS	POSITIVAS	NEGATIVAS
N-1/0001	Pabellón deportivo	Diputación Provincial	761	0,214285714	428,57		0,00	0,00
N-1/0001	Pabellón deportivo	Préstamo Banco XXX	913	0,571428571		-1857,14	0,00	0,00

2.3.6 REMANENTE DE TESORERÍA.

Nº DE CUENTAS	COMPONENTES	20XX		20XX-1	
57,556	1. (+) Fondos líquidos		6.000,00		
430	2. (+) Derechos pendientes de cobro		4.110,00		
431	- (+) del Presupuesto corriente	160,00			
257,258,270,275,440,442,449,456,470,471,472,537,538,550,565,566	- (+) de Presupuestos cerrados	2.650,00			
	- (+) de operaciones no presupuestarias	1.300,00			
	3. (-) Obligaciones pendientes de pago		22.000,00		
400	- (+) del Presupuesto corriente	600,00			
401	- (+) de Presupuestos cerrados	0,00			
165,166,180,185,410,414,419,453,456,475,476,477,502,515,516,521,550,560,561	- (+) de operaciones no presupuestarias	21.400,00			
	4. (+) Partidas pendientes de aplicación		-1.000,00		
554,559	- (-) Cobros realizados pendientes de aplicación definitiva	3.000,00			
555,5581,5585	- (+) Pagos realizados pendientes de aplicación definitiva	2.000,00			

	I. REMANENTE DE TESORERÍA TOTAL	-12.890,00		
2961,2962,2981,2982				
4900,4901,4902,4903	II. Saldos de dudosos cobro	962,50		
5961,5962,5981,5982				
	III. Exceso de financiación afectada	0,00		
	IV Remanente de tesorería para gastos generales (I-II-III)	-13.852,50		0,00

3. COMENTARIOS.

El apartado 11º del epígrafe 1 Normas de elaboración de las cuentas anuales, incluido en la parte tercera de la Instrucción de Contabilidad local, se dedica a la Memoria. Y el epígrafe 2 recoge el Modelo, desplegando a este efecto el contenido de la Memoria en 28 apartados. Los cuatro primeros apartados son explicativos de los aspectos organizativos de la entidad y de las bases y normas de contabilidad empelados. Los apartados 5 al 24 tienen un contenido contable y detallan diferentes aspectos de la ejecución presupuestaria y contable. Los apartados 25 y 26 se dedican a los indicadores, el 26 al coste de las actividades y el 28 a los hechos posteriores al cierre.

Este caso práctico se limita a uno de los estados más importantes de la contabilidad presupuestaria local: el remanente líquido de tesorería, que se incluye en el apartado 24.6 de la Memoria, y que se completa con el estado de gastos con financiación afectada del apartado 24.5.

GASTOS CON FINANCIACIÓN AFECTADA (apartado 24.5 de la Memoria).

La información de los gastos con financiación afectada se ofrece en el enunciado del presente caso. Dicha información debe completarse con la del estado de liquidación de ingresos y gastos. Así, se comprueba que han sido reconocidos los derechos por el ingreso de la Diputación, por importe de 1.500 u.m. este año (concepto 761, columna derechos reconocidos), así como del préstamo por importe de 1.000 u.m. (concepto 913). En cuanto a los gastos, se confirma la información suministrada en la liquidación de la partida XXX.622: crédito inicial correspondiente a la anualidad por importe de 2.000 u.m. Se ha incorporado el remanente de crédito no gastado el año anterior, por importe de 3.000 u.m. (columna modificaciones de crédito) y se han reconocido obligaciones por 5.000 u.m.

De los datos anteriores, resulta que hay dos agentes financiadores, la Diputación Provincial y la entidad financiera prestamista. Se calcula la desviación de financiación acumulada de cada agente, como diferencia entre los derechos reconocidos (DR) y los que se esperaban en función de las obligaciones reconocidas (O); esta última cifra se obtiene aplicando el coeficiente de financiación (CF) a las obligaciones reconocidas, es decir: $DF = DR - (CF \times O)$. Siendo, los derechos y obligaciones, los reconocidos desde el inicio del proyecto y acumulados hasta el año del cálculo.

Los coeficientes son el resultado de dividir la aportación de cada agente por el importe total del gasto.

$$CF(\text{Diputación}) = 1.500/7.000 = 0,21428571$$

$$CF(\text{Banco prestamista}) = 4.000/7.000 = 0,57142857$$

Las desviaciones acumuladas son:

$$DF(\text{Diputación}) = 1.500 - (0,21428571 \times 7.000) = 0$$

$$DF(\text{Banco prestamista}) = 4.000 - (0,57142857 \times 7.000) = 0$$

Las DF acumuladas dan cero porque se ha ejecutado el proyecto en su totalidad, habiéndose tanto reconocido los recursos afectados como reconocidas las obligaciones, sin que queden importes pendientes.

Las DF de los agentes, cuando son positivas, conforman el "exceso de financiación afectada" del Estado del remanente líquido de tesorería. En este caso las DF son cero.

En cuanto al otro proyecto, siendo de ejecución anual, y dado que se ha ejecutado plenamente este año tanto en lo que se refiere a los ingresos como a los gastos, no procede el cálculo de las desviaciones, porque estas exigen siempre que el ingreso y/o el gasto se ejecuten a lo largo de más de un ejercicio. De calcularse las desviaciones con la ecuación planteada, el resultado sería cero.

CÁLCULO DEL SALDO DEL DUDOSO COBRO.

La Ley de racionalización ha añadido un artículo 191.bis al TYRLHL, por el que se exige dotar una provisión mediante la aplicación de unos porcentajes mínimos según el año de la deuda:

«Artículo 193 bis Derechos de difícil o imposible recaudación.

Las Entidades Locales deberán informar al Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas y a su Pleno, u órgano equivalente, del resultado de la aplicación de los criterios determinantes de los derechos de difícil o imposible recaudación con los siguientes límites mínimos:

- a) Los derechos pendientes de cobro liquidados dentro de los presupuestos de los dos ejercicios anteriores al que corresponde la liquidación, se minorarán, como mínimo, en un 25 por ciento.
- b) Los derechos pendientes de cobro liquidados dentro de los presupuestos del ejercicio tercero anterior al que corresponde la liquidación, se minorarán, como mínimo, en un 50 por ciento.
- c) Los derechos pendientes de cobro liquidados dentro de los presupuestos de los ejercicios cuarto a quinto anteriores al que corresponde la liquidación, se minorarán, como mínimo, en un 75 por ciento.
- d) Los derechos pendientes de cobro liquidados dentro de los presupuestos de los restantes ejercicios anteriores al que corresponde la liquidación, se minorarán en un 100 por ciento.»

Aplicando estos porcentajes (mínimos) al caso que nos ocupa, se determina una provisión de dudoso cobro por importe de 962,50 u.m.

Año de la deuda	IMPORTE	Porcentaje	Dudoso cobro
X-1	1.300,00	25%	325,00
X-2	600,00	25%	150,00

X-3	300,00	50%	150,00
X-4	250,00	75%	187,50
X-5	200,00	75%	150,00

EL REMANENTE LÍQUIDO DE TESORERÍA (apartado 24.6 de la Memoria). Efectos jurídicos y económicos. Causas y soluciones.

El remanente líquido de tesorería es una magnitud que se forma con los saldos de determinadas cuentas: las presupuestarias del ejercicio corriente, de ejercicios cerrados, las operaciones no presupuestarias y la tesorería, saldos finales que se obtienen después de las operaciones de regularización y cierre del ejercicio.

El remanente líquido de tesorería representan la posición de liquidez o iliquidez en la que quedaría la entidad local si tuviera que hacer frente a sus obligaciones pendientes de pago y recaudara los derechos pendientes de cobro (fondos líquidos + derechos pendientes de cobro – obligaciones pendientes de pago). El remanente líquido de tesorería total ya es negativo, por importe de 12.890,00 u.m.

Para ajustar esta cifra, se deducen los saldos de dudoso (provisión de incobro) y el exceso de financiación, también denominado remanente líquido de tesorería para gastos con financiación afectada, y que se forma con las desviaciones de financiación acumuladas y positivas de los agentes financiadores de los proyectos de gasto con financiación afectada (véase el apartado anterior), con lo que se determina el remanente líquido de tesorería para gastos generales.

En este caso, el exceso de financiación es cero y la provisión de dudoso cobro es de 962,50 u.m.

Por lo tanto, el remanente líquido de tesorería para gastos generales es negativo, por 13.852,50 u.m.,

Efectos económicos.

Se apuntan, entre otros, que la manifiesta situación de iliquidez generará dificultad para atender los pagos en tiempo, de forma que es muy probable que incumpla la

Ley de morosidad, que obliga al pago de las facturas en un plazo de 30 días.

Efectos jurídicos.

El Ayuntamiento está obligado a adoptar las medias del artículo 193 del Texto refundido de la Ley de Haciendas locales, aprobado por RD legislativo 2/2004: Acordar la anulación de créditos en el próximo ejercicio (X+1), endeudarse (opción hoy en día restringida por las medias de estabilidad) o aprobar el presupuesto del ejercicio siguiente (X+2) con superávit.

Posible causa del remanente negativo. Soluciones.

La razón de esta iliquidez hay que buscarla principalmente en los acreedores no presupuestarios, sobre todo en las deudas por operaciones de tesorería por importe de 10.000 u.m., pues el resultado presupuestario ha sido positivo (véase la unidad 5 del capítulo 1, donde se calcula el resultado, o calcúlese aquí con los datos de la liquidación del presupuesto), es decir, la ejecución del presupuesto del año corriente no peca de insuficiente financiación. Si no puede devolver el préstamo a corto, y tiene que renovarlo todos los años, la razón hay que buscarla en alguna deficiencia en la financiación en ejercicios cerrados, o en la acumulación de sucesivas insuficiencias de financiación en varios ejercicios. La solución puede ser una medida extraordinaria de financiación como las que se aprueban últimamente (plan de pago a proveedores, RD Ley 4/2012), lo que obligaría a aprobar un plan económico financiero.