Formulario Ecorami

Bloque 5 · Contabilidad

Patrimonio y equilibrio financiero, resultado y devengo, método y cierre, existencias, inmovilizado, clientes e IVA, instrumentos financieros, análisis de estados contables y aplicación del resultado · Material de autoestudio para la oposición 590

Mapa del bloque: qué cae en la oposición

Tema	Prioridad	Cómo aparece en el examen
Balance, fondo de maniobra y situaciones	★★★	Completar un balance, FM por dos métodos, diagnóstico (Madrid 2018, 2021)
Cuenta de PyG y devengo	★★★	Montar la PyG del PGC con datos distractores; periodificar
Ciclo contable y cierre	★★★	Asientos, precierre, regularización, cuentas anuales (Madrid 2012, 2021)
Existencias	★★★	Variación de existencias, PMP/FIFO, deterioro
Inmovilizado	★★★	Precio de adquisición, amortización, baja, deterioro
Clientes, proveedores, IVA, nóminas	★★	Efectos, dudoso cobro, liquidación de IVA
Instrumentos financieros	★★	Préstamo francés, coste amortizado, carteras
Ratios y rentabilidad	★★★	Liquidez, solvencia, ROA/ROE, Du Pont, apalancamiento
Aplicación del resultado	★★	Reserva legal, dividendos, pérdidas anteriores

1. Patrimonio y equilibrio financiero

Ecuación fundamental y masas patrimoniales ★★★

$$\text{Activo} = \text{Patrimonio neto} + \text{Pasivo} \qquad \text{PN} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

Qué es: El activo (estructura económica) es en qué se ha invertido; el patrimonio neto y el pasivo (estructura financiera), quién lo ha financiado. Cuadra siempre porque cada euro invertido ha salido de alguien.

Dónde: Activo no corriente (intangible, material, inversiones inmobiliarias y financieras a l/p) y corriente (existencias, deudores, inversiones a c/p, periodificaciones, efectivo). PN (capital, reservas, resultados). Pasivo no corriente (deudas a l/p) y corriente (deudas a c/p, acreedores comerciales).

Sirve para: Clasificar cualquier elemento con dos preguntas: ¿lo tiene o lo debe? ¿por más de un año? Corriente es lo que se realiza, consume o paga en el ciclo de explotación o en doce meses.

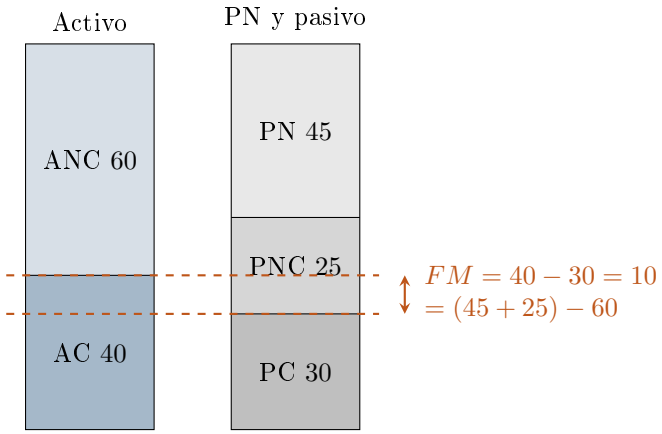
Ejemplo rápido: Préstamo de 30.000 del que vencen 5.000 en el año: 25.000 a (170) y 5.000 a (520). Furgoneta en un concesionario: existencia; en una panadería: inmovilizado.

Ojo (trampa de examen): Las cuentas compensadoras (281, 291, 390, 490) tienen saldo acreedor pero *restan del activo*; no son pasivo. Las deudas con el vendedor de una máquina son (173)/(523), no (400). Un anticipo de clientes es pasivo (438); un gasto anticipado es activo (480).

Fondo de maniobra (capital circulante) ★★★

$$FM = AC - PC = (PN + PNC) - ANC$$

Qué es: La parte del activo corriente financiada con recursos permanentes; o lo que sobra del corriente tras pagar todo lo que vence en el año. Los dos caminos dan el mismo número; si no, el balance no cuadra.



Cómo leerlo: La banda entre las dos líneas de puntos es el fondo de maniobra: activo corriente que no está financiado con pasivo corriente. Si la línea del pasivo corriente subiera por encima de la del activo corriente, el FM sería negativo: deuda a corto financiando inmovilizado.

Sirve para: Diagnosticar el equilibrio financiero con el signo del FM y el del PN:

Situación	Condición	Lectura
Estabilidad máxima	Activo = PN	Sin deuda; segura pero sin apalancamiento
Estabilidad normal	$FM > 0$, $PN > 0$	Recursos permanentes cubren el ANC y parte del AC
Desequilibrio a c/p	$FM < 0$, $PN > 0$	Riesgo de suspensión de pagos (concurso) aunque sea solvente
Quiebra técnica	$PN < 0$	Las deudas superan al activo: insolvente aunque hoy pague

Ejemplo rápido: AC 75.000, PC 96.000, PN 79.000: $FM = -21.000$ con $PN > 0$; si es un supermercado que cobra al contado y paga a sesenta días, el FM negativo es sostenible.

Ojo (trampa de examen): Solvencia (¿pago todo si vendo todo?) mira el PN; liquidez (¿pago lo que vence este año?) mira el FM. No concluyas "problema de liquidez" sin mirar el ciclo de explotación y la posición neta de tesorería.

Posición neta de tesorería y periodo medio de maduración ★★

$$PNT = \text{Efectivo} + \text{Inv. fin. c/p} - \text{Deudas fin. c/p}$$

$$PMM_e = PM_a + PM_f + PM_v + PM_c \qquad PMM_f = PMM_e - PM_p$$

Qué es: La PNT es la caja disponible tras cubrir la deuda financiera inmediata. El periodo medio de maduración es el tiempo que tarda un euro en recorrer el ciclo: almacenamiento de materias primas (PM_a), fabricación (PM_f), venta (PM_v), cobro (PM_c); el financiero descuenta el plazo de pago a proveedores (PM_p).

Dónde: Cada subperiodo es 365/rotación: $PM_c = 365 \cdot$ Clientes/Ventas, $PM_p = 365 \cdot$ Proveedores/Compras, $PM_v = 365 \cdot$ Existencias/Consumo.

Sirve para: Explicar cuánto fondo de maniobra *necesita* la empresa: FM mínimo $\approx$ coste medio diario de explotación $\times PMM_f$. Si $PMM_f < 0$ (cobra antes de pagar), puede operar con FM negativo.

Ejemplo rápido: Existencias rotan cada 10 días, cobro al contado, pago a 60 días: $PMM_e = 10$, $PMM_f = 10 - 60 = -50$ días: los proveedores financian la explotación.

2. Resultado y devengo

Gasto, pago, ingreso, cobro: el principio del devengo ★★★

$$\text{Resultado} = \text{Ingresos devengados} - \text{Gastos devengados} \neq \text{Cobros} - \text{Pagos}$$

Qué es: Gasto es consumo (reduce el PN); pago es salida de dinero. Ingreso es aumento del PN que no viene de los socios; cobro es entrada de dinero. El PGC imputa gastos e ingresos al ejercicio en que ocurren, con independencia de la fecha del dinero.

Sirve para: Decidir qué entra en la cuenta de resultados. La amortización es gasto sin pago; devolver un préstamo es pago sin gasto; una ampliación de capital es cobro sin ingreso; un dividendo es pago sin gasto.

Ejemplo rápido: Luz de diciembre facturada en enero: gasto de N, (628) a (4109); pago en N+1. Servicio prestado en diciembre y cobrado en febrero: ingreso de N, (4409) a (705).

Ojo (trampa de examen): Nunca van a la PyG: el saldo del banco, el valor de un camión, el principal de un préstamo, la compra de un ordenador, las aportaciones de los socios, los dividendos.

La cuenta de pérdidas y ganancias del PGC ★★★

$$\underbrace{\text{Rdo. explotación}}_{A} + \underbrace{\text{Rdo. financiero}}_{B} = \underbrace{\text{Rdo. antes de impuestos}}_{C} \xrightarrow{-\text{IS}} \underbrace{\text{Rdo. del ejercicio}}_{D}$$

Dónde: A: cifra de negocios (70 netas) − aprovisionamientos (600 ± 610) + otros ingresos (75) − personal (640, 642) − otros gastos (62) − amortización (68) ± deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (69/79, 67/77) ± otros resultados (678/778). B: ingresos financieros (76) − gastos financieros (66) ± resultado de instrumentos financieros (666/766,

696/796). D = C − (630).

Sirve para: Separar lo que gana el negocio (A, base de la rentabilidad económica) de lo que gana o pierde con su financiación (B) y de lo que se lleva Hacienda. El resultado del ejercicio D es el de los socios (base del ROE).

Ejemplo rápido: Ventas 720.000; consumo 384.000; personal 84.000; alquiler 48.000; amortización 48.000; incendio 9.000 ⇒ $A = 147.000$. Dividendos cobrados 1.200, beneficio en venta de acciones 5.000, intereses 4.500 ⇒ $B = 1.700$. $C = 148.700$; IS 25% = 37.175; $D = 111.525$.

Ojo (trampa de examen): El incendio (671) y la venta de una máquina (771/671) están *dentro* de la explotación; la venta de acciones (766/666) está en el financiero. La Seguridad Social a cargo de la empresa es gasto de personal, no impuesto.

Consumo, compras netas y ventas netas ★★★

$$\text{Consumo} = E_i + \text{Compras netas} - E_f$$

$$\text{Compras netas} = 600 - 606 - 608 - 609 \qquad \text{Ventas netas} = 700 - 706 - 708 - 709$$

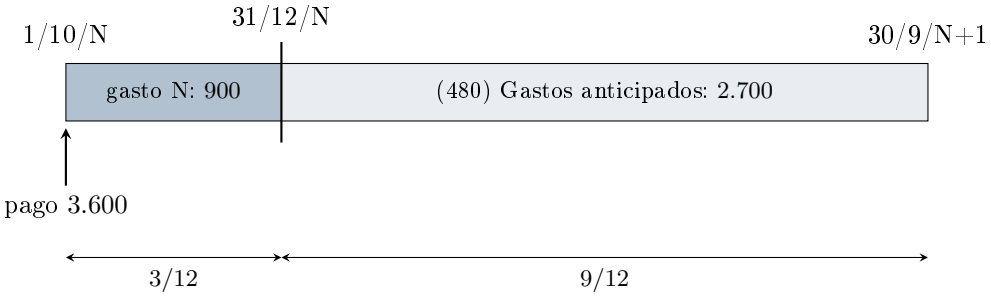
Qué es: La PyG no resta lo comprado sino lo consumido. La cuenta (610) convierte una cosa en la otra: saldo deudor (bajan las existencias) es más gasto; saldo acreedor (suben), menos.

Dónde: 606/706 descuentos por pronto pago; 608/708 devoluciones; 609/709 rappels. Los descuentos *en factura* no se contabilizan aparte: reducen directamente el precio. Los gastos de la compra (transporte, seguro) se suman a (600).

Ejemplo rápido: E_i = 14.000, compras netas 59.000, E_f = 10.500: consumo 62.500 = compras netas 59.000 + variación deudora 3.500.

Los cuatro ajustes de periodificación ★★★

Ajuste	Qué pasa	Asiento a 31/12	En N+1
Gasto anticipado (480)	Se paga antes de consumir	(480) a (6xx), parte no consumida	(6xx) a (480)
Ingreso anticipado (485)	Se cobra antes de prestar	(7xx) a (485), parte no prestada	(485) a (7xx)
Gasto devengado	Se consume sin factura	(6xx) a (4109); intereses (662) a (527)	(4109) a (572)
Ingreso devengado	Se presta sin facturar	(4409) a (7xx); intereses (547) a (762)	(572) a (4409)



Cómo leerlo: Seguro anual de 3.600 pagado el 1/10/N: tres meses son gasto de N (900) y nueve quedan en el activo como gasto anticipado (2.700). Cuenta siempre los meses desde la fecha exacta hasta el 31/12. Regla: *anticipado*, el dinero se movió antes; *devengado*, se moverá después.

Ojo (trampa de examen): Mira cómo se registró el pago. Si fue en (480), al cierre pasas a gasto lo consumido; si fue todo a (625), pasas a (480) lo *no* consumido. El importe final es el mismo, el asiento es el contrario. Y el ajuste de devengo no mueve el banco.

3. Método contable y cierre

La cuenta, el saldo y la partida doble ★★★

$\sum$ Cargos =	
$\sum$ Abonos	Activo y gasto nacen por el debe; pasivo, PN e ingreso, por el haber

Qué es: Cargar es anotar en el debe (izquierda); abonar, en el haber (derecha). Las cuentas aumentan por el lado en que nacen y disminuyen por el contrario. El saldo es la diferencia: deudor si manda el debe, acreedor si manda el haber.

Sirve para: Cuadrar el balance de comprobación de sumas y saldos: la suma de los saldos deudores iguala la de los acreedores. Cuadrar no demuestra que no haya errores (una operación olvidada no descuadra).

Ejemplo rápido: Compra de ordenador a crédito, 2.400: (217) a (523). Venta a crédito con pagaré, 3.500: (431) a (700). Pago de sueldos, 3.200: (640) a (572).

Ciclo contable, precierre, regularización y cierre ★★★

Qué es: Apertura → diario y mayor → balance de comprobación → precierre → regularización → cierre → cuentas anuales. El precierre es una lista cerrada; recórrela siempre en el mismo orden.

	Operación de precierre	Asiento
1	Variación de existencias	(610) a (300) por E_i; (300) a (610) por E_f
2	Amortización	(680)/(681) a (280)/(281)
3	Reclasificación l/p → c/p	(170) a (520); (252) a (542); (173) a (523)
4	Deterioros	Clientes: (436) a (430) y (694) a (490). Existencias: (693) a (390). Inmovilizado: (691) a (291)
5	Periodificación	(480), (485), (4109), (4409), (527), (547)
6	Provisiones	(6xx) a (14x)/(49x)
7	Carteras al cierre	Valor razonable: (540) a (7630) o (6630) a (540)
8	Impuesto sobre beneficios	(630) a (4752) por el 25% del resultado antes de impuestos
	Regularización	(7xx) a (129) por los ingresos; (129) a (6xx) por los gastos
	Cierre	Se cargan las cuentas con saldo acreedor y se abonan las de saldo deudor

Sirve para: No dejarse ningún ajuste en el supuesto. Comprobación final obligatoria: resultado de la PyG = (129) del balance; VNC = coste − amortización acumulada − deterioro en cada inmovilizado.

Ojo (trampa de examen): La (610) con saldo deudor se abona en la regularización como un gasto más; con saldo acreedor se carga con los ingresos. El impuesto es un gasto del ejercicio y una deuda (4752) hasta julio.

4. Existencias (NRV 10.ª)

Valoración de las existencias ★★★

$$\text{Precio de adquisición} = \text{Factura} - \text{Dtos. en factura} + \text{Gastos hasta el almacén} + \text{Imp. no recuperables}$$

$$PMP = \frac{\sum q_i\, p_i}{\sum q_i} \qquad \text{FIFO: salen primero las más antiguas}$$

$$\text{Deterioro si } VNR = \text{Precio de venta estimado} - \text{Costes de venta} < \text{Coste}$$

Qué es: El PGC usa el procedimiento *especulativo*: compras a (600), ventas a (700), la (300) solo se mueve al cierre con (610). Con precios distintos, asigna valor por precio medio ponderado (general) o FIFO (admitido); LIFO prohibido.

Sirve para: Calcular consumo, existencias finales y margen. Comprobación: consumo + existencias finales = coste total disponible, con cualquier método.

Ejemplo rápido: 200 uds a 8, 300 a 9, 100 a 10,5; venta de 420 a 15. PMP = 5.350/600 = 8,9167: consumo 3.745, $E_f = 1.605$, margen 2.555. FIFO: consumo 3.580, $E_f = 1.770$, margen 2.720. Si el VNR cae a 8: deterioro $180 \times 0{,}9167 = 165$ (PMP), (693) a (390); reversible con (793).

Ojo (trampa de examen): El IVA deducible nunca es coste. Con precios al alza FIFO da más beneficio y más existencias. Las existencias no se revalorizan por encima del coste. Si el enunciado da el coste de cada venta, es el procedimiento administrativo (coste en cada venta); si da un recuento final, especulativo.

5. Inmovilizado material e intangible (NRV 2.ª a 6.ª)

Precio de adquisición y coste de producción ★★★

$$\text{Coste} = \text{Factura} - \text{Dtos.} + \text{Transporte, instalación, montaje, honorarios, aranceles}$$

$$+\text{Desmantelamiento (valor actual)} + \text{Intereses hasta la puesta en marcha (si} > \text{1 año)}$$

Qué es: Forma parte del coste todo lo que hizo falta para que el activo *funcione donde está*; no lo que hace falta para que *siga* funcionando (mantenimiento, formación, reparaciones). Los intereses de financiación específica se activan solo si la puesta en marcha exige más de un año (contrapartida (733)).

Dónde: Desmantelamiento: valor actual de la obligación, (21x) a (143); cada año se actualiza con (660) a (143). Coste de producción: materiales + directos + parte razonable de indirectos, activado con (731).

Ejemplo rápido: Máquina 60.000 + transporte 1.500 + instalación 2.500 = coste 64.000; formación 800 y mantenimiento 1.200 a gasto; IVA 21% a (472).

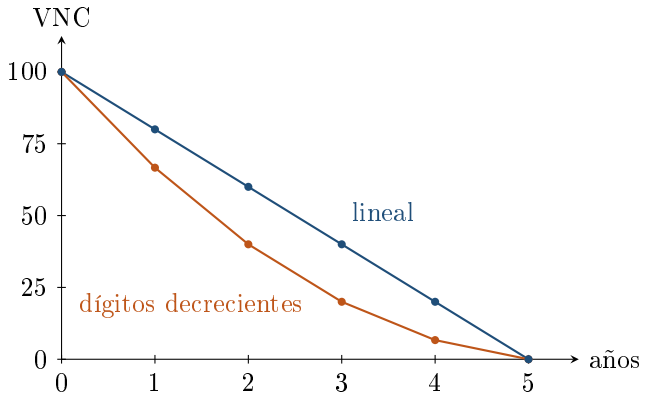
Ojo (trampa de examen): Ampliaciones y mejoras que alargan la vida o aumentan la capacidad se activan; las reparaciones son gasto (622). Los terrenos no se amortizan; si se compra un edificio con suelo, hay que separar el valor del terreno.

Amortización: métodos y valor neto contable ★★★

Lineal: $a = \dfrac{C - VR}{n}$ Porcentaje constante: $a_t = p \cdot VNC_{t-1}$

Dígitos decrecientes: $a_t = \dfrac{n - t + 1}{n(n+1)/2}\,(C - VR)$

$VNC = C - \text{Amort. acumulada} - \text{Deterioro}$ Vida útil $= \dfrac{100}{\%\ \text{anual}}$



Cómo leerlo: Coste 100, cinco años, sin valor residual. Lineal: 20 al año (recta azul). Dígitos decrecientes: cuotas 5/15, 4/15, 3/15, 2/15, 1/15 de 100 (33,3; 26,7; 20; 13,3; 6,7), que adelantan el gasto. Las dos llegan a cero en el año 5: el método cambia *cuándo*, no *cuánto*.

Ejemplo rápido: Máquina de 24.000 comprada el 1/5/2024, vida 5 años, residual 3.000: base 21.000, mensual 350, 2024 (8 meses) 2.800; VNC a 31/12/2024 = 21.200. Al 12,5% anual la vida útil es 8 años.

Ojo (trampa de examen): La amortización acumulada se resta del activo; no va al pasivo. Si el examen da la fecha de compra, prorratea por meses; si no, declara la hipótesis. El VNC nunca baja del valor residual.

Baja, deterioro y reversión ★★★

$$\text{Resultado de la baja} = \text{Precio} - VNC \quad (771 \text{ si } > 0;\ 671 \text{ si } < 0)$$

$$\text{Deterioro} = VNC - \text{Importe recuperable} \quad (\text{si } > 0)$$

Qué es: Tres pérdidas de valor: sistemática e irreversible (amortización, 68/28); irreversible no sistemática (baja por venta o siniestro, 77/67); reversible (deterioro, 69/29, reversión 79). Importe recuperable = max(valor razonable − costes de venta, valor en uso).

Sirve para: Secuencia de una baja: (1) amortizar hasta la fecha; (2) cancelar la amortización acumulada y el deterioro; (3) dar de baja el coste; (4) la diferencia con el precio es el resultado.

Ejemplo rápido: Máquina 64.000, 8 años, vendida el 30/6/N+3 por 42.000: acumulada a 31/12/N+2 24.000; N+3 seis meses 4.000; VNC 36.000; beneficio 6.000 (771). Terreno de 900.000 que vale 820.000: (691) a (2910) 80.000; si luego vale 950.000, reversión limitada a 80.000.

Ojo (trampa de examen): Olvidar los meses del año de la venta cambia el resultado. La reversión nunca deja el activo por encima del VNC que tendría sin deterioro; revalorizar está prohibido. Los terrenos no se amortizan pero sí se deterioran.

Normas particulares del intangible (NRV 5.ª y 6.ª) ★★

Elemento	Reconocimiento	Amortización
Investigación (200)	Gasto del ejercicio; activable si proyecto individualizado, éxito técnico y rentabilidad fundados	≤ 5 años
Desarrollo (201)	Se activa con las mismas condiciones	Vida útil, presunción ≤ 5 años
Patentes (203)	Coste de adquisición o registro; el desarrollo activado se traspasa	Vida útil (duración legal o económica)
Fondo de comercio (204)	Solo en adquisición onerosa (precio − valor razonable neto)	10 años salvo prueba en contrario (desde 2016)
Aplicaciones informáticas (206)	Coste de compra o producción; mantenimiento a gasto	Vida útil

Ojo (trampa de examen): Mientras haya gastos de I+D activados sin amortizar no se pueden repartir dividendos salvo reservas disponibles por el mismo importe (LSC art. 273.3).

6. Clientes, proveedores, IVA y nóminas

Clientes de dudoso cobro, efectos e IVA ★★

Qué es: Un cliente con riesgo de impago se reclasifica a (436) y se dota deterioro (694/490); si cobra, revierte (794); si no, la pérdida definitiva es (650) contra el deterioro. Los efectos descontados siguen en el activo (4311) con la deuda en (5208) hasta el vencimiento; el gasto es (665).

Cuenta	Debe	Haber
Dudoso cobro: (436) Clientes de dudoso cobro a (430) Clientes	3.000	 3.000
Deterioro: (694) Pérdidas por deterioro de créditos comerciales a (490) Deterioro de valor de créditos comerciales	3.000	 3.000
Insolvencia firme (cobra 1.000): (572) Bancos (650) Pérdidas de créditos comerciales incobrables a (436) Clientes de dudoso cobro	1.000 2.000	 3.000
Reversión: (490) Deterioro de valor de créditos comerciales a (794) Reversión del deterioro de créditos comerciales	3.000	 3.000

Dónde: IVA: compras (472) H.P. IVA soportado; ventas (477) H.P. IVA repercutido; liquidación trimestral (477) a (472) y la diferencia a (4750) H.P. acreedora por IVA (a pagar) o (4700) H.P. deudora por IVA (a compensar). Nómina: (640) sueldos y (642) S.S. empresa, contra (476) S.S. acreedora (cuota empresa + cuota obrero), (4751) retenciones IRPF y (465)/(572) el líquido.

Ojo (trampa de examen): El IVA no es ni gasto ni ingreso (salvo que no sea deducible). La S.S. a cargo del trabajador no es gasto de la empresa: solo se retiene.

7. Instrumentos financieros (NRV 9.ª)

Categorías de activos y pasivos financieros (RD 1/2021) ★★

Categoría	Ejemplos	Costes de transacción	Valoración posterior
A coste amortizado	Clientes, créditos, bonos a vencimiento; préstamos (pasivo)	Se incluyen	Coste amortizado (TIE)
A valor razonable con cambios en PyG	Cartera de negociación (540)	Gasto (669)	Valor razonable, (7630)/(6630)
A valor razonable con cambios en PN	Acciones no de negociación	Se incluyen	Valor razonable, (800)/(900)
A coste	Grupo, multigrupo y asociadas (240); sin VR fiable	Se incluyen	Coste − deterioro

Sirve para: Decidir dónde va la comisión, cómo se valora al cierre y por dónde pasan los cambios de valor. Al vender parte de una cartera, el coste de lo vendido es el *coste medio ponderado*.

Ejemplo rápido: 800 acciones a 12 con 150 de comisión: a coste, (250) 9.750; en negociación, (540) 9.600 y (669) 150. Segunda compra 400 a 13 con 80: coste medio 15.030/1.200 = 12,525; venta de 700 a 14: beneficio $700 \times (14 - 12{,}525) = 1.032{,}50$ (766).

Préstamo francés y coste amortizado (tipo de interés efectivo) ★★★

$$\text{Francés: } a = \frac{P\,i}{1-(1+i)^{-n}} \qquad I_t = i \cdot S_{t-1} \qquad A_t = a - I_t$$

$$\text{Coste amortizado: } V_0 = \sum_t \frac{F_t}{(1+i_e)^t} \qquad \text{gasto}_t = i_e \cdot CA_{t-1}$$

$$CA_t = CA_{t-1}\,(1+i_e) - F_t$$

Qué es: En el préstamo francés la cuota a es constante: cada año los intereses bajan y la amortización sube. El coste amortizado parte del importe recibido *neto de gastos*; el TIE i_e es el tipo que iguala ese importe con los flujos, y el gasto financiero es el TIE sobre el saldo, no el interés nominal.

Ejemplo rápido: Francés: 10.000 al 4%, 3 años: $a = 3.603{,}49$; año 1: intereses 400, amortización 3.203,49, saldo 6.796,51. Coste amortizado: préstamo de 100.000 al 5% a 3 años con 2.000 de gastos: $V_0 = 98.000$, $i_e = 5{,}745\%$; gasto año 1 = 5.629,79 (intereses pagados 5.000 + 629,79 que elevan la deuda a 98.629,79).

Cuenta	Debe	Haber
Recepción: (572) Bancos	98.000	
a (170) Deudas a l/p con entidades de crédito		98.000
Cierre año 1: (662) Intereses de deudas	5.629,79	
a (572) Bancos (cupón)		5.000,00
a (170) Deudas a l/p con entidades de crédito		629,79

Ojo (trampa de examen): Reclasifica a (520) la parte del principal que vence en los doce meses siguientes. Leasing: el activo y la deuda (174/524) por el valor actual de las cuotas más la opción; empréstitos: (177) obligaciones a coste amortizado.

8. Análisis de estados contables

Ratios de liquidez, solvencia y endeudamiento ★★★

Ratio	Fórmula	Lectura orientativa
Liquidez (circulante)	AC/PC	1,5 a 2; depende del sector
Prueba ácida	$(AC - \text{Existencias})/PC$	Cerca de 1
Tesorería	Efectivo$/PC$	0,2 a 0,3; más es caja ociosa
Garantía (solvencia)	Activo/Pasivo	> 1; hacia 1, quiebra técnica
Autonomía	PN/Pasivo	Cuanto mayor, menos dependencia
Endeudamiento	Pasivo$/PN$	0,5 a 1,5; mira su calidad
Calidad de la deuda	PC/Pasivo	Menor es mejor (más largo plazo)
Cobertura de intereses	$BAII$/Gastos financieros	> 3 cómodo

Sirve para: Diagnosticar por horizontes: liquidez y ácida miran el año; garantía y autonomía, la solvencia global; endeudamiento y calidad, la dependencia y su plazo. Escribe la fórmula antes del número y cierra cada ratio con una frase.

Ejemplo rápido: AC 63.000, PC 18.000, existencias 12.000, efectivo 30.000, activo 123.000, PN 105.000: liquidez 3,5; ácida 2,83; tesorería 1,67; garantía 6,83; endeudamiento 0,17. Muy líquida y casi sin deuda.

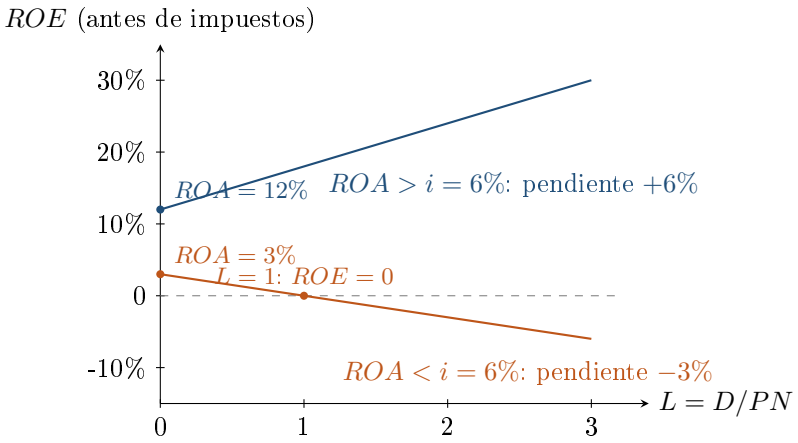
Rentabilidad, Du Pont y apalancamiento financiero ★★★

$$ROA = \frac{BAII}{\text{Activo}} = \underbrace{\frac{BAII}{V}}_{\text{margen}} \times \underbrace{\frac{V}{A}}_{\text{rotación}} \qquad ROE = \frac{BN}{PN} = \frac{BN}{V} \times \frac{V}{A} \times \frac{A}{PN}$$

▶ Deducción del apalancamiento financiero

Con $BN = (BAII - iD)(1-t)$ y $BAII = ROA\,(PN + D)$, dividiendo por PN:

$$ROE = \left[ROA + (ROA - i)\,\frac{D}{PN}\right](1-t)$$



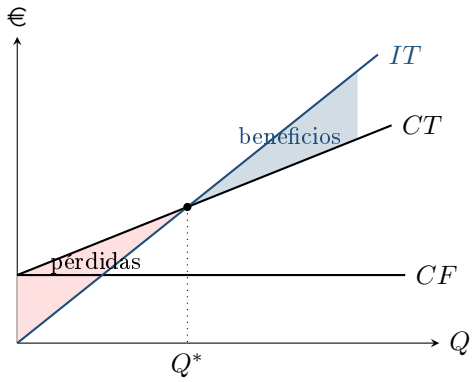
Cómo leerlo: Coste de la deuda 6%. Si el activo rinde 12%, cada unidad de deuda por unidad de capital añade seis puntos al ROE; si rinde 3%, resta tres y con $L = 1$ la empresa ya no gana nada. La deuda amplifica en los dos sentidos: el punto de giro es $ROA = i$.

Ejemplo rápido: Activo 200.000, BAII 24.000, deuda 120.000 al 6%, PN 80.000, $t = 25\%$: $ROE = [0{,}12 + (0{,}12 - 0{,}06) \times 1{,}5] \times 0{,}75 = 15{,}75\%$ frente al 9% sin deuda. Con BAII 6.000: $ROE = -1{,}5\%$ frente a 2,25%.

Ojo (trampa de examen): Usa el BAII en el ROA (independiente de la financiación) y el beneficio neto en el ROE. Si el examen define ROA con beneficio neto, escribe su fórmula y la tuya. La condición $ROA > i$ enlaza con el coste del capital (tema 53).

Umbral de rentabilidad ★★

$$pQ = CF + cv\,Q \;\Rightarrow\; Q^* = \frac{CF}{p - cv} \qquad V^* = \frac{CF}{1 - cv/p} \qquad MS = \frac{Q - Q^*}{Q}$$



Cómo leerlo: $IT = pQ$ (pendiente p) y $CT = CF + cv\,Q$ (pendiente $cv < p$) se cortan en Q^*. A la izquierda la zona roja (entre CT e IT) son pérdidas; a la derecha, la azul, beneficios. El margen de seguridad mide cuánto pueden caer las ventas antes de llegar a Q^*.

Ejemplo rápido: $CF = 60.000$, $p = 50$, $cv = 30$: $Q^* = 3.000$ uds, $V^* = 150.000$. Si vende 4.000, $MS = 25\%$.

9. Aplicación del resultado y autofinanciación

Reserva legal, dividendos y pérdidas anteriores (LSC 273–274) ★★

$$\text{Dotación a reserva legal} = \min\big(0{,}10\,B;\; 0{,}20\,CS - RL\big)$$

$$\text{Dividendo solo si } PN_{\text{tras reparto}} \geq CS$$

Qué es: Cada año el 10% del beneficio va a la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social. Si hay pérdidas de ejercicios anteriores que dejan el PN por debajo del capital, el beneficio las compensa primero. El dividendo acordado es una deuda (526) hasta que se paga; nunca es gasto.

Cuenta	Debe	Haber
(129) Resultado del ejercicio	45.000	
a (112) Reserva legal [min(4.500; 24.000 − 21.000)]		3.000
a (526) Dividendo activo a pagar		25.000
a (113) Reservas voluntarias		17.000
Pago: (526) Dividendo activo a pagar	25.000	
a (572) Bancos		25.000

Dónde: Autofinanciación de enriquecimiento = reservas; de mantenimiento = amortizaciones y provisiones. Cash flow económico = BN+ amortizaciones + provisiones. Dividendo a cuenta (557): resta en fondos propios; exige estado de liquidez.

Ojo (trampa de examen): Dotar "el diez por ciento" sin comprobar el tope del 20% del capital. Olvidar que las pérdidas anteriores van antes que la reserva legal. Y repartir con I+D activado sin amortizar.

Chuleta de Contabilidad

Concepto	Fórmula	Cuándo
Ecuación fundamental	$A = PN + P$; $PN = A - P$	balance
Fondo de maniobra	$FM = AC - PC = (PN + PNC) - ANC$	equilibrio
Posición neta de tesorería	Efectivo + inv. c/p − deuda fin. c/p	liquidez real
Maduración	$PMM_f = PM_a + PM_f + PM_v + PM_c - PM_p$; $PM_x = 365/\text{rotación}$	FM necesario
Consumo	E_i+ compras netas $-E_f$; netas = 600 − 606 − 608 − 609	aprovisionam.
Resultado	A explotación $+B$ financiero $= C$; $D = C-$ IS	PyG
Periodificación	(480) pagado no consumido; (485) cobrado no prestado; (4109)/(527) consumido no pagado; (4409)/(547) prestado no cobrado	cierre
Amortización	lineal $(C - VR)/n$; dígitos $\frac{n-t+1}{n(n+1)/2}(C - VR)$; $VNC = C - AA-$ det.	inmovilizado
Baja	resultado = precio $-VNC$; cancelar AA; coste fuera	venta/siniestro
Deterioro	$VNC-$ recuperable; reversión $\leq$ dotado	cierre
PMP	$\sum q_i p_i / \sum q_i$; FIFO admitido; LIFO no	existencias
Reserva legal	$\min(0{,}1B;\ 0{,}2CS - RL)$	aplicación
Francés	$a = Pi/[1-(1+i)^{-n}]$; $I_t = iS_{t-1}$	préstamos
Coste amortizado	$V_0 = \sum F_t/(1+i_e)^t$; gasto $= i_e CA_{t-1}$	TIE
Liquidez / ácida / tesorería	AC/PC; $(AC - Ex)/PC$; Ef/PC	corto plazo
Garantía / autonomía / endeud.	A/P; PN/P; P/PN	solvencia
ROA / ROE / Du Pont	$BAII/A$; BN/PN; $\frac{BN}{V}\frac{V}{A}\frac{A}{PN}$	rentabilidad
Apalancamiento	$ROE = [ROA + (ROA - i)D/PN](1-t)$	$ROA > i$
Umbral	$Q^* = CF/(p - cv)$; $V^* = CF/(1 - cv/p)$	punto muerto

Compruébate

1. AC 77.800, PC 20.875, PN 74.725, PNC 12.000, ANC 29.800: ¿FM por los dos métodos?
2. Seguro anual de 4.800 pagado el 1/9/N y registrado en (625): ¿asiento a 31/12?
3. Máquina de 50.000, 10 años, comprada el 1/1/N, vendida el 30/6/N+3 por 32.000: ¿resultado de la venta?
4. Capital 120.000, reserva legal 21.000, beneficio 45.000: ¿dotación a la legal?
5. ROA 12%, $i = 6\%$, $D/PN = 1{,}5$, $t = 25\%$: ¿ROE? ¿Y si ROA = 3%?
6. $E_i = 14.000$, compras netas 59.000, $E_f = 10.500$: ¿consumo y saldo de la (610)?
7. Una empresa con $FM < 0$ y $PNT > 0$: ¿tiene un problema de liquidez?
8. ¿Dónde va la comisión de compra de unas acciones en cartera de negociación? ¿Y a coste?

Respuestas: (1) $77.800 - 20.875 = 56.925$; $74.725 + 12.000 - 29.800 = 56.925$. (2) Consumidos 4 meses (1.600); no consumidos 8 meses: (480) 3.200 a (625) 3.200. (3) Acumulada a 31/12/N+2 15.000; N+3 seis meses 2.500; VNC 32.500; pérdida 500 (671). (4) Tope 24.000, faltan 3.000; 10% serían 4.500: se dotan 3.000. (5) $[0{,}12 + 0{,}06 \times 1{,}5] \times 0{,}75 = 15{,}75\%$; con 3%: $0{,}03 - 0{,}045 = -1{,}5\%$ (sin impuesto). (6) Consumo 62.500; (610) saldo deudor 3.500. (7) No necesariamente: si cobra antes de pagar ($PMM_f < 0$) y la tesorería cubre la deuda a corto, es sostenible. (8) Negociación: gasto (669); a coste: mayor valor de la inversión.