

## EMISIÓN DE OBLIGACIONES

### PLANTEAMIENTO

La empresa XX, SA, emite un empréstito de obligaciones que consta de 1.000 títulos suscritos íntegramente, con las siguientes características:

- Valor de emisión 10,1 euros. Suponemos que es el importe a recibir por XX, SA, y, por tanto, su valor razonable.
- Emisión: 1 de enero de 20xx
- Reembolso: 2 años desde su emisión
- Valor de reembolso: 10,1 euros por título
- Interés anual postpagable: 0,15 euros por título
- Gastos de emisión a cargo de XX, SA: 0,05 euros por título

### CUESTIONES

-En primer lugar, se calcula el tipo de interés efectivo:  $10.100 (1.000 \times 10,1\text{euros}) - 50 (1.000 \times 0,05 \text{ euros}) = 150/(1+i) + 150/(1+i)^2 + 10.100/(1+i)^2$

De donde resulta que  $i = 1,739\%$  (interés efectivo)

A través de Excel, puede realizarse el cálculo de la siguiente forma:

A	
1	10.050
2	- 150
3	- 10.250

$$=TIR(A1:A3) = 1,739\%$$

A continuación, elaboramos un cuadro en donde se pone de manifiesto el importe del coste financiero anual del empréstito:

Periodo	Coste financiero	Pagos	Capital amortizado	Coste amortizado
0				10.050
20xx	$10.050 \times 0,01739 = 174,77$	150	-24,77	10.074,77
20xx+1	$10.074,77 \times 0,01739 = 175,23$	150	-25,23	10.100,00

El registro contable de las operaciones es a 1 de enero 20xx, se registra el empréstito a valor razonable menos gastos de emisión

10.050	572. Bancos e Instituciones de crédito c/c a la vista, euros (activo)	a	177. Obligaciones y bonos (pasivo)	10.050
--------	---	---	------------------------------------	--------

A 31 de diciembre de 20xx:

174,77	661. Intereses de obligaciones y bonos (gasto)	a	572. Bancos e Instituciones de crédito c/c a la vista euros, (activo)	150
		a	500. Obligaciones y bonos a corto plazo (pasivo)	24,77

Por la reclasificación del empréstito a corto plazo

10.050	176. Obligaciones y bonos (pasivo)	a	500. Obligaciones y bonos a corto plazo (pasivo)	10.050
--------	------------------------------------	---	--	--------

A 31 de diciembre de 200xx+1:

175,23	661. Intereses de obligaciones y bonos (gasto)	a	572. Bancos e Instituciones de crédito c/c a la vista euros (activo)	150
		a	500. Obligaciones y bonos a corto plazo (pasivo)	25,23

Por la reclasificación del empréstito a corto plazo:

10.100	500. Obligaciones y bonos a corto plazo (pasivo)	a	5090. Obligaciones y bonos amortizados (pasivo)	10.100
--------	--	---	---	--------

Por el reembolso:

10.100	5090. Obligaciones y bonos amortizados (pasivo)	a	572. Bancos e instituciones de créditos c/c vista, euros (activo)	10.100
--------	---	---	---	--------