

RICOFI15 - BLOQUE B – PRUEBA OBLIGATORIA GENERAL

1. El Instituto de Crédito Oficial (ICO) se financia a través de:
 - a. los Presupuestos Generales del Estado.
 - b. subvenciones para el desarrollo de su propia actividad.
 - c. los mercados de capital nacional y extranjeros.
 - d. todas las anteriores son correctas.

2. El Instituto de Crédito Oficial está sometido al control de:
 - a. La Intervención General de la Administración del Estado
 - b. El Tribunal de Cuentas.
 - c. El Ministerio de Economía y Hacienda
 - d. Todas son correctas

3. Señale cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:
 - a. Estado más Ayuntamientos configuran el total de las Administraciones Públicas españolas.
 - b. El Sector Público Administrativo está constituido por la Administración Central del Estado más las administraciones territoriales.
 - c. El Sector Público entendido en sentido restringido incluye solo al Estado.
 - d. El Estado incluye a las Comunidades Autónomas más la Seguridad Social.

4. Decir cuál de las siguientes afirmaciones es cierta:
 - a. El Convenio Colectivo del ICO regula las relaciones laborales entre el Instituto de Crédito Oficial y su personal de plantilla, además de los miembros de los Órganos de Administración.
 - b. Sólo se excluye del ámbito de aplicación del Convenio Colectivo del ICO al personal de Alta Dirección y al Presidente.
 - c. El Instituto puede suscribir contratos individuales con trabajadores del grupo profesional de Técnicos, que quedarán excluidos del ámbito de aplicación del Convenio Colectivo.
 - d. El ámbito territorial de aplicación del Convenio Colectivo del ICO es el territorio nacional.

5. La verificación, realizada con posterioridad y efectuada de forma sistemática, de la actividad económico-financiera del sector público estatal, según el artículo 162 de la Ley General Presupuestaria, recibe el nombre de:
 - a. Función interventora.
 - b. Auditoría pública.
 - c. Control de legalidad.
 - d. Control financiero permanente.

6. La normativa de blanqueo de capitales y prevención de financiación del terrorismo:
 - a. Prescribe la identificación tanto del titular formal como del real así como el propósito de la relación de negocio
 - b. Se centra en la identificación del titular real siendo la del titular formal no relevante.
 - c. Permite la realización de operaciones sospechosas siempre y cuando se informen al SEPBLAC.
 - d. Se aplica al ICO al poder este captar depósitos reembolsables del público

7. De acuerdo al Código de Conducta del ICO, los conflictos de interés pueden surgir cuando las personas sujetas al código tengan intereses personales o privados que puedan afectar al desarrollo imparcial u objetivo de sus deberes. Respecto a los intereses personales o privados:
- Se manifiestan cuando de ellos se deriva una ventaja exclusivamente patrimonial.
 - Incluyen ventajas que repercuten siempre en la persona sujeta al código de conducta.
 - implican ventajas profesionales o patrimoniales de cualquier índole para el personal sujeto al código, sus familiares o terceros conocidos por aquéllos.
 - Ninguna de las anteriores.
8. Del Banco de España no depende (señale la respuesta correcta):
- El mercado de renta fija AIAF.
 - Las sociedades de factoring.
 - Los mercados de divisas.
 - Las entidades de dinero electrónico.
9. Cuál de los siguientes organismos decisorios no forma parte del Banco Central Europeo:
- el consejo europeo.
 - el comité ejecutivo.
 - el consejo de gobierno.
 - el consejo general.
-
10. Las llamadas facilidades permanentes que realiza el Banco Central Europeo, se refieren a:
- Las que tiene por objeto proporcionar y absorber liquidez a un día.
 - Las que tratan de asegurar la liquidez del sistema a largo plazo.
 - Las que de forma "ad hoc" tratan de controlar los tipos de interés del mercado.
 - Todas son correctas.
11. La llamada "equivalencia ricardiana" sugiere que:
- El consumo de los individuos se ve alterado ante la decisión del gobierno entre financiar el gasto público mediante impuestos o mediante deuda pública.
 - Los intentos del gobierno de influir sobre la demanda agregada mediante la política fiscal están condenados al fracaso.
 - El efecto sobre el consumo que ejerce el déficit no es igual que el de los impuestos.
 - Todas son falsas.
12. Basilea III:
- Aumenta la cantidad y calidad del capital.
 - Tan sólo incrementa la cantidad de capital necesario para operar con vistas a reducir el impacto de las quiebras en los contribuyentes.
 - Únicamente incrementa la cantidad de capital para reducir la probabilidad de quiebra de las entidades de crédito.
 - Obliga a las entidades sistémicas a la redacción de planes de recuperación.
13. Para Basilea III que requisitos debería tener el capital ordinario y reservas (core capital):
- El dividendo o cupón no debería ser obligatorio y, en su caso, sería pagado a cargo de los beneficios de la entidad, no pudiendo estar vinculado ese importe

- al desembolso efectuado en el momento de la suscripción o compra del instrumento.
 - b. Sus titulares deberían ser, en caso de liquidación de la entidad, los acreedores más subordinados.
 - c. Deberían absorber en primer lugar y en mayor medida las pérdidas.
 - d. Todas son correctas.
14. Para garantizar la igualdad en el ámbito del trabajo, se deberán elaborar y aprobar Planes de Igualdad, por aquellas empresas que cuenten con:
- a. 150 trabajadores.
 - b. Más de 150 trabajadores.
 - c. 250 trabajadores.
 - d. Más de 250 trabajadores.
15. El ICO es firmante de los 10 Principios de Pacto Mundial. Estos 10 principios son universalmente aceptados para promover:
- a. La integración de valores ético – sociales en los consejos de administración de las grandes corporaciones.
 - b. La responsabilidad social empresarial (RSE) en las áreas de Derechos Humanos, normas Laborales, Medioambiente y lucha contra la corrupción en las actividades y la estrategia de negocio de las empresas.
 - c. La abolición de prácticas contrarias a los Derechos Humanos en los países en vías de desarrollo.
 - d. La responsabilidad social empresarial (RSE) en las áreas de Derechos Humanos, normas Laborales, Medioambiente y medidas anti-corrupción en las empresas que operen en países en vías de desarrollo.

RICOFI15 - BLOQUE B – PRUEBA OBLIGATORIA ESPECÍFICA

1. La prórroga del presupuesto de ingresos se contabiliza:
 - a. No se contabiliza.
 - b. Exactamente igual que la aprobación del presupuesto definitivo.
 - c. Mediante asientos de signo negativo.
 - d. Con carácter definitivo hasta el fin de ejercicio.

2. En el Estado de Flujos de Efectivo, entre los ajustes al resultado, se incluyen los siguientes:
 - a. Suma de la dotación a la amortización.
 - b. Resta de los ingresos financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - c. Suma de los gastos financieros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - d. Todos los anteriores.

3. El flujo de efectivo de financiación del Estado de Flujos de Efectivo, permite conocer:
 - a. El volumen de deuda bancaria captado por la compañía en un ejercicio.
 - b. El importe de los dividendos pagados a los socios en un ejercicio.
 - c. Ninguno de los anteriores.
 - d. Las respuestas primera y segunda son correctas.

4. El estado de cambios en el patrimonio contiene en un modelo normal
 - a. Las variaciones de patrimonio del ejercicio
 - b. Los resultados integrales del ejercicio
 - c. La información comparativa de dos años
 - d. Todas las respuestas son correctas

5. En relación a los gastos financieros que se deben activar según la normativa de registro y valoración prevista en el PGC vigente, señale la respuesta correcta:
 - a. Es posible la inclusión de los gastos financieros tanto en el precio de adquisición como en el coste de producción de un inmovilizado, siempre que se hayan devengado con anterioridad a la puesta en condiciones de funcionamiento del bien;
 - b. Únicamente es posible la inclusión de los gastos financieros en el precio de adquisición de un inmovilizado material si han sido girados por el proveedor;
 - c. No se permite la inclusión de los gastos financieros en el coste de producción de un inmovilizado material;
 - d. En los inmovilizados que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluirán en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado material, hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible al bien, con el límite del valor razonable del bien.

6. En un contrato de arrendamiento calificado como financiero, ¿por qué importe se contabiliza el bien?
 - a. Por su valor razonable
 - b. Por el valor actual de los pagos mínimos acordados.

- c. Por el mayor entre el valor razonable del bien y el valor actual de los pagos mínimos acordados
- d. Por el menor entre el valor razonable del bien y el valor actual de los pagos mínimos acordados.

7. La empresa AMBROSIA SA presenta el siguiente balance de situación al 31 de diciembre de 20X6

Activo	Importe	Patrimonio y pasivo	Importe
Activos	1.500.000	Capital social (500.000 x 3)	1.500.000
		Resultados negativos de ejercicios anteriores	-490.000
		Resultado del ejercicio	-270.000
		Pasivos	760.000
Total	1.500.000	Total	1.500.000

A la vista de la situación anterior indique que debe hacer la empresa según lo establecido en el TRLSC, sabiendo que los propietarios la consideran viable

- a. Debe disolverse, ampliar capital social o reducir para capital social por pérdidas
 - b. Debe ampliar capital social obligatoriamente
 - c. Debe reducir capital social obligatoriamente
 - d. Tiene que hacer la denominada operación acordeón
8. Una de las siguientes partidas no forma parte del modelo de cuenta de pérdidas y ganancias previsto en el Plan General de Contabilidad:
- a. El resultado financiero
 - b. El EBITDA
 - c. La amortización de inmovilizado
 - d. Todas las partidas anteriores están recogidas en el modelo de Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Plan General de Contabilidad
9. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada recoge la partida "Participación en Beneficios/pérdidas de sociedades puestas en equivalencia". El ingreso o gasto recogido en dicha cuenta recoge:
- a. El porcentaje del resultado de la sociedad participada y contabilizada por puesta en equivalencia que corresponde a la sociedad dominante, en función de su porcentaje de participación;
 - b. Los dividendos recibidos de la filial registrada por puesta en equivalencia;
 - c. Las respuestas a y b son correctas;
 - d. Las respuestas a y b son incorrectas.
10. Los Intereses Minoritarios surgen:
- a. En el método de integración global
 - b. En los métodos de integración global o proporcional
 - c. En todos los métodos de consolidación

d. En el método de integración global y en la puesta en equivalencia

11. Señale cuál de las siguientes afirmaciones es cierta:

- a. Las compraventas entre empresas del grupo se eliminan en el proceso de consolidación por integración global, de tal modo que la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoja en su cifra de ventas aquellas operaciones de venta realizadas frente a terceros;
- b. Las cuentas a cobrar y pagar cruzadas entre empresas del grupo se eliminan en el proceso de consolidación por integración global, con objeto de que el balance consolidado recoja sólo los saldos a cobrar y pagar a empresas no consolidadas por integración global.
- c. Si una sociedad otorga a una filial integrada por consolidación global un préstamo, que devenga intereses, tanto los saldos a cobrar y pagar como el ingreso y gasto financiero devengado deben eliminarse en el proceso de consolidación.
- d. Todas las respuestas anteriores son ciertas.

12. ¿Qué puede causar una opinión desfavorable?

- a. Limitaciones al alcance del trabajo.
- b. Incumplimiento de principios contables generalmente aceptados.
- c. Incertidumbres.
- d. La incapacidad del órgano de gestión de la sociedad para generar beneficios futuros a juicio del auditor.

13. El resultado presupuestario calculado a 31 de diciembre de cada ejercicio se ajusta con:

- a. Todas las respuestas son correctas.
- b. Las obligaciones financiadas con remanentes de tesorería para gastos generales.
- c. Las desviaciones de financiación positivas derivadas de gastos con financiación afectada.
- d. Las desviaciones de financiación negativas derivadas de gastos con financiación afectada.

14. La sociedad A ostenta control sobre la sociedad B desde la constitución de esta última, fecha en la que suscribió un 60% de su capital con derecho de voto. Durante el ejercicio actual, A vendió mercaderías a la sociedad B por valor de 10.000 u.m., con un beneficio de 3.000 u.m. en la operación. B tiene en la fecha de cierre existencias compradas a A durante el ejercicio contabilizadas en sus libros por 2.000 u.m. En la fecha de cierre, los ajustes a realizar para la consolidación de B en el balance son:

- a. Se reduce el resultado de A en 600 u.m. con abono a las existencias finales de B
- b. Se reduce el resultado de A en 360 u.m. con abono a las existencias finales de B
- c. Se reduce el resultado de A en 360 u.m. con abono al valor de la participación
- d. Ninguna de las respuestas es correcta

15. La entidad ABC ha presentado un cierre para el primer trimestre del ejercicio con un nivel de Deuda Financiera Neta de 460.000€, y un EBITDA generado en dicho periodo de 126.000€. El ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA a cierre de dicho trimestre es de:

- a. 0,27 veces
- b. 0,91 veces, asumiendo en la anualización de la cifra de EBITDA que no hay estacionalidad.
- c. 14,60 veces, asumiendo en la anualización de la cifra de Deuda que no hay estacionalidad.
- d. Ninguna de las anteriores es correcta.

16. El grupo ABC presenta en sus cuentas consolidadas una cifra de resultado neto de 1000 u.m., del que 350 u.m. se atribuyen a Intereses Minoritarios. El grupo XYZ, por su parte, presenta en sus cuentas consolidadas una cifra de resultado neto de 1000 u.m., del que 0,5 u.m. se atribuyen a Intereses Minoritarios.

De las siguientes respuestas, señale cual es correcta:

- a. En el análisis de las cifras del grupo XYZ, deberá tenerse en cuenta que una parte significativa de los resultados se genera por empresas del grupo que no están participadas al 100% por la sociedad matriz y que, por tanto, las decisiones a tomar en dichas filiales requieren el acuerdo con los socios minoritarios, y la extracción de dividendos de dichas filiales implica salida de caja hacia los socios minoritarios, fuera del control de la sociedad dominante.
- b. En el análisis de las cifras del grupo ABC, deberá tenerse en cuenta que una parte significativa de los resultados se genera por empresas del grupo que no están participadas al 100% por la sociedad matriz y que, por tanto, las decisiones a tomar en dichas filiales requieren el acuerdo con los socios minoritarios, y la extracción de dividendos de dichas filiales implica salida de caja hacia los socios minoritarios, fuera del control de la sociedad dominante.
- c. En ambas empresas deberá tenerse en cuenta en el análisis la composición de la cifra de patrimonio y el peso relativo de los minoritarios en las cifras consolidadas. Pero, dada la escasa importancia relativa de la cifra de minoritarios en el grupo XYZ, no parece que las dificultades para alcanzar acuerdos con los socios minoritarios y la salida de caja hacia éstos al extraer dividendos de las filiales no participadas al 100% sea un riesgo relevante en la valoración del grupo XYZ.
- d. Las respuestas b y c son correctas.

17. Una de las fuentes de financiación de una empresa puede ser la obtención de líneas de descuento comercial, que permiten a la empresa adelantar el cobro de sus cuentas a cobrar comerciales, a cambio de unos intereses y una comisión de gestión. Señale la afirmación correcta:

- a. En el caso del factoring con recurso, la entidad financiera otorgante de la línea de descuento asume el riesgo de impago, es decir, si el cliente final no liquida los efectos descontados a su vencimiento, la sociedad que ha descontado la cuenta a cobrar no se obliga a devolver al banco el importe descontado.
- b. En el caso del factoring sin recurso, el riesgo de impago del cliente final es asumido por la entidad financiera otorgante de la línea de descuento. Por tanto, si el cliente final no liquida su los efectos descontados a su vencimiento, la sociedad que ha descontado la cuenta a cobrar no se obliga a devolver al banco el importe descontado.

- c. Al disponer de líneas de descuento, la empresa asume siempre el riesgo de impago del cliente final, de manera que si éste no paga los efectos descontados a su vencimiento, se obliga a pagar a la entidad financiera.
 - d. Al disponer de líneas de descuento, la empresa asume nunca el riesgo de impago del cliente final, que es asumido por la entidad financiera.
18. En operaciones de financiación de proyecto, es habitual que se exija por las entidades financieras a la sociedad vehículo la contratación de los siguientes derivados financieros:
- a. Contratación de derivados especulativos, con los que compensar posibles caídas de ingresos durante la vida del proyecto.
 - b. Contratación de derivados de tipo de interés, siendo habitual que se exija la contratación de swaps a través de los cuales la sociedad vehículo se obligue a liquidar tipo de interés fijo para un porcentaje mínimo del nominal de la deuda, que habitualmente es de alrededor del 70%.
 - c. En financiación de proyectos, es habitual que entre las condiciones de no hacer de la financiación se estipule la prohibición de contratar cualquier tipo de derivado.
 - d. Ninguna de las respuestas anteriores es correcta.
19. En una empresa industrial, el margen de EBITDA sobre Ventas es del 2%. Señale cuál de las siguientes afirmaciones considera correcta:
- a. La capacidad de la sociedad para endeudarse no está en absoluto relacionada con el margen de EBITDA sobre Ventas que obtenga una empresa.
 - b. Con tan ajustado margen de EBITDA sobre Ventas, la sociedad tiene escasa capacidad para endeudarse.
 - c. El nivel del margen de EBITDA sobre ventas de esta empresa permite que su principal fuente de financiación sea deuda financiera.
 - d. El nivel de endeudamiento de la empresa no dependerá del margen de EBITDA sobre ventas, sino de la estructura de balance de la compañía.
20. Al analizar las cuentas de una empresa industrial para valorar la posible concesión de un préstamo, resulta útil obtener CIRBE de la misma. A través de la CIRBE, la entidad financiera que está analizando la concesión de financiación puede conocer:
- a. El volumen de deuda bancaria total dispuesta en España por la sociedad analizada en la fecha de la CIRBE.
 - b. El volumen de deuda bancaria total disponible en España por la sociedad analizada en la fecha de la CIRBE.
 - c. Si se obtiene CIRBE tanto de la fecha de cierre contable como de otra fecha del ejercicio, se puede valorar si la sociedad realiza durante el ejercicio una mayor/menor disposición de líneas de circulante que a cierre.
 - d. Todas las respuestas anteriores son correctas.
21. Se otorga una financiación a la sociedad A, con garantía de la Sociedad B. La garantía aportada por la sociedad B es, según el contrato de financiación, solidaria, incondicional, irrevocable, y con renuncia expresa a los beneficios de orden, división y excusión. Señale cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:

- a. La entidad financiera solo puede exigir el cobro a la sociedad B si, previamente, lo ha exigido a la Sociedad A y ésta no ha pagado.
 - b. Dadas las características descritas de la garantía formalizada, la entidad financiera puede exigir el pago indistintamente a la Sociedad A o a la Sociedad B, y no se requiere el incumplimiento de la Sociedad A para exigir el pago a la Sociedad B.
 - c. La entidad financiera solo puede exigir a la Sociedad B el pago del 50% del crédito, pues el deudor principal ha de pagar al menos el 50% del importe prestado.
 - d. La Sociedad B estará obligada al pago, salvo en el supuesto de que la Sociedad A muestre su disconformidad, en cuyo caso la Sociedad B podrá excusar el pago.
22. La sociedad concesionaria de una autopista obtuvo hace 4 años un préstamo bajo la modalidad financiación de proyecto para fundear la construcción, puesta en marcha y explotación de la infraestructura. Al cierre de un ejercicio, la sociedad remite al banco agente de la financiación certificado en que se constata que el Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda del ejercicio ha sido de 0,90 veces. El resultado de este ratio indica que:
- a. La Sociedad no ha generado en el año de cálculo flujos de caja suficientes para atender íntegramente el servicio de la deuda;
 - b. Será necesario exigir al promotor el pago de la parte de la cuota no satisfecha por la sociedad vehículo;
 - c. La Sociedad ha generado flujos de caja suficientes para atender íntegramente las cuotas de principal e intereses vencidas en el periodo de cálculo;
 - d. Las respuestas a y b son correctas.
23. Las financiaciones de proyecto recogen habitualmente cláusulas que limitan las distribuciones de dividendos a los socios, autorizándolas exclusivamente si se cumplen una serie de condiciones. ¿Cuál de las siguientes condiciones no figuraría de forma habitual en un contrato de financiación de proyecto para limitar el reparto de dividendos?
- a. Que el Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda sea igual o superior a 1,00 veces.
 - b. Que se haya efectuado el pago de la primera cuota de amortización de la financiación.
 - c. Que el proyecto se haya puesto en explotación.
 - d. Todas las anteriores son condiciones habituales cuyo cumplimiento se exige a sociedades vehículo de proyecto para la distribución de dividendos a sus socios.
24. Se plantean 3 estructuras de financiación de proyecto posibles para la construcción, puesta en marcha y explotación de una autopista de 45 km en los Países Bajos en régimen de concesión. La propuesta A recoge la obligación de la Administración concedente de realizar pagos por disponibilidad de la infraestructura, sujetos al cumplimiento de las condiciones de operación y mantenimiento establecidas en el contrato de concesión. La propuesta B, recoge la obligación de la Administración de pagar a la concesionaria una tarifa por vehículo usuario de la infraestructura. Por último, la propuesta C recoge el derecho de la concesionaria a cobrar a los usuarios de la infraestructura una tarifa regulada de peaje, y va acompañada de un informe emitido por un asesor

independiente que valora favorablemente el volumen de tráfico previsto en la autopista durante la vida de la concesión. ¿En cuál de las tres opciones anteriores considera que es mayor el riesgo de demanda asumido por los financiadores?

- a. En la opción A.
 - b. En la opción B.
 - c. En la opción C.
 - d. El nivel de riesgo de demanda asumido no depende de la estructura de financiación planteada, sino del número de usuarios de la infraestructura, por lo que el nivel de riesgo de demanda asumido en todas ellas es el mismo.
25. En la elaboración del plan de trabajo del asesor técnico independiente para una operación de financiación de proyecto que tendrá por objeto la construcción, puesta en marcha y explotación de un parque eólico en Navarra, ¿cuáles de los siguientes puntos deberá incluirse necesariamente para su revisión por el ingeniero independiente?
- a. La valoración del presupuesto de obras propuesto por la Acreditada.
 - b. La valoración de la capacidad del constructor para llevar a cabo las obras en el plazo previsto.
 - c. La valoración de la capacidad de la planta para, con las especificaciones técnicas previstas, alcanzar el nivel de producción de energía reflejado en el modelo financiero.
 - d. Todos los contenidos señalados en los puntos anteriores deben ser revisados por el asesor técnico durante la fase de due diligence del proyecto.
26. Los siguientes son ratios de obligado cumplimiento que se incluyen habitualmente en contratos de financiación corporativa:
- a. Ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA y ratio de EBITDA sobre gastos financieros netos
 - b. Ratio de Margen de EBITDA sobre Ventas y ratio de Deuda Financiera Neta sobre Fondos Propios
 - c. Ratio de cobertura del servicio de la deuda y ratio de Fondos Propios sobre Deuda Financiera Total
 - d. Ninguno de los anteriores se exigen habitualmente en financiación corporativa.
27. El Banco A otorga un préstamo a la sociedad XYZ. En el contrato de financiación se recogen las cláusula negative pledge, cross default y pari passu. Durante la vigencia de dicho préstamo, la Acreditada XYZ obtiene financiación del Banco B, y decide otorgar garantía hipotecaria a esa nueva financiación recibida del Banco B. Señale cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:
- a. Esa garantía hipotecaria cubre automáticamente la deuda del banco A, ya que su contrato de préstamo contiene la cláusula de pari passu.
 - b. El otorgamiento de esa garantía real al banco B supondría un incumplimiento de la cláusula negative pledge, y rompería el régimen de pari passu exigido en el contrato de financiación formalizado con el Banco A, salvo que XYZ otorgara simultánea y expresamente la misma garantía real al préstamo del Banco A.
 - c. Las respuestas a y b anteriores son correctas.
 - d. Ninguna de las respuestas anteriores es correcta.

28. A efectos de financiar como proyecto una central de ciclo combinado en México, se ha constituido una sociedad vehículo en dicho país. La sociedad ha obtenido una financiación de 550 millones de USD, y obtendrá sus ingresos mediante la venta de la energía generada a la Comisión Federal de Electricidad. La venta de electricidad tendrá lugar en pesos mexicanos, y la sociedad pagará sus gastos de explotación en pesos mexicanos. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es correcta?
- Siempre que hay una operación de financiación en un país diferente al país de origen de la entidad financiera, existe riesgo de tipo de cambio.
 - En la operación planteada, existe riesgo de tipo de cambio, puesto que la sociedad vehículo Acreditada genera sus flujos de caja operativos en una divisa diferente de aquélla en la que está denominada su deuda.
 - Sólo existe riesgo de tipo de cambio si la deuda se liquida fuera de México. Si la liquidación de la deuda se produce en el país de la sociedad vehículo, se elimina el riesgo de tipo de cambio.
 - Ninguna de las afirmaciones anteriores es correcta.
29. La Sociedad ABC está negociando con las entidades financieras de su pool bancario la refinanciación de su deuda. La Sociedad arroja un ratio de cobertura de EBITDA sobre intereses de 0,33 veces, y un ratio de Deuda Financiera Bruta sobre EBITDA de 11,3 veces. ABC solicita una inyección de "dinero nuevo" que supondría, de mantenerse el ritmo de generación de EBITDA, un incremento del ratio de Deuda Financiera Bruta sobre EBITDA hasta las 12,5 veces, además de un estrechamiento del ratio de cobertura de intereses hasta aproximadamente 0,25 veces.

¿Cuál de las siguientes afirmaciones sería correcta?

- A la vista de los ratios anteriores, a priori no parece conveniente inyectar nuevos fondos en ABC, ya que el volumen de endeudamiento es muy elevado en relación con el volumen de EBITDA que genera.
 - Sólo sería razonable inyectar nuevos fondos en el supuesto de que ABC pudiera justificar suficientemente un aumento previsto en la generación de EBITDA en ejercicios futuros, tal que las entidades financieras pudieran tener confort sobre la suficiente capacidad de la compañía para generar caja para atender tanto el servicio de la deuda como sus necesidades de inversión e impuestos.
 - Ninguna de las respuestas anteriores parece correcta, ya que los ratios anteriores no están relacionados con la capacidad de la empresa para repagar su financiación.
 - Tanto la respuesta a como la respuesta b anteriores podrían ser razonables, si bien sería necesario realizar un análisis más detallado de la compañía y su capacidad futura de generar resultados y flujos de caja.
30. Señale cuál de las siguientes afirmaciones es correcta. En las sociedades vehículo de financiaciones de proyecto:
- Las distribuciones a los socios están habitualmente limitadas en el contrato de financiación. Es habitual que en los contratos de financiación de proyecto se establezca que la definición de distribuciones recoja no sólo los dividendos, sino también la concesión o devolución de financiación, el pago de intereses o los pagos por cualquier otro concepto que impliquen salidas de caja de la sociedad

vehículo hacia los socios que no estén previstas en el modelo financiero elaborado en la estructuración de la deuda.

- b. Las distribuciones a los socios están habitualmente condicionadas en el contrato de financiación a que el Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda supere un mínimo determinado contractualmente.
- c. No es habitual que se incluyan en los contratos de financiación de proyecto limitaciones a las distribuciones a los socios, pues la política de dividendos de una empresa no viene condicionada por las entidades que la financian, sino por sus socios y administradores.
- d. Son correctas las respuestas a y b anteriores.

31. Una sociedad presenta la siguiente cuenta de resultados consolidada:

Cuentas de Resultados Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	2014	2013
Operaciones continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 21)	1.723.728	1.864.174
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Nota 3.i)	2.726	(6.022)
Aprovisionamientos (Nota 21)	(770.705)	(1.039.204)
Otros Ingresos de explotación (Nota 3.h)	84.897	184.426
Gastos de personal (Nota 21)	(491.178)	(451.563)
Otros gastos de explotación	(320.622)	(330.780)
Amortizaciones, deterioro y dotaciones a provisiones (Nota 21)	(94.008)	(78.890)
Resultado de Explotación	134.838	141.541
Ingresos financieros (Notas 11 y 21)	79.483	61.934
Gastos financieros (Nota 21)	(91.327)	(82.673)
Diferencias de cambio (Nota 2.f)	8.985	(10.582)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros (Notas 2.g, 10, 11.a y 16)	5.611	(2.012)
Variación de valor razonable en Instrumentos financieros (Nota 2.g)	(1.850)	16.651
Participación en el resultado del ejercicio de las Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación (Nota 10)	(17.788)	(15.793)
Resultado antes de Impuestos	115.954	109.086
Impuestos sobre las ganancias (Nota 19)	(44.950)	(52.208)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	71.004	56.858
Resultado del Ejercicio	71.004	56.858
Atribuible a:		
Accionistas de la Sociedad dominante	58.542	53.289
Intereses minoritarios (Nota 13)	12.462	3.569
Beneficio por acción (en euros) (Nota 28)		
Básico	0,69	0,63
Diluido	0,69	0,63

¿Cuál sería el EBITDA generado en 2014 por dicho grupo?

- a. Según la información disponible, en 2014, el grupo generó un EBITDA aproximado de 231.572 miles de euros.
- b. Según la información disponible, en 2014, el grupo generó un EBITDA aproximado de 183.896 miles de euros.
- c. Según la información disponible, en 2014, el grupo generó un EBITDA aproximado de 228.846 miles de euros.
- d. Para calcular el EBITDA generado sería necesario disponer del Balance de Situación consolidado, ya que la Cuenta de Resultados no aporta toda la información necesaria para el cálculo.

32. ¿Cuál sería el flujo de caja contable generado en 2014 por dicho grupo?
- Según la información disponible, en 2014 el grupo generó un flujo de caja contable aproximado de 179.037 miles de €, antes de descontar las inversiones en activos fijos y circulante realizadas por la empresa en el ejercicio.
 - Según la información disponible, el flujo de caja generado en 2014 fue aproximadamente de 179.037 MM €, ya descontadas las inversiones en activos fijos y circulante realizadas por la empresa en el ejercicio.
 - Según la información disponible, en 2014 el grupo generó un flujo de caja aproximado de 161.251 miles de €, ya descontadas las inversiones en activos fijos y circulante.
 - Según la información disponible, en 2014 el grupo generó un flujo de caja aproximado de 161.251 miles de €, antes de inversiones en activos fijos y circulante.
33. La ratio de cobertura del servicio anual de la Deuda en una operación de Project Finance a largo plazo:
- Está conformado por el cociente entre el Cash flow libre antes del servicio de la deuda y los vencimientos de principal e intereses de ese periodo. Si es superior a 1 en todos los años no se les concederán financiación para realizar el proyecto.
 - Se define como el cociente entre el Cash flow libre antes del servicio de la deuda y la amortización más los intereses de la deuda. Si es inferior a 1 alguno de los años que dure el proyecto no obtendrá financiación.
 - Se define como el cociente entre el Cash flow libre antes del servicio de la deuda y la amortización más los intereses de la deuda. Si es inferior a 1 el primer año del proyecto, una posible solución es que se instrumente un año de carencia de principal.
 - Se define como el cociente entre el Beneficio antes de intereses e impuestos y los pagos correspondientes al servicio de la deuda.
34. El beneficio de un año, ¿es el flujo de caja que la empresa ha ganado en ese año?
- Sí, el beneficio y el flujo de caja son conceptos equivalentes.
 - No, es infrecuente que coincidan.
 - Es parecido, el cash flow depende del beneficio.
 - Sí, porque el dividendo es dinero contante y sonante, y se obtiene del beneficio.
35. ¿Coincide siempre el valor contable de la deuda de una empresa con su valor de mercado?
- No. Ejemplos claros son: deuda a largo con interés fijo superior o inferior al tipo actual de mercado y deuda bonificada.
 - Sí porque el Plan General de Cuentas obliga a que actualice todos los años el valor de la deuda viva.
 - Sí porque así lo exige en BE.
 - No. La deuda tiene un valor nominal y ese valor puede no coincidir con el valor de reembolso de la misma.
36. La Central de Información de Riesgos del Banco de España, cuenta con información mensual de los saldos deudores (préstamos, créditos, avales...) pendientes que las Entidades de crédito tienen respecto de sus clientes por importe superior a:

- a. 600 €uros.
 - b. 6.000 €uros.
 - c. 60.000 €uros.
 - d. 10.000 €uros.
37. El apalancamiento financiero (el endeudamiento), ¿influye en el free cash flow?
- a. El endeudamiento no influye en el free cash flow porque este, por definición, es el flujo para las acciones si la empresa no tuviera deuda.
 - b. Sí influye porque disminuirá la rentabilidad de la empresa.
 - c. No influye para nada en su determinación.
 - d. Sí influye porque provocará reducción de los valores anuales.
38. ¿Qué es un SWAP?
- a. Es un contrato por el cual las múltiples partes se comprometen a intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras. Normalmente los intercambios de dinero futuros están referenciados a tipos de interés, pero la forma más genérica, se puede considerar un swap cualquier intercambio futuro de bienes o servicios. Lo que lleva a la posibilidad de que existan swap de divisas, intercambio en diferentes unidades monetarias.
 - b. Es un contrato bilateral por el cual las dos partes se comprometen a intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras. Normalmente los intercambios de dinero futuros están referenciados a tipos de interés, pero la forma más genérica se puede considerar un swap cualquier intercambio futuro de bienes o servicios. Lo que lleva a la posibilidad de que existan swap de divisas, intercambio en diferentes unidades monetarias.
 - c. Es un contrato de cobertura ante la bajada de los tipos de interés.
 - d. El derivado más utilizado para cubrir los movimientos de tipos de interés en divisas diferentes.
39. Un préstamo sindicado se puede instrumentar con bancos del mismo país que el deudor.
- a. Cierto. Todos los bancos del pool que compongan el sindicado deben ser del mismo país y trabajar con la misma moneda.
 - b. Falso. La sindicación de prestamistas puede ser multidivisa y con bancos de diferentes países.
 - c. Cierto. Las leyes obligan a que la jurisdicción del contrato sea la del país del MLA o entidad coordinadora.
 - d. Ninguna de las anteriores es correcta.
40. La cláusula "pari passu" nunca se aplica cuando existen dos o más acreedores en un préstamo.
- a. Falso. La cláusula se debe aplicar siempre que haya más de un acreedor y pretende impedir que el prestatario ofrezca a terceros unas mejores condiciones que las del préstamo sindicado. Es una cláusula de preferencia y prelación.
 - b. Cierto. No tiene sentido disponer una prelación entre dos o más personas.
 - c. Nunca se puede usar esa cláusula en los contratos de financiación.
 - d. Ninguna de las anteriores respuestas es cierta.
41. Un Project Finance es la mejor fórmula para financiar el desarrollo novedoso de un producto innovador.

- a. Cierto. No existe mejor fórmula para financiar ese tipo de desarrollos que el Project Finance.
 - b. Falso. Normalmente el Project Finance se utiliza para tecnologías con retornos cuasi fijos y predecibles, más habituales en tecnologías maduras.
 - c. Cierto. De hecho son financiaciones muy baratas y usuales entre los diferentes agentes económicos.
 - d. Ninguna de las anteriores es cierta.
42. Lo esencial de la financiación de un Project Finance es la valoración del activo sobre el que recae.
- a. Falso. Lo más importante es que la sociedad vehículo tenga capacidad por sí misma de generar caja para pagar su financiación.
 - b. Cierto. Es fundamental pagar la deuda que se ha contraído.
 - c. Nunca existe financiación en un Project Finance.
 - d. Ninguna de las anteriores es cierta.
43. En un proyecto de financiación de infraestructuras, la cláusula que suele establecerse entre la sociedad y los financiadores que implica la igualdad de derechos y de rango para los distintos créditos de un mismo deudor se denomina:
- a. "Negative pledge".
 - b. "Cross default".
 - c. "Pari passu".
 - d. "Take or pay".
44. Señale cuál de las siguientes afirmaciones es correcta:
- a. Un incremento previsto en la cifra de existencias en el ejercicio n+1 respecto al ejercicio n es una inversión prevista en circulante, y debe por tanto figurar como una salida de caja en las previsiones de flujos de caja.
 - b. Una reducción prevista de la cifra de proveedores en el ejercicio n+1 respecto a la cifra del ejercicio n es una inversión en circulante, y debe por tanto figurar como una salida de caja en las previsiones de flujos de caja.
 - c. Las afirmaciones contenidas en las respuestas a. y b. son correctas.
 - d. Ninguna de las anteriores es correcta, puesto que habitualmente en unas previsiones de flujo de caja el EBITDA ya recoge las variaciones previstas de circulante.
45. Dispone para su análisis de unas previsiones de flujos de caja de los 5 ejercicios siguientes de la sociedad ABC. Se observa que el periodo medio de cobro a clientes introducido como hipótesis a las previsiones de flujos de caja de ABC es 20 días inferior al periodo medio de cobro calculado con cifras auditadas de los tres últimos ejercicios. Señale cuál de las respuestas siguientes le parece correcta:
- a. Si el periodo medio de cobro a clientes introducido como hipótesis a las previsiones de flujos de caja de ABC es 20 días inferior al periodo medio de cobro calculado con cifras auditadas de los tres últimos ejercicios, la Sociedad está suponiendo que en ejercicios siguientes requerirá una mayor inversión en circulante de la que ha requerido en ejercicios anteriores;

- b. Si el periodo medio de cobro a clientes introducido como hipótesis a las previsiones de flujos de caja de ABC es 20 días inferior al periodo medio de cobro calculado con cifras auditadas de los tres últimos ejercicios, la Sociedad está suponiendo que en ejercicios siguientes requerirá una menor inversión en circulante de la que ha requerido en ejercicios anteriores;
 - c. Se puede considerar que ABC está adoptando una hipótesis de circulante conservadora en su elaboración de previsiones de flujos de caja.
 - d. Las respuestas b y c anteriores son correctas.
46. Se dispone para su análisis de las previsiones de generación de flujos de caja de la Sociedad A, que está negociando con las entidades financieras de su pool bancario una refinanciación de su deuda. Dicha sociedad, presenta una previsión de generación de caja para atender el servicio de la deuda en los años 2016-2018 de aproximadamente 250 u.m. anuales, de las cuales 100 u.m. anuales se generarán a través de la venta con pago aplazado en dichos ejercicios de un edificio de la sociedad que ha quedado libre tras el cierre de una fábrica en 2015. De las siguientes respuestas, señale cuál es correcta:
- a. Será necesario obtener información externa que permita valorar si la hipótesis de precio de venta incorporada por la Sociedad A en sus previsiones es razonable;
 - b. Se deberá obtener información económico-financiera del comprador de la fábrica y/o de las garantías que éste aporte, de cara a valorar el riesgo de contrapartida asumido;
 - c. Sería conveniente que la Sociedad A dispusiera de un acuerdo cerrado de venta de la fábrica. De lo contrario, las previsiones de generación de caja contienen un componente de incertidumbre significativo;
 - d. Todas las respuestas anteriores son correctas.
47. ¿Cuál de las siguientes variables es una medida de la capacidad de una empresa o negocio para generar recursos?
- a. El ROIC (Return on Invested Capital)
 - b. El ROE (Return on Equity)
 - c. El EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization).
 - d. El EVA (Economic Value Added).
48. El Riesgo País no comprende:
- a. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía.
 - b. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.
 - c. Riesgos geopolíticos, catástrofes naturales
 - d. La insolvencia de un deudor en un tercer estado.
49. ¿Qué se considera una operación de refinanciación?
- a. Es una operación que, cualquiera que sea su titular o garantías, se concede o se utiliza por razones económicas o legales relacionadas con

- dificultades financieras —actuales o previsibles— del titular (o titulares) para cancelar una o varias operaciones concedidas, por la propia entidad o por otras entidades de su grupo, al titular (o titulares) o a otra u otras empresas de su grupo económico, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares de las operaciones canceladas o refinanciadas el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- b. Es una operación de saneamiento de otra operación en vigor con problemas de provisiones.
 - c. No se pueden realizar este tipo de operaciones porque el resultado encarece el precio de la operación original.
 - d. Es una reestructuración de los pagos a futuro de un préstamo concedido.
50. La hipoteca puede ser mobiliaria o inmobiliaria. El activo sobre el que recae el derecho de garantía es el que determina su calificación como tal.
- a. Sí, es correcta la afirmación anterior.
 - b. No. La calificación viene dada por el destino de la financiación obtenida.
 - c. No. La frase anterior no es cierta.
 - d. Sí porque sólo puede haber una hipoteca sobre un activo y sólo recaer sobre un activo.
51. Una garantía emitida con arreglo a las URDG:
- a. Es revocable antes del vencimiento.
 - b. Es revocable, pero sólo puede revocarla el beneficiario.
 - c. Es irrevocable desde su emisión.
 - d. Es irrevocable desde su vencimiento.
52. En relación con el artículo 5.bis de la Ley Concursal vigente una de las siguientes afirmaciones es incorrecta:
- a. Producirá una paralización del ejercicio de todas las acciones judiciales individuales de los acreedores
 - b. Dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que hubiera conocido o debido conocer su estado de insolvencia el deudor podrá poner en conocimiento del juzgado competente que ha iniciado negociaciones para alcanzar un acuerdo de refinanciación o para obtener adhesiones a una propuesta anticipada de convenio. Transcurridos tres meses de la comunicación al juzgado, el deudor deberá solicitar la declaración de concurso dentro del mes hábil siguiente, a menos que ya lo hubiera solicitado el mediador concursal o no se encontrara en estado de insolvencia.
 - c. Todas son correctas.
 - d. Durante su tramitación impedirá a los acreedores solicitar el concurso necesario del deudor
53. ¿En cuál de las siguientes ampliaciones de capital existe inyección de liquidez para la empresa?
- a. La emisión de acciones nuevas, donde los accionistas antiguos tienen un derecho preferente de suscripción.
 - b. Una ampliación de capital por compensación de créditos a acreedores.
 - c. La conversión de obligaciones en acciones
 - d. La ampliación de capital con cargo a reservas disponibles.

54. No tendrán derecho de voto en la Junta de acreedores en el concurso:
- a. Los titulares de créditos ordinarios.
 - b. Los titulares de créditos con privilegio especial.
 - c. Los titulares de créditos subordinados.
 - d. Los titulares de créditos con privilegio general.
55. Indica cuál de los siguientes supuestos no se debe clasificar como de "privilegio especial":
- a. Créditos con garantías de valores.
 - b. Los garantizados con hipoteca.
 - c. Los correspondientes a retenciones tributarias y de seguridad social.
 - d. Los créditos por cuotas de arrendamiento financiero o plazos de compraventa con precio aplazado de bienes inmuebles o muebles.
-

RICOFI15

BLOQUE B

A CONTINUACIÓN COMIENZA LA PRUEBA OPTATIVA:

**DEBE CONTESTAR SOLO A LAS PREGUNTAS DE UNO DE LOS DOS CÓDIGOS
QUE SE PRESENTAN A CONTINUACIÓN**

ENTIDADES DE CRÉDITO. OPTATIVO CÓDIGO – 007

56. Entre las entidades que no pueden captar fondos del público se encuentran:
- Los establecimientos financieros de crédito y cooperativas de crédito.
 - Los establecimientos de cambio de moneda y cajas de ahorro.
 - Los Bancos y establecimientos de moneda.
 - Las entidades de pago y entidades de dinero electrónico.
57. El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias se supeditará al cumplimiento de tres requisitos. Cuál es incorrecto:
- Su importe pueda estimarse de manera fiable.
 - Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la operación
 - Sea aceptado su reconocimiento por el órgano del consejo administrativo del Banco de España.
 - La información sea verificable y se presente de forma fiel.
58. Dentro del resultado por operaciones financieras, se registra:
- Las plusvalías de la cartera de negociación que posee el banco.
 - Los ingresos derivados de los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método de interés efectivo.
 - Dividendos y retribuciones de instrumentos de capital cobrados.
 - El importe de todas las comisiones a favor de la entidad devengadas en el ejercicio.
59. El margen de intereses se calcula como resultado de:
- Intereses y rendimientos asimilados menos intereses y cargas asimilados.
 - Intereses y rendimientos asimilados más intereses y cargas asimilados.
 - Intereses y rendimientos percibidos y cargados más comisiones percibidas y cargadas.
 - Intereses y rendimientos percibidos y cargados más comisiones percibidas y cargadas ponderados por su riesgo.
60. La presión a la baja del Margen de Interés en la cuenta de resultados de las entidades procede en los últimos años de:
- La reprecación del Euribor.
 - Del crecimiento de seguros y de activos bajo gestión.
 - De la bajada de tipos del BCE y el desapalancamiento del activo en sus balances.
 - Del restablecimiento de las cláusulas suelo.

ANÁLISIS FINANCIERO Y DE CRÉDITO. OPTATIVO – CÓDIGO 008

56. Los sistemas de scoring se utilizan y son los más convenientes para:
- Analizar la concesión de operaciones a particulares.
 - Se alimentan fundamentalmente de la información del registro mercantil.
 - Se trata de unos sistemas específicos empleados por las entidades de crédito en la financiación de proyectos.
 - Se emplean con clientes corporativos a los que un analista les asigna una calificación.
57. ¿Qué es el COAP (comité de activos y pasivos)?:
- El Comité de Activos y Pasivos, está formado por representantes de las funciones de operaciones de mercado, contabilidad, estados financieros, gestión del riesgo y presupuesto de la entidad, supervisa y evalúa sistemáticamente todos los factores que pueden influir en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad. Examina las cuentas anuales y la documentación conexas antes de su presentación al Comité Ejecutivo para su aprobación. Gestiona las posiciones estructurales de tipo de interés y de tipo de cambio, la liquidez global y controla los riesgos de divisas.
 - Es el encargado de comprobar que la valoración del activo y del pasivo de la entidad es correcta.
 - Nunca existirá porque no es obligatorio.
 - Se encarga de velar por los resultados de solvencia de la entidad.
58. Existe una agrupación de países según su nivel de riesgo país:
- Sí, son seis grupos y varía desde el 1, menor riesgo, y el 6 mayor riesgo.
 - Sí, existen los grupos de países con riesgo según los colores políticos de los gobiernos.
 - Sí. La clasificación de un país en un grupo no se podrá modificar durante cinco años.
 - No existe clasificación de países.
59. Las provisiones por riesgo país varían según el grupo en el que se encuentre el deudor:
- Sí. Pero los clasificados en los grupos 1 y 2 no precisan de provisión.
 - No. Está afectado por el riesgo de crédito global de la operación estudiada.
 - No. Siempre deben tener coberturas y dotar la provisión según corresponda.
 - Sí. Es un riesgo más a medir y ponderar y siempre obligará a dotar una provisión por impagado.
60. De acuerdo con la Circular 4/2004 de BdE, las entidades financieras deben clasificar como Riesgo Moroso por razón de la morosidad del cliente:
- El importe total de los instrumentos de deuda que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente,

- con más de seis meses de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos;
- b. El importe total de los instrumentos de deuda que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos;
 - c. El importe total de los instrumentos de deuda que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de treinta días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos;
 - d. El importe total de los instrumentos de deuda que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de doce meses de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos;
-