

CONTABILIDAD	SUPUESTO PROPUESTO PARA EL INGRESO EN EL CUERPO SUPERIOR DE INTERVENCIÓN Y CONTABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA SEGURIDAD SOCIAL (CONVOCATORIA 2002)	Núm. 37/2004
---------------------	--	-------------------------



JAVIER ROMANO APARICIO

Profesor del CEF

Sumario:

- Distribución de beneficios. Contabilidad de los accionistas.
- Cálculo valor teórico. Regularización y cierre. Balance de situación. Liquidación y cierre de la empresa. Ampliación de capital social con aportación no dineraria.
- Operaciones financieras: préstamo con mensualidades constantes y las de junio y diciembre con cuantía doble.
- Análisis estados financieros: Análisis de la situación económica y financiera de una empresa.

[Supuesto propuesto para el ingreso en el Cuerpo Superior de Intervención y Contabilidad de la Administración de la Seguridad Social. Convocatoria 2002 (Orden de 16 de mayo de 2002 –BOE 28 de mayo de 2002–)].

ENUNCIADO**APARTADO 1**

La SA «CANOLASA» presenta al 31 de diciembre de 2002, algunas de las cuentas que forman su balance de situación:

Activo	Importe	Pasivo	Importe
Accionistas por desembolsos no exigidos	200.000	Capital social	800.000
Accionistas por aportaciones no dinerarias pendientes	50.000	Prima de emisión acciones	200.000
Gastos de primer establecimiento ...	50.000	Reserva legal	80.000
Gastos de ampliación de capital	10.000	Reserva estatutaria	80.000
Fondo de comercio	300.000	Reserva voluntaria	50.000
Gastos de investigación y desarrollo .	40.000	Pérdidas y ganancias	200.000
Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial	(100.000)	
Acciones propias	30.000		
Accionistas morosos	1.250		
.....			

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA:**1. Información sobre el capital:**

«CANOLASA» se constituyó con un capital de 200 mil € dividido en:

- 170.000 acciones ordinarias (clase A) y
- 30.000 acciones sin voto (clase B) a las que los estatutos reconocen un dividendo mínimo del 3%.

Ambas clases de acciones tienen un valor nominal de 1 € y fueron emitidas a la par.

La sociedad ha realizado dos operaciones de ampliación de capital:

- Primera ampliación. Fue para recibir una aportación no dineraria, emitiendo acciones de 1 € de valor nominal al 200%. La sociedad no ha dispuesto de la prima.
- Segunda ampliación. Consistió en la emisión de acciones de 0,5 € nominales en la proporción de dos acciones nuevas por una antigua a la par. En el momento de la suscripción se desembolsó el mínimo legal y se solicitó un primer dividendo pasivo.

La sociedad adquirió 10.000 acciones propias con voto y desea mantenerlas en cartera.

2. En los estatutos se establece la obligación de dotar una reserva con iguales características que la legal.

TRABAJO A REALIZAR:

- a) Asiento contable correspondiente a la aprobación por parte de la Junta General de repartir un dividendo del 10% del valor nominal de las acciones en circulación, que es abonado a los accionistas que corresponda, retención fiscal 30%, y el resto del beneficio de libre disposición destinarlo a mejorar las instalaciones de la empresa.
- b) Asiento contable correspondiente al reparto de los dividendos por parte de un accionista que suscribió 10.000 acciones (con voto) en el momento de la constitución y acudió a la ampliación de capital adquiriendo los títulos que le correspondían y desembolsando el dividendo exigido.
- c) Asiento contable correspondiente al reparto de los dividendos por parte de un accionista que suscribió 10.000 acciones (sin voto) en el momento de la constitución y acudió a la ampliación de capital adquiriendo la mitad de los títulos que le correspondían y desembolsando el dividendo exigido.
- d) Asiento contable correspondiente al reparto de los dividendos por parte de un accionista que suscribió 5.000 acciones (con voto) en el momento de la constitución y acudió a la ampliación de capital adquiriendo los títulos que le correspondían y no habiendo desembolsado el dividendo exigido.

APARTADO 2

La SA «CALASA» presenta al 1 de mayo de 2002 los siguientes elementos patrimoniales:

Activo	Importe	Pasivo	Importe
Accionistas por desembolsos no exigidos	100.000	Capital social (50.000 títulos)	500.000
Gastos de primer establecimiento ...	50.000	Prima de emisión de acciones	200.000
Gastos de investigación y desarrollo .	100.000	Reserva legal	50.000
Propiedad industrial	150.000	Reservas estatutarias	50.000
Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial	(100.000)	Reservas voluntarias	30.000
Terrenos y construcciones	800.000	Pérdidas y ganancias	100.000
Elementos de transporte	200.000	Dividendo activo a cuenta	(10.000)
Amortización acumulada del inmovilizado material	(200.000)	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(30.000)
Provisión por depreciación del inmovilizado material	(25.000)	Provisión para responsabilidades	10.000
Accionistas por desembolsos exigidos	50.000	Provisión para grandes reparaciones .	20.000
Inversiones financieras temporales en capital	30.000	Deudas a largo plazo	130.000
Provisión por depreciación de inversiones financieras temporales	(5.000)	Deudas a corto plazo	50.000
Mercaderías	40.000	Intereses de deudas	6.000
Provisión por depreciación de mercaderías	(5.000)	Proveedores	84.000
Clientes	50.000	Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	30.000
Provisión depreciación insolvencias .	(5.000)	Organismos de la Seguridad Social, acreedores	20.000
Bancos, c/c a la vista	10.000		
Total	1.240.000	Total	1.240.000

La Junta General de la Sociedad aprueba una ampliación de capital para recibir una aportación no dineraria que consiste en la empresa individual «TURINA», renunciando todos los accionistas a su derecho preferente de suscripción. Los auditores de la sociedad fijan el precio de las nuevas acciones en función del valor teórico que se desprende del balance anterior con las siguientes correcciones:

1. Los elementos de transporte que están amortizados por el 50% de su precio de adquisición se valoran en 80.000 €, siempre que se realicen previamente las reparaciones previstas.
2. La cuenta Terrenos y Construcciones recoge el importe del edificio de la empresa, el 30% de su valor corresponde al terreno, al cual corresponde la provisión estimada. Los auditores fijan el valor actual del solar en 300.000 € y el del edificio en 700.000 €.
3. Todos los derechos de cobro se consideran ciertos y sin riesgo.
4. Las responsabilidades se estiman en 40.000 €

El balance de comprobación que presenta la empresa «TURINA» es el siguiente:

Cuentas	Saldo
Compras de mercaderías (100.000 unidades)	100.000
Construcciones	300.000
Gastos financieros. Intereses por descuento de efectos	3.000
Reservas	50.000
Provisión para insolvencias de tráfico aplicada	5.000
Devoluciones de compras (2.000 unidades)	2.000
Deudas por descuento de efectos	40.000
Ventas de mercaderías (100.000 unidades)	300.000
Hacienda pública, acreedora	5.000
Subvenciones oficiales a la explotación	20.000
Proveedores	30.000
«Rappels» sobre ventas	6.000
Primas de seguros	2.500
Inversiones financieras temporales en capital	10.000
Publicidad y propaganda	12.000
Pérdidas de créditos comerciales incobrables	6.000
Maquinaria	200.000
Amortización acumulada del Inmovilizado Material	200.000
Sueldos y salarios	37.000
Seguridad Social a cargo empresa	9.000
Mercaderías (1.000 unidades)	900
Efectos comerciales a cobrar	50.000
Subvenciones oficiales en capital	100.000
Amortización del Inmovilizado Material	20.000
Tesorería	XXXX
Capital	100.000
Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio	10.000
Valores de renta fija	10.000
Intereses de valores de renta fija	100
Ingresos financieros de valores de renta fija	100
Dividendo a cobrar	200
Ingresos de participaciones en capital	200
Variación de existencias de mercaderías (Saldo Deudor)	1.800
Gastos anticipados	2.000

Una vez efectuada la regularización contable y el asiento de cierre, a la vista de la situación patrimonial presentada, los auditores estiman que se deben realizar las siguientes correcciones en sus valores para ser adquirida por «CALASA»:

- a) Las mercaderías que están valoradas por el método LIFO se valoran por el FIFO.

- b) Por venderse la empresa pierde el 50% de la subvención en capital concedida para financiar la maquinaria, por lo que tendrá que devolver a la entidad que la concedió los recursos financieros en un plazo de 6 meses.
- c) Los gastos anticipados corresponden a una campaña publicitaria de la empresa que por venderse deja de tener valor.
- d) La construcción se valora en 300.000 €.
- e) Las acciones que posee se valoran en el valor de mercado que es de 8.100 €.
- f) Se le reconoce un valor inmaterial originado por la clientela y el personal que se fija en 59.000 €.

TRABAJO A REALIZAR:

1. Cálculo del valor teórico de las acciones de «CALASA».
2. Asientos correspondientes a la regularización contable y al cierre de la contabilidad de la empresa individual «TURINA».
3. Balance de situación de la empresa «TURINA».
4. Asientos correspondientes a los ajustes de liquidación y al cierre de la empresa.
5. Asiento de ampliación de capital de la sociedad «CALASA», explicando el número de acciones que emite para pagar la aportación no dineraria.

APARTADO 3

Se dispone de la siguiente información de la empresa «X»:

El 1 de diciembre del año 1 la empresa solicita un crédito al banco que le es concedido por importe de 5.000.000 €, para ser amortizado en 8 años mediante mensualidades iguales que se abonarán el día 1 de cada mes, las correspondientes a los meses de junio y diciembre serán por el doble de dicho importe.

El tipo de interés es del 6% nominal capitalizable mensualmente.

TRABAJO A REALIZAR:

1. Información contable que figurará en el balance de situación de la empresa «X» el 31 de diciembre del año 1.
2. Anotación contable que realizará la empresa el día 1 de marzo del año 2.

3. Anotación contable que realizará la empresa el día 1 de junio del año 2.
4. Información contable que figurará en el balance de situación de la empresa «X» el 31 de diciembre del año 3.

APARTADO 4

La sociedad «A» presenta a 31 de diciembre de 2002 la siguiente información financiera expresada en miles de euros:

BALANCE DE SITUACIÓN

Activo	2001	2002	Pasivo y Neto	2001	2002
Inmovilizado Material	600	780	Capital social	900	900
Amortizaciones	(300)	(336)	Reservas		120
IFP, en capital	240	1.440	Deudas a largo plazo	150	135
Materias primas	150	210	Proveedores	480	309
Productos en curso	210	300	Pérdidas y ganancias	300	2.790
Productos terminados	360	450			
Clientes	510	1.110			
Tesorería	60	300			
Total	1.830	4.254	Total	1.830	4.254

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2001	2002
Ventas netas	12.000	15.000
Menos: coste producción vendida	(4.350)	(4.800)
Menos: gastos de operación:		
• Gastos de personal	(7.200)	(7.410)
• Otros gastos	(90)	(45)
• Amortizaciones	(45)	(36)
BAlI	315	2.709
Menos: intereses	(15)	(9)
BAl (Explotación)	(300)	(2.700)
Más: resultados extraordinarios positivos	-	90
BAl (Empresa)	300	2.790
Menos: impuesto sobre beneficios (30%)	(90)	(450)
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	210	1.950
Menos: dividendos	(90)	(450)
Menos: reservas	(120)	(1.500)

Las ratios medias del SECTOR que se conocen para ambos ejercicios son las siguientes:

Autonomía financiera	1,5
Tasa de participación de gastos de personal (en %)	50
Coefficiente ácido o liquidez a corto plazo	1,5
Coefficiente de solvencia o liquidez a medio plazo	2
Rentabilidad económica (en %)	20

TRABAJO A REALIZAR:

Analizar la situación económica y financiera y evolución de la sociedad «A» a 31 de diciembre de 2002.

SOLUCIÓN

APARTADO 1

NOTA PREVIA: A efectos de facilitar la solución designaremos a las acciones de la primera ampliación de capital como Serie C y a las acciones de la segunda ampliación Serie D

De la información complementaria se deduce la siguiente estructura y composición del capital social:

Capital social inicial

Serie A	170.000 × 1 euro	170.000	(acciones ordinarias)
Serie B	30.000 × 1 euro	30.000	(acciones sin voto con dividendo mínimo del 3%)

Capital social primera ampliación

Serie C	200.000 × 1 euro	200.000	Prima de emisión 200.000
---------	------------------------	---------	--------------------------

Capital social segunda ampliación

Serie D	800.000 × 0,5 euros	400.000
---------	---------------------------	---------

Total Capital Social	800.000
----------------------------	---------

Además hay que tener en cuenta que existen desembolsos pendientes de la segunda ampliación de capital que ascienden al 50% de la misma, esto es, 200.000 € que están recogidos en la cuenta *Accionistas por desembolsos no exigidos (190)*. En cuanto a la primera ampliación de capital que fue suscrita mediante aportaciones no dinerarias, también existe una parte del capital social no desembolsado, la cual figura recogida en la cuenta *Accionistas por aportaciones no dinerarias pendientes (193)* por un importe de 50.000 €, lo que supone un desembolso pendiente del 25% del capital social suscrito.

En el balance de situación está la cuenta de *Accionistas morosos (5581)* con un saldo de 1.250 €, la cual vamos a suponer que procede de acciones de la segunda ampliación de capital –existen otras posibilidades, aunque no hay información suficiente en el ejercicio–, en la que se exigió inicialmente un dividendo del 25% (mínimo legal) y de la que, como hemos visto anteriormente, existe pendiente de solicitar dividendos por un importe del 50% del valor nominal, lo que significa que el dividendo exigido y vencido, del que proceden las acciones en mora, ascendió al 25% del valor nominal, esto es, $0,5 \times 25\% = 0,125$ €. El número de acciones en mora son:

$$\frac{1.250}{0,125} = 10.000 \text{ acciones}$$

Por otro lado, existen 10.000 acciones propias con voto que serán de la Serie A, puesto que las Series C y D no están totalmente desembolsadas, ya que el artículo 76 del TRLSA impide la adquisición de acciones propias cuando éstas no están totalmente desembolsadas.

a) Asiento contable correspondiente a la aprobación por parte de la Junta General de repartir un dividendo del 10% del valor nominal de las acciones en circulación, que es abonado a los accionistas que corresponda, retención fiscal 30%, y el resto del beneficio de libre disposición destinarlo a mejorar las instalaciones de la empresa.

El asiento contable de la distribución del resultado del ejercicio 02 es el siguiente:

200.000	<i>Pérdidas y ganancias (129)</i>		
		<i>a Reserva legal (112) NOTA 1</i>	20.000
		<i>a Reservas estatutarias (116)</i>	
		NOTA 2	20.000
		<i>a Reservas voluntarias (117)</i>	
		NOTA 3	50.000
		<i>a Reserva para acciones propias (115)</i>	30.000

<i>a</i>	<i>Dividendo activo a pagar</i>	
	(525) NOTA 4	54.775
<i>a</i>	<i>Reservas para adquisición de</i>	
	<i>inmovilizado (117-) NOTA 5</i>	25.225
_____	x	_____

NOTA 1

La dotación a la reserva legal está contemplada en el artículo 214.1 del TRLSA:

«En todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.»

Por tanto:

20% del capital social = 20% × 800.000	160.000
Reserva legal dotada hasta el momento	80.000
Importe que falta para alcanzar el mínimo	80.000
Dotación del ejercicio: 10% × 200.000	20.000

NOTA 2

El enunciado del ejercicio señala que los estatutos de la sociedad contemplan la dotación de una reserva estatutaria por un importe igual al de la reserva legal, por lo que la dotación a esta reserva será de 20.000 euros.

NOTA 3

La sociedad tiene en el activo las partidas que están afectadas por el artículo 194 del TRLSA, por lo que antes de la atribución de los dividendos es necesario efectuar un análisis del citado artículo que señala lo siguiente:

«1. Los gastos de establecimiento y los de investigación y desarrollo susceptibles de ser recogidos como activos deberán amortizarse en un plazo máximo de cinco años.

4. Hasta que las partidas anteriormente indicadas no hayan sido amortizadas por completo se prohíbe toda distribución de beneficio, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos no amortizados.»

En el caso del ejercicio:

Activo	Importe	Pasivo	Importe
Gastos de primer establecimiento	50.000	Prima de emisión de acciones	200.000
Gastos de ampliación de capital	10.000	Reservas voluntarias	50.000
Fondo de comercio	300.000		
Gastos de investigación y desarrollo	40.000		
Amortización acumulada del inmovili- zado inmaterial	(100.000)		
Total	300.000	Total	250.000
		Déficit de reservas disponibles	50.000

A la vista del análisis anterior es necesario dotar reservas voluntarias por importe de 50.000 euros.

NOTA 4

Para la cuantificación de los dividendos es necesario tener en cuenta las siguientes consideraciones:

- El enunciado señala que el dividendo de las acciones ordinarias es del 10% a las acciones en circulación, por lo que las acciones propias serán restadas en los cálculos, es decir, que entendemos que el dividendo final que cobran es del 10% incluyendo en este importe el dividendo que proviene de las acciones propias.
- El número de acciones propias que hay es de 10.000 acciones y corresponden a la Serie A.
- La Serie B está compuesta por acciones sin voto, a las que corresponderá un dividendo privilegiado del 3% (dato del enunciado) y además el mismo dividendo que a las acciones ordinarias.
- La Serie C está desembolsada en un 75%.
- La Serie D está desembolsada en un 50%, aunque en esta serie existen 10.000 acciones en mora que sólo han desembolsado un 25% de valor y sus dividendos quedarán retenidos en tanto no se produzca el desembolso de las cantidades en mora:

Serie	Número de acciones	Valor nominal	Valor desembolsado	% Dividendos	Importe
A	160.000	1	100%	10%	16.000
B	30.000	1	100%	10% + 3%	3.900
C	200.000	1	75%	10%	15.000
D	790.000	0,5	75%	10%	19.750
D	10.000	0,5	12,5%	10%	125
Total					54.775

Del importe total de estos dividendos, quedan retenidos los 125 € que corresponden a las acciones en mora.

NOTA 5

Esta denominación corresponde a una subcuenta de la cuenta *Reservas voluntarias (117)*

Por el pago del dividendo anterior:

54.650	<i>Dividendo activo a pagar (525)</i> (54.775 – 125)		
		a <i>Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas (4751)</i>	16.395
		a <i>Bancos, c/c a la vista (572)</i>	38.255
		x	

b) Asiento contable correspondiente al reparto de los dividendos por parte de un accionista que suscribió 10.000 acciones (con voto) en el momento de la constitución y acudió a la ampliación de capital adquiriendo los títulos que le correspondían y desembolsando el dividendo exigido.

El capital social remunerado correspondiente a este accionista es:

Serie A: 10.000 × 1 euro × 10%	1.000
Serie D: 20.000 × 0,5 euros × 50% × 10%	500
Total	1.500

Por el reconocimiento del dividendo:

1.500	<i>Dividendo a cobrar (545)</i>		
		a <i>Ingresos de participaciones en capital (760)</i>	1.500
		x	

Por el cobro del dividendo:

1.050	<i>Bancos, c/c a la vista (572)</i>		
450	<i>Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta (473)</i>		
		a <i>Dividendo a cobrar (545)</i>	1.500
		x	

c) Asiento contable correspondiente al reparto de los dividendos por parte de un accionista que suscribió 10.000 acciones (sin voto) en el momento de la constitución y acudió a la ampliación de capital adquiriendo la mitad de los títulos que le correspondían y desembolsando el dividendo exigido.

El capital social remunerado correspondiente a este accionista es:

Serie B: $10.000 \times 1 \text{ euro} \times 13\%$	1.300
Serie D: $10.000 \times 0,5 \text{ euros} \times 50\% \times 10\%$	250
Total	<u>1.550</u>

Por el reconocimiento del dividendo:

1.550	<i>Dividendo a cobrar (545)</i>		
		a	<i>Ingresos de participaciones en capital (760)</i>
			1.550
_____	x	_____	

Por el cobro del dividendo:

1.085	<i>Bancos, c/c a la vista (572)</i>		
465	<i>Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta (473)</i>		
		a	<i>Dividendo a cobrar (545)</i>
			1.550
_____	x	_____	

d) Asiento contable correspondiente al reparto de los dividendos por parte de un accionista que suscribió 5.000 acciones (con voto) en el momento de la constitución y acudió a la ampliación de capital adquiriendo los títulos que le correspondían y no habiendo desembolsado el dividendo exigido.

El capital social remunerado correspondiente a este accionista es:

Serie A: $5.000 \times 1 \text{ euro} \times 10\%$	500
Serie D: $10.000 \times 0,5 \text{ euros} \times 25\% \times 10\%$	125
Total	<u>625</u>

Por el reconocimiento del dividendo:

625	<i>Dividendo a cobrar (545)</i>		
		<i>a Ingresos de participaciones en capital (760)</i>	625
_____		x	_____

Por el cobro del dividendo, teniendo en cuenta que solamente percibe un dividendo bruto de 500 euros:

350	<i>Bancos, c/c a la vista (572)</i>		
150	<i>Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta (473)</i>	<i>a Dividendo a cobrar (545)</i>	500
_____		x	_____

APARTADO 2

1. Cálculo del valor teórico de las acciones de «CALASA».

(+)	Cuentas neto	Capital Social	500.000
		Prima de emisión de acciones	200.000
		Reserva legal	50.000
		Reservas estatutarias	50.000
		Reservas voluntarias	30.000
		Pérdidas y ganancias	100.000
		Dividendo activo a cuenta	-10.000
		Resultados negativos de ejercicios anteriores	-30.000
PATRIMONIO CONTABLE SOCIEDAD «CALASA»			890.000
±	AJUSTES	Elementos de transporte (1)	-20.000
		Terrenos (2)	+85.000
		Construcciones (3)	+240.000
		Provisión depreciación insolvencias (4)	5.000
		Provisión para responsabilidades (5)	-30.000
PATRIMONIO DESPUÉS DE AJUSTES			1.170.000

(1) Elementos de transporte		
Valor contable: 200.000 – 100.000	100.000	
Valor ajustado	80.000	
Ajuste negativo	20.000	
(2) Terrenos		
Valor contable: 30% 800.000 – 25.000	215.000	
Valor ajustado	300.000	
Ajuste positivo	85.000	
(3) Construcciones		
Valor contable: 70% 800.000 – 100.000	460.000	
Valor ajustado	700.000	
Ajuste positivo	240.000	
(4) Provisión insolvencias		
Valor contable	5.000	
Valor ajustado	0	
Ajuste positivo	5.000	
(5) Provisión para responsabilidades		
Valor contable	10.000	
Valor ajustado	40.000	
Ajuste negativo	30.000	

$$\text{Valor teórico ajustado de las acciones de «CALASA»} = \frac{1.170.000}{50.000} = 23,4 \text{ euros/acción}$$

2. Asientos correspondientes a la regularización contable y al cierre de la contabilidad de la empresa individual «TURINA».

Asiento de regularización:

197.300	<i>Pérdidas y ganancias (129)</i>	
	<i>a Compras de mercaderías (600)</i>	100.000
	<i>a Intereses por descuento de efectos (664)</i>	3.000
	<i>a «Rappels» sobre ventas (709)</i>	6.000
	<i>a Primas de seguros (625)</i>	2.500
	<i>a Publicidad, propaganda (627)</i>	12.000
	<i>a Pérdidas de créditos comerciales incobrables (650)</i>	6.000

		<i>a Sueldos y salarios (640)</i>	37.000
		<i>a Seguridad social a cargo de la empresa (642)</i>	9.000
		<i>a Amortización del inmovilizado material (682)</i>	20.000
		<i>a Variación de existencias de mercaderías (610)</i>	1.800
		x	
5.000		<i>Provisión para insolvencias de tráfico aplicada (794)</i>	
2.000		<i>Devoluciones de compras (608)</i>	
300.000		<i>Ventas de mercaderías (700)</i>	
20.000		<i>Subvenciones oficiales a la explotación (740)</i>	
10.000		<i>Subvenciones de capital traspasadas a resultados del ejercicio (775)</i>	
100		<i>Ingresos de valores de renta fija (761)</i>	
200		<i>Ingresos de participaciones en capital (760)</i>	
		<i>a Pérdidas y ganancias (129)</i>	337.300
		x	

Resultado del ejercicio = Ingresos – Gastos = 337.300 – 197.300 = 140.000

Asiento de cierre

50.000		<i>Reservas (11–)</i>	
40.000		<i>Deudas por efectos descontados (5208)</i>	
5.000		<i>Hacienda Pública, acreedora (475)</i>	
30.000		<i>Proveedores (400)</i>	
200.000		<i>Amortización acumulada del inmovilizado material (282)</i>	
100.000		<i>Subvenciones oficiales de capital (130)</i>	
100.000		<i>Capital (102)</i>	
140.000		<i>Pérdidas y ganancias (129)</i>	
		<i>a Construcciones (221)</i>	300.000
		<i>a Inversiones financieras temporales en capital (540)</i>	10.000

a Maquinaria (223)	200.000
a Mercaderías (300)	900
a Efectos comerciales a cobrar (4310)	50.000
a Tesorería (57)	91.800
a Valores de renta fija (251)	10.000
a Intereses a corto plazo de valo- res de renta fija (546)	100
a Dividendo a cobrar (545)	200
a Gastos anticipados (480)	2.000

x

El saldo de tesorería (91.600) se obtiene por diferencia.

3. Balance de Situación de la empresa «TURINA».

Activo	Importe	Pasivo	Importe
INMOVILIZADO		FONDOS PROPIOS	
Construcciones	300.000	Capital	100.000
Maquinaria	200.000	Reservas	50.000
AAIM	-200.000	Pérdidas y ganancias	140.000
Valores de renta fija	10.000	INGRESOS A DISTRIBUIR	
ACTIVO CIRCULANTE		Subvenciones oficiales capital	100.000
Mercaderías	900	ACREEDORES A CORTO PLAZO	
Efectos comerciales a cobrar	50.000	Deudas por efectos descontados	40.000
Inversiones financieras temporales en capital	10.000	Hacienda pública, acreedor	5.000
Intereses a corto plazo de valores de renta fija	100	Proveedores	30.000
Dividendo a cobrar	200		
Tesorería	91.800		
Gastos anticipados	2.000		
Total	465.000	Total	465.000

4. Asientos correspondientes a los ajustes de liquidación y al cierre de la empresa.

Apartado a. Ajuste de las existencias por nuevo criterio de valoración.

La valoración de las existencias finales por el método FIFO ha sido de: 1.000 unidades por 0,9 = 900, en tanto que si estas existencias se hubiesen valorado por el método LIFO su valo-

ración hubiese sido por el importe de las que se han comprado en el ejercicio, esto es, 1.000 unidades $\times 1 = 1.000$, por lo que procede un incremento de 100 euros:

100	<i>Mercaderías (300)</i>		<i>a Resultados de liquidación (12-)</i>	100
		x		

Apartado b. Por la parte de la subvención que no ha sido consolidada y que procede su devolución, siendo el importe del 50% de la subvención concedida, es decir, 200.000 (coste de la maquinaria) $\times 50\% = 100.000$.

100.000	<i>Subvenciones oficiales de capital (130)</i>		<i>a Hacienda Pública, acreedor por subvenciones a reintegrar (4578)</i>	100.000
		x		

Apartado c. Por la eliminación de los gastos anticipados.

2.000	<i>Resultados de liquidación (12-)</i>		<i>a Gastos anticipados (480)</i>	2.000
		x		

Apartado d. Por el ajuste del nuevo valor del edificio, teniendo en cuenta que el importe de la cuenta Amortización acumulada del inmovilizado material (282), 200.000 euros, corresponde por partes iguales a las cuentas Construcciones (221) y Maquinaria (223).

Valor neto contable construcciones: 300.000 – 100.000	200.000
Valor real	300.000
Ajuste	100.000

100.000	<i>Construcciones (221)</i>		<i>a Resultados de liquidación (12-)</i>	100.000
		x		

a	Dividendo a cobrar (545)	200
a	Tesorería (57)	91.800
a	Fondo de comercio (213)	59.000

_____ x _____

Por la fijación del haber social:

100.000	Capital (102)	
50.000	Reservas (11)	
140.000	Pérdidas y ganancias (129)	
155.000	Resultados de liquidación (12-)	
	a Empresa individual, cuenta de liquidación (-)	445.000

_____ x _____

Por el cierre de la contabilidad:

445.000	Empresa individual, cuenta de liquidación (-)	
	a Sociedad «CALASA», cuenta de disolución	445.000

_____ x _____

5. Asiento de ampliación de capital de la sociedad «CALASA», explicando el número de acciones que emite para pagar la aportación no dineraria.

Teniendo en cuenta que el valor de la empresa individual es de 445.000 y que el valor de emisión de las acciones es de 23,4 euros, el número de acciones a emitir por «CALASA» es:

$$445.000 / 23,4 = 19.017,09 \cong 19.017 \text{ acciones}$$

444.997,8	Acciones emitidas (-) (19.017 × 23,4)	
	a Capital social (100) (19.017 × 10)	190.170
	a Prima de emisión de acciones (110) (19.017 × 13,4)	254.827,8

_____ x _____

Por la recepción del patrimonio de la empresa individual:

400.000	<i>Construcciones (221)</i>	
200.000	<i>Maquinaria (223)</i>	
10.000	<i>Valores de renta fija (251)</i>	
1.000	<i>Mercaderías (300)</i>	
50.000	<i>Efectos comerciales a cobrar (431)</i>	
7.900	<i>Inversiones financieras temporales en capital (540)</i>	
100	<i>Intereses a corto plazo de valores de renta fija (546)</i>	
200	<i>Dividendo a cobrar (545)</i>	
91.800	<i>Tesorería (57)</i>	
59.000	<i>Fondo de comercio (213)</i>	
	<i>a Deudas por efectos descontados (5208)</i>	40.000
	<i>a Hacienda Pública, acreedor (475)</i>	5.000
	<i>a Hacienda Pública, acreedor por subvenciones a reintegrar (4578)</i>	100.000
	<i>a Proveedores (400)</i>	30.000
	<i>a Amortización acumulada del inmovilizado material (282)</i>	200.000
	<i>a Empresa individual, cuenta de liquidación (-)</i>	445.000
	_____ x _____	

Por la entrega de las acciones:

445.000	<i>Empresa individual, cuenta de liquidación (-)</i>	
	<i>a Acciones emitidas (-)</i>	444.997,8
	<i>a Tesorería (57)</i>	2,2
	_____ x _____	

APARTADO 3

Llamando X al pago mensual y teniendo en cuenta que en los meses de junio y diciembre se paga el doble de mensualidad, el equilibrio financiero de la operación en el punto inicial de la misma es el siguiente:

$$50.000.000 = X a_{96} | 0,005 + X a_{16} | 0,030377509$$

$$X = 56.420,57996$$

1. Información contable que figurará en el balance de situación de la empresa «X» el 31 de diciembre del año 1.

Para contestar a los apartados 1, 2 y 3 se construye el cuadro de amortización del préstamo hasta el día 1 de junio del año 2:

Fecha	Capital vivo inicio período	Intereses	Capital amortizado	Pago mensual	Capital vivo final período
1.1.año 2	5.000.000,00	25.000,00	31.420,58	56.420,58	4.968.579,42
1.2.año 2	4.968.579,42	24.842,90	31.577,68	56.420,58	4.937.001,74
1.3.año 2	4.937.001,74	24.685,01	31.735,57	56.420,58	4.905.266,17
1.4.año 2	4.905.266,17	24.526,33	31.894,25	56.420,58	4.873.371,92
1.5.año 2	4.873.371,92	24.366,86	32.053,72	56.420,58	4.841.318,20

Teniendo en cuenta que la primera cuota se abonará el 1 de enero del año 2, el 31 de diciembre se habrán periodificado los intereses devengados en el mes de diciembre del año 1, cuantía que ascenderá a:

$$50.000.000 \times 0,005 = 25.000,00$$

que figurarán en la cuenta *Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito (526)*

Por otro lado, también figurará la cuenta *Deudas a corto plazo con entidades de crédito (520)*, por el importe de las 12 primeras cuotas de amortización: 502.145,60 y la cuenta *Deudas a largo plazo con entidades de crédito (170)* por la diferencia hasta completar los 5.000.000, esto es: 4.497.854,44. La obtención de este desglose se puede obtener a partir de la construcción del cuadro del primer año de vida del préstamo con tanto efectivo anual equivalente al 0,005 mensual.

$$5.000.000 = \text{Pago anual a } 8\% \cdot 0,061677811$$

$$\text{Pago anual} = 810.534,66$$

Primera cuota de amortización = Pago anual – Intereses primer año

$$502.145,60 = 810.534,66 - 308.389,6$$

El importe de la cuenta *Deudas a largo plazo con entidades de crédito (170)* será:

$$5.000.000,00 - 502.145,60 = 4.497.854,44$$

Resumiendo, las cuentas asociadas al préstamo y que figuran en el pasivo del balance son:

<i>Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito (526)</i>	25.000,00
<i>Deudas a corto plazo con entidades de crédito (520)</i>	502.145,60
<i>Deudas a largo plazo con entidades de crédito (170)</i>	4.497.854,44

2. Anotación contable que realizará la empresa el día 1 de marzo del año 2.

El día 1 de marzo del año 2 se produce el pago de la tercera mensualidad:

31.735,57	<i>Deudas a corto plazo con entidades de crédito (520)</i>	
24.685,00	<i>Intereses de deudas (66)</i>	
	a <i>Tesorería (57)</i>	56.420,57
_____ x _____		

3. Anotación contable que realizará la empresa el día 1 de junio del año 2.

El día 1 de junio del año 2 se realiza el pago de la sexta mensualidad cuya cuantía es el doble del resto según se estipula en las condiciones del préstamo:

88.634,57	<i>Deudas a corto plazo con entidades de crédito (520)</i>	
24.206,59	<i>Intereses de deudas (66)</i>	
	<i>a Tesorería (57)</i>	112.841,16
_____ x _____		

4. Información contable que figurará en el balance de situación de la empresa «X» el 31 de diciembre del año 3.

El capital vivo después de los 24 primeros pagos (1 de diciembre del año 3) será:

$$\text{Capital vivo 1 diciembre año 3} = 810.534,66 a_{6|0,061677811} = 3.964.737,56$$

Los intereses devengados durante el mes de diciembre y que deben ser periodificados al 31 de diciembre del año 3 serán:

$$3.964.737,56 \times 0,005 = 19.823,69$$

El importe de capital amortizado a corto plazo se puede obtener por la diferencia del capital pendiente al comienzo del período 3 (1 de diciembre del año 3) y el capital pendiente de amortización al comienzo del período 4 (1 de diciembre del año 4).

$$\text{Capital vivo 1 diciembre año 4} = 810.534,66 a_{5|0,061677811} = 3.398.739,23$$

Resumiendo, los saldos de las cuentas asociadas al préstamo al 31 de diciembre del año 3 asociadas al préstamo son las siguientes:

<i>Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito (526)</i>	19.823,69
<i>Deudas a corto plazo con entidades de crédito (520)</i>	565.998,32
(3.964.737,56–3.398.739,24)	
<i>Deudas a largo plazo con entidades de crédito (170)</i>	3.398.739,24

APARTADO 4

BALANCE DE SITUACIÓN

	2001	% Vertical	% Horizontal	2002	% Vertical	% Horizontal
INMOVILIZADO	540	29,51%	100	1.884	44,29%	349%
Material	300	16,39%	100	444	10,44%	148%
Financiero	240	13,11%	100	1.440	33,85%	600%
CIRCULANTE	1.290	70,49%	100	2.370	55,71%	184%
Materias primas	150	8,20%	100	210	4,94%	140%
Productos en curso	210	11,48%	100	300	7,05%	143%
Productos terminados	360	19,67%	100	450	10,58%	125%
Clientes	510	27,87%	100	1.110	26,09%	218%
Tesorería	60	3,28%	100	300	7,05%	500%
Total	1.830	100,00%	100	4.254	100,00%	232%
FONDOS PROPIOS	1.200	65,57%	100	3.810	89,56%	318%
Capital social	900	49,18%	100	900	21,16%	100%
Reservas		0,00%	100	120	2,82%	
Pérdidas y ganancias	300	16,39%	100	2.790	65,59%	930%
ACREEDORES A LARGO PLAZO	150	8,20%	100	135	3,17%	90%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	480	26,23%	100	309	7,26%	64%
Total	1.830	100,00%	100	4.254	100,00%	232%

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2001	% Vertical	% Horizontal	2002	% Vertical	% Horizontal
Ventas netas	12.000	100,00%	100	15.000	100,00%	125,00%
Menos coste de ventas	-4.350	36,25%	100	-4.800	40,00%	110,34%
Margen bruto sobre ventas	7.650	63,75%	100	10.200	85,00%	133,33%
Menos gastos explotación	-7.335	61,13%	100	-7.491	62,43%	102,13%
BAII	315	2,63%	100	2.709	22,58%	860,00%
Menos intereses	-15	-0,13%	100	-9	-0,08%	60,00%
BAI (explotación)	300	2,50%	100	2.700	22,50%	900,00%
Más resultados extraordinarios		0,00%	100	90	0,75%	
BAI (empresa)	300	2,50%	100	2.790	23,25%	930,00%
Menos impuesto sobre beneficios	-90	0,75%	100	-837	6,98%	930,00%
BDI	210	1,75%	100	1.953	16,28%	930,00%
Menos dividendos	-90	0,75%	100	-453	3,78%	503,33%
Beneficio retenido	120	1,00%	100	1.500	12,50%	1.250,00%

RATIOS	2001	Sector	Desviación en %	2002	Sector	Desviación en %
Autonomía financiera	1,9	1,5	26,67%	8,58	1,5	472,00%
Tasa participación personal	60%	50%	20,00%	49,40%	50%	-1,20%
Coficiente ácido	1,19	1,5	-20,67%	4,56	1,5	204,00%
Solvencia a largo plazo	2,9	2	45,00%	9,58	2	379,00%
Rentabilidad económica (*)	17,21%	20,00%	-13,95%	63,68%	20,00%	220,00%

Nota: Para el cálculo de esta ratio (BII/Activo total) de un modo más ortodoxo, se deberían haber tomado valores medios en el denominador. No se ha hecho porque aunque sí se podría calcular el activo medio durante el año 2002 promediando el activo de 2002 con el de 2001, en este ejercicio no tenemos datos de 2000 para hacer el cálculo, por lo que hemos optado por utilizar el activo al final del año en lugar del valor medio de éste.

COMENTARIOS

Durante el ejercicio 2002 se ha producido un crecimiento importantísimo en el tamaño de esta empresa con un crecimiento del total del activo de un 132%. El crecimiento se produce fundamentalmente en el activo fijo que crece un 249% siendo algo más reducido el aumento del circulante. La financiación de este crecimiento se ha realizado con recursos generados por la empresa ya que no ha habido ampliaciones de capital y las deudas tanto a corto como a largo plazo no sólo no han aumentado, sino que han disminuido en relación con el año anterior.

Este importantísimo beneficio del año 2002 ha supuesto un cambio en la estructura del balance de modo que la ratio de autonomía financiera (Fondos propios/ Pasivo exigible) pasa de 1,9 a 8,58 de modo que el endeudamiento de la empresa es mucho menor que el año anterior. Además la desviación de esta ratio en relación con la media del sector es mucho mayor que el año anterior. Este mismo comentario es casi igual para todas las ratios excepto la tasa de participación del personal que se mantiene en unos niveles similares a los de 2001 y se acerca a la media del que tienen las empresas del sector.

Tanto la autonomía financiera, como la liquidez, solvencia y rentabilidad económica han mejorado de modo ostensible durante el año 2002. La explicación hay que buscarla en los recursos generados por la empresa que le han permitido mejorar todos estos aspectos. La empresa se halla en una posición envidiable para poder seguir creciendo ya que tiene una capacidad de endeudamiento muy alta, además de generar unos beneficios muy altos.

Estos beneficios han permitido reconocer unos dividendos de un 44% sobre los fondos propios (900 + 120) existentes a principio del año 2002, y esto a pesar de que el *pay-out* (Dividendos/Beneficios) es de tan sólo un 23%. Todo esto nos lleva a afirmar que la rentabilidad para los accionistas ha sido muy elevada y por supuesto mucho mayor que la que obtienen las empresas del sector.