

Tema 10. Patrimonio neto y operaciones de capital

En este capítulo se analiza la composición y cálculo del patrimonio neto, así como las operaciones que alteran su valor: ampliaciones y reducciones de capital, autocartera y la distribución de beneficios, sus requisitos legales y normativa aplicable junto a su tratamiento contable.

Índice de contenido.

10.1 Concepto y clasificación

10.2 Operaciones de capital y problemática contable

10.2.1 Emisión de acciones y ampliaciones de capital

10.2.2 Reducciones de capital

10.3 Otras operaciones de patrimonio neto:

10.3.1 Autocartera

10.3.2 Aplicación y distribución de resultados

10.1. Concepto y clasificación

El patrimonio neto supone la parte del balance formado por las fuentes de financiación o fondos propios con los que cuenta la empresa y nos informa del valor de la entidad.

Constituye la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores por sus socios o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten.

El Plan General de Contabilidad (PGC) considera que el Patrimonio Neto está formado por dos grupos de elementos según su origen, aportaciones de los socios y las reservas o beneficios generados y no distribuidos.

Clasificación:

Dentro del Patrimonio Neto se incluyen:

1. Fondos propios:
 - 1.1. Aportaciones de los socios
 - 1.2. Reservas y beneficios no distribuidos
2. Ajustes por cambios de valor¹
3. Subvenciones de capital, donaciones y legados recibidos²

¹ Estas partidas se desarrollan en los apartados y capítulos correspondientes a los elementos patrimoniales que los originan.

² Tratados en el Tema 8.

1. Fondos propios:

Constituyen las fuentes de financiación que permiten la continuidad de la empresa y sirven de garantía a terceros. También se les denomina, capitales o recursos propios. Recoge tanto las aportaciones realizadas por los socios ya sea en el momento de constitución o con posterioridad (que no tengan la condición de pasivos) y los resultados acumulados.

Todas las operaciones realizadas con los fondos propios afectan directamente al patrimonio neto y no podrán ser reconocidos como activos financieros ni registrarse en partidas de gastos e ingresos que puedan reflejarse en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

En base a lo anterior, todos los gastos que generen estas operaciones (gastos de constitución, notaría, registro, comisiones, etc.) se cargarán directamente a reservas de libre disposición y por tanto minorarán el patrimonio neto.

1.1. Aportaciones de los socios

A continuación, se indican las partidas que lo forman, así como sus características básicas

100 Capital Social: Recoge el capital escriturado en las sociedades que revistan forma mercantil. Su registro contable se realizará por el valor nominal de las acciones.

101 Fondo Social: Capital de las entidades sin forma mercantil.

Ambas cuentas, se anotarán por el haber, por el capital inicial y las sucesivas ampliaciones, a su inscripción en el Registro Mercantil, con cargo normalmente a cuentas de activo (tesorería y otros bienes y derechos) o cuentas de pasivo (compensación de créditos o conversión de obligaciones en acciones). Los aumentos de capital también podrían realizarse total o parcialmente, con cargo a reservas de libre disposición.

Se cargarán por el debe por las reducciones de capital y la extinción de la sociedad.

102 Capital: Capital de las empresas individuales

Se abonará por el capital inicial y se cargará por la cesión de los negocios o el cese de estos.

Al final del ejercicio se cargará o abonará por el saldo de la cuenta 550 Titular de la explotación, con cargo o abono a dicha cuenta.

103 Socios por desembolsos no exigidos, capital social: Recoge el capital social escriturado pendiente de desembolso y no exigido aun a los socios. En el Balance se ubican en el Patrimonio Neto con signo negativo restando al capital social, a excepción a

la parte del capital emitido pendiente de suscripción que restarán la partida de pasivo corriente en la que se incluye.

Se cargará en la constitución o ampliación de capital por la parte del capital suscrito pendiente de desembolso. Se abonará con cargo a la cuenta 558 Socios desembolsos exigidos cuando se notifica a los socios que deben hacer entrega de todo o parte de las aportaciones dinerarias pendientes.

104 Socios por aportaciones no dinerarias pendientes: Recoge el capital social escriturado pendiente de desembolso que se hará efectivo en aportaciones no dinerarias y aun no exigido a los socios. Tiene un movimiento análogo a la cuenta anterior.

108 Acciones o participaciones propias en situaciones especiales: Acciones o participaciones adquiridas de acuerdo a los requisitos y limitaciones establecidos en los artículos 134-158 de la Ley de Sociedades en capital (TRLSC). Se registrarán por el debe por su precio de adquisición y formará parte del patrimonio neto del balance, pero con signo negativo. Se abonarán por su venta o por su amortización reduciendo capital social. Las diferencias entre el precio de compra y el de venta o el valor nominal en caso de amortización, se cargarán o abonarán a reservas según corresponda.

109 Acciones o participaciones propias para reducciones de capital: similar a la partida anterior, pero se aplicará cuando se compren para ejecutar un acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General. Se cargarán por su precio de adquisición y se abonarán al realizar la correspondiente reducción de capital para la que se compraron. Las diferencias entre el precio de compra y el valor nominal de las acciones se cargarán o abonarán a reservas según corresponda.

1.2 Reservas y beneficios no distribuidos

Recursos generados por la propia empresa consecuencia de su actividad, o aportado por los socios que no forman parte del capital social.

1.1.1 Reservas y otros instrumentos de patrimonio

110 Prima de emisión de acciones: Aportación realizada por los accionistas o socios en el caso de emisión y colocación de acciones o participaciones a un precio superior a su valor nominal. Así como las diferencias que pudieran surgir entre los valores de escritura y los valores por los que deben registrarse los bienes recibidos en concepto de aportación no dineraria, de acuerdo con lo dispuesto en las normas de registro y valoración.

Se abonará con cargo a cuentas de tesorería o a los bienes y derechos en los que se materialice las aportaciones de los socios.

111 Otros instrumentos de patrimonio neto

1110 Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compuestos: Recogerá la emisión de las obligaciones convertibles en acciones. Se abonará en la emisión con cargo normalmente a tesorería y se cargará cuando se produzca la conversión con abono a las cuentas de capital y/o prima de emisión de acciones.

1111 Resto de instrumentos de patrimonio neto: recoge el resto de instrumentos de patrimonio neto que no tienen cabida en otras como por ejemplo las opciones sobre las acciones propias.

112 Reserva legal: Recoge la reserva obligatoria establecida en el art. 274 TRLSC por la que se destinará una cifra igual al diez por ciento del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que esta alcance, al menos, el veinte por ciento del capital social. Mientras no supere dicha cantidad, esta reserva solo podrá emplearse para sanear pérdidas acumuladas siempre que no existan reservas disponibles para ello. Se abonará normalmente contra beneficios y se cargará por la aplicación que se haga de esta reserva, dentro de los límites legales establecidos.

113 Reservas voluntarias: Se constituyen libremente por la empresa con cargo normalmente a beneficios. También recogerá las variaciones en el valor de elementos patrimoniales como consecuencia de un cambio en un criterio contable o la subsanación de un error.

114 Reservas especiales: Las establecidas por cualquier disposición legal con carácter obligatorio, distintas de las incluidas en otras cuentas de reservas. Por ejemplo, reserva estatutaria y reserva por acciones propias. Se abonarán normalmente con cargo a resultados del ejercicio o reservas de libre disposición y se cargarán contra reservas voluntarias cuando desaparezca la causa que lo originó o en el caso de las estatutarias, en función de lo que establezcan los estatutos de la empresa.

115 Reservas por pérdidas actuariales y otros ajustes: surge del reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales y de los ajustes en el valor de los activos por retribuciones post-empleo al personal de prestación definida, de acuerdo con lo dispuesto en las normas de registro y valoración. Se cargarán y abonarán contra cuentas del subgrupo 83 Impuesto sobre beneficios, 85 Gastos por pérdidas actuariales y ajustes en los activos por retribuciones a largo plazo de prestación definida y 95 Ingresos por

ganancias actuariales y ajustes en los activos por retribuciones a largo plazo de prestación definida

118 Aportaciones de socios o propietarios³: Recoge el valor de los elementos patrimoniales entregados por los socios.

119 Diferencias de ajuste del capital a euros: Diferencias originadas como consecuencia de la conversión a euros de la cifra de capital de acuerdo con el contenido de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro.

1.1.2 Resultados pendientes de aplicación

120. Remanente: Beneficios no repartidos ni aplicados específicamente a ninguna otra cuenta, tras la aprobación de las cuentas anuales y de la distribución de resultados. Se abona con cargo a la cuenta 129 Resultado del ejercicio y se carga por su aplicación con abono a tesorería o traspaso a otras cuentas de reservas.

121. Resultados negativos de ejercicios anteriores: recoge las pérdidas acumuladas en ejercicios anteriores al último período cerrado. Se cargará con abono a la cuenta 129 Resultado del ejercicio para recoger las pérdidas del último ejercicio y se abonará con cargo a las partidas empleadas para su saneamiento: beneficios, reservas o incluso capital social cumpliendo los requisitos legales. La empresa deberá desarrollar y especificar, a nivel de cuatro cifras, las pérdidas de cada ejercicio.

129. Resultado del ejercicio: Recoge el beneficio o pérdida del ejercicio cerrado y pendiente de su aplicación. Surge del asiento de regularización contable y se abonará cuando el importe de las partidas de ingresos supere al sumatorio de las partidas de gastos del período o para trasladar su saldo a la cuenta 121 Resultados negativos de ejercicios anteriores. Se anotará por el debe cuando la suma del importe de los ingresos del período sea inferior al de los gastos devengados en dicho ejercicio o en la distribución de resultados con abono a las cuentas que correspondan.

10.2 Operaciones de capital y problemática contable

10.2.1 Emisión de acciones y ampliaciones de capital

La empresa necesita recursos para financiar una determinada estructura económica que le permita desarrollar su actividad.

³ Analizado en el tema 8.

Estas aportaciones realizadas por el propietario a título capitalista o por los socios pueden ser dinerarias o no dinerarias y el valor dinerario de las mismas, desde el aspecto financiero de la partida doble, se recogen en el patrimonio neto de la entidad y constituyen la garantía de los acreedores y proveedores.

“En la sociedad de responsabilidad limitada, el capital, que estará dividido en participaciones sociales, se integrará por las aportaciones de todos los socios, quienes no responderán personalmente de las deudas sociales En las sociedades anónimas, el capital, que estará dividido en acciones (que representan partes alícuotas del capital social) se integrará por las aportaciones de todos los socios, quienes no responderán personalmente de las deudas sociales” (art. 1 del TRLSC).

El capital social de la sociedad anónima no podrá ser inferior a sesenta mil euros y se expresará en esta moneda. En las sociedades de responsabilidad limitada el capital será mayor o igual a tres mil euros (art. 4 del TRLSC).

Las acciones se consideran valores mobiliarios y pueden estar representadas mediante títulos o por medio de anotaciones en cuenta.

El valor nominal de una acción representa el importe mínimo que el socio ha de aportar a la sociedad. No podrán emitirse acciones por una cifra inferior a su valor nominal (art. 59 del TRLSC) y en el momento de su suscripción debe desembolsarse al menos un 25% del valor nominal de cada título (art.79 del TRLSC).

En las sociedades de responsabilidad limitada, se desembolsará íntegramente el importe correspondiente al valor nominal de cada participación en el momento de otorgar la escritura de constitución de la sociedad o de ejecución del aumento del capital social (art.78 del TRLSC).

No todas las acciones deben tener, necesariamente, el mismo valor nominal. Cuando dentro de una clase de acciones se constituyan varias series, todas las que integren una serie deberán tener igual valor nominal, contemplándose por tanto la posibilidad de existencia de acciones de distinta serie y distinto valor nominal (art.94 TRLSC).

En el caso de una ampliación de capital, se podrá realizar mediante la emisión de nuevas acciones o elevando el valor nominal de las ya existentes (art.295.1 del TRLSC).

La suma del valor nominal de todas las acciones es igual al capital social de la sociedad anónima.

Constitución de una sociedad: problemática contable.

La constitución de la sociedad puede realizarse en un solo acto por acuerdo entre los fundadores o en forma sucesiva por suscripción pública de las acciones (art.19 TRLSC).

Ejemplo 1:

Se constituye una Sociedad Anónima por el procedimiento de fundación simultánea, emitiendo 30.000 acciones a la par, con un valor nominal de 10€. Las condiciones estipuladas para el desembolso del capital emitido son las siguientes:

- a) El mínimo legal en el momento de la suscripción de los títulos.*
- b) El resto dentro de un año.*

Contabilizar todas las operaciones anteriores.

1. Por la emisión suscripción y desembolso mínimo:

CUENTAS	DEBE	HABER
(190) Acciones o participaciones emitidas	300.000	
(194) Capital emitido pendiente de inscripción		300.000
(572) Bancos (0,25 *300000)	75.000	
(103) Socios por desembolsos no exigidos	225.000	
(190) Acciones o participaciones emitidas		300.000

2. Por la inscripción de la sociedad en el Registro Mercantil:

(194) Capital emitido pendiente de inscripción	300.000	
(100) Capital Social		300.000

3. Por el dividendo pasivo exigido y su desembolso transcurrido un año:

(558) Socios por desembolsos exigidos	225.000	
(103) Socios por desembolsos no exigidos		225.000
(572) Bancos	225.000	
(558) Socios por desembolsos exigidos		225.000

Una vez notificado a los socios que deben abonar el desembolso pendiente, deberá darse un plazo mínimo de un mes para que se haga efectivo (art.81.2 TRLSC).

En el caso de que la suscripción de las acciones se materialice en aportaciones no dinerarias, en la escritura de constitución o en la de ejecución del aumento del capital social deberán describirse las aportaciones no dinerarias con sus datos registrales si existieran, la valoración en euros que se les atribuya, así como la numeración de las acciones o participaciones atribuidas (art.63 TRLSC).

Las aportaciones no dinerarias en las sociedades anónimas están sujetas a informe de expertos independientes designados por el Registrador Mercantil (art. 67 TRLSC).

El valor de los bienes entregados en el momento de la constitución deberá cubrir como mínimo el 25% del valor de los títulos recibidos y el resto deberá entregarse en un plazo no superior a los 5 años (art.80.2 TRLSC).

Ejemplo 2:

Se constituye una sociedad emitiéndose 200.000 acciones, de 10€ de Valor Nominal.

El desembolso del capital se realizará de la forma siguiente:

- 1. La mitad de las acciones se suscriben para recibir aportaciones dinerarias, exigiendo un desembolso inicial equivalente al mínimo legal. El resto se exigirá a los 6 meses de la constitución de la sociedad.*
- 2. EL resto corresponde a una aportación no dineraria compuesta por 2 terrenos valorados en 500.000€ cada uno. En el momento de la suscripción de los títulos, el accionista hace entrega de uno de los terrenos, cuya valoración es aceptada por el registrador mercantil. El otro se aportará al año de la constitución de la sociedad.*
- 3. A los 6 meses, se exige un dividendo pasivo por la totalidad del capital pendiente de desembolso, que es abonado por la totalidad de los accionistas.*
- 4. Al año de la constitución de la sociedad, el accionista procede a hacer efectiva la aportación del tercer terreno.*

Registro contable:

1. Por la emisión suscripción y desembolso inicial:

CUENTAS	DEBE	HABER
(190) Acciones o participaciones emitidas	2.000.000	
(194) Capital emitido pendiente de inscripción		2.000.000
(572) Bancos	250.000	
(103) Socios desembolsos no exigidos	750.000	
(210) Terrenos	500.000	
(104) Socios aportaciones no dinerarias pendientes	500.000	
(190) Acciones o participaciones emitidas		2.000.000

2. Por la inscripción de la sociedad en el Registro Mercantil:

(194) Capital emitido pendiente de inscripción	2.000.000	
(100) Capital Social		2.000.000

3. Por el dividendo pasivo pendiente solicitado a los 6 meses:

(558) Socios desembolsos exigidos	750.000	
(103) Socios desembolsos no exigidos		750.000
(572) Bancos	750.000	
(558) Socios desembolsos exigidos		750.000

4. Por el segundo terreno entregado al año:

(210) Terrenos	500.000	
(104) Socios aportaciones no dinerarias pendientes		500.000

Como ya se ha indicado, todos los gastos generados por la emisión, suscripción y registro de las acciones se imputan directamente a patrimonio neto con cargo a reservas de libre disposición. Por el contrario, los gastos de primer establecimiento como informes

técnicos, estudios de mercado, formación del personal, etc., se consideran gastos del ejercicio y se reflejarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ampliaciones de capital y problemática contable

Las acciones se podrán emitir por un valor igual o superior al valor nominal, siendo la diferencia entre el valor nominal de los títulos y el valor nominal la *Prima de emisión de acciones* que deberá desembolsarse en su totalidad en el momento de la suscripción de los títulos (art. 299 TRLSC).

Emitir acciones con ***Prima de emisión*** tiene como objetivo evitar o minimizar la disminución del valor teórico de una acción dado que el patrimonio neto resultante de la ampliación se repartirá entre un mayor número de acciones (*efecto dilución*).

El valor teórico de una acción se calcula dividiendo el patrimonio neto / número de acciones.

$$\text{Valor teórico de una acción} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Número de acciones}}$$

Para evitar el efecto dilución, las acciones deberán emitirse a su valor teórico antes de la ampliación.

Ejemplo 3:

Una sociedad presenta entre otros los siguientes saldos:

ACTIVO		PASIVO + PN	
Activo	1.200.000	Capital Social (VN = 10 €)	200.000
		Reservas	300.000
		Deudas con terceros	700.000
TOTAL	1.200.000	TOTAL	1.200.000

La empresa quiere realizar una ampliación de capital en la proporción de 1 acción nueva por cada 5 antiguas, manteniendo las acciones su valor nominal:

¿Cuántas acciones se emitirán? Se emitirán 4.000 acciones.

¿Cuál debería ser su valor de emisión para evitar que el valor teórico de la acción disminuya tras realizar la ampliación de capital?

Valor teórico antes de la ampliación de capital: $500.000\text{€} / 4.000 \text{ acciones} = 25\text{€/acc.}$

Deberían emitirse a 25€/acción, por tanto, con una prima de emisión de acciones de 15€/acción.

El pasivo del nuevo balance tendría la siguiente estructura:

ACTIVO	PASIVO + PN
---------------	--------------------

<i>Activo</i>	<i>1.300.000</i>	<i>Capital Social (VN = 10 €)</i>	<i>240.000</i>
		<i>Reservas</i>	<i>300.000</i>
		<i>Prima de emisión de acciones</i>	<i>60.000</i>
		<i>Deudas con terceros</i>	<i>700.000</i>
<i>TOTAL</i>	<i>1.300.000</i>	<i>TOTAL</i>	<i>1.300.000</i>

Valor teórico después de la ampliación de capital: 600.000€/24.000 acciones= 25€/acc.

Las fórmulas de ampliación de capital son las siguientes:

1. Para recibir aportaciones dinerarias y/o aportaciones no dinerarias.

El proceso contable en una ampliación de capital es similar al de la constitución en cuanto a requisitos de suscripción y desembolso de los títulos emitidos.

Cuando la ampliación de capital consista en nuevas aportaciones dinerarias al patrimonio social, será necesario, salvo para las sociedades de seguros, que las acciones emitidas con anterioridad estén totalmente desembolsadas (art. 299 TRLSC). No obstante, se podrá realizar la ampliación si existe una cantidad pendiente de desembolso que no exceda del 3 % del capital social.

En los aumentos de capital mediante la emisión de nuevas acciones para recibir aportaciones dinerarias, el antiguo accionista tiene el *derecho preferente* a suscribir nuevas acciones por un valor proporcional al valor nominal de las que tenga (art. 304 TRLSC). Este derecho puede ejercitarse bien acudiendo a la ampliación de capital y suscribiendo las acciones que le corresponda, manteniendo el peso de su participación en el capital de la empresa, o vendiendo los derechos si no está interesado en acudir a la ampliación de capital. De ambas maneras evitaría que el posible efecto dilución le afectara.

2. Para realizar una compensación de créditos

Esta modalidad genera un incremento de patrimonio neto, pero no supone una nueva entrada de recursos a la empresa sino una disminución del pasivo exigible puesto que estos recursos se recibieron a la suscribir la deuda. Para poder realizarla, los antiguos accionistas renuncian el derecho preferente de suscripción e implicará la emisión de nuevos títulos. Para poder realizarla se tienen que cumplir los siguientes requisitos (art. 301 TRLSC):

- Al menos, un veinticinco por ciento de los créditos a compensar deberán ser líquidos, estar vencidos y ser exigibles, y el vencimiento de los restantes no podrá ser superior a cinco años.
- Se ponga a disposición de los accionistas un informe en el que se indique todos los aspectos relevantes de la operación (identidad de los aportantes, realidad de las deudas, número y valor de las acciones a emitir, etc.).

Las anotaciones contables serían las siguientes:

CUENTAS	DEBE	HABER
(190) Acciones o participaciones emitidas	XXXX	
(194) Capital emitido pendiente de inscripción		XXXX
(17X) Deudas a largo plazo	XXXX	
(520) Deudas a corto plazo	XXXX	
(190) Acciones o participaciones emitidas		XXXX

Por la inscripción de la sociedad en el Registro Mercantil:

(194) Capital emitido pendiente de inscripción	XXXX	
(100) Capital Social		XXXX
(110) Prima de emisión de acciones		XXXX

3. Liberada total o parcialmente con cargo a reservas.

Al igual que en la anterior, tampoco supone una entrada de nuevos recursos y tampoco un incremento del patrimonio neto a la empresa. En esta modalidad, los recursos que cubren parte o la totalidad de la ampliación de capital provienen de reservas disponibles, o de la reserva legal en la parte que exceda del diez por ciento del capital ya aumentado, si la sociedad fuera anónima (en las sociedades de responsabilidad limitada puede emplearse la totalidad de la reserva legal), o de la prima de emisión de acciones (art. 301 TRLSC).

Las anotaciones contables serían las siguientes:

Si la ampliación se realiza totalmente liberada:

CUENTAS	DEBE	HABER
(190) Acciones o participaciones emitidas	XXXX	
(194) Capital emitido pendiente de inscripción		XXXX
(112) Reserva legal y/o	XXXX	
(113) Reservas voluntarias y/o	XXXX	
(110) Prima de emisión de acciones	XXXX	
(190) Acciones o participaciones emitidas		XXXX

Por la inscripción de la sociedad en el Registro Mercantil:

(194) Capital emitido pendiente de inscripción (100) Capital Social	XXXX	XXXX
--	------	------

Si la ampliación se realiza parcialmente liberada:

CUENTAS	DEBE	HABER
(190) Acciones o participaciones emitidas	XXXX	
(194) Capital emitido pendiente de inscripción		XXXX
(112) Reserva legal y/o	XXXX	
(113) Reservas voluntarias y/o	XXXX	
(110) Prima de emisión de acciones	XXXX	
(572) Bancos	XXXX	
(190) Acciones o participaciones emitidas		XXXX

Por la inscripción de la sociedad en el Registro Mercantil:

(194) Capital emitido pendiente de inscripción (100) Capital Social	XXXX	XXXX
--	------	------

4. Mediante la conversión de obligaciones en acciones.

Las obligaciones convertibles son títulos emitidos por la empresa que inicialmente nacen como pasivo, siendo sus propietarios o tenedores acreedores de la sociedad durante un período de tiempo preestablecido, durante el cual reciben una rentabilidad. Posteriormente, el obligacionista, puede tomar la decisión de transformar sus títulos en acciones (de acuerdo con unas condiciones también establecidas a la emisión de las obligaciones) pasando de acreedor a accionista de la entidad. Si el obligacionista no optara por la conversión de sus títulos, podrá reclamar el reembolso de los mismos a su vencimiento. De esta manera, estos instrumentos nacen inicialmente como pasivos financieros compuestos, siendo regulados por la Norma de Valoración 9 de Instrumentos Financieros⁴, pero comparten también su naturaleza como instrumentos de patrimonio. De acuerdo a la Norma de Valoración 9.5, en el momento de la emisión de los títulos, debe registrarse por separado:

- Registrará la parte de pasivo al valor razonable
- A la parte de patrimonio la diferencia entre el valor inicial y el valor asignado al componente de pasivo.

Los costes de transacción que se pudieran originar se repartirán en la misma proporción.

⁴ Los instrumentos financieros se desarrollan en el Tema 9.

Los antiguos accionistas tendrán derecho de suscripción preferente en la emisión de obligaciones convertibles (art. 416 TRLSC).

Ejemplo 4

El 1 de julio de 20XX, la sociedad anónima BBSA emite un empréstito de obligaciones convertibles compuesto por 50.000 títulos de 100€ de valor nominal sin reembolso. Estos títulos devengan un 4% de interés pagadero por anualidad vencida. Para calcular el valor actualizado de la deuda, se aplica un tipo de interés de mercado del 6% (valor medio para deudas similares no convertibles). Duración del empréstito: 3 años. Pasados los tres años, todos los obligacionistas acuden al canje.

Valor total	5.000.000 €
Valor del pasivo	4.732.698,81 €
Valor del patrimonio	267.301,19 €

valor actualizado a una tasa descuento del 6%

Por el dinero recibido y separación de los elementos de pasivo y patrimonio

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	5.000.000 €	
(178) Obligaciones y bonos convertibles		4.732.698,81 €
1110 Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compuestos		267.301,19 €

Cada año se irán registrando los gastos financieros y amortización de la parte de capital correspondiente, actualizando el importe de la partida de obligaciones y bonos convertibles por la parte correspondiente a los intereses implícitos (6%).

Por la cancelación de las obligaciones e incremento del capital social

(178) Obligaciones y bonos convertibles	5.000.000,00 €	
(1110) Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compuestos	267.301,19 €	
(100) Capital Social		5.000.000,00 €
(110) Prima de emisión de acciones		267.301,19 €

Al realizar la conversión se cancela el componente de patrimonio generado en el momento de la emisión y la diferencia entre el nominal de las acciones y el valor del instrumento financiero compuesto genera una prima de emisión.

5. *Absorción de otra empresa o de parte del patrimonio de una empresa que se escinde.*

Regulada por las Normas de Valoración 19 (combinaciones de negocios) y 21 (Operaciones entre empresas del grupo). Implica recibir el patrimonio de la empresa absorbida que se registrará por los valores reflejados en las cuentas anuales de la sociedad absorbida, se emitirán acciones para pagar a los antiguos socios y las diferencias que se pudieran producir, se cargarán o se abonarán a cuentas de reservas.

10.2.2 Reducciones de capital

La sociedad puede verse obligada por la ley a reducir el capital social, pero en otros casos la reducción de capital es voluntaria y motivada, generalmente, por la existencia de unos recursos excesivos para la actividad de la entidad.

Puede realizarse mediante (art. 317.2 TRLSC):

- la amortización de parte de las acciones
- disminuyendo el valor nominal afectando a todos los accionistas o partícipes
- mediante la agrupación de acciones para el canje, disminuyendo el número de títulos en circulación

El acuerdo de reducción se tomará por la junta general de accionistas con los requisitos de una modificación de estatutos, indicando la cifra de reducción, finalidad, procedimiento y plazo de ejecución (art. 318 TRLSC).

En el caso de las sociedades anónimas, la reducción de capital no puede provocar que el capital quede por debajo del mínimo legal de 60.000€ salvo que, en el mismo acuerdo de reducción, se acuerde la transformación en otro tipo de sociedad como las limitadas con un capital mínimo de 3.000€.

La reducción de capital puede tener por finalidad:

1. La devolución de aportaciones a los socios

Supone una salida de recursos económicos de la compañía, normalmente tesorería, es decir, la reducción de patrimonio neto va acompañada de una disminución de activos que implica también una reducción de las garantías de los acreedores que tendrán derecho de oposición (art. 334 TRLSC).

Si la reducción con devolución del valor de las aportaciones no afecta por igual a todas las participaciones o a todas las acciones de la sociedad, será preciso, en las sociedades de responsabilidad limitada, el consentimiento individual de los titulares de las participaciones afectadas y en las sociedades anónimas, el acuerdo de la mayoría de los accionistas interesados (art. 329 TRLSC).

La anotación contable a realizar será:

<i>CUENTAS</i>	<i>DEBE</i>	<i>HABER</i>
<i>(100) Capital Social</i>	<i>XXXX</i>	
<i>(572) Bancos</i>		<i>XXXX</i>

2. Condonación de desembolsos pendientes

Solo aplicable en las sociedades anónimas puesto que el capital de las sociedades de responsabilidad limitada queda desembolsado en el momento de la constitución.

Se aplican requisitos similares a la devolución de aportaciones y consiste en cancelar los derechos de cobro (normalmente aun no exigidos) que tiene la sociedad por la parte del valor nominal aun no desembolsado.

No implica ni una modificación de patrimonio neto, ni salida de recursos, pero sí va a suponer una menor entrada de recursos en el futuro por lo que también afecta a la garantía de los acreedores. Afectará proporcionalmente a todos los accionistas y se realizará disminuyendo el valor nominal de los títulos en la cuantía correspondiente al desembolso pendiente.

Normalmente se realizan por un exceso de fondos propios.

Ejemplo 5

La sociedad presenta el siguiente balance.

ACTIVO		PASIVO + PN	
<i>Activo</i>	<i>1.400.000</i>	<i>Capital Social (VN = 10 €)</i>	<i>800.000</i>
		<i>Socios desembolsos no exigidos</i>	<i>-200.000</i>
		<i>Reservas</i>	<i>100.000</i>
		<i>Deudas con terceros</i>	<i>700.000</i>
TOTAL	1.400.000	TOTAL	1.400.000

Los accionistas aprueban la reducción de capital mediante la condonación de los dividendos pendientes.

La anotación contable:

CUENTAS	DEBE	HABER
<i>(100) Capital Social</i>	<i>200.000</i>	
<i>(103) Socios desembolsos no exigidos</i>		<i>200.000</i>

3. La constitución o el incremento de la reserva legal o de reservas voluntarias

No supone una variación de recursos ni de patrimonio neto para la empresa, por lo que los acreedores mantienen todas sus garantías y no tienen derecho de oposición. Para realizar la reducción de capital con abono a reserva legal no puede figurar en balance ninguna reserva voluntaria y después de la operación, la reserva legal no puede quedar por un valor superior al 10% del capital social ya reducido. No se podrá realizar la reducción si hubiera dotadas reservas voluntarias.

Ejemplo 6

La sociedad presenta el siguiente balance.

ACTIVO		PASIVO + PN	
Activo	1.077.500	Capital Social	550.000
		Reservas	27.500
		Deudas con terceros	500.000
TOTAL	1.077.500	TOTAL	1.077.500

Los accionistas acuerdan realizar una reducción de capital para dotar la reserva legal en el importe máximo permitido por la ley.

Calcular el importe de la reducción necesaria y realizar la anotación contable correspondiente:

El patrimonio neto inicial son 577.500€ y tras la reducción de capital permanecerá constante en dicha cantidad, pero con la siguiente proporción entre el capital social reducido y la reserva legal:

$$577.500€ = CS (\text{reducido}) + 10\%CS$$

Despejando CS, el nuevo capital social será 525.000€. El asiento a realizar:

CUENTAS	DEBE	HABER
(100) Capital Social	25.000	
(112) Reserva legal		25.000

Y la nueva estructura patrimonial:

ACTIVO		PASIVO + PN	
Activo	1.077.500	Capital Social	525.000
		Reservas	52.500
		Deudas con terceros	500.000
TOTAL	1.077.500	TOTAL	1.077.500

4. El restablecimiento del equilibrio entre el capital y el patrimonio neto de la sociedad disminuido por pérdidas acumuladas

En esta situación, la empresa se encuentra en desequilibrio patrimonial y el objetivo es reducir o eliminar el neto negativo que suponen las pérdidas.

En la sociedad anónima, la reducción del capital **tendrá carácter obligatorio** cuando las pérdidas hayan disminuido su patrimonio neto por debajo de las dos terceras partes de la cifra del capital y hubiere transcurrido un ejercicio social sin haberse recuperado el patrimonio neto (art. 327 TRLSC).

Afectará a todos los accionistas por igual en proporción al valor nominal de los títulos

pero respetando los privilegios que a estos efectos hubieran podido otorgarse en la ley o en los estatutos para determinadas participaciones sociales o para determinadas clases de acciones y en ningún caso podrá dar lugar a reembolsos a los socios o condonación de dividendos pasivos (art. 320 y 321 TRLSC).

Esta modalidad de reducción de capital no modifica la cuantía del patrimonio neto de la empresa, solo su estructura, por lo que no se ven comprometidas las garantías de los acreedores, que no se podrán oponer a la reducción (art. 335 TRLSC).

Para ejecutar la eliminación de pérdidas con cargo a fondos propios, en primer lugar, se dispondrá de las reservas disponibles si las hubiera y de la reserva legal en la parte que exceda del 10% de la cifra de capital social ya reducido (art. 322.2 TRLSC).

En las sociedades de responsabilidad limitada no se podrá reducir el capital por pérdidas en tanto la sociedad cuente con cualquier clase de reservas (art. 322.1 TRLSC).

Ejemplo 7

La empresa presenta la siguiente estructura patrimonial a 31/12/20X1:

ACTIVO		PASIVO + PN	
<i>Activo</i>	<i>730.000</i>	<i>Capital Social</i>	<i>600.000</i>
		<i>Reserva legal</i>	<i>60.000</i>
		<i>Resultados negativos ejercicio 20X0</i>	<i>-270.000</i>
		<i>Resultado del ejercicio 20X1</i>	<i>-10.000</i>
		<i>Deudas con terceros</i>	<i>350.000</i>
TOTAL	730.000	TOTAL	730.000

Ha transcurrido un ejercicio económico y la empresa no ha podido reestablecer su equilibrio patrimonial por lo que la reducción será obligatoria de acuerdo a la ley.

El patrimonio neto asciende a 380.000€ y los dos tercios del capital social serían 400.000€. Por tanto, la situación patrimonial se encuentra en el supuesto establecido en el art. 327 del TRLSC y debe proceder a realizar la reducción de capital social.

La sociedad podrá optar por eliminar la totalidad de las pérdidas, solo una parte o la cantidad necesaria para alcanzar el equilibrio legal:

a) Eliminar la totalidad de las pérdidas acumuladas

Para determinar la cuantía de capital social y reserva legal a reducir, se planteará el siguiente sistema de ecuaciones:

$$X+Y=270.000\text{€}$$

$$60.000\text{€} - Y = 10\%(600.000\text{€} - X)$$

Donde X= la reducción de capital social a realizar e Y=la reducción de reserva legal a realizar.

Resolviendo el sistema:

$$X = 254.545\text{€}$$

$$Y = 25.455\text{€}$$

La anotación contable por realizar sería:

CUENTAS	DEBE	HABER
(100) Capital Social	254.545	
(112) Reserva legal	25.455	
(1200) Resultados negativos de ejercicios anteriores		270.000
(129) Resultado del ejercicio 20X1		10.000

Quedando la estructura patrimonial de la siguiente manera:

ACTIVO		PASIVO + PN	
Activo	730.000	Capital Social	345.455
		Reserva legal	34.545
		Deudas con terceros	350.000
TOTAL	730.000	TOTAL	730.000

El patrimonio neto sigue siendo 380.000€, pero al reducir capital social para eliminar la totalidad de las pérdidas, los dos tercios de capital social ahora serán 230.303,3€ y la reserva legal queda por una cuantía equivalente al 10% de la nueva cifra de capital social.

- b) Alcanzar el equilibrio patrimonial, igualando el patrimonio neto a la cifra de capital social

En este caso tampoco se altera el patrimonio neto de la empresa, se sanean pérdidas con cargo al capital y a la reserva legal en la cuantía necesaria para igualar capital social con patrimonio neto. Para ello sería necesario sanear pérdidas reduciendo el capital social 220.00€ y la reserva legal 38.000€ de manera que permita que queden unas pérdidas acumuladas equivalentes a la nueva cuantía de reserva legal:

CUENTAS	DEBE	HABER
(100) Capital Social	220.000	
(112) Reserva legal	38.000	
(1200) Resultados negativos de ejercicios anteriores		248.000
(129) Resultado del ejercicio 20X1		10.000

Quedando la estructura patrimonial de la siguiente manera:

ACTIVO	PASIVO + PN
---------------	--------------------

<i>Activo</i>	<i>730.000</i>	<i>Capital Social</i>	<i>380.000</i>
		<i>Reserva legal</i>	<i>22.000</i>
		<i>(1200) Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>	<i>-22.000</i>
		<i>Deudas con terceros</i>	<i>350.000</i>
<i>TOTAL</i>	<i>730.000</i>	<i>TOTAL</i>	<i>730.000</i>

c) *Alcanzar el equilibrio mínimo legal igualando el patrimonio neto a los dos tercios del capital social*

El patrimonio neto igualmente permanece constante, para alcanzar el objetivo de equilibrio legal es necesario reducir capital social en 30.000€ y la reserva legal en 3.000€:

<i>CUENTAS</i>	<i>DEBE</i>	<i>HABER</i>
<i>(100) Capital Social</i>	<i>30.000</i>	
<i>(112) Reserva legal</i>	<i>3.000</i>	
<i>(1200) Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>		<i>23.000</i>
<i>(129) Resultado del ejercicio 20X1</i>		<i>10.000</i>

Quedando la estructura patrimonial de la siguiente manera:

<i>ACTIVO</i>		<i>PASIVO + PN</i>	
<i>Activo</i>	<i>730.000</i>	<i>Capital Social</i>	<i>570.000</i>
		<i>Reserva legal</i>	<i>57.000</i>
		<i>(1200) Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>	<i>-247.000</i>
		<i>Deudas con terceros</i>	<i>350.000</i>
<i>TOTAL</i>	<i>730.000</i>	<i>TOTAL</i>	<i>730.000</i>

Siendo los dos tercios del capital social igual al patrimonio neto por una cuantía de 380.000€.

5. algunos supuestos de adquisición de acciones propias

Se analizará en el siguiente apartado del presente capítulo.

10.3 Otras operaciones de patrimonio neto:

10.3.1 Autocartera

Regulado por los arts. 134-158 de la TRLSC, supone la adquisición de acciones emitidas por la propia sociedad, esto es, acciones que forman parte de su propio capital social. La Ley de Sociedades en capital, establece una serie de condiciones y requisitos con la finalidad de proteger el capital social y salvaguardar la garantía de los acreedores,

tratando de evitar que una parte significativa de las acciones esté en manos de la propia compañía y la cifra de capital social no esté materializada en activos reales o que se limiten los derechos de voto de los accionistas alterando el equilibrio en determinadas decisiones de la Junta General de Accionistas.

En todo caso se trataría de adquisiciones derivativas, ya que queda totalmente prohibida la emisión y suscripción de las acciones o participaciones emitidas por la propia entidad o por su sociedad dominante, ya sea en la constitución o en una posterior ampliación de capital de la sociedad (art. 134 TRLSC). Solo será posible si la ampliación de capital es totalmente liberada y la sociedad ya tuviera acciones propias.

Las adquisiciones derivativas (segunda y sucesiva transacciones de los títulos) estarán permitidas en los siguientes casos:

- Cuando las acciones propias se adquieran en ejecución de un acuerdo de reducción del capital adoptado por la junta general de la sociedad.
- Cuando formen parte de un patrimonio adquirido a título universal.
- Cuando las participaciones o las acciones íntegramente liberadas con cargo a reservas libres sean adquiridas a título gratuito.
- Cuando las participaciones o las acciones íntegramente liberadas se adquieran como consecuencia de una adjudicación judicial para satisfacer un crédito de la sociedad frente a su titular.
- Cuando las participaciones propias se adquieran por embargo del socio moroso cumpliendo los requisitos previstos en el arts. 109.3 y 140 de TRLSC.
- En el caso de las sociedades anónimas, que exista un acuerdo autorizado por la Junta General (modalidades de adquisición, número máximo de participaciones a adquirir, precio, duración, que no podrá exceder de 5 años).

El valor nominal de las acciones adquiridas directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la sociedad adquirente y sus filiales, y, en su caso, la sociedad dominante y sus filiales, no podrá ser superior al veinte por ciento del capital suscrito y el diez por ciento en las sociedades cotizadas (arts. 146.2 y 509 TRLSC).

Adicionalmente, se establecerá en el patrimonio neto una reserva indisponible equivalente al importe de las participaciones o acciones de la sociedad dominante computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las participaciones o acciones no sean enajenadas (art. 148 c TRLSC).

Problemática contable:

Ejemplo 8

La junta general de accionistas de una compañía ha acordado, cumpliendo con lo dispuesto en el TRLSC, adquirir 5.000 acciones propias de 10€ de valor nominal en 70.000€.

CUENTAS	DEBE	HABER
(108) Acciones o participaciones propias en situaciones especiales (572) Bancos	70.000	70.000
(129) Resultados del ejercicio (ó Reservas de libre disposición) (114) Reservas por acciones propias	70.000	70.000

Las acciones se registran por su precio de adquisición y se debe crear una reserva indisponible por dicho importe.

Cumpliendo todos los requisitos legales, la empresa puede mantener la autocartera o puede proceder a su venta o acordar amortizar los títulos reduciendo capital social:

Por la venta en 72.000€:

CUENTAS	DEBE	HABER
(572) Bancos	72.000	
(108) Acciones o participaciones propias en situaciones especiales (114) Reservas por acciones propias	70.000	70.000
(113) Reservas Voluntarias		72.000

Las diferencias que puedan surgir entre el precio de adquisición y el de venta se imputarán a reservas y no a cuentas de gastos de ingresos. El objetivo es que estas variaciones afecten directamente al patrimonio neto de la empresa y no a la cuenta de resultados.

Por la amortización de las acciones, reduciendo capital social:

CUENTAS	DEBE	HABER
(100) Capital Social (108) Acciones o participaciones propias en situaciones especiales (114) Reservas por acciones propias (113) Reservas Voluntarias	50.000 70.000	70.000 50.000

La reducción de capital se realizará por el valor nominal de los títulos, imputando la diferencia entre el precio de adquisición y el valor nominal a reservas.

10.3.2 Aplicación y distribución de resultados

La junta general resolverá sobre la aplicación del resultado del ejercicio de acuerdo con el balance aprobado (art. 273.1 TRLSC)

En la aplicación y distribución del resultado habrá de destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social (art. 274 TRLSC).

El art. 273 del TRLSC, establece adicionalmente otras consideraciones en la distribución del resultado:

- Una vez cubiertas las atenciones previstas por la ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta.
- Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.
- Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de la investigación y desarrollo que figure en el activo del balance.

En su caso, en las sociedades anónimas la distribución del dividendo se realizará proporcionalmente al capital desembolsado y en las de responsabilidad limitada, proporcionalmente a la participación en el capital social.

Ejemplo 9

ACTIVO	€	PASIVO + PN	€
<i>Investigación</i>	<i>200.000</i>	<i>Capital Social (VN = 10 €)</i>	<i>400.000</i>
<i>Otros activos</i>	<i>390.000</i>	<i>Socios desembolsos no exigidos</i>	<i>-100.000</i>
		<i>Reserva Legal</i>	<i>40.000</i>
		<i>Reservas Voluntarias</i>	<i>100.000</i>
		<i>Pérdidas ejercicios anteriores</i>	<i>-50.000</i>
		<i>Resultado del ejercicio</i>	<i>200.000</i>
TOTAL	590.000	TOTAL	590.000

Realizar el asiento del reparto de beneficio y pago del dividendo, cumpliendo todos los requisitos legales y teniendo en cuenta que pretende, si fuera posible, entregar un dividendo del 15% del valor nominal a los accionistas y el resto se destinará a sanear pérdidas. La anotación contable sería:

CUENTAS	DEBE	HABER
(129) Resultados del ejercicio	200.000	
(112) Reserva legal		20.000
(113) Reserva voluntarias		100.000
(526) Dividendo activo a pagar		45.000
(121) Pérdidas de ejercicios anteriores		35.000

El capital con derecho a recibir dividendo es 300.000€ que recibe una remuneración del 15%. Llegamos al mismo resultado si consideramos que las 40.000 acciones están desembolsadas al 75% (7,5€/acción) y reciben un dividendo del 15%.

Y por el pago (sin tener en cuenta la retención fiscal):

CUENTAS	DEBE	HABER
(526) Dividendo activo a pagar	45.000	
(572) Bancos		45.000

La Ley de Sociedades en Capital también permite que se acuerde la distribución entre los accionistas de **cantidades de dividendos a cuenta**, antes de que finalice el ejercicio económico y por tanto antes de calcular el beneficio de dicho período. Se trata de un anticipo de dividendo que se entrega al accionista.

Dicho reparto podrá acordarse únicamente por la junta general o por los administradores, bajo las siguientes condiciones (artículo 277 del TRLSC):

1. Los administradores formularán un estado contable en el que se ponga de manifiesto que existe liquidez suficiente para la distribución. Dicho estado se incluirá posteriormente en la memoria.
2. La cantidad a distribuir no podrá exceder de la cuantía de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducidas las pérdidas procedentes de ejercicios anteriores y las cantidades con las que deban dotarse las reservas obligatorias por ley o por disposición estatutaria, así como la estimación del impuesto a pagar sobre dichos resultados.

Este dividendo a cuenta se cancelaría en el momento de realizar el registro contable de la distribución de beneficio.

Ejemplo 10

La firma C,S.A. reconoce un dividendo activo a cuenta por valor de 80.000 €, antes de que finalice el ejercicio económico después de cumplir con lo dispuesto en la TRLSC.

Posteriormente la firma abona el dividendo activo a cuenta anteriormente reconocido.

Después de terminar el periodo económico, los órganos competentes de la empresa acuerdan distribuir el beneficio obtenido de 300.000 € en la forma siguiente:

- 30% del beneficio a dividendo complementario a los accionistas.
- A Reserva Legal lo mínimo establecido en la LSC.
- 10% a reservas estatutarias.
- 20 % a reservas voluntarias.
- El resto a remanente.

Posteriormente el dividendo complementario es abonado a través de bancos.

Realizar las anotaciones contables correspondientes.

Por el reconocimiento y pago del dividendo a cuenta:

CUENTAS	DEBE	HABER
(557) Dividendo activo a cuenta	80.000	
(526) Dividendo activo a pagar		80.000
(526) Dividendo activo a pagar	80.000	
(572) Bancos		80.000

Por la distribución del beneficio del ejercicio:

CUENTAS	DEBE	HABER
(129) Resultados del ejercicio	300.000	
(112) Reserva legal		30.000
(114.1) Reserva estatutaria		30.000
(113) Reserva voluntarias		60.000
(526) Dividendo activo a pagar		90.000
(557) Dividendo activo a cuenta		80.000
(120) Remanente		10.000

Fuentes bibliográficas:

Fernández-Río, A. J. R., Sánchez, E. M. B., González, M. L. A., de la Torre, A. Á., Grau, J. B., Ramos, L. M. E., & Pachón, L. Á. S. (2011). Comentario de la Ley de Sociedades de Capital. Thomson Reuters-Civitas

Olías de Lima Heras, R. y Torvisco Manchón, B. Fundamentos de Contabilidad de Sociedades (6ª edición). Pirámide.

Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2007-19884>

PGC redacción 2021. <https://www.boe.es/eli/es/rd/2021/01/12/1>

Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades en Capital <https://www.boe.es/buscar/pdf/2010/BOE-A-2010-10544-consolidado.pdf>