

INDICE DE MATERIAS

Páginas

Prólogo.....	17
--------------	----

CAPITULO I

SOCIEDADES ANONIMAS (I).

CARACTERISTICAS DE LA SOCIEDAD ANONIMA

1. Introducción	21
2. Evolución legislativa	23
2.1. Sistema de «octroi».....	24
2.2. Sistema de concesión.....	24
2.3. Sistema de reglamentación.....	25
2.4. Sistema legislativo vigente.....	25
3. Características de la sociedad anónima española	26
3.1. Sociedad capitalista.....	27
3.2. Sociedad por acciones	27
3.3. Sociedad de responsabilidad limitada	27
4. Denominación de la sociedad.....	28
5. Carácter mercantil.....	28
6. Capital mínimo	28
7. Nacionalidad.....	28
8. Domicilio social	29

CAPITULO II

SOCIEDADES ANONIMAS (II).

FUNDACION DE LA SOCIEDAD ANONIMA

1. Fundación de la sociedad anónima	31
1.1. Constitución y personalidad.....	32
1.2. Actos y contratos anteriores	32
1.3. Suscripción y desembolso	32
1.4. Procedimientos de fundación.....	32
1.5. Contenido de la escritura	32
2. Fundación simultánea o por convenio.....	34
2.1. Ventajas de los fundadores	34
2.2. Responsabilidad de los fundadores	35
2.3. Contabilidad de la fundación simultánea o por convenio	35
3. Fundación sucesiva	39

	<i>Páginas</i>
3.1. Programa fundacional y folleto informativo.....	40
3.2. Responsabilidad de los promotores.....	42
3.3. Desembolso mínimo y suscripción del capital social.....	42
3.4. Convocatoria y celebración de la junta constituyente.....	43
3.5. Otorgamiento de la escritura pública e inscripción registral.....	44
4. Contabilidad de la fundación sucesiva.....	44
4.1. Contabilidad del grupo promotor.....	44
4.2. Contabilidad de la nueva sociedad anónima «X».....	46

CAPITULO III

SOCIEDADES ANONIMAS (III). ACCIONISTAS MOROSOS

1. Introducción.....	53
2. Contabilidad derivada de los accionistas morosos.....	56

CAPITULO IV

SOCIEDADES ANONIMAS (IV). APORTACIONES NO DINERARIAS

1. Introducción.....	63
2. Aportación en dinero nacional.....	63
3. Aportación en moneda extranjera.....	64
4. Aportación de bienes muebles o inmuebles o derechos asimilados.....	64
5. Aportación de créditos.....	65
6. Aportación de una empresa.....	65
7. Valoración de las aportaciones no dinerarias.....	65
8. Comentarios.....	67
9. Adquisiciones realizadas en los dos primeros años.....	68
10. Contabilidad de las aportaciones no dinerarias.....	88
11. Contabilidad de la empresa aportante.....	75

CAPITULO V

SOCIEDADES ANONIMAS (V). LAS ACCIONES

1. La acción.....	79
2. La acción como parte del capital social.....	79
2.1. El capital social.....	80
3. La acción como valor negociable.....	81
4. La acción como expresión o fundamento de la condición de socio.....	82
4.1. Derecho a participar en los beneficios.....	82
4.2. Derecho a participar en el patrimonio resultante de la liquidación.....	86
4.3. Derecho de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones.....	86
4.4. Derecho de asistir y votar en las juntas generales y el de impugnar los acuerdos sociales.....	87
4.5. Derecho de información.....	87
5. Acciones ordinarias y privilegiadas.....	88
6. Acciones sin voto.....	89
7. Copropiedad de las acciones.....	90
8. Usufructo de acciones.....	90

	<i>Páginas</i>
9. Prenda de acciones	90
10. Prima de emisión de acciones	91
11. La acción oro	91

CAPITULO VI

SOCIEDADES ANONIMAS (VI). VALORACION DE ACCIONES

1. Valor contable de las acciones.....	93
2. Valor según libros ajustado	96
3. Valoración basada en los dividendos esperados	96
3.1. Valoración de las acciones en función del período de tenencia.....	97
4. Valoración basada en las ganancias.....	98
5. Ratios precio-ganancias.....	102
5.1. Modelos de crecimiento constante	105
6. Modelo de descuento de dividendos.....	106
7. Convergencia de rentabilidad y crecimiento	107

CAPITULO VII

VALORACION DE VALORES NEGOCIABLES EN EL PGC

1. Valoración de valores negociables	109
2. Venta de derechos preferentes de suscripción	111
2.1. Cálculo del valor del derecho preferente de suscripción.....	112
3. Segregación de los derechos preferentes de suscripción.....	117
4. Determinación de correcciones valorativas al cierre de cuentas.....	123
4.1. Valores admitidos a cotización.....	123
4.2. Valores no admitidos a cotización	126
4.3. Participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas	127
5. Correcciones valorativas en caso de venta de derechos	127
6. Valoración de los títulos adquiridos en moneda extranjera	131
6.1. Valores de renta variable.....	131
6.2. Valores de renta fija	132

CAPITULO VIII

SOCIEDADES ANONIMAS (VII). AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL (I)

1. Las fuentes de financiación de la empresa	135
2. Ampliaciones del capital social	139
3. Contabilidad de las ampliaciones de capital.....	140
3.1. Por emisión de acciones nuevas y mediante aportaciones dinerarias	140
3.2. Por elevación del valor nominal de las acciones existentes mediante aportaciones dinerarias	142
3.3. Por aportaciones no dinerarias.....	142
3.4. Por compensación de créditos contra la sociedad.....	144
3.5. Por conversión de reservas o beneficios en capital social	145
3.6. Ampliación de capital por conversión de obligaciones en acciones.....	147
3.7. Ampliación de capital por absorción de otra empresa	150
3.8. Aumento de capital social por incorporación de plusvalías.....	152
4. Delegación en los administradores.....	158

CAPITULO IX

SOCIEDADES ANONIMAS (VIII). AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL (II)

1. Planteamiento general.....	161
2. Derecho preferente de suscripción del accionista	162
2.1. Incidencia en el valor de la acción.....	162
2.2. Incidencia en la posición jurídica del accionista.....	165
2.3. Cálculo del valor de los derechos de suscripción.....	167
3. PER (Price Earning Ratio).....	169
4. Ampliaciones de capital con prima	170
5. Comentarios a los aumentos de capital.....	173

CAPITULO X

SOCIEDADES ANONIMAS (IX). REDUCCIONES DEL CAPITAL SOCIAL

1. Planteamiento general.....	179
2. Oposición de acreedores.....	181
3. Contabilidad de las reducciones del capital social	183
3.1. Por devolución de aportaciones.....	183
3.2. Por condonación de dividendos pasivos pendientes	183
3.3. Por constitución o incremento de reservas voluntarias.....	183
3.4. Por eliminación de pérdidas	184
4. Reducción del capital social con cargo a beneficios o reservas libres	189
5. Reducción y aumento del capital simultáneos.....	190

CAPITULO XI

**SOCIEDADES ANONIMAS (X).
DE LOS NEGOCIOS SOBRE LAS PROPIAS ACCIONES**

1. La autocartera.....	191
2. Derechos de las acciones propias	194
3. Asistencia financiera y autocartera.....	194
4. Contabilidad	195

CAPITULO XII

SOCIEDADES ANONIMAS (XI). LAS OBLIGACIONES

1. Créditos a largo plazo	201
2. Las obligaciones y el mercado de capitales	208
3. Emisión de obligaciones	210
3.1. Importe de la emisión.....	210
3.2. Representación de las obligaciones.....	211
3.3. Derechos del obligacionista	211
3.4. Emisión y suscripción.....	212
3.5. Clases de obligaciones.....	212
3.6. Condiciones de la emisión.....	213
4. Sindicato de obligacionistas.....	213
5. Emisiones garantizadas especialmente.....	215
6. Prelación de las emisiones.....	216

	<i>Páginas</i>
7. Emisiones de empréstitos con intervención de intermediarios financieros.....	216
8. Amortización de empréstitos.....	217
9. Obligaciones indexadas.....	218
10. Obligaciones de participación.....	219
11. Obligaciones convertibles.....	220
11.1. Requisitos la emisión.....	221
11.2. Protección del tenedor de obligaciones convertibles en acciones.....	221
11.3. Cláusula antidilución.....	231
11.4. Conversión de las obligaciones.....	231
12. Obligaciones con Warrant.....	236
13. Resumen.....	237

CAPITULO XIII

SOCIEDADES ANONIMAS (XII). CONTABILIDAD DE LAS OBLIGACIONES

1. Introducción.....	239
Supuesto núm. 1. Emisión de obligaciones simples.....	241
Supuesto núm. 2. Emisión de obligaciones simples. Prima de reembolso.....	247
Supuesto núm. 3. Emisión de obligaciones simples. Amortización por compra en Bolsa.....	253
Supuesto núm. 4. Amortización de obligaciones con cargo a beneficios o reservas libres.....	257
Supuesto núm. 5. Relaciones variables.....	259
Supuesto núm. 6. Empréstito-obligaciones.....	269
Supuesto núm. 7. Relaciones fijas. Obligaciones convertibles.....	275

CAPITULO XIV

EL COSTE CONTABLE DEL PASIVO

1. Introducción.....	293
2. Coste efectivo de una fuente de financiación.....	294
2.1. El coste del pasivo exigible.....	295
2.2. El coste del capital social desembolsado.....	297
2.3. Coste contable medio ponderado del pasivo.....	298
2.4. Problemática de la ponderación de las fuentes de financiación.....	306

CAPITULO XV

CUENTAS ANUALES (I)

1. Introducción.....	309
2. Exigencias legales a los empresarios.....	310
2.1. ¿Quiénes están obligados a formular las cuentas anuales?.....	310
2.2. Formulación de las cuentas anuales.....	310
2.3. Firma de las cuentas anuales.....	310
2.4. Verificación de las cuentas anuales.....	311
2.5. Aprobación.....	311
2.6. Distribución del beneficio.....	312
2.7. Depósito.....	313
2.8. Publicidad del depósito.....	313
2.9. Publicación.....	314

	<i>Páginas</i>
2.10. Régimen sancionador	314
3. Principios contables	314
4. Normas de valoración	316
1. ^a Desarrollo de principios contables	316
2. ^a Inmovilizado material.....	316
3. ^a Normas particulares sobre inmovilizado material	318
4. ^a Inmovilizado inmaterial	319
5. ^a Normas particulares sobre inmovilizado inmaterial.....	319
6. ^a Gastos de establecimiento.....	321
7. ^a Gastos a distribuir en varios ejercicios.....	321
8. ^a Valores negociables.....	322
9. ^a Créditos no comerciales.....	323
10. ^a Acciones y obligaciones propias	324
11. ^a Deudas no comerciales	324
12. ^a Clientes proveedores, deudores y acreedores de tráfico.....	325
13. ^a Existencias	325
14. ^a Diferencias de cambio en moneda extranjera.....	326
15. ^a Impuesto sobre el valor añadido	328
16. ^a Impuesto sobre sociedades.....	329
17. ^a Compras y otros gastos.....	331
18. ^a Ventas y otros ingresos	331
19. ^a Dotaciones a la provisión para pensiones y obligaciones similares.....	332
20. ^a Subvenciones de capital.....	332
21. ^a Cambios en criterios contables y estimaciones.....	332
22. ^a Principios y normas de contabilidad generalmente aceptados.....	333
5. Normas de elaboración de las cuentas anuales.....	333
5.1. Normas comunes de elaboración del Balance y la cuenta de Pérdidas y Ganancias.....	333
5.2. Normas específicas para la redacción del Balance.....	334
5.3. Normas específicas para la redacción de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.....	335
6. ¿Quiénes pueden presentar las cuentas anuales en el modelo normal y abreviado?	335

CAPITULO XVI

CUENTAS ANUALES (II)

1. El Balance de situación	337
2. La cuenta de Pérdidas y Ganancias	345
3. La memoria	353
3.1. Contenido de la memoria normal.....	353
3.2. Contenido de la memoria abreviada.....	366
4. El informe de gestión.....	368
5. El estado de origen y aplicación de fondos.....	369
5.1. Introducción	369
5.2. Metodología para la construcción del estado de origen y aplicación de fondos	370
5.3. Ejemplo.....	374

CAPITULO XVII
RESTRICCIONES LEGALES A LA APLICACION
DEL RESULTADO EN LAS SOCIEDADES DE CAPITAL

1. Introducción	383
2. La relatividad del beneficio	385
3. Artificios contables para adulterar la cuenta de Pérdidas y Ganancias	388
4. Aplicación del beneficio en el ordenamiento jurídico español.....	390
5. Aplicación del resultado	392
6. Reducción de capital para compensar pérdidas.....	395
7. Reservas	396
7.1. Reserva legal.....	397
7.2. Reservas libres.....	399
8. Reservas por capital amortizado.....	401
9. Propietarios	402
9.1. En función del tipo de acciones.....	402
10. Atendiendo a la especial condición del propietario.....	404
10.1. Autocartera cuando la empresa es propietaria de sus propias acciones ...	404
10.2. Accionistas morosos	405
10.3. Cuando el socio pierde la condición de accionistas sin embargo sigue partici- pando en beneficios: bonos de disfrute.....	406
11. Atendiendo al momento en que se abona el dividendo.....	407
11.1. Dividendo activo a cuenta.....	407
12. Administradores	408
12.1. Participación administradores.....	408
13. Fundadores y promotores.....	410
13.1. Partes de fundador o de promotor.....	410
14. Prohibición de reparto de dividendos.....	411
15. Pasivo exigible	411
16. Hacienda pública.....	412
17. Otros supuestos de participación en beneficios	413

CAPITULO XVIII
SOCIEDADES ANONIMAS (XIV).
DISOLUCION Y LIQUIDACION DE LAS SOCIEDADES ANONIMAS

1. Causas de disolución	415
2. Contabilidad de la liquidación.....	418
2.1. Reapertura de la contabilidad.....	418
2.2. Ajuste del Activo y Pasivo contables al Activo y Pasivo reales	419
2.3. Realización del Activo.....	419
2.4. Liberación del Pasivo	419
2.5. Distribución del caudal líquido resultante entre los accionistas.....	419
2.6. Ejemplo.....	420

CAPITULO XIX
SOCIEDADES ANONIMAS (XV). FUSION DE SOCIEDADES ANONIMAS (I)

1. Introducción	425
2. El efecto sinergia en las fusiones de empresas.....	426

	<i>Páginas</i>
3. Operaciones anteriores al acuerdo de fusión	428
4. Clases de fusiones	429
5. Ofertas públicas de compras de acciones y obligaciones convertibles (OPAS) .	430
6. Las fusiones en la Ley de Sociedades Anónimas.....	431
6.1. Proyecto de fusión	433
6.2. Documentación complementaria de la convocatoria de la junta	433
6.3. Balance de fusión.....	434
6.4. Informes de expertos independientes	435
6.5. Titulares de derechos especiales	435
6.6. Derechos de oposición de los acreedores	435
6.7. Absorción de sociedad íntegramente participada.....	436
7. Valoración de las sociedades en la operación de fusión	436
8. Síntesis del cuarto Borrador de normas del ICAC sobre contabilidad de las fusiones.....	437

CAPITULO XX

SOCIEDADES ANONIMAS (XVI).

FUSION DE SOCIEDADES ANONIMAS (II).

METODOS DE VALORACION Y RELACION DE INTERCAMBIO

1. Métodos de valoración.....	441
1.1. Valor de liquidación.....	442
1.2. Valor de mercado de las acciones.....	442
1.3. Basado en los beneficios históricos	442
1.4. Basado en los beneficios futuros.....	443
1.5. Aplicación del PER.....	450
1.6. Métodos basados en el «cash-flow»	451
1.7. Estimación del valor del «good-will»	452
2. Area de negociación.....	455
2.1. Relación de intercambio.....	457
2.2. Determinación del precio	457
2.3. Consecuencias de la relación de intercambio.....	458
3. Modelo de Larson-Gonedes	460

CAPITULO XXI

SOCIEDADES ANONIMAS (XVII).

CONTABILIDAD DE LA FUSION DE SOCIEDADES ANONIMAS

1. Introducción	467
Supuesto núm. 1. Fusión por absorción (I).....	469
Supuesto núm. 2. Fusión por absorción (II)	479
Supuesto núm. 3. Fusión por absorción (III).....	491
Supuesto núm. 4. Fusión por absorción (IV)	503
Supuesto núm. 5. Fusión por absorción (V).....	513
Supuesto núm. 6. Fusión por absorción (VI)	529
Supuesto núm. 7. Fusión por absorción (VII).....	539
Supuesto núm. 8. Fusión por absorción (VIII)	549
Supuesto núm. 9. Fusión por creación de una nueva sociedad	565
Supuesto núm. 10. Fusión por absorción y acciones propias	575

CAPITULO XXII

SOCIEDADES ANONIMAS (XVIII). LA ESCISION DE SOCIEDADES

1. Causas de la escisión de sociedades.....	585
1.1. La escisión.....	585
1.2. Proyecto de escisión.....	586
1.3. Informe sobre el proyecto de escisión.....	586
1.4. Informe de expertos independientes.....	587
Supuesto. Escisión de sociedades anónimas.....	589

CAPITULO XXIII

LA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

1. Introducción.....	595
2. Características de las sociedades de responsabilidad limitada.....	596
3. Constitución de la sociedad.....	597
3.1. Contenido de la escritura de constitución.....	597
3.2. Contenido de los estatutos.....	598
3.3. Presentación de la escritura de constitución a inscripción en el Registro Mercantil.....	598
4. Aportaciones sociales.....	598
4.1. Aportaciones dinerarias.....	599
4.2. Aportaciones no dinerarias.....	599
4.3. Responsabilidad de la realidad de las aportaciones no dinerarias y de su valoración.....	600
5. Presentaciones accesorias.....	601
6. Contabilidad de la constitución de sociedades limitadas.....	601
7. Participaciones propias.....	602
7.1. Contabilidad de las participaciones sociales propias.....	603
8. Junta general de socios.....	606
8.1. Derecho de información de los socios.....	607
9. Aumento del capital social.....	607
9.1. Derecho de preferencia de asunción.....	608
10. Reducción del capital social.....	609
11. Cuentas anuales.....	611
12. Transformación, fusión y escisión de la sociedad.....	611
12.1. Transformación de la sociedad de responsabilidad limitada.....	611
12.2. Fusión y escisión.....	612
13. Separación y exclusión de socios.....	612
14. Disolución y liquidación de la sociedad.....	613
14.1. Liquidación.....	613

CAPITULO XXIV

SOCIEDAD COLECTIVA

1. Antecedentes.....	619
2. Características de la sociedad colectiva.....	619
3. Constitución de las sociedades colectivas.....	622
4. Relaciones internas de la sociedad.....	623

	<i>Páginas</i>
5. Relaciones externas de la sociedad	624
6. Responsabilidad frente a terceros.....	625
7. Socios industriales	625
8. Problemática contable de la constitución de las sociedades colectivas.....	626
9. Contabilidad de las relaciones de la compañía con los socios.....	629
10. Contabilidad de las ampliaciones de capital.....	630
10.1 Desarrollos contables	630
11. Reducción de la cifra de capital social	634
12. Liquidación de la sociedad colectiva.....	636
13. Liquidación por quiebra de la sociedad	637
14. Fusión por creación de nueva sociedad.....	640

CAPITULO XXV

SOCIEDADES COMANDITARIAS

1. Introducción	641
2. Constitución de las sociedades comanditarias.....	642
3. Relaciones internas de la sociedad.....	642
4. Relaciones externas	643
5. Contabilidad de la constitución de sociedades comanditarias	643
6. La sociedad comanditaria por acciones.....	645
7. Contabilidad de la constitución de la sociedad comanditaria por acciones.....	645
8. Contabilidad de las relaciones de la compañía con los socios.....	646
9. Contabilidad de las ampliaciones de capital.....	647
9.1. Desarrollos contables	647
10. Reducción de la cifra del capital social	649
11. Disolución y liquidación de la sociedad comanditaria.....	650

CAPITULO XXVI

CONTABILIDAD DE LA INTRODUCCION DEL EURO

1. Introducción	651
2. Fases de la Unión Económica y Monetaria (UEM).....	651
3. Fases de implantación del Euro.....	653
4. Repercusiones contables	654
5. Marco normativo	655
6. Libros contables	655
7. Elaboración de las cuentas anuales	656
8. Tratamientos contables específicos	657
9. Información a incluir en la Memoria	658
10. La redenominación del capital social a Euros	658
11. Diferencias de cambio en monedas de los Estados participantes.....	659
12. Valores de renta fija	659
13. Cuentas anuales en Euros	659
14. Gastos derivados de la introducción al Euro	660
15. Ejercicios que no coinciden con el año natural.....	660
16. Diferencias originadas por el redondeo.....	660