SUPUESTO 1

Analizamos el máximo beneficio distribuible el primer ejercicio:

Resultado del ejercicio (según balance aprobado)	5.230.000,00
(A) Ajustes positivos (+)	
1º Remanente	
2º Reservas de libre disposición, incluyendo prima de emisión o asunción y aportaciones de socios	3.650.000,00
(B) Ajustes negativos (-)	
1º Resultados negativos de ejercicios anteriores (y los que excedan sobre los ajustes positivos en la parte que no estén compensados con la reserva legal y otras reservas indisponibles preexistentes)	- (3.650.000 + [8.650.000 – 6.500.000]) = -5.800.000,00
2º Dotación a la reserva legal	-523.000,00
3º Dotaciones a otras reservas estatuarias, fiscales y otras atenciones obligatorias por ley (por ej. I+D)	-4.500.000,00
(+) Dividendos obligatorios reconocidos como gasto financiero (dividendo mínimo o preferente cuenta 664)	
=Beneficio distribuible	**-1.943.000,00**

No hay, por tanto, beneficio distribuible.

El cálculo de la TIR de las obligaciones es:

$5.000.000 * 1,05 = 5.000.000*0,02*a_{8\neg i} + 5.000.000*(1+i)^{-8} \Rightarrow i = 1,3368196\%$

Debe	Por el pago parcial de los desembolsos pasivos				Haber
1.980.000,00	572	Bancos c/c, euros			
20.000,00	558X	Socios morosos			
			a 558	Socios por desembolsos exigidos	2.000.000,00
Debe	**Por los gastos de reclamación a los morosos**				**Haber**
3.000,00	558X	Socios morosos			
			a 572	Bancos c/c, euros	3.000,00
Debe	**Por el pago de los morosos**				**Haber**
24.000,00	572	Bancos c/c, euros			
			a 558X	Socios morosos	23.000,00
			a 769	Otros ingresos financieros	1.000,00
Debe	**Por la distribución del resultado**				**Haber**
5.230.000,00	129	Resultado del ejercicio			
			a 112	Reserva legal	523.000,00
			a 113	Reservas voluntarias	4.707.000,00
Debe	**No hay pago de dividendos**				**Haber**

Debe	Por la emisión de las obligaciones					Haber
5.250.000,00	572	Bancos c/c, euros				
			a	177	Obligaciones y bonos	5.250.000,00
Debe	**Por la inversión realizada**					**Haber**
10.000.000,00	213	Maquinaria				
			a	572	Bancos c/c, euros	10.000.000,00
Debe	**Por el cumplimiento de los requisitos de la subvención**					**Haber**
4.000.000,00	172	Deudas a largo plazo transformables en subvenciones, donaciones y legados				
			a	130	Subvenciones oficiales de capital	4.000.000,00
Debe	**Por el cobro de la subvención**					**Haber**
4.000.000,00	572	Bancos c/c, euros				
			a	4708	Hacienda Pública, deudora por subvenciones concedidas	4.000.000,00
Debe	**Por el devengo y pago de los intereses el 1/10**					**Haber**
70.183,03	662	Intereses de deudas				
29.816,97	177	Obligaciones y bonos				
			a	572	Bancos c/c, euros	81.000,00
			a	4751	Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	19.000,00
Debe	**Por la amortización de la investigación y el desarrollo**					**Haber**
1.200.000,00	680	Amortización del inmovilizado intangible				
		6.000.000/5	a	280	Amortización acumulada del inmovilizado intangible	1.200.000,00
Debe	**Por la amortización de la maquinaria**					**Haber**
583.333,33	681	Amortización del inmovilizado material				
		10000000/10*7/12	a	281	Amortización acumulada del inmovilizado material	583.333,33
Debe	**Por la transferencia a PyG de la parte proporcional de la subvención**					**Haber**
233.333,33	130	Subvenciones oficiales de capital				
			a	746	Subvenciones, donaciones y legados de capital transferidos al resultado del ejercicio	233.333,33
Debe	**Por el devengo de los intereses el 31/12**					**Haber**
34.776,38	662	Intereses de deudas 5.220.183,03*(1,013368196^(1/2)-1)				
14.976,09	177	Obligaciones y bonos				
			a	528	Intereses a corto plazo de deudas 5250000*(1,02^(1/2)-1)	49.752,47

Analizamos el máximo beneficio distribuible el segundo ejercicio:

Resultado del ejercicio (según balance aprobado)	3.000.000,00
(A) Ajustes positivos (+)	
1º Remanente	
2º Reservas de libre disposición, incluyendo prima de emisión o asunción y aportaciones de socios	8.357.000,00
(B) Ajustes negativos (-)	
1º Resultados negativos de ejercicios anteriores (y los que excedan sobre los ajustes positivos en la parte que no estén compensados con la reserva legal y otras reservas indisponibles preexistentes)	-8.357.000,00
2º Dotación a la reserva legal	-300.000,00
3º Dotaciones a otras reservas estatuarias, fiscales y otras atenciones obligatorias por ley (por ej. I+D)	-3.300.000,00
(+) Dividendos obligatorios reconocidos como gasto financiero (dividendo mínimo o preferente cuenta 664)	
=Beneficio distribuible	-600.000,00

Calculamos el componente de pasivo de las acciones emitidas:

50.000*1,5* $a_{5\neg\ 0,03}$ = 343.478,04 euros

Por lo que el componente de patrimonio neto será 50.000*5*1,4 – 343.478.04 = 6.521.96 euros, de los que 6.521,96*10/14 = 4.658,54 corresponderá al capital y 1.863,42 a la prima de emisión.

Debe	Por el devengo de los intereses y el pago el 1/04				Haber
35.279,60	662	Intereses de deudas 5295719,92*(1,013368196^(1/2)-1)			
14.967,93	177	Obligaciones y bonos			
49.752,47	528	Intereses a corto plazo de deudas			
			a 572	Bancos c/c, euros	81.000,00
Debe	**Por la distribución del resultado**				**Haber**
3.000.000,00	129	Resultado del ejercicio			
			a 112	Reserva legal	300.000,00
			a 113	Reservas voluntarias	2.700.000,00
Debe	**Por la emisión de las acciones**				**Haber**
343.478,04	195	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros			
6.521,96	190	Acciones o participaciones emitidas			
			a 199	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros pendientes de inscripción.	343.478,04
			a 194	Capital emitido pendiente de inscripción	6.521,96

Debe	Por la suscripción de las acciones					Haber
465.000,00	572	Bancos c/c, euros				
			a	195	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros	319.434,58
			a	199	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros pendientes de inscripción.	6.065,42

Debe	Por la inscripción de la ampliación en el RM					Haber
343.478,04	199	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros pendientes de inscripción.				
6.521,96	194	Capital emitido pendiente de inscripción				
			a	150	Acciones o participaciones a largo plazo consideradas como pasivos financieros	319.434,58
			a	100	Capital social	4.332,44
			a	110	Prima de emisión o asunción	1.732,98
			a	195	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros	24.043,46
			a	199	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros pendientes de inscripción.	456,54

Para determinar el valor del pasivo de las obligaciones convertibles, calculamos el valor de los intereses y de la devolución del principal de las obligaciones originales con el tipo de interés de mercado: $480.000*10*0,02*a_{2\neg\ 0,03} + 480.000*10*1,03^{-2} = 4.708.153,46$ euros, siendo el resto el componente de patrimonio neto.

Debe	Por el devengo de los intereses y el pago el 1/04					Haber
34.676,61	662	Intereses de deudas 5.205.206,94*(1,013368196^(1/2)-1)				
15.570,92	177	Obligaciones y bonos				
49.752,47	528	Intereses a corto plazo de deudas				
			a	572	Bancos c/c, euros	81.000,00

Debe	Por la distribución del resultado					Haber
3.000.000,00	129	Resultado del ejercicio				
			a	112	Reserva legal	300.000,00
			a	113	Reservas voluntarias	2.700.000,00

Debe	Por la emisión de las acciones		Haber
343.478,04	195	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros	
6.521,96	190	Acciones o participaciones emitidas	

			a	199	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros pendientes de inscripción.	343.478,04
			a	194	Capital emitido pendiente de inscripción	6.521,96
Debe	**Por la suscripción de las acciones**					**Haber**
465.000,00	572	Bancos c/c, euros				
			a	195	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros	319.434,58
			a	199	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros pendientes de inscripción.	6.065,42
Debe	**Por la inscripción de la ampliación en el RM**					**Haber**
343.478,04	199	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros pendientes de inscripción.				
6.521,96	194	Capital emitido pendiente de inscripción				
			a	150	Acciones o participaciones a largo plazo consideradas como pasivos financieros	319.434,58
			a	100	Capital social	4.332,44
			a	110	Prima de emisión o asunción	1.732,98
			a	195	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros	24.043,46
			a	199	Acciones o participaciones emitidas consideradas como pasivos financieros pendientes de inscripción.	456,54
Debe	**Por el devengo de los intereses y el pago el 1/10**					**Haber**
69.376,07	662	Intereses de deudas 5.189.636,01*0,03368196				
30.623,93	177	Obligaciones y bonos				
			a	572	Bancos c/c, euros	81.000,00
			a	4751	Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	19.000,00
Debe	**Por la conversión de 480.000 obligaciones y la amortización de las restantes**					**Haber**
5.159.012,08	177	Obligaciones y bonos				
			a	178	Obligaciones y bonos convertibles	4.708.153,46
			a	1110	Patrimonio neto por emisión de instrumentos financieros compuestos 5.159.012,08*480/500-4.708.153,46	244.498,14
			a	572	Bancos c/c, euros 20.000*10	200.000,00
			a	769	Otros ingresos financieros	6.360,48