

$$\begin{aligned} \text{Un aumento de recursos monetarios en la empresa} &= \\ &= \text{núm. acc. nuevas} \times \text{precio de emisión} = \\ &= 10.000 \text{ acc.} \times 1.200 \text{ euros} = 12.000.000 \text{ euros} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{La prima de emisión} &= (\text{precio de emisión} - \text{vn}) \times \text{núm. de nuevas acciones} = \\ &= (1.200 - 1.000) \times 10.000 = 2.000.000 \text{ euros} \end{aligned}$$

En consecuencia, la tesorería de la empresa aumentará en 12 millones de euros, es decir, en los recursos conseguidos mediante la ampliación de capital. El capital social aumentará en 10 millones, que es el nuevo nominal emitido. Las reservas de la empresa aumentarán en el valor total de la prima, 2 millones de euros. El balance tras la ampliación queda:

Balance a 31/12/201X post ampliación de capital (miles de euros)

Inmueble.....	125.000	Patrimonio neto	
Mobiliario	6.000	Capital social	80.000
Existencias	15.000	Res. por prima	2.000
Tesorería		Reservas.....	15.000
Bancos: c/c.....	16.000	Pasivo	
		Préstamo bancario.....	65.000
ACTIVO	162.000	RECURSOS	162.000

Con la tesorería post ampliación se podrían acometer nuevas inversiones, cambiando la composición de los activos, tesorería por nuevos activos productivos, o bien devolver parte del préstamo al banco.

EJEMPLO. La ampliación de capital. La cotización, los gastos y la prima de emisión.

La empresa Tarlaca, S. A., cuyo balance es el adjunto, va a realizar una ampliación de capital de un millón de acciones, de valor nominal 1,5 euros por acción, idénticas a las ya existentes en la empresa. La cotización actual de las acciones está en 2,5 euros/acción y el precio de emisión que ha fijado la empresa es de 2,4 euros/acción. Los gastos para la empresa de la emisión ascienden al 2% del nominal emitido y se sabe que se colocará toda la emisión. Los nuevos accionistas desembolsarán el 70% en el momento de la emisión, dejando pendiente el resto. Considerando que el balance de partida, en miles de euros, es el siguiente:

Balance de Tarlaca (miles euros) antes de la ampliación de capital

Terrenos.....	2.000	Capital social.....	3.300
Instalación industriales.....	2.000		
Equipos.....	1.300		
Necesidad act. corr.	2.000	Crédito.....	4.000
TOTAL ACTIVOS.....	7.300	TOTAL RECURSOS.....	7.300

Determine:

- Número de acciones de la empresa antes de la ampliación.
- Reservas por prima de emisión conseguidas por la empresa y variación de reservas en la empresa.
- Cuantía de recursos que aportarán los accionistas a la empresa, en euros, y tesorería conseguida por la empresa en el momento de la suscripción.
- Balance postampliación cuantificado.
- ¿Sería razonable que la empresa, al objeto de querer conseguir mayor volumen de financiación, fijara un precio de emisión de 4 euros/acción? Explique sus razones.
- Corrija el balance ahora con una ampliación de capital de un nuevo socio que aporta un activo valorado de forma independiente en 3 millones de euros, emisión que no le va a suponer gastos a la empresa.

Solución

- La empresa dispone de un capital social de 3.300.000 euros, contabilizados a 1,5 euros por acción, a su valor nominal. El número de acciones antes de ampliar ascenderá a CS/vn por acción = $3.300.000/1,5 = 2.200.000$ acciones.
- Cotización = 2,5 euros/acc. y Precio de emisión = $p_e = 2,4$ u.m./acc.

$$\begin{aligned} \text{Reservas por prima emisión} &= (p_e - vn) \times N.^{\circ} \text{ acc. nuevas} = \\ &= (2,4 - 1,5) \times 1.000.000 = 900.000 \text{ euros.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Incremento de capital social} &= \Delta CS = N.^{\circ} \text{ acc. nuevas} \times vn \text{ por acc.} = \\ &= 1.000.000 \times 1,5 = 1.500.000 \text{ euros} \end{aligned}$$

$$\text{Gastos de emisión} = 2\% \text{ s/vn emitido} = 0,02 \times \Delta CS = 0,02 \times 1.500.000 = 30.000 \text{ euros.}$$

$$\text{Reservas definitivas} = \text{Reservas por prima} - \text{Gastos emisión} = 900.000 - 30.000 = 870.000 \text{ u.m.}$$

$$\text{Accionistas pendientes de desembolso} = 30\% \text{ s/} \times \Delta CS = 0,3 \times 1.500.000 = 450.000 \text{ euros.}$$

- Recursos que conseguirá la empresa (neto de gastos) = $p_e \times N.^{\circ} \text{ acc.} - \text{Gastos emisión} = 2.370.000$ euros