

**SEGUNDO EJERCICIO DE LAS PRUEBAS SELECTIVAS PARA EL INGRESO
EN EL C.S.I.A.E. CONVOCADAS POR ORDEN DE 3/06/2002 (BOE 12/06)**

NOTAS INTRODUCTORIAS

- Los tres supuestos del examen son totalmente independientes entre sí.
- Deberán resolverse en el plazo máximo de cuatro horas.
- Cada supuesto deberá contestarse en su cuadernillo de hojas correspondiente.
- Dada la naturaleza de este examen, para la resolución de los diferentes supuestos no será necesario tener en cuenta la problemática fiscal que pueda verse afectada: liquidaciones de impuestos, retenciones, etc.
- Todas las cifras aparecen expresadas en euros.
- Para el cálculo de la nota final los resultados de los diferentes supuestos tendrán las ponderaciones siguientes:
 - Primer supuesto 30%
 - Segundo supuesto 50%
 - Tercer supuesto 20%

PRIMER SUPUESTO

ENUNCIADO

La sociedad Emisora, S.A., cuyas acciones cotizan en Bolsa, tiene el propósito de realizar una ampliación de capital en las siguientes condiciones:

- Proporción de la emisión: una acción nueva por cada cuatro antiguas.
- Nominal de las acciones: igual las acciones antiguas, 10 € por acción.
- Precio de emisión: al valor teórico contable que se deduzca del balance cerrado al 31 de diciembre de 2001.
- Desembolso: mínimo legal en efectivo en el momento de la suscripción.
- Plazo de suscripción: del 15 al 31 de enero de 2002.

Otros datos referentes a la sociedad, son los que se indican a continuación:

- a) El cambio de cierre del ejercicio ascendió a 20 € por acción.
- b) En el balance al 31 de diciembre de 2001, las cuentas que se integran dentro de los fondos propios son las siguientes:



MINISTERIO DE HACIENDA

Tribunal de Oposiciones al Cuerpo Superior de
Interventores y Auditores del Estado

Capital suscrito	100.000.000
Prima de emisión	10.000.000
Reserva de revalorización	8.000.000
Reserva legal	15.000.000
Reserva para acciones de la sociedad dominante	3.000.000
Reservas estatutarias	1.800.000
Otras reservas	5.000.000
Remanente	200.000
Pérdidas y ganancias (beneficio)	12.000.000
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-5.000.000

Iniciada la operación de ampliación de capital, la Bolsa descuenta el valor del derecho de suscripción según mercado, iniciando su cotización por separado acciones y derechos durante todo el período de suscripción, manteniéndose constantes los cambios, sin que en dicho espacio de tiempo se produzca ninguna oscilación en las cotizaciones.

La ampliación de capital se cubre en su totalidad dentro del plazo previsto.

Por su lado, la sociedad Inversiones Financieras, S.A. que posee un millón de acciones de la sociedad Emisora, S.A. –las cuales figuran en su cartera de *Inversiones financieras temporales* por su importe de adquisición que ascendió a 17.000.000 €–, una vez abierto el período de suscripción, vende en Bolsa 100.000 acciones ex-derecho, así como el 50% de los derechos de suscripción que le corresponden, acudiendo a la ampliación por el resto.

SE PIDE:

- Número de acciones a emitir por Emisora, S.A. y su precio de emisión.
- Valor teórico contable de los derechos de suscripción de Emisora, S.A.
- Valor teórico según mercado de los derechos de suscripción de Emisora, S.A.
- Cotización en Bolsa de los derechos de suscripción y de las acciones ex-derecho.
- Contabilización en Emisora, S.A. de la operación de ampliación de capital.
- Cálculo del coste atribuible a los derechos de suscripción de Emisora, S.A. según la cartera de Inversiones Financieras, S.A.
- Contabilizaciones a realizar por Inversiones Financieras, S.A.



MINISTERIO DE HACIENDA

Tribunal de Oposiciones al Cuerpo Superior de
Interventores y Auditores del Estado

SEGUNDO SUPUESTO

ENUNCIADO

En otra operación distinta de la anterior, la sociedad Emisora, S.A. emite un empréstito de obligaciones en las siguientes condiciones generales:

Modalidad	Cupón cero
Montante total	100.000.000 €
Nominal obligaciones	100 €
Vencimiento final	Tres años
Amortizaciones	Anuales
Interés	6%
Comienzo efectos económicos	1 de enero de 2000

La sociedad a final de cada uno de los años 2000, 2001 y 2002 amortizará el número de obligaciones que corresponda mediante sorteo, haciendo entrega a sus propietarios del nominal de los títulos amortizados y de los intereses acumulados –calculados a interés simple– hasta la fecha de la amortización. La sociedad desea además que el importe a pagar a final de cada uno de los años citados, con independencia de las cantidades devengadas, sea el mismo.

La emisión es gestionada por una entidad de crédito, la cual coloca el empréstito en su totalidad, ingresando el día primero de 2000 en la cuenta corriente de la sociedad su importe total, previa deducción de dos millones de euros en concepto de gastos de publicidad, comisiones y otros gastos de emisión.

Por su lado la Sociedad Inversiones Financieras, S.A., interesada en el empréstito, suscribe y desembolsa 95.000 títulos que incorpora a su cartera de inversión a vencimiento. Con posterioridad, en el primer sorteo se le amortizan 25.000 títulos y 30.000 en el segundo. Seis meses antes del vencimiento final del empréstito, la sociedad vende el resto de los títulos al precio de 116 € por título.

Tanto la sociedad Emisora, S.A., como la sociedad Inversiones Financieras, S.A. efectúan el devengo y reconocimiento de sus gastos e ingresos de forma anual con motivo del cierre del ejercicio.

SE PIDE:

- Calcular el importe de tesorería (anualidad financiera) que la sociedad Emisora, S.A. tiene que destinar todos los años a satisfacer los pagos derivados de la amortización e intereses del empréstito.
- Establecer el cuadro de devengo de gastos y de amortización del empréstito.



MINISTERIO DE HACIENDA

Tribunal de Oposiciones al Cuerpo Superior de
Interventores y Auditores del Estado

- c) Contabilizar, dentro de la sociedad Emisora, S.A., todos los asientos que correspondan a la operación, desde su emisión a su amortización total, durante todo el período de vida del empréstito: cobros, pagos, gastos, etc.
- d) Contabilizar, dentro de Inversiones Financieras, S.A., todos los asientos que correspondan a la inversión realizada en el empréstito durante todo su período de vida: inversión, ingresos, amortizaciones, ventas, cobros, etc.

TERCER SUPUESTO

ENUNCIADO

En otra operación, también distinta de las anteriores, la sociedad Emisora, S.A., que en su día había adquirido para su *Cartera de valores de renta fija* 10.000 títulos de deuda de 25 euros cada uno, al tipo fijo de interés del 8%, pagadero por años vencidos coincidentes con el año natural, acuerda vender a la sociedad Inversiones Financieras, S.A. el usufructo de los mismos al tipo de mercado que en el momento de la negociación está situado en el 6%.

La venta del usufructo se lleva a término con efecto del día primero del año XXX1, cuando restan a los títulos cinco años de vida residual, satisfaciendo la sociedad Inversiones Financieras, S.A. su importe en efectivo a la sociedad Emisora, S.A.

A final del año XXX3, habiendo descendido el tipo de interés de mercado al 5%, Emisora, S.A. vende a otra entidad –con efecto de primero de enero de XXX4– la nuda propiedad de los 10.000 títulos de deuda al precio que se deduce del tipo de interés vigente en ese momento.

SE PIDE:

- a) Calcular el importe del usufructo.
- b) Determinar el cuadro de imputaciones financieras a realizar por la sociedad Emisora, S.A., tomando como tipo de interés interno el 8,566507 %.
- c) Contabilizar en la sociedad Emisora, S.A. las transacciones a realizar el primer año de la operación y las del año XXX3.
- d) Determinar el cuadro de imputaciones financieras a realizar por la sociedad Inversiones Financieras, S.A.
- e) Contabilizar en la sociedad Inversiones Financieras, S.A. la compra del usufructo, los asientos a realizar el primer año de la operación y los del año en que se extingue la misma.



MINISTERIO DE HACIENDA

Tribunal de Oposiciones al Cuerpo Superior de
Interventores y Auditores del Estado

TABULACIÓN DE LA FÓRMULA

$$\frac{1-(1+i)^{-n}}{i}$$

AÑOS	TIPO DEL 5 %	TIPO DEL 6 %	TIPO DEL 7 %	TIPO DEL 8 %
1	0,9523809524	0,9433962264	0,9345794393	0,9259259259
2	1,8594104308	1,8333926664	1,8080181675	1,7832647462
3	2,7232480294	2,6730119495	2,6243160444	2,5770969872
4	3,5459505042	3,4651056127	3,3872112565	3,3121268400
5	4,3294766706	4,2123637856	4,1001974359	3,9927100371