

4.1.

ACTIVO		PASIVO+PATRIMONIO NETO	
ACTIVO NON CORRENTE	165.000	PATRIMONIO NETO	145.000
Terreos	120.000	Capital	130.000
Aplicacións informáticas	45.000	Reservas	15.000
		PASIVO NON CORRENTE	50.000
		Efectos a pagar l/p	50.000
ACTIVO CORRENTE	108.000	PASIVO CORRENTE	78.000
Existencias	28.000	Efectos a pagar c/p	60.000
Bancos	5.000	Provedores	18.000
Cientes	75.000		
TOTAL ACTIVO	273.000	TOTAL PASIVO	273.000

4.2.

Fondo de Manobra = Activo Corrente – Pasivo Corrente = 108.000 – 78.000 = 30.000 euros

O fondo de manobra é positivo e dun importe considerable, o que, en principio garantiza a solvencia financeira da empresa, porque os recursos permanentes ou financiación a longo prazo financian, ademais da totalidade do activo non corrente, unha parte do activo corrente.

4.3.

$$\text{Ratio de Garantía} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo corrente} + \text{Pasivo non corrente}} = \frac{273.000}{128.000} = 2,13$$

ACTIVO		PASIVO + PATRIMONIO NETO	
Activo non Corrente	11.000	Patrimonio Neto	7.000
- Elementos de transporte	9.000	-Capital Social	7.000
- Equipos informáticos	2.000		
		Pasivo non corrente	3.000
		-Débedas a longo prazo	3.000
Activo Corrente	1.800	Pasivo Corrente	2.800
- Existencias	1.200	-Provedores	2.800
- Bancos	600		
Total	12.800	Total	12.800

6.2.

1. Fondo de Manobra = Activo Corrente – Pasivo Corrente = 1.800 – 2.800 = -1.000 euros
2. Fondo de Manobra = (Patrimonio Neto + Pasivo Non Corrente) – Activo Non Corrente
= (7.000+3.000) – 11.000 = -1.000 euros

6.3.

A empresa presenta unha situación de desequilibrio financiero porque o seu fondo de manobra é negativo. Isto significa que como o activo corrente é inferior o pasivo corrente, a empresa pode ter dificultades para afrontar o pago das súas débedas a curto prazo.

4.1.

ACTIVO		PASIVO + PATRIMONIO NETO	
ACTIVO NON CORRENTE	317.000	PATRIMONIO NETO	281.600
Maquinaria	98.000	Capital	242.000
Elementos de transporte	79.000	Reservas	39.600
Edificios	140.000	PASIVO NON CORRENTE	110.000
		Préstamos a longo prazo	110.000
ACTIVO CORRENTE	202.600	PASIVO CORRENTE	128.000
Existencias	86.000	Provedores	91.000
Bancos	16.600	Débedas a curto prazo	37.000
Cientes	100.000		
TOTAL	519.600	TOTAL	519.600

4.2.

$$FM = (AC - PC) = (202.600 - 128.000) = 74.600 \text{ €}$$

O fondo de manobra é positivo e dun importe considerable, o que, en principio garantiza a solvencia financeira da empresa, porque os recursos permanentes ou financiación a longo prazo financian, ademais da totalidade do activo non corrente, unha parte do activo corrente

$$4.3. RE = \frac{Pasivo}{(Pasivo + Patrimonio Neto)} = \frac{238.000}{(238.000 + 281.600)} = 0,46$$

O ratio de endebedamento é un indicador do peso das débedas respecto á totalidade dos recursos financeiros utilizados pola empresa. Neste caso, a empresa non ten unha estrutura financeira moi arriscada, posto que o seu valor é inferior a 0,5.

5.1.

ACTIVO		PASIVO + PATRIMONIO NETO	
ACTIVO NON CORRENTE	368.500	PATRIMONIO NETO	293.000
Aplicacións informáticas	79.000	Capital	273.000
Elementos de transporte	90.000	Reservas	20.000
Mobiliario	8.000	PASIVO NON CORRENTE	104.000
Construcións	81.500	Débedas a longo prazo	104.000
Maquinaria	110.000		
ACTIVO CORRENTE	71.500	PASIVO CORRENTE	43.000
Existencias	45.000	Provedores	43.000
Cientes	16.500		
Bancos	3.000		
Caixa	7.000		
TOTAL	440.000	TOTAL	440.000

5.2.

$$FM = (AC - PC) = (71.500 - 43.000) = 28.500 \text{ €}$$

$$FM = (RP - ANC) = (RP + PNC) - ANC = (293.000 + 104.000) - 368.500 = 28.500 \text{ €}$$

O fondo de manobra é positivo, o que garantiza a solvencia financeira da empresa, porque os recursos permanentes ou financiación a longo prazo financian, ademais da totalidade do activo non corrente, unha parte do activo corrente

$$\text{Ratio endebedamento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Pasivo} + \text{Patrimonio neto}} = \frac{147.000}{293.000} = 0,33$$

A débeda da empresa non é excesiva porque os recursos alleos non superan a metade do valor do patrimonio neto.

Junio 19. Teniendo en cuenta que los datos del último ejercicio de una empresa dedicada a la venta de recambios de automóvil son los que se recogen a continuación (valores en euros):

Construcciones, 210000; existencias, 65000; deudas a corto plazo, 150000; deudas a largo plazo, 45000; dinero en bancos, 2000; ordenadores, 20000; efectos comerciales a cobrar, 45000.

Se pide:

a) Elaborar el balance de situación y determinar el valor del capital social.

BALANCE

ACTIVO		PATRIM. NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	230.000	PATRIMONIO NETO	147.000
Inmovilizado	230.000	Capital Social	147.000
Construcciones	210.000		
Equipos para el proc. Información	20.000		
Inversiones a L/P	0		
		PASIVO NO CORRIENTE	45.000
		Deudas a L/P con ent. Cdto.	45.000
ACTIVO CORRIENTE	112.000		
Existencias	65.000		
Existencias	65.000		
Realizable	45.000	PASIVO CORRIENTE	150.000
Efectos comerciales a cobrar	45.000		
		Deudas a corto plazo	150.000
Disponible	2.000		
Bancos, cc	2.000		
TOTAL ACTIVO	342.000	TOTAL PN Y PASIVO	342.000

b) Calcular el fondo de maniobra y comentar el resultado.

$$\text{FM} = \text{AC} - \text{PC} = 112.000 - 150.000 = - 38.000 \text{ euros}$$

El fondo de maniobra es menor a cero, eso supone que puede tener problemas de financiación a corto plazo ya que no dispone de suficiente activo a corto plazo (con liquidez a un plazo menor o igual a un año) para hacer frente a las deudas a corto plazo (con vencimiento en un plazo menor o igual a un año).

Para corregir esta situación debería reclasificar deuda, pasando parte de la deuda con vencimiento a corto plazo a un plazo mayor. Podemos comprobar como el endeudamiento a corto plazo es muy superior del endeudamiento a largo plazo, algo que supone una mala estructura financiera de la empresa y problemas de liquidez.

c) Calcular el cociente de endeudamiento $[\text{pasivo}/(\text{patrimonio neto} + \text{pasivo})]$ e interpretar el resultado.

$$\text{Ratio de endeudamiento} = (45000 + 150000) / 342000 = 0,57$$

La empresa no está en el límite de endeudamiento. Se suele hablar de un rango que va del 0,4 al 0,6 en este ratio. Si bien parece que el ratio de endeudamiento está dentro de los límites habituales, la empresa deberá tener cuidado y revisar su estructura financiera para evitar que a largo plazo aumente el endeudamiento y peligre su solvencia a largo plazo, sobre todo teniendo en cuenta que su solvencia a corto plazo está comprometida ($FM < 0$).

Julio 19. Una empresa presenta los siguientes elementos patrimoniales (valores expresados en euros):

Aplicaciones informáticas, 20000; deudas a corto plazo, 8500; clientes, 38500; deudas a largo plazo, 2500; mercaderías, 40000; proveedores, 78000; caja, 200; mobiliario, 8000; reservas, 2000; bancos, 2800.

Se pide:

a) Organizar el balance en masas patrimoniales y calcular el valor del capital.

ACTIVO		PATRIM. NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	28.000	PATRIMONIO NETO	20.500
Inmovilizado	28.000	Capital Social	18.500
Aplicaciones informáticas	20.000	Reservas	2.000
Mobiliario	8.000		
Inversiones a L/P	0		
		PASIVO NO CORRIENTE	2.500
		Deudas a L/P con ent. Cdto.	2.500
ACTIVO CORRIENTE	81.500		
Existencias	40.000		
Existencias	40.000		
Realizable	38.500	PASIVO CORRIENTE	86.500
Clientes	38.500		
		Proveedores	78.000
Disponible	3.000	Deudas a corto plazo	8.500
Bancos, cc	2.800		
Caja, €	200		
TOTAL ACTIVO	109.500	TOTAL PN Y PASIVO	109.500

b) Calcular el fondo de maniobra y el cociente de liquidez o solvencia a corto plazo (Activo Corriente/Pasivo Corriente).

$$FM = AC - PC = 81.500 - 86.500 = -5.000 \text{ €}$$

$$L = AC / PC = 81.500 / 86.500 = 0,94$$

La empresa tiene un fondo de maniobra negativo y un ratio de liquidez menor a 1, lo cual significa que el activo corriente es inferior al exigible a corto plazo, algo que, en principio, no le permite afrontar las deudas a corto plazo sin problemas.

c) A la vista de los resultados del apartado anterior, justificar si la empresa debería tomar algún tipo de medida para cambiar la situación.

Para no tener problemas de liquidez tendría que conseguir que el fondo de maniobra fuese positivo y así poder hacer frente a las deudas a corto plazo. Puede hacerlo intentando disminuir el pasivo corriente, por ejemplo negociando con los proveedores o entidades acreedoras aumentar el plazo de vencimiento de las deudas o pedir un préstamo a largo plazo para liquidar las deudas a corto plazo.

Junio 18. Partiendo de la siguiente información que figura en los balances finales de dos empresas (valores en euros):

	Empresa Noroeste	Empresa Suroeste
Existencias	40.000	20.000
Deudas a corto plazo	50.000	80.000
Inmovilizado material	500.000	700.000
Clientes	50.000	10.000
Deudas a largo plazo	200.000	350.000
Efectivo en caja	30.000	10.000
Inversiones financieras a largo plazo	2.000	4.000

SE PIDE:

a) Calcular el valor de los fondos propios ordenando adecuadamente el balance de las dos empresas.

BALANCE NOROESTE

ACTIVO		PATRIM. NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	502.000	PATRIMONIO NETO	372.000
Inmovilizado	500.000	Capital Social	372.000
Inmovilizado material	500.000		
Inversiones a L/P	2.000		
Inversiones financieras a L/P	2.000	PASIVO NO CORRIENTE	200.000
		Deudas a L/P con ent. Cdto.	200.000
ACTIVO CORRIENTE	120.000		
Existencias	40.000		
Existencias	40.000		

Realizable	50.000	PASIVO CORRIENTE	50.000
Clientes	50.000		
Disponible	30.000	Deudas a corto plazo	50.000
Caja, €	30.000		
TOTAL ACTIVO	622.000	TOTAL PN Y PASIVO	622.000

BALANCE SURESTE

ACTIVO		PATRIM. NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	704.000	PATRIMONIO NETO	314.000
Inmovilizado	700.000	Capital Social	314.000
Inmovilizado material	700.000		
Inversiones a L/P	4.000		
Inversiones financieras a L/P	4.000	PASIVO NO CORRIENTE	350.000
		Deudas a L/P con ent. Cdto.	350.000
ACTIVO CORRIENTE	40.000		
Existencias	20.000		
Existencias	20.000		
Realizable	10.000	PASIVO CORRIENTE	80.000
Clientes	10.000		
Disponible	10.000	Deudas a corto plazo	80.000
Caja, €	10.000		
TOTAL ACTIVO	744.000	TOTAL PN Y PASIVO	744.000

b) Calcular el fondo de maniobra de ambas empresas.

FM (Noroeste) = 120000-50000 = 70.000 €

FM (Sureste) = 40000-80000 == -40.000 €

c) ¿Cuál de las dos empresas tiene una mejor situación financiera? Razona la respuesta.

La empresa Noroeste tiene una mejor situación financiera ya que tiene un fondo de maniobra positivo frente al fondo de maniobra negativo de la empresa Sureste. Según los datos que hemos calculado, suponemos que el análisis se refiere al corto plazo y claramente la situación es mejor en la empresa Noroeste ya que no tiene problemas para afrontar sus deudas a corto plazo, al revés que la empresa Sureste que, de no modificar su estructura financiera, tendrá problemas para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

En el caso del largo plazo también podemos decir que la situación de la empresa Noroeste es mejor ya que tiene una mayor solvencia y autonomía a largo plazo.

Septiembre 18

3.1.

ACTIVO		PASIVO + NETO PATRIMONIAL	
Activo non Corrente	1.578.700	Fondos propios	1.100.530
Propiedade industrial (patentes)	590.000	Capital social	999.000
Construcións	897.000	Reservas voluntarias	56.000
Mobiliario	19.700	Resultado do exercicio	45.530
Elementos de transporte	72.000		
		Pasivo non corrente	199.500
		Débedas a longo prazo	199.500
Activo Corrente	1.605.130	Pasivo Corrente	1.883.800
Existencias	826.000	Deudas a corto plazo	910.700
Cientes	425.000	Provedores	973.100
Cientes, efectos comerciais a cobrar	36.500		
Bancos, c/c	158.900		
Caixa, euros	158.730		
Activo total	3.183.830	Pasivo + neto patrimonial	3.183.830

3.2.

Fondo de Manobra = activo corriente – pasivo corriente= 1.605.130 -1.883.800 = -278.670 euros

A empresa atópase nunha situación patrimonial de desequilibrio financiero a curto prazo. A empresa ten un activo corrente inferior ao seu pasivo corrente. Isto significa que esta financiando activo non corrente con recursos a curto prazo. Pode chegar a ter problemas para facer fronte ás súas débedas a curto prazo. Esta situación de inestabilidade financeira pode levar á empresa a unha situación de concurso de acreedores (anterior suspensión de pagamentos).

3.3

$$\frac{\text{Pasivo non corrente} + \text{pasivo corrente}}{\text{Recursos propios}} = \frac{2.083.300}{1.100.530} = 1,89$$

Esta ratio mide o grado de endebedamento. Neste caso, a empresa presenta un problema de exceso de deuda. Estes excesos de débeda conlevan unha perda de autonomía financeira (a financiación da empresa depende en exceso da financiación allea)

Junio 17. Una sociedad anónima presenta la siguiente información contable correspondiente al último ejercicio (valores expresados en euros):

Caja, 51000; proveedores, 26000; deudas a corto plazo, 45000; mobiliario, 14000; terrenos, 140000; clientes, 60000; deudas a largo plazo, 70000; existencias, 68000.

SE PIDE:

a) Clasificar el balance en masas patrimoniales y calcular la cifra de capital.

ACTIVO		PATRIM. NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	154.000	PATRIMONIO NETO	192.000
Inmovilizado	154.000	Capital Social	192.000
Terrenos	140.000		
Mobiliario	14.000		
Inversiones a L/P	0		
		PASIVO NO CORRIENTE	70.000
		Deudas a largo plazo	70.000
ACTIVO CORRIENTE	179.000		
Existencias	68.000		
Existencias	68.000		
Realizable	60.000	PASIVO CORRIENTE	71.000
Clientes	60.000		
		Deudas a corto plazo	45.000
Disponible	51.000	Proveedores	26.000
Bancos, cc			
Caja, €	51.000		
TOTAL ACTIVO	333.000	TOTAL PN Y PASIVO	333.000

b) Determinar el fondo de maniobra y comentar el resultado.

$$FM=AC-PC= 179000-71000= 108.000 \text{ €}$$

La empresa no debe tener problemas para hacer frente a sus deudas a corto plazo ya que el activo corriente es muy superior al pasivo corriente, de hecho parte del activo corriente está financiado con recursos a largo plazo o recursos permanentes.

c) Calcular los cocientes de liquidez (RL = activo corriente/pasivo corriente) y endeudamiento (RE = pasivo/patrimonio neto + pasivo).

$$RL=AC/PC=179000/71000 = 2,52$$

$$RE=P/(PN+P)=141000/333000 = 0,42$$

Septiembre 17. Una empresa presenta, al finalizar el último ejercicio económico, la siguiente información contable (valores expresados en euros):Caja, 6800; efectos comerciales a pagar, 3600; clientes, 27000; deudas a largo plazo, 32000; deudas a corto plazo, 12000; existencias, 20000; proveedores, 30000; maquinaria, 57600; reservas, 10000; resultados del ejercicio, 18000; inversiones financieras a corto plazo, 45000.

SE PIDE:

a) Elaborar el balance de situación de esta empresa agrupando las cuentas en masas patrimoniales y determinar el importe de los fondos propios.

ACTIVO		PATRIM. NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	57.600	PATRIMONIO NETO	78.800
Inmovilizado	57.600	Capital Social	50.800
		Reservas	10.000
		Resultado del ejercicio	18.000
Maquinaria	57.600		
Inversiones a L/P	0		
		PASIVO NO CORRIENTE	32.000
		Deudas a largo plazo	32.000
ACTIVO CORRIENTE	98.800		
Existencias	20.000		
Existencias	20.000		
Realizable	72.000	PASIVO CORRIENTE	45.600
Clientes	27.000		
Inversiones financieras a C/P	45.000	Deudas a corto plazo	12.000
Disponible	6.800	Proveedores	30.000
Bancos, cc		Efectos comerciales a pagar	3.600
Caja, €	6.800		
TOTAL ACTIVO	156.400	TOTAL PN Y PASIVO	156.400

b) Calcular el fondo de maniobra e interpretar el resultado.

$$FM = AC - PC = 98800 - 45600 = 53.200 \text{ €} > 0$$

La empresa no debe tener problemas para hacer frente a sus deudas a corto plazo ya que el activo corriente es muy superior al pasivo corriente, de hecho parte del activo corriente está financiado con recursos a largo plazo o recursos permanentes.

c) Calcular el ratio de garantía $[RG = \text{activo} / (\text{pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente})]$ y explicar brevemente el significado del resultado obtenido.

$$RG = 156400 / 77600 = 2,02$$

La empresa no tiene problemas de solvencia a largo plazo ya que dispone de suficientes recursos para poder hacer frente a sus deudas a largo plazo.

Septiembre 16: Considera la siguiente información correspondiente al balance de una empresa hipotética (valores en euros):

Existencias (61.500), Inmovilizado material (370.000), Bancos c/c (5.000), Préstamos bancarios a corto plazo (270.000), Amortización acumulada del inmovilizado material (20.000), Deudas con entidades de crédito a largo plazo (135.000), Proveedores (110.000), Clientes (106.700).

Se pide:

a) Elaborar el balance agrupando las cuentas en masas patrimoniales. Calcular el valor del capital social.

ACTIVO		PATRIM. NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	350.000	PATRIMONIO NETO	8.200
Inmovilizado	350.000	Capital Social	8.200
Inmovilizado material	370.000		
(Amortización Ac.Imnov.Mat)	-20.000		
Inversiones a L/P	0		
		PASIVO NO CORRIENTE	135.000
		Deudas a largo plazo	135.000
ACTIVO CORRIENTE	173.200		
Existencias	61.500		
Existencias	61.500		
Realizable	106.700	PASIVO CORRIENTE	380.000
Clientes	106.700		
		Deudas a corto plazo	270.000
Disponible	5.000	Proveedores	110.000
Bancos, cc	5.000		
TOTAL ACTIVO	523.200	TOTAL PN Y PASIVO	523.200

b) Calcular el Fondo de Maniobra e interpretar el resultado.

$$FM=AC-PC=173200-380000= -206.800€$$

La empresa tiene un fondo de maniobra negativo, El activo corriente no es suficiente para hacer frente al pasivo corriente o exigible a corto plazo, por lo tanto la empresa presenta una situación de desequilibrio financiero a corto plazo que puede desembocar en una situación de concurso de acreedores (anterior suspensión de pagos).

c) Calcular el ratio de autonomía financiera [AF = Patrimonio neto/(Pasivo no corriente + Pasivo corriente)] y comentar el resultado.

$$AF=8200/(380000+135000) = 0,016$$

El valor del ratio refleja un nivel muy bajo de autonomía financiera, lo que significa que la empresa es muy dependiente de sus acreedores, con el riesgo que ello supone a largo plazo.