

EJERCICIOS RESULETOS 4ª CLASE ONLINE

1. Ir completando el formulario de la asignatura con todo lo nuevo que vamos dando.

2. (Ejercicio 10 libro) Realiza un análisis patrimonial y financiero de la evolución de una empresa según su balance:

	2015	2016
Activo		
Edificios	7 500	18 000
Maquinaria	2 500	7 000
Mobiliario	1 000	1 200
AA Maquinaria	(1 500)	(2 200)
AA Mobiliario	(500)	(600)
Mercaderías	5 000	8 000
Envases	750	600
Productos acabados	4 200	2 000
Materias primas	1 350	1 700
Clientes	8 000	600
Provisión insolvencias tráfico	(800)	—
Bancos	700	200
Caja	1 000	100
	29 200	36 600
Patrimonio neto y Pasivo		
Capital social	7 000	14 000
Reservas legales	1 200	1 400
Resultado del ejercicio	200	1 500
Préstamos a l/p	800	6 400
Proveedores	12 000	5 250
Efectos comerciales a pagar	5 000	7 000
Acreedores prestación servicios	2 000	800
Hacienda Pública acreedora	1 000	250
	29 200	36 600

NOTA: Chicxs acordaros, análisis financiero es FM y ratios. El patrimonial son los porcentajes de cada una de las partidas.

ACTIVO	2015	%	2016	%	Var.	Var %
Inmovilizado	9 000	31	23 400	64	14 400	160
Existencias	11 300	39	12 300	34	1 000	9
Realizable	7 200	25	600	2	-6 600	-92
Disponible	1 700	6	300	1	-1 400	-82
	29 200	100	36 600	100	7 400	25
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2015	%	2016	%	Var.	Var %
Recursos propios	8 400	29	16 900	46	8 500	101
Pasivo no corriente	800	3	6 400	17	5 600	700
Pasivo corriente	20 000	68	13 300	36	-6 700	-34
	29 200	100	36 600	100	7 400	25

Ratios financieros	2015	2016
TESORERIA	0,45	0,07
LIQUIDEZ	1,01	0,99
GARANTIA	1,40	1,86
DISPONIBILIDAD	0,09	0,02
AUTONOMIA	0,40	0,86
CALIDAD DEUDA	0,96	0,68
Fondo de maniobra	200	-100

La evolución de la situación patrimonial y financiera no es positiva, ya que se dirige a un fondo de maniobra negativo y el valor de algunos ratios significativos no es muy bueno: los valores de tesorería y liquidez son mejorables.

3. (Ejercicio 4 del libro) Considera el caso de una empresa que presenta un fondo de maniobra de 7 000 €. Si el importe del activo corriente es de 28 000 €.

- ¿Cuál es el importe del pasivo no corriente?
- Sabiendo que el activo no corriente es de 52 000 € y el patrimonio neto es de 40 000 €, ¿cuál es el importe del patrimonio neto?
- Confecciona el balance ordenado por masas patrimoniales y calcula los ratios de liquidez y de garantía.

Solución:

- $FM = AC - PC$
 $7\,000 = 28\,000 - PC$
 $PC = 28\,000 - 7\,000 = 21\,000$
- $FM = PN + PnC - AnC$
 $7\,000 = 40\,000 + PnC - 52\,000$
 $PnC = 52\,000 + 7\,000 - 40\,000 = 19\,000$
-

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Activo no corriente	52 000	Patrimonio neto	40 000
Activo corriente	28 000	Pasivo no corriente	19 000
		Pasivo corriente	21 000
	80 000		80 000

Ratio de liquidez = $AC / PC = 28\,000 / 21\,000 = 1,33$
 Ratio de garantía = $Activo / Pasivo = 80\,000 / (19\,000 + 21\,000) = 2$

4. (Ejercicio 7 del libro). Una empresa presenta un balance con la siguiente situación:

	2015	2016
Activo		
Inmovilizado	4 000	6 250
Existencias	750	1 125
Realizable	1 900	875
Disponible	1 500	1 250
	8 150	9 500
Patrimonio neto y Pasivo		
Patrimonio neto	4 100	4 375
Pasivo no corriente	3 000	1 375
Pasivo corriente	1 050	3 750
	8 150	9 500

Solución:

ACTIVO	2015	%	2016	%	Var €	Var %
Inmovilizado	4 000	49,08	6 250	65,79	2 250	56
Existencias	750	9,20	1 125	11,84	375	50
Realizable	1 900	23,31	875	9,21	-1 025	-54
Disponible	1 500	18,40	1 250	13,16	-250	-17
	8 150	100	9 500	100	1 350	

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2015	%	2016	%	Var €	Var %
Recursos propios	4 100	50,31	4 375	46,05	275	7
Pasivo no corriente	3 000	36,81	1 375	14,47	-1 650	-54
Pasivo corriente	1 050	12,88	3 750	39,47	2 700	257
	8 150	100	9 500	100	1 350	

	2015	2016
FM	3 100	-500

La empresa muestra una evolución negativa de la situación patrimonial, puesto que el fondo de maniobra ha disminuido un 116 %; este empeoramiento podría llevar a la empresa a la suspensión de pagos si los plazos de cobro no se ajustan con los de pagos.

La empresa tendría que renegociar las características de su endeudamiento, ampliando el plazo de pago, y obtener liquidez mediante el activo corriente.

5. Junio 19 (1) del que ya teníamos hecho el balance. Hacer apartados b) y c)

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.

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

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 [pasivo/(patrimonio neto + 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 ($FM < 0$).

6. Julio 19 (1) hacer también los apartados que faltan

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
Disponibles	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.

7. J18; Hacer los apartados que faltan.

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		
Disponibile	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
Cientes	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.