

Economía de la Empresa

PAU Castilla y León

Ejercicios de balances

01/01/2010
www.librosdetextogratis.com
JOSE SANDE

Las cuentas

Ejercicio 1

Soluciones 1

Ejercicio 2

Soluciones 2

Ejercicio 3

Soluciones 3

Enlaces a la teoría

- [Construcción de balances](#)
- [Análisis de balances](#)
- [Análisis de rentabilidad](#)

Cuentas PAU CASTILLA Y LEÓN

10 Capital: **NETO**

11 Reservas: **NETO**

129 Resultados del ejercicio: **NETO**

17 Deudas a largo plazo por préstamos recibidos y otros conceptos: **PASIVO NO CORRIENTE**

170 Deudas a largo plazo con entidades de crédito: **PASIVO NO CORRIENTE**

20 Inmovilizaciones intangibles: **ACTIVO NO CORRIENTE/INMOVILIZADO INTANGIBLE**

203 Propiedad industrial: **ACTIVO NO CORRIENTE/ INMOVILIZADO INTANGIBLE**

204 Fondo de comercio: **ACTIVO NO CORRIENTE/INMOVILIZADO INTANGIBLE**

206 Aplicaciones informáticas: **ACTIVO NO CORRIENTE/INMOVILIZADO INTANGIBLE**

21 Inmovilizaciones materiales: **ACTIVO NO CORRIENTE/INMOVILIZADO MATERIAL**

3 Existencias: **ACTIVO CORRIENTE/EXISTENCIAS**

40 Proveedores: **PASIVO CORRIENTE**

43 Clientes: **ACTIVO CORRIENTE/ REALIZABLE**

52 Deudas recibidas por préstamos a corto plazo y otros conceptos: **PASIVO CORRIENTE**

520 Deudas a corto plazo con entidades de crédito: **PASIVO CORRIENTE**

57 Tesorería: **ACTIVO CORRIENTE/ DISPONIBLE**

570 Caja: **ACTIVO CORRIENTE/ DISPONIBLE**

572 Bancos e instituciones de crédito c/c: **ACTIVO CORRIENTE/ DISPONIBLE**

Activo	0	NETO + PASIVO	0
Activo no corriente	0	Patrimonio neto	0
<i>Inmovilizaciones intangibles</i>	0	Capital	
Propiedad industrial		Reservas	
Fondo de comercio		Resultados del ejercicio	
Aplicaciones informáticas			
<i>Inmovilizaciones materiales</i>	0	Pasivo no corriente	0
		Deudas a l/p con entidades de crédito	
Activo corriente	0	Pasivo corriente	0
<i>Existencias</i>		Deudas a c/p con entidades de crédito	
<i>Realizable</i>	0		
Clientes			
<i>Tesorería</i>	0		
Caja			
Bancos c/c			

(Es un objeto en Excel incrustado, haciendo doble clic, puedes cambiar los datos de la tabla)

EJERCICIO 1

Capital 100, Reservas 10, Resultados del ejercicio 15, Deudas a largo plazo con entidades de crédito 25, Propiedad industrial 5, Fondo de comercio 15, Aplicaciones informáticas 10, Inmovilizaciones materiales 40, Existencias 50, Proveedores 10, Clientes 10, Deudas a corto plazo con entidades de crédito 10, Caja 15, Bancos e instituciones de crédito c/c 25.

Teniendo en cuenta estos elementos patrimoniales:

- a) Construye el balance agrupando los distintos elementos en masas patrimoniales.
- b) Calcula el Fondo de maniobra e interprétalo.
- c) Analiza su situación económica-financiera empleando los principales ratios.
- d) Analiza su rentabilidad financiera (ROE) sabiendo que sus ventas han sido de 100.

SOLUCIÓN EJERCICIO 1

a) Construcción del balance

Activo		170
Activo no corriente		70
<i>Inmovilizaciones intangibles</i>		30
Propiedad industrial		5
Fondo de comercio		15
Aplicaciones informáticas		10
<i>Inmovilizaciones materiales</i>		40
Activo corriente		100
<i>Existencias</i>		50
<i>Realizable</i>		10
Clientes		10
<i>Tesorería</i>		40
Caja		15
Bancos c/c		25
NETO + PASIVO		170
Patrimonio neto		125
Capital		100
Reservas		10
Resultados del ejercicio		15
Pasivo no corriente		25
Deudas a l/p con entidades de crédito		25
Pasivo corriente		20
Deudas a l/p con entidades de crédito		20

b) Cálculo del fondo de maniobra

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = 100 - 20 = 80$$

Otra forma alternativa de calcularlo sería:

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = \text{Capitales permanentes} - \text{Activo no corriente}$$

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = 150 - 70 = 80$$

El fondo de maniobra es **positivo**, lo que indica que, en principio, no debería tener **problemas** para afrontar sus pagos a corto plazo.

El fondo de maniobra es **positivo**, la financiación más estable financia tanto el activo no corriente, como una parte del activo corriente.

El **neto patrimonial** y el **pasivo no corriente** constituyen los **capitales permanentes** o financiación básica.

c) Análisis mediante ratios

$$\text{Ratio de Liquidez o solvencia a corto plazo: } \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{100}{20} = 5 = 500\%$$

Es un ratio complementario del fondo de maniobra, a medida que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente (el fondo de maniobra es positivo), aumentan las posibilidades de afrontar las deudas en el corto plazo.

De forma general suele considerarse **adecuado que el activo corriente represente un 150%-200% del pasivo corriente**. Valores por debajo de este umbral pueden significar riesgos de insolvencia a corto plazo y resultados superiores como el del presente ejercicio, **excesiva liquidez** (se está renunciando a invertirlo esos fondos en el proceso productivo o activos financieros, lo que origina un coste de oportunidad).

$$\text{Ratio de Tesorería: } \frac{\text{Realizable+Disponible}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{50}{20} = 2,5 = 250\%$$

Este ratio muestra una información más detallada sobre la composición del activo corriente. Comparándolo con el de liquidez se pueden detectar problemas como el exceso de existencias.

Alcanzar el **100% es recomendable**, y de nuevo valores muy superiores como el que nos encontramos, pueden indicar infrautilización de los recursos.

$$\text{Ratio de Garantía o solvencia total: } \frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}} = \frac{170}{45} = 3,8 = 380\%$$

Establece el número de euros de inversión de la empresa por cada euro que adeuda, mostrando la garantía ofrecida por la empresa para afrontar la financiación ajena. Si el ratio es menor que 1, indica que los fondos propios son negativos, la empresa es insolvente, por lo que estamos ante una situación de **quiebra**. En el ejercicio estamos muy alejados de esta situación.

$$\text{Ratio de autonomía o de calidad de financiación: } \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo total}} = \frac{125}{45} = 2,8 = 280\%$$

De forma muy general es recomendable que **el neto represente entre un 70% y un 150% del total de las deudas de la empresa**. Valores por debajo de ese umbral pueden indicar poca autonomía financiera, ya que la mayor parte de la financiación es de terceros, mientras que por encima se puede pecar de lo contrario, de no aprovechar la posibilidad de endeudarse para acometer inversiones que generen un mayor beneficio que coste tiene la deuda.

d) Análisis de la rentabilidad financiera (ROE)

$$\text{Rentabilidad financiera: } \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}} = \frac{15}{125} = 0,12 = 12\%$$

Mide el rendimiento obtenido por el capital invertido de los socios. Es deseable que sea lo mayor posible. Para valorar adecuadamente este dato tendríamos que conocer cuál es la rentabilidad media en el sector, para ver si está por encima o por debajo de esta rentabilidad.

$$\text{Rentabilidad financiera: } \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio neto}} = 0,12 = 12\%$$

$$\begin{array}{c}
 \downarrow \quad \downarrow \quad \downarrow \\
 \text{margen} \quad * \quad \text{rotación} \quad * \quad \text{apalancamiento} \\
 \downarrow \quad \downarrow \quad \downarrow \\
 \text{Rentabilidad financiera: } \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}} = \frac{15}{100} * \frac{100}{170} * \frac{170}{125} = 0,12 = 12\%
 \end{array}$$

Puede aumentar su rentabilidad financiera:

- Aumentando el margen.
- Aumentando la rotación.
- Aumentando el endeudamiento (con adecuada relación coste deuda-rentabilidad)

EJERCICIO 2

Capital X, Reservas 10, Resultados del ejercicio 10, Deudas a largo plazo por préstamos recibidos y otros conceptos 5, Inmovilizaciones intangibles 5, Inmovilizaciones materiales 40, Existencias 2, Proveedores 20, Clientes 30, Deudas recibidas por préstamos a corto plazo y otros conceptos 5, Tesorería 5

Teniendo en cuenta estos elementos patrimoniales:

- a) Construye el balance, calculando la cifra de capital.
- b) Calcula e interpreta el Fondo de maniobra.
- c) Analiza su situación económica-financiera empleando los principales ratios.
- d) Analiza su rentabilidad financiera (ROE) sabiendo que sus ventas han sido de 100.

SOLUCIÓN EJERCICIO 2

a) La cifra de capital

Activo		82	NETO + PASIVO = X + 65	
Activo no corriente	45		Patrimonio neto	= x + 20
<i>Inmovilizaciones intangibles</i>	5		Capital	x
<i>Inmovilizaciones materiales</i>	40		Reservas	10
			Resultados del ejercicio	10
Activo corriente	37			
<i>Existencias</i>	2		Pasivo no corriente	5
<i>Realizable</i>	30		Deudas a l/p por préstamos	5
Clientes	30			
<i>Tesorería</i>	5			
			Pasivo corriente	40
			Deudas por préstamos a c/p	20
			Proveedores	20

De la ecuación fundamental del patrimonio **Activo = Neto + Pasivo**, se deduce que:

$$82 = X + 65 \rightarrow X = 17 \rightarrow \underline{\text{Capital}} = 17$$

Activo		82	NETO + PASIVO 82	
Activo no corriente	45		Patrimonio neto	37
<i>Inmovilizaciones intangibles</i>	5		Capital	17
<i>Inmovilizaciones materiales</i>	40		Reservas	10
			Resultados del ejercicio	10
Activo corriente	37			
<i>Existencias</i>	2		Pasivo no corriente	5
<i>Realizable</i>	30		Deudas a l/p por préstamos	5
Clientes	30			
<i>Tesorería</i>	5			
			Pasivo corriente	40
			Deudas por préstamos a c/p	20
			Proveedores	20

b) Cálculo e interpretación del fondo de maniobra

FONDO DE MANIOBRA = **Activo corriente – Pasivo corriente**

FONDO DE MANIOBRA = **37 – 40 = -3**

El fondo de maniobra es negativo, lo que indica que la empresa puede no ser capaz de afrontar sus compromisos de pago a corto plazo con sus bienes y derechos corrientes.

Otra forma alternativa de calcularlo sería:

FONDO DE MANIOBRA = **Capitales permanentes – Activo no corriente**

FONDO DE MANIOBRA = **42 – 45 = -3**

El fondo de maniobra es negativo, la financiación más estable no alcanza a financiar su estructura productiva (su activo no corriente).

El neto patrimonial y el pasivo no corriente constituyen los capitales permanentes o financiación básica.

c) Análisis mediante ratios

Ratio de Liquidez o solvencia a corto plazo: $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{37}{40} = 0,93 = 93\%$

Es un ratio complementario del fondo de maniobra, a medida que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente (el fondo de maniobra es positivo), aumentan las posibilidades de afrontar las deudas en el corto plazo.

De forma general suele considerarse **adecuado que el activo corriente represente un 150%-200% del pasivo corriente**. Valores por debajo de este umbral, como el del presente ejercicio, pueden significar riesgos de insolvencia a corto plazo y resultados superiores **excesiva liquidez** (se está renunciando a invertirlo esos fondos en el proceso productivo o activos financieros, lo que origina un coste de oportunidad).

Ratio de Tesorería: $\frac{\text{Realizable+Disponible}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{35}{40} = 0,88 = 88\%$

Este ratio muestra una información más detallada sobre la composición del activo corriente. Comparándolo con el de liquidez se pueden detectar problemas como el exceso de existencias.

Alcanzar **el 100% es recomendable**, y de nuevo valores algo inferiores pueden indicar un problema de falta de liquidez.

Ratio de Garantía o solvencia total: $\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}} = \frac{82}{45} = 1,82 = 182\%$

Establece el número de euros de inversión de la empresa por cada euro que adeuda, mostrando la garantía ofrecida por la empresa para afrontar la financiación ajena. Si el ratio es menor que 1, indica que los fondos propios son negativos, la empresa es insolvente, por lo que estamos ante una situación de **quiebra**. En el ejercicio estamos alejados de esta situación.

Ratio de autonomía o de calidad de financiación: $\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo total}} = \frac{37}{45} = 0,83 = 83\%$

De forma muy general es recomendable que **el neto represente entre un 70% y un 150% del total de las deudas de la empresa**. Valores por debajo de ese umbral pueden indicar poca autonomía financiera, ya que la mayor parte de la financiación es de terceros, mientras que por encima se puede pecar de lo contrario, de no aprovechar la posibilidad de endeudarse para acometer inversiones que generen un mayor beneficio que coste tiene la deuda.

d) Análisis de la rentabilidad financiera (ROE)

$$\text{Rentabilidad financiera: } \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}} = \frac{10}{37} = 0,27 = 27\%$$

Mide el **rendimiento obtenido por el capital invertido de los socios**. Es deseable que sea lo mayor posible. Para valorar adecuadamente este dato tendríamos que conocer cuál es la rentabilidad media en el sector, para ver si está por encima o por debajo de esta rentabilidad.

$$\text{Rentabilidad financiera: } \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio neto}} = 0,27 = 27\%$$

$$\begin{array}{c} \downarrow \quad \downarrow \quad \downarrow \\ \text{margen} \quad * \quad \text{rotación} \quad * \quad \text{apalancamiento} \\ \downarrow \quad \downarrow \quad \downarrow \\ \text{Rentabilidad financiera: } \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}} = \frac{10}{100} * \frac{100}{82} * \frac{82}{37} = 0,27 = 27\% \end{array}$$

Puede aumentar su rentabilidad financiera:

- Aumentando el margen.
- Aumentando la rotación.
- Aumentando el endeudamiento (con adecuada relación coste deuda-rentabilidad)

EJERCICIO 3

Capital 20, Resultados del ejercicio -50, Deudas a largo plazo con entidades de crédito 56, Aplicaciones informáticas 10, Inmovilizaciones materiales 40, Existencias 30, Proveedores 50, Clientes 10, Deudas a corto plazo con entidades de crédito 20, Caja 1, Bancos e instituciones de crédito c/c 5.

Teniendo en cuenta estos elementos patrimoniales:

- a) Calcula el Fondo de maniobra e interprétilo.
- b) Analiza su situación económica-financiera empleando los principales ratios.
- c) Analiza su rentabilidad económica y financiera. BAII (beneficio antes de intereses e impuestos 30), BAI 20 (beneficio antes de impuestos) y ventas 100.

SOLUCIÓN EJERCICIO 3

a) Construcción del balance

Activo		96	NETO + PASIVO		96
Activo no corriente		50	Patrimonio neto		-30
<i>Inmovilizaciones intangibles</i>		10	Capital		20
Aplicaciones informáticas		10	Resultados del ejercicio		-50
<i>Inmovilizaciones materiales</i>		40			
Activo corriente		46	Pasivo no corriente		56
<i>Existencias</i>		30	Deudas a l/p con entidades de crédito		56
<i>Realizable</i>		10			
Clientes		10			
<i>Tesorería</i>		6	Pasivo corriente		70
Caja		1	Deudas a c/p con entidades de crédito		20
Bancos c/c		5	Proveedores		50

b) Cálculo e interpretación del fondo de maniobra

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = 46 - 70 = -24$$

Otra forma alternativa de calcularlo sería:

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = \text{Capitales permanentes} - \text{Activo no corriente}$$

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = 26 - 50 = -24$$

El fondo de maniobra es negativo, lo que indica que la empresa puede no ser capaz de afrontar sus compromisos de pago a corto plazo con sus bienes y derechos corrientes.

El neto patrimonial y el pasivo no corriente constituyen los capitales permanentes o financiación básica.

El fondo de maniobra es negativo, la financiación más estable no alcanza a financiar su estructura productiva (su activo no corriente).

c) Análisis mediante ratios

Ratio de Liquidez o solvencia a corto plazo: $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{46}{70} = 0,66 = 66\%$

Es un ratio complementario del fondo de maniobra, a medida que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente (el fondo de maniobra es positivo), aumentan las posibilidades de afrontar las deudas en el corto plazo.

De forma general suele considerarse **adecuado que el activo corriente represente un 150%-200% del pasivo corriente**. Valores por debajo de este umbral, como es el presente caso, pueden significar **riesgos de insolvencia a corto plazo** y resultados superiores **excesiva liquidez** (se está renunciando a invertirlo esos fondos en el proceso productivo o activos financieros, lo que origina un coste de oportunidad).

Ratio de Tesorería: $\frac{\text{Realizable+Disponible}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{16}{70} = 0,23 = 23\%$

Este ratio muestra una información más detallada sobre la composición del activo corriente. Comparándolo con el de liquidez se pueden detectar problemas como el exceso de existencias.

Alcanzar **el 100% es recomendable**, por lo que la situación de la empresa puede ser crítica con un valor tan bajo.

Ratio de Garantía o solvencia total: $\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}} = \frac{96}{126} = 0,76 = 76\%$

Establece el número de euros de inversión de la empresa por cada euro que adeuda, mostrando la garantía ofrecida por la empresa para afrontar la financiación ajena. Si el ratio es menor que 1, indica que los fondos propios son negativos, la empresa es insolvente, por lo que estamos ante una situación de **quiebra**, que es el caso de nuestro ejercicio.

Ratio de autonomía o de calidad de financiación: $\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo total}} = \frac{-30}{126} = -0,24 = -24\%$

De forma muy general es recomendable que **el neto represente entre un 70% y un 150% del total de las deudas de la empresa**. Valores negativos indican que la empresa se encuentra ya sin capital y en situación de quiebra técnica.

d) Análisis de la rentabilidad financiera (ROE)

$$\text{Rentabilidad financiera: } \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}} = \frac{-50}{-30}$$

Mide el rendimiento obtenido por el capital invertido de los socios. Es deseable que sea lo mayor posible, en este caso, al ser negativos los fondos propios y haber pérdidas, no existe propiamente rentabilidad financiera.