

Nº 4, pág. 286.

BALANCE DE SITUACIÓN, EJERCICIO 2015

-ACTIVO NO CORRIENTE	3.600	-PATRIMONIO NETO	3.900
-ACTIVO CORRIENTE	4.500	-PASIVO NO CORRIENTE	1.500
·Existencias.....	2.000	-PASIVO CORRIENTE	2.700
·Realizable.....	1.500		
·Disponible.....	1.000		
<hr/>		<hr/>	
ACTIVO TOTAL	8.100	PATRIMONIO NETO Y PASIVO TOTAL	8.100

$F.M = AC - PC \Rightarrow FM = 4.500 - 2.700 \Rightarrow FM = 1.800€.$

$F.M = (Patrimonio\ neto + PnC) - Anc \Rightarrow FM = (3.900 + 1.500) - 3.600 \Rightarrow F.M = 1.800€.$ $F.M > 0.$

Tiene una situación financiera normal, es necesario observar si tiene un exceso de liquidez.

BALANCE DE SITUACIÓN, EJERCICIO 2016

-ACTIVO NO CORRIENTE	3.900	-PATRIMONIO NETO	4.300
-ACTIVO CORRIENTE	5.500	-PASIVO NO CORRIENTE	2.000
·Existencias.....	1.700	-PASIVO CORRIENTE	3.100
·Realizable.....	2.600		
·Disponible.....	1.200		
<hr/>		<hr/>	
ACTIVO TOTAL	9.400	PATRIMONIO NETO Y PASIVO TOTAL	9.400

$F.M = AC - PC \Rightarrow FM = 5.500 - 3.100 \Rightarrow FM = 2.400€.$

$F.M = (Patrimonio\ neto + PnC) - Anc \Rightarrow FM = (4.300 + 2.000) - 3.900 \Rightarrow F.M = 2.400€.$ $F.M > 0.$

La situación financiera normal, es necesario observar si tiene un exceso de liquidez, lo analizaremos en posteriores problemas este asunto. La nomenclatura y las siglas son las utilizadas en el libro de texto; para reforzar estos conceptos, es necesario estudiar de la pág.287 a la pág.297 de libro de texto.

N ° 5, pág. 286.

BALANCE DE SITUACIÓN, EJERCICIO 2015

-ACTIVO NO CORRIENTE.....21.100	-PATRIMONIO NETO.....15.550
·Inmovilizado material.....21.100	Capital social.....12.000
Terrenos y bienes naturales.....4.500	Reservas.....850
Construcciones.....18.000	Legales.....150
Amortización acumulada construcciones. -2.800	Voluntaria.....700
Mobiliario.....1.500	Resultado del ejercicio.....2.700
Amortización acumulada mobiliario..... -400	
Elementos de transporte.....1.000	-PASIVO NO CORRIENTE.....11.000
Amortización acumulada de transporte... -700	Deudas a largo plazo.....5.000
-ACTIVO CORRIENTE.....14.970	Obligaciones.....6.000
·Existencias.....7.600	
Mercaderías.....6.700	-PASIVO CORRIENTE.....9.520
Envases.....1.200	Préstamos a corto plazo.....1.200
Deterioro de valor de existencias..... -300	Proveedores.....3.900
·Realizable.....6.800	Efectos comerciales a pagar.....3.800
Clientes.....1.200	Hacienda Pública, acreedora.....300
Hacienda Pública. deudora.....1.100	Organismos Seguridad Social, acreedores.....120
Inversiones financieras temporales.....4.500	Hacienda Pública, acreedora por IVA.....200
·Disponible.....570	
Caja,€.....120	
Bancos,c/c,€.....450	
ACTIVO TOTAL.....36.070	PATRIMONIO NETO Y PASIVO TOTAL.....36.070

$F.M = AC - PC \Rightarrow FM = 14.970 - 9.520 \Rightarrow FM = 5.450€$.

$F.M = (Patrimonio\ neto + PnC) - Anc \Rightarrow FM = (15.550 + 11.000) - 21.100 \Rightarrow F.M = 26.550 - 21100 \Rightarrow F.M = 5.450€$. $F.M > 0$.

Situación financiera normal, se encuentra en principio lejos de una suspensión de pagos, pero puede tener problemas de liquidez inmediata, ya que el disponible es muy reducido. Ahora lo veremos en el análisis financiero.

Análisis financiero, consultar pág, 298 a 30 ver la tabla 10.3, pág.300 y la tabla 10.4, pág.301 del libro de texto.

Ratio de Disponibilidad= Disponible / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 0,3 a 0,4.

Ratio de Disponibilidad= $570/9.520 \Rightarrow$ Ratio de Disponibilidad= 0,0598.

La empresa no llega al mínimo que sería de un 0,30; por lo tanto la empresa debe aumentar su tesorería, o bien vendiendo las acciones cotización oficial, en el balance de situación figura como Inversiones financieras temporales, o cobrando las facturas a los clientes, o cobrando el dinero que le debe la Hacienda Pública.

Ratio de Tesorería=(Realizable+Disponible) / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 0,8 a 1,2.

Ratio de Tesorería= $(6.800+579)/9.520 \Rightarrow$ Ratio de Tesorería= 0,77.

No llega al mínimo de 0,80. Es aconsejable vender más existencias y envases pero al contado, es decir cobrando de inmediato y aumentando el disponible, de cara a un futuro es bueno tener un almacén de existencias de un menor volumen, en concreto se podría reducir en 2141€.

Ratio de Liquidez=Activo corriente / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 1,5 a 1,8.

Ratio de Liquidez= $14.970/9.520 \Rightarrow$ Ratio de Liquidez=1,57.

Es muy ajustado, pero realizando las correcciones indicadas en los dos apartados anteriores la empresa estaría en una situación financiera normal, alejada de una suspensión de pagos

Ratio de Garantía= Activo total / Pasivo total. Valor óptimo orientativo de 1,7 a 2.

Ratio de Garantía= $36.070 / 20520 \Rightarrow$ Ratio de Garantía= 1,757

Empresa solvente, pero muy al límite, cualquier cliente que no pague, un descenso en el volumen de ventas pueden llevar a una menor solvencia a la empresa. Tendría la opción en último caso de realizar una ampliación del capital social, antes la opción sería reducir la deuda en el corto plazo.

Ratio de Endeudamiento=Pasivo total / (Patrimonio neto + Pasivo total). Valor óptimo orientativo de 0,2 a 0,8.

Ratio de endeudamiento = $20.520 / 36.070 \Rightarrow$ Ratio de Endeudamiento=0,568.

Tiene una adecuada proporción entre la deuda (pasivo total) y la totalidad de las fuentes de financiación, estructura financiera (tema 11), con este dato la ampliación del capital social sería la última de las opciones y en una circunstancia muy adversa, como impagos, reducción fuerte de las ventas, un mayor deterioro de valor de las existencias (tema 11, provisiones).

Ratio de Estructura de la Deuda= Pasivo corriente / Pasivo total. Valor óptimo orientativo de 0,2 a 0,5.

Ratio de Estructura de la Deuda= $9520/20520 \Rightarrow$ Ratio de Estructura de la Deuda=0,46.

Debe reducir la deuda en el corto plazo o pagando o renegociando la de deuda en el corto plazo para convertirla en deuda a largo plazo; es decir el préstamo a largo plazo convertirlo, en caso de poder pagarlo, en un préstamo a largo plazo.

N ° 5, pág. 286.

BALANCE DE SITUACIÓN, EJERCICIO 2016

-ACTIVO NO CORRIENTE.....23.800	-PATRIMONIO NETO.....15.980
·Inmovilizado material..... 23.800	Capital social.....12.000
Terrenos y bienes naturales.....5.000	Reservas.....980
Construcciones.....20.000	Legales.....800
Amortización acumulada construcciones. -3.600	Voluntaria.....180
Mobiliario.....1.800	Resultado del ejercicio.....3.000
Amortización acumulada mobiliario..... -300	
Elementos de transporte.....1.700	-PASIVO NO CORRIENTE.....14.200
Amortización acumulada de transporte... -800	Deudas a largo plazo.....7.000
-ACTIVO CORRIENTE.....18.470	Obligaciones.....7.200
·Existencias..... 4.900	
Mercaderías.....4.600	-PASIVO CORRIENTE.....12.090
Envases.....400	Proveedores.....5.940
Deterioro de valor de existencias..... -100	Efectos comerciales a pagar.....4.530
·Realizable..... 12.700	Hacienda Pública, acreedora.....240
Clientes.....2.460	Organismos Seguridad Social, acreedores.....560
Hacienda Pública. deudora.....1.600	Hacienda Pública, acreedora por IVA.....420
Inversiones financieras temporales.....8.640	Préstamos a corto plazo.....400
·Disponible..... 870	
Caja,€.....270	
Bancos,c/c,€.....600	
ACTIVO TOTAL.....42.270	PATRIMONIO NETO Y PASIVO TOTAL.....42.270

$F.M = AC-PC \Rightarrow FM = 18.470 - 12.090 \Rightarrow FM = 6.380€$.

$F.M = (Patrimonio\ neto + PnC) - Anc \Rightarrow FM = (15.980 + 14.200) - 21.100 \Rightarrow F.M = 30.180 - 23.800 \Rightarrow F.M = 6380€$. $F.M > 0$. Aumenta el fondo de maniobra respecto al ejercicio anterior, situación financiera normal, se encuentra en principio lejos de una suspensión de pagos, pero puede tener problemas de liquidez inmediata, ya que el disponible es muy reducido, en relación con el pasivo corriente.

Análisis financiero, consultar pág, 298 a 30 ver la tabla 10.3, pág.300 y la tabla 10.4, pág.301 del libro de texto.

Ratio de Disponibilidad= Disponible / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 0,3 a 0,4.

Ratio de Disponibilidad= $870/12.090 \Rightarrow$ Ratio de Disponibilidad= 0,0719.

Sigue con un dato muy reducido, la empresa no llega al mínimo que sería de un 0,30; por lo tanto la empresa debe aumentar su tesorería, o bien vendiendo las acciones cotización oficial, en el balance de situación figura como Inversiones financieras temporales, o cobrando las facturas a los clientes, o cobrando el dinero que le debe la Hacienda Pública. Observamos que se hace lo contrario las inversiones temporales aumentan.

Ratio de Tesorería=(Realizable+Disponible) / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 0,8 a 1,2.

Ratio de Tesorería= $(12.700+870)/12.090 \Rightarrow$ Ratio de Tesorería= 1,12.

En este caso el valor es óptimo, debido a la reducción del total de las existencias, gracias al aumento significativo de las cuentas de clientes, sería aconsejable cobrar estos derechos de cobro a los clientes y así aumentar el disponible para tener una mayor liquidez, se vuelve aconsejar las ventas al contado, es decir cobrando de inmediato y aumentando el disponible. Debe reducir el crédito a los clientes.

Ratio de Liquidez=Activo corriente / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 1,5 a 1,8.

Ratio de Liquidez= $18.470/12.090 \Rightarrow$ Ratio de Liquidez=1,52.

Más ajustado que en el ejercicio anterior, pero realizando las correcciones indicadas en los dos apartados anteriores la empresa estaría en una situación financiera normal, alejada de una suspensión de pagos. Es necesario pagar parte de la deuda a corto plazo con la venta de las inversiones financieras temporales (acciones cotización oficial).

Ratio de Garantía= Activo total / Pasivo total. Valor óptimo orientativo de 1,7 a 2.

Ratio de Garantía= $42.270 / 26.290 \Rightarrow$ Ratio de Garantía= 1,607

Empresa solvente, pero muy al límite, cualquier cliente que no pague, un descenso en el volumen de ventas pueden llevar a una menor solvencia a la empresa. Tendría la opción en último caso de realizar una ampliación del capital social, antes la opción sería reducir la deuda en el corto plazo mediante la venta de las inversiones financieras temporales y el cobro a los clientes.

Ratio de Endeudamiento=Pasivo total / (Patrimonio neto + Pasivo total). Valor óptimo orientativo de 0,2 a 0,8.

Ratio de endeudamiento = $26.290/42.270 \Rightarrow$ Ratio de Endeudamiento=0,621.

Tiene una adecuada proporción entre la deuda (pasivo total) y la totalidad de las fuentes de financiación, estructura financiera (tema 11), con este dato la ampliación del capital social sería la última de las opciones y en una circunstancia muy adversa, como impagos, reducción fuerte de las ventas, un mayor deterioro de valor de las existencias (tema 11, provisiones).

Ratio de Estructura de la Deuda= Pasivo corriente / Pasivo total. Valor óptimo orientativo de 0,2 a 0,5.

Ratio de Estructura de la Deuda= $12.090/26.290 \Rightarrow$ Ratio de Estructura de la Deuda=0,459, debe reducir la deuda en el corto plazo o pagar o renegociar dicha deuda, es muy significativo el aumento de la deuda con los proveedores y la los efectos comerciales a pagar, no pueden aumentar más.

N ° 9, pág. 292.

BALANCE DE SITUACIÓN, EJERCICIO 2017

-ACTIVO NO CORRIENTE	10.000	-PATRIMONIO NETO	12.260
·Inmovilizado material.....	10.000	Capital social.....	7.000
Construcciones.....	700	Reservas.....	3.800
Amortización acumulada construcciones..	-700	Legales.....	2.000
Maquinaria.....	7.500	Voluntaria.....	1.800
Amortización acumulada maquinaria.....	-1.800	Resultado del ejercicio.....	1.460
Mobiliario.....	4.500		
Amortización acumulada mobiliario.....	-200		
-ACTIVO CORRIENTE	9.560	-PASIVO NO CORRIENTE	3.500
·Existencias.....	4.220	Deudas a largo plazo con entidades de crédito..	2.500
Materias primas	2.000	Obligaciones.....	1.000
Envases.....	720		
Productos acabados.....	1.500	-PASIVO CORRIENTE	3.800
·Realizable.....	3.640	Proveedores.....	1.400
Clientes.....	1950	Efectos comerciales a pagar.....	1.700
Deudores.....	800	Acreedores por prestación de servicios.....	700
Inversiones financieras temporales.....	890		
·Disponible.....	1.700		
Caja,€.....	1.000		
Bancos,c/c,€.....	700		
ACTIVO TOTAL	19.560	PATRIMONIO NETO Y PASIVO TOTAL	19.560

$F.M = AC - PC \Rightarrow FM = 9.560 - 3.800 \Rightarrow FM = 5.760€.$

$F.M = (Patrimonio\ neto + PnC) - Anc \Rightarrow FM = (12.260 + 3.500) - 10.000 \Rightarrow F.M = 15.760 - 10.000 \Rightarrow F.M = 5.760€.$ $F.M > 0.$ Situación financiera normal, se encuentra lejos de una suspensión de pagos.

Análisis financiero, consultar pág, 298 a 30 ver la tabla 10.3, pág.300 y la tabla 10.4, pág.301 del libro de texto.

Ratio de Disponibilidad= Disponible / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 0,3 a 0,4.

Ratio de Disponibilidad= $1.700/3.800 \Rightarrow$ Ratio de Disponibilidad= 0,447.

Un poco por encima del máximo, no debe tener tanto dinero en caja.

Ratio de Tesorería=(Realizable+Disponible) / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 0,8 a 1,2.

Ratio de Tesorería= $(5340)/3.800 \Rightarrow$ Ratio de Tesorería= 1,405.

Un valor alto debe reducir la cuenta de clientes dando menos créditos o cobrando éstos.

Ratio de Liquidez=Activo corriente / Pasivo corriente. Valor óptimo orientativo de 1,5 a 1,8.

Ratio de Liquidez= $9.560/3.800 \Rightarrow$ Ratio de Liquidez=2,515.

Un exceso de liquidez, debe reducir volumen de existencias, los créditos a clientes y a los deudores; con el objeto de realizar alguna compra de activos y cancelar deuda

Ratio de Garantía= Activo total / Pasivo total. Valor óptimo orientativo de 1,7 a 2.

Ratio de Garantía= $19.560 / 7.300 \Rightarrow$ Ratio de Garantía= 2,679

Tiene un exceso de activos, puede permitirse vender inmovilizado material e incluso aumentar su deuda en el largo plazo

Ratio de Endeudamiento=Pasivo total / (Patrimonio neto + Pasivo total). Valor óptimo orientativo de 0,2 a 0,8.

Ratio de endeudamiento = $7.300/19.560 \Rightarrow$ Ratio de Endeudamiento=0,373

Observamos que puede endeudarse un poco más todavía tiene margen.

Ratio de Estructura de la Deuda= Pasivo corriente/ Pasivo total. Valor óptimo orientativo de 0,2 a 0,5.

Ratio de Estructura de la Deuda= $3.800/7.300 \Rightarrow$ Ratio de Estructura de la Deuda=0,520.

Podría reducir el pasivo a corto plazo aumentando el pasivo a largo plazo.