

Soluciones a las actividades del libro

En los ejercicios que se detallan a continuación se debe calcular el balance por masas patrimoniales y ver cuál es la situación financiera de la empresa, inicialmente a través del fondo de maniobra y después aplicando todos los ratios. Para realizarlos se empleará el modelo de hoja de trabajo y como conclusión se hará un "Informe de valoración" según las pautas proporcionadas en el anexo "Cómo hacer un ...". El Impuesto de Beneficios es del 30% y el saldo de la cuenta de Pérdidas y Ganancias se supone que es antes de intereses e impuestos (BAII), salvo que se indique otra cosa.

Nota:

Para establecer el diagnóstico de las empresas siguientes, consultar los ejercicios básicos.

1.- La empresa ANETO SL presenta a 31 de diciembre de 200X los siguientes elementos patrimoniales:

| | |
|--|-------------|
| Reserva legal | 30.000,00 € |
| Clientes, efectos comerciales a cobrar | 12.000,00 € |
| Deudas a l/p con entidades de crédito | 50.000,00 € |
| Proveedores..... | 5.000,00 € |
| Elementos de transporte..... | 40.000,00 € |
| Inversiones Financieras a cp | 20.000,00 € |
| Acreedores por prestación de servicios | 20.000,00 € |
| Bancos c/c..... | 15.000,00 € |
| Mobiliario..... | 20.000,00 € |
| Pérdidas y ganancias (Beneficio) | 15.000,00 € |
| Terrenos..... | 30.000,00 € |
| Capital social..... | ? |
| Mercaderías | 20.000,00 € |
| Clientes..... | 8.000,00 € |
| Reservas estatutarias | 20.000,00 € |
| Deudores..... | 10.000,00 € |
| Caja..... | 5.000,00 € |
| Construcciones (para la actividad de la empresa) | 60.000,00 € |
| Proveedores efectos comerciales a pagar..... | 10.000,00 € |
| Aplicaciones informáticas.... | 2.000,00 € |
| Proveedores de inmovilizado a largo plazo..... | 2.000,00 € |
| Amortización acumulada del inmovilizado material..... | 2.000,00 € |

Pagó además intereses por capitales ajenos por importe de 2.500€.

SOLUCIÓN

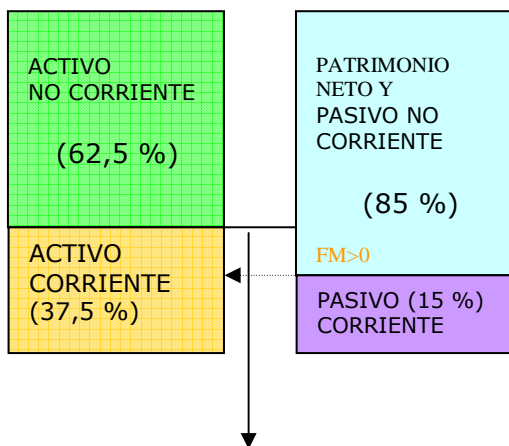
ECONOMÍA Y ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS

Unidad nº 6: Patrimonio de la empresa y análisis de los estados contables.

| ACTIVO | | % PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | % | |
|--|-----------------|----------------------------|--|----------------|-----------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 150.000 | 62,5 | PASIVO NETO Y PASIVO NO CORRIENTE | 205.000 | 85 |
| <i>INMOVILIZADO MATERIAL</i> | <i>148.000</i> | | <i>RECURSOS PROPIOS o FONDOS PROPIOS</i> | <i>153.000</i> | <i>63</i> |
| Terrenos | 30.000 | | Capital social | 95.000 | |
| Construcciones | 60.000 | | Reservas estatutarias | 20.000 | |
| Elementos de transporte | 40.000 | | Reserva legal | 30.000 | |
| Mobiliario | 20.000 | | Resultados del ejercicio | 8.000 | |
| Amortiza. Acumulada inmovi material. | (2.000) | | PASIVO NO CORRIENTE o | 52.000 | 22 |
| <i>INMOVILIZADO INTANGIBLE</i> | <i>2.000</i> | | <i>Exigible largo plazo</i> | <i>52.000</i> | |
| Aplicaciones informáticas | 2.000 | | Deudas a l/p con entidades de crédito | 50.000 | |
| ACTIVO CORRIENTE | 90.000 | 37,5 | Proveedores de inmovilizado a l.p | 2.000 | |
| <i>EXISTENCIAS</i> | <i>20.000</i> | | PASIVO CORRIENTE o | 35.000 | 15 |
| Mercaderías | 20.000 | | <i>Exigible a corto plazo</i> | <i>35.000</i> | |
| <i>REALIZABLE</i> | <i>50.000</i> | | Proveedores | 5.000 | |
| Clientes | 8.000 | | Proveedores, efectos comerciales a pagar | 10.000 | |
| Clientes, Efectos comerciales a cobrar | 12.000 | | Acreedores por prestación de servicios | 20.000 | |
| Deudores | 10.000 | | | | |
| Inversiones financieras a cp | 20.000 | | | | |
| <i>DISPONIBLE</i> | <i>20.000</i> | | | | |
| Banco C/C | 15.000 | | | | |
| Caja | 5.000 | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 240.000€ | | TOTAL PASIVO | 240.000 | |

Para calcular el importe del capital social, al total del activo restarle la suma de todos los importes que figuran en las cuentas del patrimonio neto y pasivo.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL BALANCE DE SITUACIÓN



$$\text{Fondo de maniobra} = \text{AC} - \text{PC} = \text{PN} + \text{Pasivo NC} - \text{ANC}$$

$$90.000 - 35.000 = 205.000 - 150.000 = 55.000$$

Al ser positivo significa que el patrimonio neto y el pasivo no corriente financian al activo corriente en 55.000 euros

RATIOS DE TESORERÍA Y LIQUIDEZ

$$\text{Ratio Tesorería Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{20.000}{35.000} = 0,57$$

$$\text{Ratio Tesorería} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{20.000 + 50.000}{35.000} = 2$$

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable} + \text{Existencias}}{\text{Exigible corto plazo}} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}} = \frac{90.0000}{35.000} = 2,57$$

SOLVENCIA O GARANTÍA

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible total}} = \frac{240.000}{52.000 + 35.000} = 2,75$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

$$\begin{aligned} \text{Ratio Endeudamiento Total} &= \frac{\text{Exigible total}}{\text{Re cursos propios}} = \frac{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible a corto plazo}}{\text{Re cursos propios}} = \\ &= \frac{52.000 + 35.000}{153.000} = 0,57 \end{aligned}$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Largo plazo} = \frac{\text{Exigible a largo plazo}}{\text{Re cursos propio}} = \frac{52.000}{153.000} = 0,34$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Exigible al arg o plazo}}{\text{Re cursos propio}} = \frac{35000}{153.000} = 0,23$$

RENTABILIDADES

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Beneficio después de intereses e impuestos (BDII) o resultado de ejercicio (PyG)}}{\text{Re cursos propios}}$$

$$* 100 = \frac{8.000}{153.000} * 100 = 5,2 \%$$

Para decir si es no rentable, hay que comparar con el interés que paga la empresa por sus deudas, si el interés pagado es inferior sería rentable y en caso contrario no lo sería.

ECONOMÍA Y ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS

Unidad nº 6: Patrimonio de la empresa y análisis de los estados contables.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo real}} * 100 = \frac{15.000}{240.000} * 100 = 6,25\%$$

Habría que comparar esta rentabilidad con las empresas del sector y otro tipo de inversiones.

2.- La sociedad LARA, S.R.L., presenta a comienzos del año 200X los siguientes elementos patrimoniales expresados en euros:

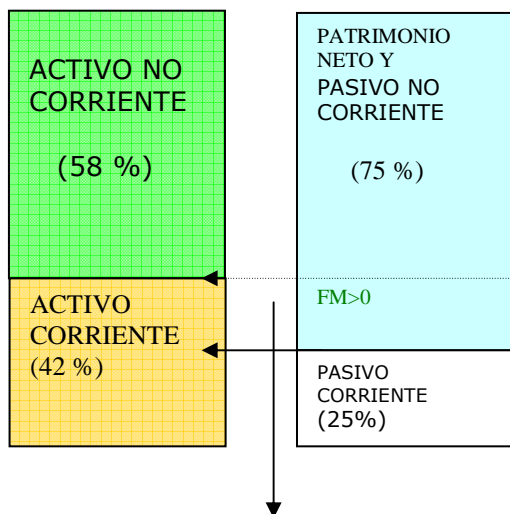
| | |
|---|-----------|
| Mobiliario..... | 16.000,00 |
| Deudas a l/p con entidades de crédito..... | 12.000,00 |
| Proveedores efectos comerciales a pagar..... | 20.000,00 |
| Amortización acumulada del inmovilizado material..... | 4.000,00 |
| Caja..... | 4.000,00 |
| Clientes..... | 14.000,00 |
| Capital social..... | 48.000,00 |
| Efectos comerciales a cobrar..... | 6.000,00 |
| Proveedores..... | 12.000,00 |
| Resultados del ejercicio (Beneficio)..... | 10.000,00 |
| Materias primas..... | 14.000,00 |
| Maquinaria..... | 54.000,00 |
| Bancos c/c..... | 6.000,00 |
| Productos terminados..... | 10.000,00 |
| Reservas voluntarias..... | 28.000,00 |
| Elementos de transporte..... | 10.000,00 |

Pagó además intereses por capitales ajenos por importe de 800€.

SOLUCIÓN

| ACTIVO | % PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | % |
|--|----------------------------|---|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 76.000 | 58 PATRIMONIO NETO y PASIVO NO CORRIENTE | 98.000 |
| INMOVILIZADO MATERIAL | 76.000 | RECURSOS PROPIOS | 86.000 |
| Elementos de transporte | 10.000 | Capital social | 48.000 |
| Mobiliario | 16.000 | Reservas voluntarias | 28.000 |
| Maquinaria | 54.000 | Resultados del ejercicio | 10.000 |
| Amortización Acumulada Inmovi. Mate | -4.000 | PASIVO NO CORRIENTE o | |
| | | Exigible largo plazo | 12.000 |
| | | Deudas a l/p con entidades de crédito | 12.000 |
| ACTIVO CORRIENTE | 54.000 | 42 PASIVO CORRIENTE o | 32.000 |
| EXISTENCIAS | 24.000 | Exigible a corto plazo | 32.000 |
| Materias primas | 14.000 | Proveedores | 12.000 |
| Productos terminados | 10.000 | Proveedores, efectos comerciales a pagar | 20.000 |
| REALIZABLE | 20.000 | | |
| Clientes | 14.000 | | |
| clientes, Efectos comerciales a cobrar | 6.000 | | |
| DISPONIBLE | 10.000 | | |
| Banco C/C | 6.000 | | |
| Caja | 4.000 | | |
| TOTAL ACTIVO | 130.000 | TOTAL PASIVO | 130.000 |

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL BALANCE DE SITUACIÓN



Fondo de maniobra = AC - PC = PN + Pasivo NC - ANC

54.000 - 32.000 = 98.000 - 76.000 = 22.000

Al ser positivo significa que el patrimonio neto y el pasivo no corriente financian al activo corriente en 22.000 euros

RATIOS DE TESORERIA Y LIQUIDEZ

$$\text{Ratio Tesorería Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.000}{32.000} = 0,31$$

$$\text{Ratio Tesorería} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.000 + 20.000}{32.000} = 0,94$$

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable} + \text{Existencias}}{\text{Exigible corto plazo}} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}} = \frac{54.000}{32.000} = 1,69$$

SOLVENCIA O GARANTÍA

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible total}} = \frac{130.000}{12.000 + 32.000} = 2,95$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

$$\begin{aligned} \text{Ratio Endeudamiento Total} &= \frac{\text{Exigible total}}{\text{Re cursos propios}} = \frac{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible a corto plazo}}{\text{Re cursos propios}} = \\ &= \frac{12.000 + 32.000}{86.000} = 0,51 \end{aligned}$$

$$\text{Ratio endeudamiento a Largo plazo} = \frac{\text{Exigible a largo plazo}}{\text{recursos propio}} = \frac{12.000}{86.000} = 0,14$$

$$\text{Ratio endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Exigible a corto plazo}}{\text{Re cursos propio}} = \frac{32.000}{86.000} = 0,37$$

RENTABILIDADES

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Beneficio después de intereses e impuestos (BDII) o resultados del ejercicio}}{\text{Re cursos propios}}$$

$$*100 = \frac{10.000}{86.000} * 100 = 11,62\%$$

Para calcular la rentabilidad económica hay que tener en cuenta lo siguiente, importe de los beneficios es el resultado del ejercicio, por tanto los beneficios después de intereses e impuestos, por tanto:

$$\begin{aligned} \text{Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)} &= \text{BDII} + \text{Intereses} + \text{Im puestos} = \\ &= \text{Beneficio antes de impuestos} + \text{Intereses} = \text{BAI} + \text{Intereses} = \frac{\text{Rtdo ejerc}}{0,70} + \text{Intereses} = \end{aligned}$$

$$\frac{10.000}{0,70} + 800 = 15.086$$

Teniendo en cuenta que:

$$\text{Rtdo ejercicio} = \text{BAI} - \text{Im puestos} = \text{BAI} - 0,30 \cdot \text{BAI} = (1 - 0,30)\text{BAI} = 0,7 \text{BAI}$$

Despejando el BAI

$$\text{BAI} = \frac{\text{Rtdo ejerci}}{0,7}$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo real}} * 100 = \frac{15.086}{130.000} * 100 = 11,6\%$$

3.- La industrial TARITA SL, presenta a comienzos de 200X la siguiente información contable, valorándose los elementos patrimoniales en euros:

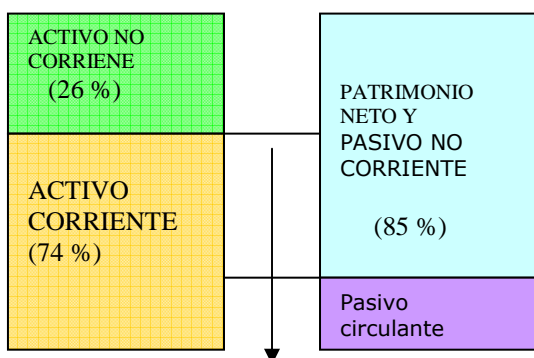
| | |
|---|-----------|
| Mobiliario..... | 4.000,00 |
| Capital social..... | 9.000,00 |
| Maquinaria..... | 10.000,00 |
| Resultados del ejercicio | 1.000,00 |
| Proveedores, efectos comerciales a pagar..... | 1.000,00 |
| Proveedores..... | 2.000,00 |
| Productos terminados..... | 500,00 |
| Clientes..... | 3.000,00 |
| Deudas a l/p con entidades de crédito..... | 3.000,00 |
| Reservas estatutarias..... | 1.000,00 |
| Bancos c/c..... | 10.000,00 |
| Caja..... | 500,00 |
| Deudas a c/p con entidades de crédito | 2.000,00 |
| Amortización acumulada del inmovilizado material..... | 9.000,00 |

Pagó además intereses por capitales ajenos por importe de 500€.

SOLUCIÓN

| ACTIVO | | % PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | % | |
|--------------------------------------|---------------|----------------------------|--|---------------|-----------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 5.000 | 26 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO NO CORRIENTE | 14.000 | 74 |
| <i>INMOVILIZADO MATERIAL</i> | <i>5.000</i> | | <i>RECUROS PROPIOS</i> | <i>11.000</i> | |
| Mobiliario | 4.000 | | Capital social | 9.000 | |
| Maquinaria | 10.000 | | Reservas estatutarias | 1.000 | |
| Amortiza. Acumulada Inmovi. Material | -9.000 | | Resultados del ejercicio | 1.000 | |
| | | | PASIVO NO CORRIENTE o | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 14.000 | 74 | <i>Exigible largo plazo</i> | <i>3.000</i> | |
| <i>EXISTENCIAS</i> | <i>500</i> | | Deudas a l/p con entidades de crédito | 3.000 | |
| Productos terminados | 500 | | PASIVO CORRIENTE o | 5.000 | 26 |
| <i>REALIZABLE</i> | <i>3.000</i> | | <i>Exigible a corto plazo</i> | <i>5.000</i> | |
| Clientes | 3.000 | | Proveedores | 2.000 | |
| <i>DISPONIBLE</i> | <i>10.500</i> | | Proveedores, efectos comerciales a pagar | 1.000 | |
| Banco C/C | 10.000 | | Deudas a c.p con entidades de crédito | 2.000 | |
| Caja | 500 | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 19.000 | | TOTAL PASIVO | 19.000 | |

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL BALANCE DE SITUACIÓN



$$\text{Fondo de maniobra} = AC - PC = PN + \text{Pasivo NC} - ANC$$

$$14.000 - 5.000 = 14.000 - 5.000 = 9.000$$

Al ser positivo significa que el patrimonio neto y el pasivo no corriente financian al activo corriente en 9.000 euros

RATIOS DE TESORERÍA Y LIQUIDEZ

$$\text{Ratio Tesorería Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.500}{5.000} = 2,10$$

$$\text{Ratio Tesorería} = \frac{\text{Disponible} + \text{Realizable}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.500 + 3.000}{5.000} = 2,7$$

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Disponible} + \text{Realizable} + \text{Existencias}}{\text{Exigible corto plazo}} = \frac{AC}{PC} = \frac{14.000}{5.000} = 2,8$$

SOLVENCIA O GARANTÍA

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible total}} = \frac{19.000}{5.000 + 3.000} = 2,37$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

$$\begin{aligned} \text{Ratio endeudamiento total} &= \frac{\text{Exigible total}}{\text{Re cursos propios}} = \frac{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible a corto plazo}}{\text{Re cursos propios}} = \\ &= \frac{3.000 + 5.000}{11.000} = 0,73 \end{aligned}$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Largo plazo} = \frac{\text{Exigible a largo plazo}}{\text{Recursos propios}} = \frac{3.000}{11.000} = 0,27$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Exigible a corto plazo}}{\text{Recursos propio}} = \frac{5.000}{11.000} = 0,46$$

RENTABILIDADES

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad Financiera} &= \frac{\text{Beneficio después de intereses e impuestos (BDII) (PyG)}}{\text{Recursos propios}} * 100 = \\ &= \frac{1.000}{11.000} = 9,09\% \end{aligned}$$

Para el cálculo de la rentabilidad económica debemos conocer el valor del BAI y se procede como en el ejercicio anterior.

$$\begin{aligned} \text{Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)} &= \text{BDII} + \text{Intereses} + \text{Impuestos} = \\ &= \text{Beneficio antes de impuestos} + \text{Intereses} = \text{BAI} + \text{Intereses} = \frac{\text{Rtdo ejerc}}{0,70} + \text{Intereses} = \\ &\frac{1000}{0,70} + 500 = 2.228,57 \end{aligned}$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo real}} * 100 = \frac{1.928,57}{19.000} * 100 = 10,15\%$$

4.- La compañía mercantil Juan Tur y Cía. SRC, presenta a comienzos de 200X la siguiente información contable, expresada en euros:

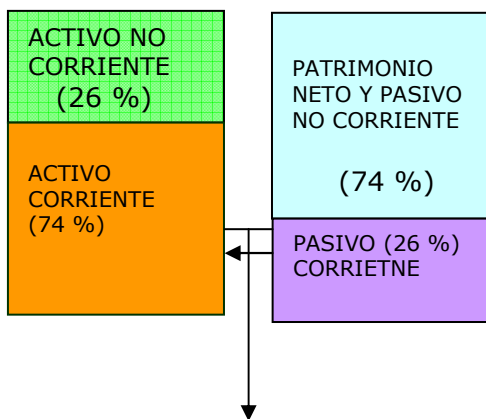
| | |
|---|-------------|
| Mobiliario | 10.000,00 |
| Capital social..... | 31.000,00 |
| Equipos para procesos de información..... | 4.000,00 |
| Resultados del ejercicio (Pérdidas)..... | (21.000,00) |
| Proveedores, efectos comerciales a pagar..... | 1.000,00 |
| Proveedores..... | 2.000,00 |
| Mercaderías | 500,00 |
| Clientes | 3.000,00 |
| Deudas a l/p con entidades de crédito | 3.000,00 |
| Reservas voluntarias..... | 1.000,00 |
| Bancos c/c..... | 10.000,00 |
| Caja..... | 500,00 |
| Deudas a c/p con entidades de crédito | 2.000,00 |
| Amortización acumulada del inmovilizado material..... | 9.000,00 |

Pagó además intereses por capitales ajenos por importe de 300€.

SOLUCIÓN

| ACTIVO | | % PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | % |
|--|---------------|----------------------------|--|---------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 5.000 | 26 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO NO CORRIENTE | 14.000 |
| <i>INMOVILIZADO MATERIAL</i> | <i>5.000</i> | | <i>RECUROS PROPIOS</i> | <i>11.000</i> |
| Mobiliario | 10.000 | | Capital social | 31.000 |
| Equipos para el proceso de información | 4.000 | | Reservas voluntarias | 1.000 |
| Amortiza Acumulada Inmovi. Material | -9000 | | Resultados del ejercicio | -21.000 |
| | | | <i>PASIVO NO CORRIENTE o</i> | |
| | | | <i>Exigible largo plazo</i> | <i>3.000</i> |
| ACTIVO CORRIENTE | 14.000 | 74 | Deudas a l.p con entidades de crédito | 3.000 |
| <i>EXISTENCIAS</i> | <i>500</i> | | PASIVO CORRIENTE o | 5.000 |
| Mercaderías | 500 | | <i>Exigible a corto plazo</i> | <i>5.000</i> |
| <i>REALIZABLE</i> | <i>3.000</i> | | Proveedores | 2.000 |
| Clientes | 3.000 | | Proveed, efectos comerciales a pagar | 1.000 |
| <i>DISPONIBLE</i> | <i>10.500</i> | | Deudas a c.p con entidades crédito | 2.000 |
| Banco C/C | 10.000 | | | |
| Caja | 500 | | | |
| TOTAL ACTIVO | 19.000 | | TOTAL PASIVO | 19.000 |

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL BALANCE DE SITUACIÓN



Fondo de maniobra = AC -PC = PN + Pasivo NC – ANC

14.000 – 5.000 = 14.000 - 5.000 = 9.000

Al ser positivo significa que el patrimonio neto y el pasivo no corriente financia al activo corriente en 9.000 euros

RATIOS DE TESORERÍA Y LIQUIDEZ

$$\text{Ratio Tesorería Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.500}{5.000} = 2,10$$

$$\text{Ratio Tesorería} = \frac{\text{Disponible} + \text{Realizable}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.500 + 3.000}{5.000} = 2,7$$

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Disponible} + \text{Realizable} + \text{Existencias}}{\text{Exigible corto plazo}} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}} = \frac{14.000}{5.000} = 2,8$$

SOLVENCIA O GARANTÍA

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible total}} = \frac{19.000}{5.000 + 3.000} = 2,37$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

$$\begin{aligned} \text{Ratio Endeudamiento Total} &= \frac{\text{Exigible total}}{\text{Recursos propios}} = \frac{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible a corto plazo}}{\text{Recursos propios}} = \\ &= \frac{3.000 + 5.000}{11.000} = 0,73 \end{aligned}$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Largo plazo} = \frac{\text{Exigible a largo plazo}}{\text{Recursos propios}} = \frac{3.000}{11.000} = 0,27$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Exigible a corto plazo}}{\text{Recursos propio}} = \frac{5.000}{11.000} = 0,46$$

RENTABILIDADES

En este caso las rentabilidades son negativas ya que la empresa ha obtenido pérdidas en este ejercicio

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad Financiera} &= \frac{\text{Beneficio después de intereses e impuestos (BDII) (PyG)}}{\text{Recursos propios}} * 100 = \\ &= -\frac{21.000}{11.000} * 100 = -190\% \end{aligned}$$

Para calcular la rentabilidad económica, a la cifra de resultados negativos se le resta los intereses para obtener el resultado antes de intereses y como no se paga impuestos por obtener pérdidas este importe será el BAIT

$$\text{BAIT} = -21000 - 300 = -21.300$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BAIT}}{\text{Activo real}} * 100 = \frac{-21.300}{19.000} * 100 = -112,1\%$$

5.- La empresa YOLKA SA unipersonal, cuenta a final de ejercicio de 200X con los siguientes elementos patrimoniales:

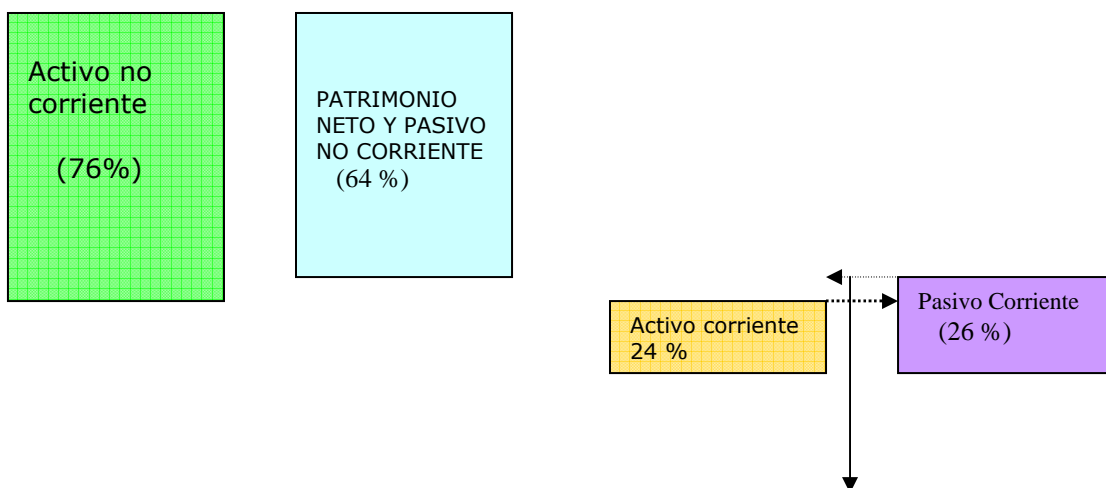
- a. Dinero en efectivo por importe de 10.000,00 €.
- b. Un camión adquirido por 200.000,00 €.
- c. La compañía se constituyó con un capital de 500.000,00 €.
- d. Tiene existencias de materias primas en el almacén por 200.000,00 €.
- e. Están pendientes de cobro facturas emitidas a clientes por valor de 170.000,00 €.
- f. Letras aceptadas por los clientes por valor de 30.000,00 €.
- g. La amortización acumulada por el inmovilizado hasta la fecha asciende a 150.000,00 €.
- h. La maquinaria fue adquirida por 800.000,00 €.
- i. La nave donde se ubica la empresa costó 450.000,00 €.
- j. Debe a los proveedores 200.000,00 €.
- k. Ha aceptado a los proveedores letras por importe de 110.000,00 €.
- l. Las reservas voluntarias de la empresa ascienden a 55.000,00 €.
- m. Ha obtenido un préstamo a 3 años de una entidad bancaria por importe de 500.000,00 €.
- n. Debe devolver dentro de 3 meses un préstamo concedido por un banco de 300.000,00 €.
- o. Los beneficios del ejercicio DESPUÉS de INTERESES e IMPUESTOS han ascendido (BDII) a 45.000,00 €.

Pagó además intereses por capitales ajenos por importe de 25.000€.

SOLUCIÓN

| ACTIVO | | % PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | % |
|-------------------------------------|------------------|----------------------------|--|---------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 1.300.000 | 76 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO NO CORRIENTE | 1.100.000 64 |
| <i>INMOVILIZADO MATERIAL</i> | <i>1.300.000</i> | | <i>RECUROS PROPIOS</i> | <i>600.000</i> |
| Construcciones | 450.000 | | Capital social | 500.000 |
| Maquinaria | 800.000 | | Reservas | 55.000 |
| Elementos de transporte | 200.000 | | Resultados del ejercicio | 45.000 |
| Amortización Acumulada Inmovi. Mate | -150.000 | | <i>PASIVO NO CORRIENTE o</i> | |
| | | | <i>Exigible largo plazo</i> | <i>500.000</i> |
| | | | Deudas a l.p con entidades de crédito | 500.000 |
| ACTIVO CORRIENTE | 410.000 | 24 | PASIVO CORRIENTE o | 610.000 26 |
| <i>EXISTENCIAS</i> | <i>200.000</i> | | <i>Exigible a corto plazo</i> | <i>610.000</i> |
| Materias primas | 200.000 | | Proveedores | 200.000 |
| <i>REALIZABLE</i> | <i>200.000</i> | | Proveedores, efectos comerciales a pagar | 110.000 |
| Clientes | 170.000 | | Deudas a c.p con entidades de crédito | 300.000 |
| Efectos comerciales a cobrar | 30.000 | | | |
| <i>DISPONIBLE</i> | <i>10.000</i> | | | |
| Caja | 10.000 | | | |
| | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 1.710.000 | | TOTAL PASIVO | 1.710.000 |

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL BALANCE DE SITUACIÓN



Fondo de maniobra = AC -PC = PN + Pasivo NC – ANC

410.000 – 610.000= 1.100.000 - 1.300.000 = -200.000

Al ser negativo significa que el pasivo corriente está financiando al activo no corriente en 200.000

RATIOS DE TESORERÍA Y LIQUIDEZ

$$\text{Ratio Tesorería Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.000}{610.000} = 0,016$$

$$\text{Ratio Tesorería} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.000 + 200.000}{610.000} = 0,344$$

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable} + \text{Existencias}}{\text{Exigible corto plazo}} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}} = \frac{410.000}{610.000} = 0,672$$

SOLVENCIA O GARANTÍA

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible total}} = \frac{1.710.000}{500.000 + 610.000} = 1,54$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Ratio Endeudamiento Total} = \frac{\text{Exigible total}}{\text{Re cursos propios}} = \frac{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible a corto plazo}}{\text{Re cursos propios}} = \frac{500.000 + 610.000}{600.000} = 1,85$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Largo plazo} = \frac{\text{Exigible a largo plazo}}{\text{Re cursos propio}} = \frac{500.000}{600.000} = 0,83$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Exigible a corto plazo}}{\text{Re cursos propio}} = \frac{610.000}{600.000} = 1,02$$

La empresa está excesivamente endeudada, debería intentar disminuir su endeudamiento y no depender su financiación de los recursos ajenos.

RENTABILIDADES

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Beneficio después de intereses e impuestos (BDII) (PyG)}}{\text{Recursos propios}} * 100 =$$

$$\frac{45.000}{600.000} * 100 = 7,5\%$$

Para el cálculo de la rentabilidad económica debemos conocer el valor del BAI y se procede como en ejercicios anteriores.

$$\begin{aligned} \text{Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)} &= \text{BDII} + \text{Intereses} + \text{Impuestos} = \\ &= \text{Beneficio antes de impuestos} + \text{Intereses} = \text{BAI} + \text{Intereses} = \frac{\text{Rtdo ejerc}}{0,70} + \text{Intereses} = \end{aligned}$$

$$\frac{45.000}{0,70} + 25.000 = 89.285,7$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo real}} * 100 = \frac{89.285,7}{1.710.000} * 100 = 5,22\%$$

6.- El balance de situación de PRONTER SA a 31 de diciembre de 200X, en euros, es el siguiente:

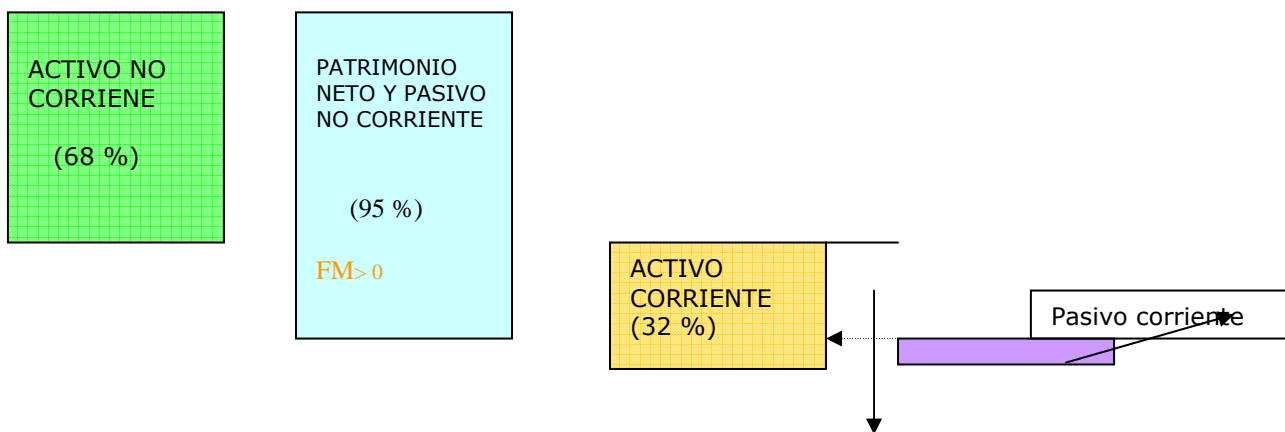
| ACTIVO | |
|--|------------------|
| 570 Caja | 400,00 |
| 572 Bancos c/c..... | 10.000,00 |
| 430 Clientes..... | 5.600,00 |
| 431 Clientes, efectos comerciales a cobrar..... | 7.000,00 |
| 440 Deudores | 1.000,00 |
| 300 Mercaderías..... | 2.500,00 |
| 211 Construcciones..... | 50.000,00 |
| 216 Mobiliario | 500,00 |
| 217 Equipos para procesos de información..... | 5.000,00 |
| Total activo..... | 82.000,00 |
| PASIVO | |
| 400 Proveedores | 1.500,00 |
| 401 Proveedores, efectos comerciales a pagar | 2.500,00 |
| 170 Deudas a l/p con entidades de crédito..... | 7.000,00 |
| 175 Efectos a pagar a largo plazo | 2.000,00 |
| 112 Reserva legal | 1.000,00 |
| 1141 Reservas estatutarias..... | 2.000,00 |
| 100 Capital social | 66.000,00 |
| Total pasivo..... | 82.000,00 |

Pagó además intereses por capitales ajenos por importe de 350€.

SOLUCIÓN

| ACTIVO | | % PASIVO | | % |
|--|---------------|-----------|---|------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 55.500 | 68 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO NO CORRIENTE | 78.000 95 |
| <i>INMOVILIZADO MATERIAL</i> | <i>55.500</i> | | <i>RECUROS PROPIOS</i> | <i>69.000</i> |
| Construcciones | 50.000 | | Capital social | 66.000 |
| Mobiliario | 500 | | Reserva legal | 1.000 |
| Equipos para el proceso información | 5.000 | | Reservas estatutarias | 2.000 |
| | | | <i>PASIVO NO CORRIENTE o exigible largo plazo</i> | <i>9.000</i> |
| ACTIVO CORRIENTE | 26.500 | 32 | Deudas a l.p con entidades de crédito | 7.000 |
| <i>EXISTENCIAS</i> | <i>2.500</i> | | Efectos a pagar a largo plazo | 2.000 |
| Mercaderías | 2.500 | | PASIVO CORRIENTE o Exigible a corto plazo | 4.000 5 |
| <i>REALIZABLE</i> | <i>13.600</i> | | <i>Exigible a corto plazo</i> | <i>4.000</i> |
| Clientes | 5.600 | | Proveedores | 1.500 |
| Clientes, efectos comerciales a cobrar | 7.000 | | Proveedore, efectos comerciales a pagar | 2.500 |
| Deudores | 1.000 | | | |
| <i>DISPONIBLE</i> | <i>10.400</i> | | | |
| Caja | 400 | | | |
| Bancos | 10.000 | | | |
| TOTAL ACTIVO | 82.000 | | TOTAL PASIVO | 82.000 |

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL BALANCE DE SITUACIÓN



Fondo de maniobra = AC -PC = PN + Pasivo NC – ANC

410.000 – 610.000 = 1.100.000 - 1.300.000 = -200.000

Al ser negativo significa que el pasivo corriente está financiando al activo no corriente en 200.000

RATIOS DE TESORERÍA Y LIQUIDEZ

$$\text{Ratio Tesorería Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.400}{4.000} = 2,6$$

$$\text{Ratio Tesorería} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{10.400 + 13.600}{4.000} = 6$$

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable} + \text{Existencias}}{\text{Exigible corto plazo}} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}} = \frac{26.500}{4.000} = 6,62$$

SOLVENCIA O GARANTÍA

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible total}} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible corto plazo}} = \frac{82.000}{4.000 + 9.000} = 6,3$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Ratio Endeudamiento Total} = \frac{\text{Exigible total}}{\text{Recursos propios}} = \frac{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible a corto plazo}}{\text{Recursos propios}} = \frac{9.000 + 4.000}{69.000} = 0,188$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Largo plazo} = \frac{\text{Exigible a largo plazo}}{\text{Recursos propio}} = \frac{9.000}{69.000} = 0,13$$

$$\text{Ratio Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Exigible a corto plazo}}{\text{Recursos propio}} = \frac{4.000}{69.000} = 0,05$$

RENTABILIDADES

No se pueden calcular al desconocer el importe de la cuenta de pérdidas y ganancias

ECONOMÍA Y ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS

Unidad nº 6: Patrimonio de la empresa y análisis de los estados contables.

7.- Los datos económicos, expresados en euros, de la empresa EURFIN SA, a 31 de diciembre son los siguientes:

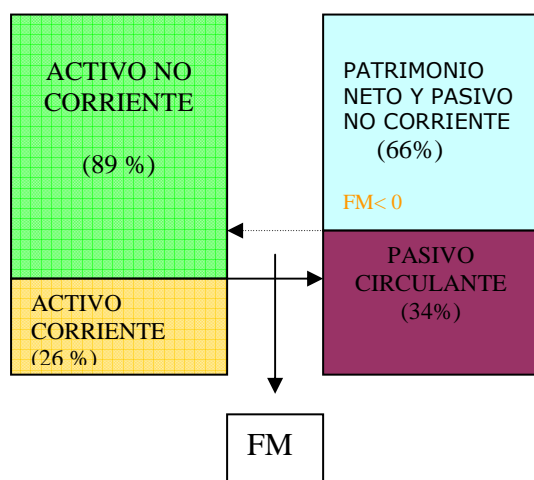
| | |
|--|-----------|
| - Edificios | 70.000,00 |
| - Maquinaria | 28.000,00 |
| - Clientes | 5.000,00 |
| - Bancos..... | 2.000,00 |
| - Existencias | 4.000,00 |
| - Préstamos a c/p | 23.000,00 |
| - Préstamos a l/p..... | 25.000,00 |
| - Amortización acumulada del inmovilizado material | 6.000,00 |
| - Proveedores | 8.000,00 |
| - Otros acreedores..... | 4.000,00 |
| - Resultados del ejercicio..... | 9.000,00 |
| - Capital social | 25.000,00 |
| - Reservas..... | 10.000,00 |
| - Patentes | 1.000,00 |

Pagó además intereses por capitales ajenos por importe de 2.950€.

SOLUCIÓN

| ACTIVO | % | PASIVO | % |
|--|---------------|---------------------------------------|------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | 93.00 | PATRIMONIO NETO Y PASIVO NO | |
| <i>INMOVILIZADO MATERIAL</i> | <i>92.000</i> | 0 89 CORRIENTE | 69.000 66 |
| Construcciones | 70.000 | <i>RECURSOS PROPIOS</i> | <i>44.000</i> |
| Maquinaria | 28.000 | Capital social | 25.000 |
| Amortización acumulada inmovilizado material | -6.000 | Reserva | 10.000 |
| <i>INMOVILIZADO INTANGIBLE</i> | <i>1000</i> | Resultados del ejercicio | 9.000 |
| Patentes | 1000 | <i>Exigible largo plazo</i> | <i>25.000</i> |
| | 11.00 | Deudas a l.p con entidades de crédito | 25.000 |
| ACTIVO CORRIENTE | 0 11 | PASIVO CORRIENTE 0 | 35.00 34 |
| <i>EXISTENCIAS</i> | <i>4.000</i> | <i>Exigible a corto plazo</i> | <i>35.000</i> |
| Mercaderías | 4.000 | Proveedores | 8.000 |
| <i>REALIZABLE</i> | <i>5.000</i> | Otros acreedores | 4.000 |
| Clientes | 5.000 | Deudas a c.p con entidades de crédito | 23.000 |
| <i>DISPONIBLE</i> | <i>2.000</i> | | |
| Bancos | 2.000 | | |
| TOTAL ACTIVO | 104.00 | TOTAL PASIVO | 104.00 |
| | 0 | | 0 |

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL BALANCE DE SITUACIÓN



Fondo de maniobra = AC - PC = PN + Pasivo NC - ANC
 11.000 - 35.000 = 69.000 - 93.000 = - 24.000
 el FM es NEGATIVO lo que significa que el pasivo corriente
 financia al activo no corriente en 24.000 euros

RATIOS DE TESORERIA Y LIQUIDEZ

$$\text{Ratio Tesorería Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{2.000}{35.000} = 0,057$$

$$\text{Ratio Tesorería} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable}}{\text{Exigible corto plazo ó PC}} = \frac{2.000 + 5.000}{35.000} = 0,2$$

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Disponible} + \text{Re alizable} + \text{Existencias}}{\text{Exigible corto plazo}} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}} = \frac{11.000}{35.000} = 0,31$$

SOLVENCIA O GARANTÍA

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible total}} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible corto plazo}} = \frac{104.000}{25.000 + 35.000} = 1,73$$

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{Ratio Endeudamiento Total} = \frac{\text{Exigible total}}{\text{Recursos propios}} = \frac{\text{Exigible a largo plazo} + \text{Exigible a corto plazo}}{\text{Recursos propios}} =$$

$$\frac{25.000 + 35.000}{44.000} = 1,36$$

$$\text{Ratio endeudamiento a Largo plazo} = \frac{\text{Exigible a largo plazo}}{\text{Recursos propio}} = \frac{25.000}{44.000} = 0,57$$

$$\text{Ratio endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Exigible a largo plazo}}{\text{Recursos propio}} = 0,79$$

RENTABILIDADES

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Beneficio después de intereses e impuestos (BDII) o resultados del ejercicio}}{\text{Recursos propios}} * 100 =$$

$$\frac{9.000}{44.000} = 20,45\%$$

$$\text{Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)} = \text{BDII} + \text{Intereses} + \text{Impuestos} =$$

$$= \text{Beneficio antes de impuestos} + \text{Intereses} = \text{BAI} + \text{Intereses} = \frac{\text{Rtdo ejerc}}{0,70} + \text{Intereses} =$$

$$\frac{9.000}{0,70} + 2.950 = 15.807,14$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo real}} * 100 = \frac{15.807,14}{104.000} * 100 = 15,2\%$$

8.- A la vista de los datos económicos extraídos de la contabilidad de la empresa RUIÑOSA, elabora su Cuenta de Resultados:

| | |
|--|--------------|
| - Gastos de Personal..... | 117.000,00 |
| - Gastos de Asesoría Jurídica y Contable | 2.122,00 |
| - Gasto Proyecto de Ingeniería..... | 6.400,00 |
| - Reparaciones..... | 4.200,00 |
| - Compras gasoil para calefacción..... | 3.000,00 |
| - Compras de mercaderías..... | 1.200.000,00 |
| - Devoluciones de compras..... | 780,00 |
| - Ventas de mercaderías | 2.000.000,00 |
| - Devoluciones de ventas | 12.130,00 |
| - Ingresos por servicios prestados | 16.320,00 |
| - Amortización anual inmovilizados | 22.000,00 |
| - Gastos financieros..... | 3.500,00 |
| - Ingresos financieros | 1.200,00 |
| - Multa..... | 800,00 |
| - Existencias iniciales en almacén | 35.000,00 |
| - Existencias finales en almacén | 50.000,00 |

El Impuesto sobre beneficios que debe pagar es de un 25% por ser una PYME.

SOLUCIÓN:

Calculamos por separado algunos de los conceptos para incluirlos en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Ventas netas = Ventas de mercaderías + ingresos por servicios prestados – devolución de ventas = $2.000.000 + 16.320 - 12.130 = 2.004.190$
- Variación de existencias = existencias finales – existencias iniciales = $50.000 - 35.000 = 15.000$
- Compras netas = Compra de mercaderías – devolución de compras = $1.200.000 - 780 = 1.199.220$
- Gastos externos y de explotación = Gastos de Asesoría Jurídica y Contable + Gastos de Proyecto de Ingeniería + reparaciones + Compra de gasoil para calefacción + multa = $2.122 + 6.400 + 4.200 + 3.000 + 800 = 16.522$

