

## TEMA 12: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES – ACTIVIDADES

### Ejercicios de Fondo de Maniobra

1. Determina, utilizando el fondo de maniobra, la situación patrimonial de una empresa que presenta el siguiente balance:

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	550.000	PATRIMONIO NETO	150.000
ACTIVO CORRIENTE	460.000	PASIVO NO CORRIENTE	600.000
Existencias	130.000	PASIVO CORRIENTE	260.000
Realizable	310.000		
Efectivo	20.000		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.010.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.010.000</b>

2. Clasifica de forma funcional las siguientes cuentas, que pertenecen al balance de una empresa, y calcula el fondo de maniobra. Comenta los resultados.

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Caja	270	Proveedores	5.940
Bancos	600	Efectos comerciales a pagar	4.530
Mercaderías	4.600	Préstamos a c/p	400
Envases	400	Hacienda Pública acreedor por IS	240
Provisión depreciación existencias	(100)	Seguridad Social acreedor	560
Clientes	2.460	Hacienda Pública acreedor por IVA	420
Acciones cotización oficial (temp.)	8.640	Obligaciones	7.200
Hacienda Pública deudor	1.600	Préstamos a l/p	7.000
Mobiliario	1.800	Capital Social	12.000
Terrenos	5.000	Reservas legales	800
Edificios	20.000	Reservas voluntarias	180
Elementos de transporte	1.700	Pérdidas y ganancias	3.000
AAIM	(4.700)		

3. Clasifica de forma funcional las siguientes cuentas, que pertenecen al balance de una empresa, y calcula el fondo de maniobra. Comenta los resultados.

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Mobiliario	4.500	Capital Social	7.000
Maquinaria	7.500	Reservas legales	2.000
Edificios	700	Reservas voluntarias	1.800
AAIM	(2.700)	Obligaciones	1.000
Materias primas	2.000	Pérdidas y ganancias	1.460
Productos acabados	1.500	Proveedores	1.400
Envases	720	Efectos comerciales a pagar	1.700
Acciones cotización oficial	890	Acreedores prestación servicios	700
Provisión depreciación existencias	(750)	Préstamos a l/p	2.500
Clientes	2.700		
Deudores	800		
Bancos	700		
Caja	1.000		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.560</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.560</b>

4. Organice el siguiente balance por masas patrimoniales y calcule el fondo de maniobra. Comente los resultados.

- Construcciones ..... 40.000
- Mobiliario ..... 10.000
- Clientes ..... 4.500
- Caja ..... 500
- Capital Social ..... 49.000
- Reservas ..... 18.500
- Bancos c/c..... 2.000
- Existencias ..... 10.500

5. Clasificar los siguientes elementos patrimoniales en masas patrimoniales y calcular el fondo de maniobra de la empresa. Comete los resultados.

Bancos	10	Deudores	15
Mercaderías	63	Proveedores	8
Acreedores	10	Deudas a l/p	75
Deudas a c/p	85	Edificios	150
Maquinaria	300	Capital	560
Reservas	30	Patentes	80
Mobiliario	150		

6. Clasificar los siguientes elementos patrimoniales en masas patrimoniales y calcular el fondo de maniobra de la empresa. Comete los resultados.

Mobiliario	1.500	Envases	200
Terrenos	6.000	Clientes ef. com. a cobrar	500
AAIM	(800)	Deudores	700
Proveedores	1.500	Obligaciones	1.800
H.P. acreedora	1.700	Préstamos a l/p	4.700
Mercaderías	600	Bancos	1.000

7. Clasificar los siguientes elementos patrimoniales en masas patrimoniales y calcular el fondo de maniobra de la empresa. Comete los resultados.

Pérdidas acumuladas	(2.700)	Proveedores	8.000
Materias primas	3.500	Clientes	800
Préstamos a l/p	8.000	Deudores	1.500
Patentes	2.000	Caja	2.200
Ef. com. a pagar	3.000	Seguridad Social acreedora	2.400
Maquinaria	2.000	Construcciones	6.000
H.P. deudora	700		

8. A partir de las partidas que se presentan de una empresa:

Deudas a largo plazo	49.000	Mobiliario	17.500
Terrenos	5.000	Edificios	22.500
Reservas	46.100	Capital	52.850
Proveedores	32.500	Caja y bancos	16.850
Clientes	41.100	Existencias	77.500

- Elabora el balance correspondiente, identificando las masas patrimoniales de activo no corriente y corriente, neto y exigible a largo y a corto plazo.
- Calcula el valor del fondo de maniobra y comenta su significado para esta empresa.

9. La empresa Motosa, presenta a principios del ejercicio 2007 los siguientes saldos. Banco cuenta corriente: 59.000; caja: 42.000; deudas a largo plazo entidades de crédito: 60.000; acreedores prestación servicios: 50.000; clientes: 96.000; deudores efectos comunes a cobrar: 48.000; terrenos: 110.000; mobiliario: 50.000; elementos de transporte: 116.000; amortización acumulada inmovilizado material: 31.600; mercaderías: 80.000; proveedores: 68.000; capital: por determinar.

- Organizar el balance en masas patrimoniales y determinar el neto patrimonial.
- Calcular el fondo de maniobra, comentando el resultado.

10. Una empresa presenta un balance con la siguiente situación:

ACTIVO	2010	2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2010	2011
Inmovilizado	4000	6250	Recursos propios	4100	4375
Existencias	750	1125	Exigible a l/p	3000	1375
Realizable	1900	875	Exigible a c/p	1050	3750
Disponible	1500	1250			
	8150	9500		8150	9500

- Calcula el fondo de maniobra.
- Después, comenta la situación patrimonial.
- ¿Qué problemas presenta esta empresa?
- ¿Cómo los solucionarías?

11. Analiza la situación patrimonial de una empresa que presenta el siguiente balance desordenado:

ACTIVO	2008	2009	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2008	2009
Caja	200	400	Proveedores	750	2750
Bancos	1000	1750	Acreeedores prest. serv.	500	800
Envases	2500	3000	Efectos com. a pagar	1500	2200
Mercaderías	1200	700	H.P. acreedor	250	325
Provisión deprec. existencias	(500)	(350)	S.S. acreedor	400	200
Clientes	2200	4000	Obligaciones	700	1150
Efectos com. a cobrar	1800	2900	Préstamos a l/p	500	700
Mobiliario	700	725	Capital Social	4000	4000
Edificios	3500	4100	Reservas legales	1400	1800
Elementos de transporte	800	900	Reservas voluntarias	1000	1100
AAIM	(1700)	(1900)	Pérdidas y ganancias	700	1200
	11700	16225		11700	16225

12. Analiza y comenta la evolución de la situación patrimonial de una empresa que presenta los siguientes balances de dos años consecutivos:

ACTIVO	2010	2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2010	2011
Inmovilizado	12390	15000	Recursos propios	9700	12000
Existencias	1500	2000	Exigible a l/p	5000	7500
Realizable	3600	2500	Exigible a c/p	10050	8000
Disponible	7260	8000			
	24750	27500		24750	27500

## Ejercicios de Ratios

1. Una empresa presenta el 31 de diciembre de 2010 su balance agrupado en las siguientes masas patrimoniales valoradas en euros:

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	1.050.000	PATRIMONIO NETO	600.000
Inmovilizado	1.050.000	PASIVO NO CORRIENTE	650.000
ACTIVO CORRIENTE	450.000	PASIVO CORRIENTE	250.000
Existencias	100.000		
Realizable	90.000		
Efectivo	260.000		
TOTAL ACTIVO	1.500.000	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.500.000

Con estos datos, calcula los siguientes indicadores financieros y comenta su significado:

- Fondo de Maniobra.
  - Ratio de liquidez.
  - Ratio de disponibilidad.
  - Ratio de endeudamiento.
  - Relación entre el activo total y el pasivo total. ¿Qué indica?
2. A la vista de la información contable que se ofrece a continuación, elabora el balance de la empresa ordenado en masas patrimoniales y calcula los siguientes índices, comentando el significado de cada uno de ellos: fondo de maniobra, ratio de tesorería, ratio de solvencia; porcentaje de financiación propia y porcentaje de financiación ajena.

- Amortización acumulada del inmovilizado material ..... 400.000 €
- Mercaderías ..... 820.000 €
- Préstamo bancario a largo plazo ..... 1.750.000 €
- Reservas voluntarias ..... 600.000 €
- Maquinaria ..... 1.000.000 €
- Terrenos y bienes naturales ..... 2.000.000 €
- Capital Social ..... a determinar
- Clientes ..... 200.000 €
- Proveedores, efectos comerciales a pagar ..... 100.000 €
- Proveedores ..... 50.000 €
- Clientes, efectos comerciales a cobrar ..... 180.000 €
- Obligaciones y bonos ..... 200.000 €

3. La empresa MICASA presenta al final del año las partidas del balance, en miles de euros, reflejadas en el cuadro:

Capital Social	1200	Bancos	100
Clientes	80	Préstamos a largo plazo	425
Productos terminados	300	Maquinaria	500
Elementos de transporte	150	Amortización acumulada	200
Proveedores	215	Construcciones	850
Terrenos	200	Efectos a cobrar	150
Hacienda Pública, acreedora	40	Caja	50
Préstamos a corto plazo	160	Inversiones financieras a corto plazo	70
Acreedores a corto plazo	100	Materias primas	100
Reservas	210		

- Ordena las partidas del balance en masas patrimoniales significativas de activo, pasivo y neto.
- Calcula el fondo de maniobra y las principales ratios financieras, y analiza y comenta la situación financiera de la empresa.

4. A partir de los siguientes datos del balance que se refleja en la tabla, expresados en euros:

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Inmovilizado	490.000	Capital Social	100.000
Amortización acumulada	(150.000)	Reservas	100.000
Existencias	260.000	Deudas a largo plazo	200.000
Clientes	250.000	Proveedores	100.000
Caja y bancos	10.000	Acreedores a corto plazo	360.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>860.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>860.000</b>

- Elabore el balance, identificando las masas patrimoniales más representativas.
- Calcule el fondo de maniobra de esta empresa por dos vías distintas y comente su significado.
- Calcule los ratios de liquidez, tesorería, garantía y endeudamiento, e interprete los resultados.

5. Realiza un análisis patrimonial y financiero de la evolución de una empresa según su balance:

ACTIVO	2008	2009	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2008	2009
Edificios	7500	18000	Capital Social	7000	14000
Maquinaria	2500	7000	Reservas legales	1200	1400
Mobiliario	1000	1200	Pérdidas y ganancias	200	1500
AAIM	(2000)	(2800)	Préstamos a l/p	800	6400
Mercaderías	5000	8000	Proveedores	12000	5250
Envases	750	600	Efectos com. a pagar	5000	7000
Productos acabados	4200	2000	Acreedores prest. serv.	2000	800
Materias primas	1350	1700	H.P. acreedor	1000	250
Clientes	8000	600			
Provisión insolvencias tráfico	(800)	---			
Bancos	700	200			
Caja	1000	100			
	29200	36600		29200	36600

6. Calcula los ratios financieros del balance de la siguiente empresa para cuatro años:

	2008	2009	2010	2011
Inmovilizado	700	750	900	1100
Existencias	500	450	625	850
Realizable	625	800	1000	1700
Disponible	225	300	400	200
Recursos propios	500	575	780	925
Exigible a l/p	1100	1125	345	225
Exigible a c/p	450	600	1800	2700

¿Cómo ves su evolución?

7. Analiza la evolución de la situación patrimonial y financiera de la siguiente empresa:

ACTIVO	2008	2009	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2008	2009
Caja	135	200	Proveedores	2970	7000
Bancos	500	700	Préstamos a c/p	200	800
Mercaderías	2300	500	Efectos com. a pagar	2265	3000
Envases	400	700	H.P. acreedor	120	200
Provisión deprec. existencias	(50)	(150)	Acreedores prest. serv.	280	300
Clientes	1230	5000	Obligaciones	210	250
Efectos com. a cobrar	4320	3600	Préstamos a l/p	3500	4000
Deudores	800	400	Capital Social	10000	14000



Mobiliario	900	1000	Reservas legales	400	700
Terrenos	2500	4000	Reservas voluntarias	90	200
Edificios	10000	20000	Pérdidas y ganancias	1500	3500
Elementos de transporte	850	2000			
AAIM	(2350)	(4000)			
	21535	33950		21535	33950

## Ejercicios de Rentabilidad

1. “Los castaños de Arias Montano, S.L.” es una empresa que se dedica a la producción y comercialización de castañas. En el balance de situación del ejercicio se observa que su activo es de 3.000.000 €, y el total del exigible asciende a 2.000.000 €. En la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge un beneficio de 540.000 € antes de intereses e impuestos. Sabiendo que el tipo impositivo es del 30 % y que la deuda de la empresa tiene un interés medio del 8 %, calcula, interpretando siempre los resultados obtenidos:

- La rentabilidad económica de la empresa.
- Su rentabilidad financiera.
- Si solo se financiera con capital propio, ¿cambiarían los datos anteriores?

2. Dadas las siguientes partidas del activo y del patrimonio neto y pasivo correspondientes al balance final de una empresa para el ejercicio de 2010:

Construcciones	200.000	Maquinaria	90.000
Reservas legales	10.000	Proveedores	4.000
Clientes	3.500	Caja	6.000
Capital social	140.000	Amort. Acum. Inmovilizado	30.000
Mobiliario	9.000	Equipos proceso información	3.500
Deudas a l/p	60.000	Resultado del ejercicio	A determinar

- Elabora el balance del año 2010 y cuádralo calculando el resultado del ejercicio.
- Suponiendo que en el resultado del ejercicio que aparece en el balance ya se han deducido los intereses del préstamo (un 8 % sobre las deudas a largo plazo que aparecen en el balance), y que no se han deducido los impuestos que suponen un 30 % sobre el beneficio, calcula la rentabilidad económica y financiera.

3. Una empresa presenta la siguiente información patrimonial referida al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Activo no corriente ..... 350.000 €
- Activo corriente ..... 150.000 €
- Fondos propios ..... 250.000 €
- Fondos ajenos ..... a determinar
- Ingresos de explotación ..... 215.000 €
- Gastos de explotación ..... 115.000 €
- Capital Social ..... a determinar
- Intereses ..... 200.000 €
- Impuestos sobre beneficios 30 %

Calcula, comentando los resultados obtenidos:

- a) La rentabilidad económica de la empresa.
- b) La rentabilidad financiera de la empresa.

4. La empresa Campa presenta el siguiente balance de situación (cifras en euros):

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Construcciones	240.000	Capital	X
Terrenos	160.000	Reservas legales	100.000
Mobiliario	20.000	Deudas a corto plazo	20.000
Maquinaria	24.000	Deudas a largo plazo	200.000
Mercaderías	140.000	Proveedores	10.000
Clientes	80.000		
Bancos	40.000		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>704.000</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>704.000</b>

- a) ¿Cuál es la cifra del capital de la empresa y por qué?
- b) Calcula el Fondo de Maniobra y las ratios de tesorería, liquidez y endeudamiento total. Interpreta los resultados obtenidos.
- c) Calcula la rentabilidad económica y financiera de la empresa sabiendo que en el último ejercicio económico consiguió un beneficio antes de intereses e impuestos de 20.000 euros, que los pagos por intereses fueron de 8.000 y que los impuestos ascendieron a 2.000 euros. Realiza una evaluación de dichos ratios.

5. Una empresa presenta una rentabilidad económica del 12,75 %, se conocen los siguientes datos. Activo: 15.000 €; recursos propios: 6.000 € y ventas: 1.800 €. Sabemos que el coste de la financiación ajena es del 10 %. Suponiendo que el tipo impositivo del impuesto sobre beneficios es del 35 %. Calcula la rentabilidad financiera.

6. Manillar S.A., es una empresa que se dedica a la fabricación de componentes para bicicletas y ciclomotores. Cuenta con una inversión o activo total neto de 30 millones de euros. Los beneficios obtenidos en el último ejercicio han sido de 5,4 millones de euros antes de intereses e impuestos. El tipo impositivo es del 30 %.

Se desea saber:

- a) La rentabilidad económica de la empresa.
- b) La rentabilidad financiera, en el caso de que solo se financie con capital propio.
- c) La rentabilidad financiera suponiendo que se financia con un 60 % de capital propio y un 40 % con deuda o capital ajeno. Esta deuda tiene un coste o interés medio del 14 %.

7. La empresa Rencasa presenta la siguiente información (en euros) correspondiente al pasado ejercicio. Fondos propios: 30.000; fondos ajenos: 70.000; activo corriente: 20.000; activo no corriente: 80.000; ingresos: 50.000; gastos de explotación: 25.000; intereses de las deudas: 5.000; impuestos: 6.000.

Determina:

- a) La rentabilidad económica de la empresa.
- b) La rentabilidad financiera.

8. La empresa Parque Tecnológico 2 presenta la siguiente información relativa a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al presente ejercicio económico. Consumo de mercaderías: 8.000; gastos de transporte: 2.400; suministros de agua y luz: 1.600; gastos financieros: 3.200; amortizaciones del inmovilizado: 1.400; gastos de mano de obra: 4.000; ingresos por ventas: 25.000. La estructura patrimonial es la siguiente: activo total 46.500 euros; fondos ajenos totales 24.000 euros. Suponiendo que el tipo impositivo correspondiente al impuesto de sociedades es del 30 %.

- a) Calcula el resultado de la explotación y el beneficio neto o resultado del ejercicio.
- b) Calcula la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera. Comenta brevemente el significado de cada una de ellas.

9. Islas Comercio, S.A. presenta los siguientes datos de ingresos y gastos en su contabilidad, correspondientes al año pasado. Compra de mercaderías durante el ejercicio por un total de 900.000 €; la facturación por ventas fue de 1.500.000 €; gastos de publicidad que ascendieron a 18.000 €; los gastos del personal fueron de 90.000 € en salarios, más 32.000 € de cuotas empresariales a la seguridad social; la dotación a la amortización del inmovilizado material se hizo por importe de 46.000 €; los consumos de agua y luz ascendieron a 11.800 €; el banco le

abonó 1.500 € en concepto de intereses de cuenta corriente; una inundación destruyó por 9.000 €; los intereses de un préstamo a corto plazo ascendieron a 12.000 €.

Con estos datos, se pide:

- a) Elaborar el estado de pérdidas y ganancias de la empresa y calcular el beneficio del ejercicio.
- b) Calcular el ratio de rentabilidad económica correspondiente al ejercicio, si el activo total de la empresa asciende a 10.000.000 €. Comentar el resultado si la empresa desea obtener una rentabilidad mínima del 5 %.

**10.** Ceca, S.A., es una empresa que se dedica a la fabricación de componentes para bicicletas y ciclomotores. Cuenta con una inversión o activo total neto de 5.000 u.m. Los beneficios obtenidos en el último ejercicio han sido de 900 u.m., antes de intereses e impuestos; el impuesto sobre beneficios es del 35 %. Se desea saber:

- a) La rentabilidad económica de la empresa.
- b) La rentabilidad financiera, en el caso de que solo se financie con el capital propio.
- c) La rentabilidad financiera suponiendo que se financia con un 60 % de capital propio y un 40 % con deuda o capital ajeno. Esta deuda tiene unos intereses de 280 u.m.