

Balance y Ratios

1. La empresa Técnicos S.A. presenta los siguientes datos al finalizar el año 2003:

- a) El local donde tiene localizadas las oficinas fue adquirido por 300.000 euros, de los cuales 100.000 corresponden al valor del terreno.
- b) Para la compra de dicho local solicitó un préstamo bancario, del cual tiene pendiente de pago 150.000 € a largo plazo y 10.000 € a corto plazo.
- c) Tiene una furgoneta adquirida por 24.000 euros mediante préstamo bancario, de los cuales le quedan por abonar 12.000 € a largo plazo y 6.000 € durante el próximo año.
- d) Tiene pendientes de cobrar a clientes, facturas por importe de 25.000 € y letras por 20.000 €.
- e) Los programas informáticos utilizados en la gestión de la empresa (software) han costado 6.000 €, de los cuales está pendiente de pago el 50% que tendrá que abonar el 1 de julio de 2.005.
- f) Los saldos en cuentas corrientes bancarias ascienden a un total de 5.000 euros.
- g) Debe facturas a sus proveedores por importe de 3.000 euros.
- h) Las cuotas de la seguridad social pendientes de abonar ascienden a 1.800 euros.
- i) Tiene pendiente de pago impuestos por importe de 2.000 euros.
- j) El equipo informático (hardware) asciende a 36.000 euros.
- k) Está pendiente de pago una campaña publicitaria que consistió en una serie de anuncios, cuyo importe es de 2.200 € y hay que abonarla el 30 de julio próximo.
- l) El mobiliario de toda la empresa lo adquirió por 10.000 euros.
- m) Mantiene un efectivo en caja para pequeños pagos de 2.500 euros.
- n) El capital social asciende a 100.000 euros.
- o) Mantiene una reserva legal por importe de 40.000 euros.
- p) La amortización acumulada asciende a 105.000 euros.
- q) Mantiene en almacén mercaderías por importe de 12.900 euros.

Con estos datos, se pide:

- 1) Elaborar el Balance de Situación de la Empresa y calcular el beneficio.
- 2) Calcular y comentar el Fondo de Maniobra.
- 3) Hallar y comentar el Ratio de Liquidez del ejercicio.
- 4) Calcular el ratio de endeudamiento y de autonomía financiera
- 5) Calcular el ratio de rentabilidad financiera, suponiendo que el beneficio hallado es después de impuestos.

SOLUCIÓN

Nº CUENTAS	ACTIVO	2003	
	A) ACTIVO NO CORRIENTE	271.000	
	INMOVILIZADO INTANGIBLE		
205	Aplicaciones informáticas	6.000	
	INMOVILIZADO INMATERIAL		
210	Terrenos y bienes naturales	100.000	
211	Construcciones	200.000	
216	Mobiliario	10.000	
217	Equipos para procesos de información	36.000	
218	Elementos de transporte	24.000	
281	Amortización Acumulada Inmovilizado Material	-105.000	
	B) ACTIVO CORRIENTE	65.400	
	EXISTENCIAS	12.900	
300	Mercaderías	12.900	
	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	45.000	
431	Clientes, efectos comerciales a cobrar	20.000	
430	Clientes	25.000	
	EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	7.500	
570	Caja, euros	2.500	
572	Bancos cuenta corriente, euros	5.000	
	TOTAL ACTIVO (A + B)	336.400	
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
	A) PATRIMONIO NETO	146.400	
100	Capital Social	100.000	
112	Reserva Legal	40.000	
129	Resultado del ejercicio	6.400	
	B) PASIVO NO CORRIENTE	165.000	
170	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	162.000	
173	Proveedores de inmovilizado a largo plazo	3.000	
	C) PASIVO CORRIENTE	25.000	
400	Proveedores	3.000	
410	Acreedores por prestación de servicios	2.200	
475	Hacienda Pública acreedora	2.000	
476	Organismos de la Seguridad Social Acreedor	1.800	
520	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	16.000	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)	336.400	

2) Calcular el Fondo de Maniobra y comentar su resultado

$$FM = AC - PC = 65.400 - 25.000 = \mathbf{40.400 \text{ €}}$$

3) Calcular el Ratio de liquidez y comentarlo

$$\text{Ratio de liquidez} = 65.400 / 25.000 = \mathbf{2,616}$$

$$4) \text{ Ratio de endeudamiento} = \text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente} / \text{Pasivo total} = (162.000 + 3.000 + 3.000 + 2.200 + 2.000 + 1.800 + 16.000) / 336.400 = 190.000 / 336.400 = \mathbf{0,5648}$$

$$\text{Ratio de autonomía financiera} = \text{Fondos propios} / \text{Pasivo Total} = 146.400 / 336.400 = \mathbf{0,4352}$$

Si consideramos que el endeudamiento adecuado es entre 0,5 y 0,6 la situación es adecuada.

$$5) \text{ Rentabilidad financiera} = 6.400 / 140.000 = \mathbf{0,0457}$$

2. Tenemos los balances correspondientes al día 31 de diciembre de cada uno de los dos últimos ejercicios económicos, Año 1 y Año 2, de la Empresa X S.A. (en miles de euros):

ACTIVO				PASIVO			
Nº	Cuenta	Año 1	Año 2	Nº	Cuenta	Año 1	Año 2
215	Aplicaciones Informáticas	12	12	100	Capital Social	400	880
220	Terrenos y bienes naturales	100	100	112	Reserva Legal	28	60
221	Construcciones	500	500	129	Pérdidas y Ganancias	8	19
223	Maquinaria	300	300	170	Deuda a largo plazo con entidades de crédito	300	280
224	Utilillaje	3	3	400	Proveedores	560	300
226	Mobiliario	16	16	401	Proveedores, efectos comerciales a pagar	500	250
227	Equipos para procesos de información	100	150	410	Acreedores por prestación de servicios	3	0
228	Elementos de transporte	80	80	475	Hacienda Pública Acreedora	8	6
282	Amortización Acumulada Inmovilizado Material	-320	-360	476	Organismos de la Seguridad Social Acreedor	15	16
300	Mercaderías	450	410	520	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	20	45
430	Clientes	300	380				
431	Clientes, efectos comerciales a cobrar	200	50				
570	Caja	6	15				
572	Bancos cuenta corriente	95	200				
TOTAL ACTIVO		1.842	1.856	TOTAL PASIVO		1.842	1.856

Se pide:

- Hallar los ratios de tesorería, liquidez y endeudamiento para cada uno de los ejercicios económicos.
- Hallar el Fondo de Maniobra para cada uno de los ejercicios económicos, comentando los resultados obtenidos.

SOLUCIÓN

a) Cálculo de los ratios.

$$\text{Ratio de tesorería (año 1)} = \frac{101}{1.106} = 0,09$$

$$\text{Ratio de tesorería (año 2)} = \frac{215}{617} = 0,35$$

$$\text{Ratio de liquidez (año 1)} = \frac{1.051}{1.106} = 0,95$$

$$\text{Ratio de liquidez (año 2)} = \frac{1.055}{617} = 1,71$$

$$\text{Ratio de endeudamiento (año 1)} = \frac{1.406}{1.842} = 0,7633$$

$$\text{Ratio de endeudamiento (año 2)} = \frac{897}{1856} = 0,4833$$

b) Cálculo del Fondo de Maniobra

$$\text{Fondo de Maniobra (año 1)} = \text{AC} - \text{PC} = 1.051 - 1.106 = \mathbf{-55 \text{ u.m.}}$$

$$\text{Fondo de Maniobra (año 2)} = \text{AC} - \text{PC} = 1.055 - 617 = \mathbf{438 \text{ u.m.}}$$