

## ECONOMÍA DE LA EMPRESA

1. LNV Sport es una empresa perteneciente a la industria de fabricación de ropa deportiva para niños. A 31/12/2019 presenta la siguiente situación patrimonial (unidades monetarias expresadas en miles de euros): mobiliario 7.500 u.m., equipos informáticos 10.000 u.m., existencias 1.550 u.m., proveedores 2.900 u.m., amortización acumulada del inmovilizado material 1.700 u.m., maquinaria 4.125 u.m., clientes 13.000 u.m., deudas con entidades de crédito a largo plazo 7.250 u.m., capital 15.000 u.m., préstamo corto plazo 1.400 u.m. En función de la información anterior, se pide:

- Elabore el Balance de Situación identificando los elementos patrimoniales (1 punto).
- Calcule el Resultado del Ejercicio para que el Balance esté equilibrado (0,5 puntos).
- Calcule el fondo de maniobra e interprete su significado (0,5 puntos).

2. Defina, desde un punto de vista contable, el concepto de Pasivo No Corriente y de Pasivo Corriente (0,5 puntos). Indique un ejemplo de cada uno de ellos (0,25 puntos). ¿Qué criterio se utiliza para clasificar el Pasivo dentro del Balance de Situación de la empresa? (0,25 puntos).

3. Explique las cuentas anuales que obligatoriamente elaboran las empresas y exponga su finalidad (1,5 puntos). Explique el concepto de fondo de maniobra (0,5 puntos).

4. Una La empresa ASVI, S. A., presenta al final del año las siguientes partidas del balance en miles de euros: caja, 400; proveedores, 4000; deudas a largo plazo, 7000; bancos, 10 000; clientes, 12 600; efectos a pagar a largo plazo, 2000; reserva legal, 1000; Hacienda Pública deudora, 1000; existencias, 2500; construcciones, 50 000; mobiliario, 2500; capital social, 66 000; resultado de ejercicio, a determinar; amortización acumulada de inmovilizado, 2000; equipos informáticos, 5000. Con la información anterior:

a) Ordene las anteriores partidas del balance (0,5 puntos) y calcule el resultado de la empresa en el presente ejercicio (0,5 puntos).

b) Calcule y comente los siguientes ratios:

- Ratio de tesorería = (activo corriente – existencias) / pasivo corriente (0,25 puntos).

c) Analice y comente la situación financiera de la empresa a partir del cálculo del fondo de maniobra (0,5 puntos).

5. A partir de la información de la siguiente tabla, calcule el período medio de maduración económico y el período medio de maduración financiero (1,5 puntos). Explique el significado de ambos (0,5 puntos).

Número de veces que se renueva el almacén de materias primas en el año	25 veces
Período medio de fabricación	15 días
Período medio de ventas	20 días
Número de veces que se renueva el derecho de cobro a los clientes en el año	8 veces
Período medio de pago a proveedores	35 días
Año comercial	360 días

6. A partir de los siguientes datos de una empresa, calcule e indique el significado del período medio de maduración económico (1 punto) y del período medio de maduración financiero (1 punto).

Periodo medio de aprovisionamiento: 13 días.

Periodo medio de fabricación: 15 días.

Número de veces que, en el año, se renovaron las existencias de productos terminados: 30 veces.

Periodo medio de cobro: 30 días.

Número de veces que, en el año, se renovaron las cuentas pendientes de pago a proveedores: 8 veces.

Año: 360 días.

ECONOMÍA DE LA EMPRESA  
SOLUCIONES (Documento de trabajo orientativo)

1. SOLUCIÓN:

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
Activo No Corriente 19.925	Patrimonio Neto 22.925
Mobiliario 7.500	Capital 15.000
Equipos informáticos 10.000	Resultado del Ejercicio 7.925
Maquinaria 4.125	
Amortización acumulada del inmovilizado material (1.700)	Pasivo No Corriente 7.250
	Deudas con entidades de crédito a largo plazo 7.250
Activo Corriente 14.550	Pasivo Corriente 4.300
Existencias 1.550	Préstamo a corto plazo 1.400
Clientes 13.000	Proveedores 2.900
Total Activo 34.475	Total Patrimonio Neto + Pasivo 34.475

Fondo de Maniobra = (Patrimonio Neto + Pasivo No Corriente) – Activo No Corriente. Fondo de Maniobra = Activo Corriente - Pasivo Corriente

Fondo de Maniobra = (22.925 + 7.250) - 19.925 = 10.250.

Fondo de Maniobra = 14.550 – 4.300 = 10.250.

El fondo de maniobra es positivo lo que indica que la empresa no tiene problemas de liquidez ya que con su activo corriente puede hacer frente a las deudas a corto plazo.

2. SOLUCIÓN:

El Pasivo recoge las obligaciones y deudas contraídas frente a terceros por la empresa. Si el plazo de vencimiento es superior a un año se considera Pasivo No Corriente mientras que si las deudas deben devolverse en un plazo inferior al año se consideran Pasivo Corriente. Ejemplos de Pasivo no Corriente puede ser un préstamo a largo plazo o una emisión de obligaciones a largo plazo, mientras que ejemplos de Pasivo Corriente pueden ser los proveedores, un préstamo a corto o las deudas con la hacienda pública. El criterio para clasificar estas partidas en el Balance es de menor a mayor grado de exigibilidad o bien de mayor a menor plazo de vencimiento.

3. SOLUCIÓN:

a) Las cuentas anuales que al final de cada ejercicio tienen que elaborar las empresas que presentan modelos abreviados (pymes y microempresas) son el balance, la cuenta de resultados, la memoria y el estado de cambios en el patrimonio neto.

El balance de situación debe reflejar con claridad y exactitud cual es la situación económico-financiera de la empresa, así como los beneficios obtenidos o las pérdidas sufridas al cierre del ejercicio, que suele ser el 31 de diciembre.

La cuenta de resultados o de pérdidas y ganancias constituye un documento de gran utilidad para analizar los distintos componentes que han contribuido en la obtención del resultado del periodo.

El estado de cambios en el patrimonio neto recoge las variaciones producidas en la composición del patrimonio neto de la empresa de un ejercicio a otro, facilitando el análisis de la evolución experimentada por su capital y sus reservas.

La memoria amplía la información recogida en los documentos anteriores y contiene explicaciones complementarias e información detallada de los hechos y las circunstancias significativas que ayudan a entender las informaciones del resto de cuentas anuales.

Estos cuatro documentos forman una unidad y su elaboración debe tener como objetivo prioritario tratar de ofrecer la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa. En este sentido, la normativa pone especial énfasis en la transparencia de la información y en la adecuada presentación de los hechos económicos.

La publicidad de la información suministrada por las cuentas anuales se produce mediante su depósito obligatorio en el Registro Mercantil.

b) El fondo de maniobra se puede definir como la parte del activo corriente que se financia con recursos permanentes o financiación a largo plazo.

El fondo de maniobra se puede obtener como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente (FM = AC – PC) o como diferencia entre los recursos permanentes y el activo no corriente (FM = RP – activo no corriente). Si el fondo de maniobra es positivo, la empresa tiene solvencia financiera. Si el fondo de maniobra fuera negativo, significaría que parte del activo no corriente (inversiones a largo plazo) estaría siendo financiado con exigible a corto plazo, lo que generaría dificultades para afrontar las deudas a corto plazo.

#### 4. SOLUCIÓN:

a)

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
NO CORRIENTE		PATRIMONIO NETO	
Inmovilizado material		Fondos propios	
Construcciones	50 000	Capital social	66 000
Mobiliario	2500	Reserva legal	1000
Equipos informáticos	5000	P y G (beneficio)	2000
Amortización acumulada inmov.	(2000)	PASIVO NO CORRIENTE	
CORRIENTE		Deudas a l/p	7000
Existencias		Efectos a pagar a l/p	2000
Existencias	2500	PASIVO CORRIENTE	
Realizable		Proveedores	4000
Clientes	12 600		
H. P. deudora	1000		
Disponible			
Bancos	10 000		
Caja	400		
TOTAL ACTIVO	82 000	TOTAL P. NETO Y PASIVO	82 000

$$b) \text{ Tesorería} = \frac{\text{Disponible} + \text{Realizable}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{24\,000}{4\,000} = 6$$

El valor óptimo de este ratio, denominado "test ácido", debe estar cerca de la unidad con el fin de que el realizable más el disponible puedan cubrir, aproximadamente, las deudas a corto plazo. En esta empresa, el valor es muy alto, lo que indica que la empresa dispone de exceso de tesorería, o exceso de recursos ociosos (infrautilizados), por lo que habría que valorar la conveniencia de reducir el realizable o el disponible.

- Ratio de garantía = activo total / exigible total (0,25 puntos).

$$\text{Garantía} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Exigible total}} = \frac{82\,000}{13\,000} = 6,31$$

Este ratio, llamado también de distancia a la quiebra, indica la capacidad de los activos de la empresa para hacer frente a la totalidad de las obligaciones contraídas, por ello mide la seguridad que tienen los acreedores de cobrar sus deudas, tanto a corto como a largo plazo. Se recomiendan valores entre 1,5 y 2,5, por lo que se puede afirmar que esta empresa se halla muy alejada del peligro de quiebra, ya que está financiada casi exclusivamente con fondos propios.

c) Fondo de maniobra = activo corriente – pasivo corriente

$$\text{Fondo de maniobra} = 26\,500 - 4\,000 = 22\,500 \text{ €}$$

El fondo de maniobra de la empresa es positivo, esto significa que puede cubrir sus obligaciones de pago a corto plazo con el activo corriente, por ello la empresa se encuentra en una situación de equilibrio financiero a corto plazo.

## 5. SOLUCIÓN:

Período medio de aprovisionamiento/almacenamiento:  $360 / 25 = 14,4$

días Período medio de cobro:  $360 / 8 = 45$  días

PMM económico =  $\text{PMa} + \text{PMf} + \text{PMv} + \text{PMc} = 14,4 + 15 + 20 + 45 = 94,4$

días PMM financiero =  $\text{PMM económico} - \text{PMp} = 94,4 - 35 = 59,4$  días

El período medio de maduración económico es el tiempo que transcurre desde que se invierte una unidad monetaria en el ciclo de explotación para comprar existencias o materias primas hasta que se cobra a los clientes el importe de las ventas.

El período medio de maduración financiero considera, además, el número de días que la empresa ha de financiarse o el aplazamiento del pago a los proveedores (el número de días que se tarda en pagar las materias primas o existencias a dichos proveedores).

## 6. SOLUCIÓN:

PMM económico = Período medio de aprovisionamiento + Período medio de fabricación + Período medio de venta + Período medio de cobro a clientes

PMM económico =  $\text{PMa} + \text{PMf} + \text{PMv} + \text{PMc}$

$\text{PMv} = 360 / \text{n}^\circ$  de veces que se renuevan las existencias de productos terminados

$$\text{PMv} = \frac{360}{30} = 12 \text{ días}$$

**PMM económico** =  $13 + 15 + 12 + 30 = 70$  días tarda esta empresa en realizar su ciclo de explotación o, lo que es lo mismo, en recuperar cada euro invertido en dicho ciclo.

PMM financiero = PMM económico – Período medio de pago a proveedores

$\text{PMp} = 360 / \text{n}^\circ$  de veces que se renuevan las cuentas pendientes de pago a proveedores

$$\text{PMp} = \frac{360}{8} = 45 \text{ días}$$

**PMM financiero** =  $70 - 45 = 25$  días, este es el tiempo que tarda esta empresa desde que invierte un euro en pagar las mercaderías a sus proveedores hasta que lo recupera con su venta y cobro.