

**1. Posa tres exemples de casos d'empreses que tinguin molt interès pels estudis comptables.**

Les empreses o entitats interessades en l'estudi dels estats comptables poden ser:

- Proveïdors
- Empreses auditores
- Bancs i caixes d'estalvis

**2. Explica què vol dir que l'etapa final del procés d'estudi dels estats comptables és de previsió.**

La previsió és el final de l'estudi dels estats comptables, ja que és quan s'haurien d'aplicar a la pràctica les conclusions extretes de l'estudi, l'anàlisi i la interpretació, amb la intenció de millorar la gestió de l'empresa, compensant errades o canviant les estratègies empresarials.

**3. Comenta la situació d'una empresa en la qual no hi hagi equilibri financer.**

Una situació d'absència d'equilibri financer podria ser quan una empresa mostra un excessiu finançament aliè, de manera que genera un endeutament molt elevat que fa difícil tornar els préstecs i els crèdits en els terminis i en les condicions acordades amb els creditors (bancs, proveïdors, organismes públics, etc.). Això pot provocar una suspensió de pagaments i fins i tot una fallida de l'empresa.

**4. Posa exemples d'elements de l'estructura financera i de l'estructura econòmica del balanç.**

Alguns exemples dels elements de l'estructura econòmica del balanç poden ser:

- Deutes dels clients
- Existències de mercaderies
- Saldos dels comptes bancaris
- Maquinària

I alguns exemples dels elements de l'estructura financera del balanç poden ser:

- Capital social
- Deutes amb proveïdors
- Reserves
- Préstecs bancaris

**5. Aplica les tècniques d'anàlisi de balanços (percentatges, variacions i representació gràfica) que coneguis per al balanç següent per dos anys consecutius.**

<b>ACTIU</b>	<b>1999</b>	<b>%</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Immobilitzat	7200	44,44	7800	36,11	600	8
Existències	4000	24,69	3400	15,74	-600	-15
Realitzable	3000	18,52	5200	24,07	2200	73
Disponible	2000	12,35	5200	24,07	3200	160
	<b>16200</b>	<b>100</b>	<b>21600</b>	<b>100</b>	<b>5400</b>	

<b>PASSIU</b>	<b>1999</b>	<b>%</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Recursos propis	7800	48,15	10400	48,15	2600	33
Exigible a ll/t	3000	18,52	3500	16,20	500	17
Exigible a c/t	5400	33,33	7700	35,65	2300	43
	<b>16200</b>	<b>100</b>	<b>21600</b>	<b>100</b>	<b>5400</b>	

**6. Fes el mateix que l'exercici anterior per a una empresa que presenta la informació següent.**

<b>ACTIU</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Immobilitzat	21100	58,50	23800	56,30	2700	13
Existències	7600	21,07	4900	11,59	-2700	-36
Realitzable	6800	18,85	12700	30,04	5900	87
Disponible	570	1,58	870	2,06	300	53
	<b>36070</b>	<b>100</b>	<b>42270</b>	<b>100</b>	<b>6200</b>	

<b>PASSIU</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Recursos propis	15550	43,11	15980	37,80	430	3
Exigible a ll/t	11000	30,50	14200	33,59	3200	29
Exigible a c/t	9520	26,39	12090	28,60	2570	27
	<b>36070</b>	<b>100</b>	<b>42270</b>	<b>100</b>	<b>6200</b>	

7. **Classifica de manera funcional els comptes següents que pertanyen al balanç d'una empresa i calcula els fons de maniobra. Comenta els resultats.**

<b>ACTIU</b>	<b>€</b>	<b>%</b>	<b>PASSIU</b>	<b>€</b>	<b>%</b>
Immobilitzat	10000	51,12	Recursos propis	12260	62,68
Existències	4220	21,57	Exigible a L/T	3500	17,89
Realitzable	3640	18,61	Exigible a C/T	3800	19,43
Disponible	1700	8,69			
	<b>19560</b>	<b>100</b>		<b>19560</b>	<b>100</b>

$$FM = AC - PC = (4220 + 3640 + 1700) - (3800) = 5760 \text{ €}$$

Aquesta empresa presenta un fons de maniobra aparentment gran; per tant, la seva situació patrimonial és equilibrada.

8. **Fes una primera anàlisi de les masses patrimonials i del fons de maniobra de l'activitat 8 de la pàgina 125.**

Nota: es tracta de fer-ho amb les dades de l'exercici 6 de la pàgina 85.

$$FM_{2001} = AC - PC = (7600 + 6800 + 570) - (9520) = 5450 \text{ €}$$

$$FM_{2002} = AC - PC = (4900 + 12700 + 870) - (12290) = 3090 \text{ €}$$

Encara que hi hagi una disminució del fons de maniobra, això no té perquè ser negatiu, ja que el nivell de l'any 2002 és correcte. Es pot haver tractat d'un reajustament.

9. **Explica el significat econòmic d'un fons de maniobra negatiu.**

Un fons de maniobra negatiu implica que l'actiu circulant és inferior al passiu circulant; és a dir, que una part del passiu circulant (obligacions de pagament a curt termini) està finançant l'actiu fix (inversions a llarg termini). També es pot observar amb una altra visió: el passiu fix és insuficient per finançar l'actiu fix. Sense altres informacions, això pot ser negatiu per a l'empresa, ja que pot significar l'aparició de risc de suspensió de pagaments. Però hi ha empreses que malgrat tenir un fons de maniobra negatiu tenen una situació financera normal i equilibrada. Tot això depèn del tipus d'activitat econòmica.

10. **Comenta l'evolució del fons de maniobra de l'activitat 7 de la pàgina 125.**

Nota: es tracta de fer-ho amb les dades de l'exercici 5 de la pàgina 85.

$$FM_{1999} = AC - PC = (4000 + 3000 + 2000) - (5400) = 3600 \text{ €}$$

$$FM_{2000} = AC - PC = (3400 + 5200 + 5200) - (7700) = 6100 \text{ €}$$

S'observa una evolució positiva, ja que encara que l'any 1999 el FM fos positiu, l'any següent augmenta. Això implica que l'empresa presenta una situació patrimonial més assegurada a curt termini, però sense oblidar que un FM excessiu també pot ser un problema per a l'empresa, ja que tindria actius improductius.

11. **Explica què és una suspensió de pagaments.**

Una suspensió de pagaments és un desequilibri financer a curt termini, ja que no es pot fer front a les obligacions de pagament a curt termini (passiu circulant) amb la liquidació dels comptes de l'actiu circulant. És a dir, quan l'empresa no pot pagar els deutes amb les seves disponibilitats a curt termini. Sempre que hi ha suspensió de pagaments trobem que el fons de maniobra és negatiu, però la implicació en sentit contrari no sempre es verifica: com es comentava en l'activitat 9, hi ha empreses que presenten de forma habitual un fons de maniobra negatiu i no tenen el perill d'una suspensió de pagaments. Aquesta situació es dona quan el termini mitjà de pagament als proveïdors és molt superior al termini mitjà de cobrament dels clients (per exemple, els grans supermercats).

**12. Quines millores proposaries a la situació patrimonial d'una empresa que presenta el balanç següent?**

<b>ACTIU</b>	<b>€</b>	<b>%</b>	<b>PASSIU</b>	<b>€</b>	<b>%</b>
Immobilitzat	90000	58	Recursos propis	42000	27
Existències	23000	15	Exigible a ll/t	29000	19
Realitzable	26000	17	Exigible a c/t	83000	54
Disponible	15000	10			
	<b>154000</b>	<b>100</b>		<b>154000</b>	<b>100</b>

Calculem el fons de maniobra i les ràtios patrimonials conegudes :

$$FM = 90000 - (42000 + 29000) = 19000$$

$$RAF = 90000 / 154000 = 0,58$$

$$RAC = 64000 / 154000 = 0,42$$

$$CI = 90000 / (42000 + 29000) = 1,27$$

$$CC = 19000 / (42000 + 29000) = 0,27$$

$$RDF = (29000 + 83000) / 42000 = 2,67$$

$$REX = (29000 + 83000) / 154000 = 0,73$$

Encara que el fons de maniobra sigui positiu i no presenti desequilibris patrimonials importants, es podria proposar un canvi en l'estructura financera i reduir la importància del finançament aliè a curt termini (54 %). De manera semblant, també es podria millorar l'estructura econòmica, reduint el disponible (10 %), ja que aquest és un conjunt d'inversions a curt termini que aporten rendibilitat proposant inversions financeres temporals alternatives.

**13. Determina i comenta quina és la situació patrimonial de l'empresa de l'activitat 7.**

L'empresa de l'exercici 7 té un fons de maniobra de 5760 €; és a dir, presenta una bona situació patrimonial i una situació d'estabilitat financera normal. Si s'observen, a més, els resultats de les ràtios calculades, es conclou que els valors estan dins dels nivells acceptables.

**Acabem**

**1. Analitza la situació patrimonial dels balanços de l'empresa per a dos anys consecutius:**

- Ordena el balanç per masses patrimonials.
- Calcula els percentatges de l'actiu i del passiu.
- Calcula les variacions.
- Representa gràficament les masses patrimonials.

<b>ACTIU</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Immobilitzat	750	52,08	800	50,79	50	7
Existències	295	20,49	275	17,46	-20	-7
Realitzable	175	12,15	350	22,22	175	100
Disponible	220	15,28	150	9,52	-70	-32
	<b>1440</b>	<b>100</b>	<b>1575</b>	<b>100</b>	<b>135</b>	
<b>PASSIU</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Recursos propis	900	62,50	910	57,78	10	7
Exigible a ll/t	40	2,78	390	24,76	350	-7
Exigible a c/t	500	34,72	275	17,46	-225	100
	<b>1440</b>	<b>100</b>	<b>1575</b>	<b>100</b>	<b>135</b>	
FM	190		500			

**2. Comenta com ha evolucionat la situació patrimonial de l'empresa de l'exercici anterior.**

	<b>2000</b>	<b>2001</b>
FM	190	500
RAF	0,52	0,51
RAC	0,48	0,49
CI	0,8	0,62
CC	0,2	0,38
RDF	0,6	0,73
REX	0,37	0,42

Si s'estudia el balanç per a ambdós anys i les ràtios patrimonials s'observa que globalment hi ha hagut una evolució positiva. El fons de maniobra per als dos anys és correcte i ha millorat molt (increment del 163%). En l'estructura econòmica es poden remarcar dos fets: primer, la lleugera disminució de les existències, que pot ser fruit d'una política de reducció d'estocs, i segon, el gran increment del realitzable, possiblement conseqüència d'un increment de les vendes o d'una política d'ampliació del crèdit als clients.

En l'estructura financera no s'han registrat canvis significatius, llevat del creixement de la importància del finançament aliè.

**3. Explica les diferències que hi ha entre els diversos tipus d'anàlisi d'estats comptables.**

Els tipus d'anàlisi d'estats comptables discriminen aquells aspectes que són susceptibles de reflectir l'evolució de l'empresa. L'anàlisi patrimonial té com a objectiu estudiar l'estructura de l'empresa i les relacions entre les masses patrimonials d'actiu i de passiu. L'anàlisi financera vol comprovar que l'empresa mostra solvència, liquiditat i garantia de les seves inversions i del compliment de les obligacions de pagament de l'endeutament. I l'anàlisi econòmica té com a objectiu estudiar els resultats de l'empresa, avaluant-ne els indicadors de rendibilitat.

**4. Posa un exemple d'una empresa que presenti un balanç amb risc manifest de fallida.**

<b>ACTIU</b>		<b>PASSIU</b>	
Immobilitzat	5000	Recursos propis	100
Existències	2000	Exigible a ll/t	100
Realitzable	3000	Exigible a c/t	11300
Disponible	1500		
	<b>11500</b>		<b>11500</b>

**5. Quines mesures proposaries per lluitar contra una situació de suspensió de pagaments d'una empresa?**

Les mesures possibles per sortir d'una suspensió de pagaments són:

- Renegociar el deute amb els creditors, ampliar el termini de pagament, i a més, relacionar-ho amb la política de liquiditat de l'empresa, respecte als terminis de cobrament dels clients i a la utilització de fonts alternatives de finançament aliè més flexibles (descompte comercial), per aconseguir globalment més liquiditat de l'actiu circulat.
- Ampliar el finançament propi mitjançant una ampliació de capital i així compensar els deutes que no es poden pagar.

**6. Comenta la raó per la qual es defineix el fons de maniobra com el capital circulat; és a dir, la part permanent de l'actiu circulat.**

El fons de maniobra s'anomena també *capital circulat*, ja que malgrat ser una part de l'actiu circulat, es podria assegurar que és fix, perquè són saldos que són permanents a l'empresa: estoc mínim d'existències, saldo mitjà de clients o saldo mitjà de comptes de tresoreria, que es manté per a desemborsaments imprevistos.

7. Analitza i comenta l'evolució de la situació patrimonial d'una empresa que presenta els balanços de dos anys consecutius, que es mostren a continuació.

<b>ACTIU</b>	<b>any n</b>	<b>%</b>	<b>any n + 1</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Immobilitzat	12390	50	15000	55	2610	21
Existències	1500	6	2000	7	500	33
Realitzable	3600	15	2500	9	-1100	-31
Disponible	7260	29	8000	29	740	10
	<b>24750</b>	<b>100</b>	<b>27500</b>	<b>100</b>		
<b>PASSIU</b>	<b>any n</b>	<b>%</b>	<b>any n + 1</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Recursos propis	9700	39	12000	44	2300	24
Exigible a ll/t	5000	20	7500	27	2500	50
Exigible a c/t	10050	41	8000	29	-2050	20
	<b>24750</b>	<b>100</b>	<b>27500</b>	<b>100</b>		

8. Observa els balanços de les dues empreses diferents que es mostren més avall. L'una és una xarxa de supermercats i l'altra és una empresa industrial que fabrica maquinària metal·lúrgica. A partir d'aquesta informació fes un estudi patrimonial de totes dues empreses i, per mitjà de l'estudi del fons de maniobra, determina quin balanç correspon a cada empresa.

Calculem el fons de maniobra i les ràtios patrimonials d'ambdues empreses:

	<b>Empresa A</b>	<b>Empresa B</b>
FM	10000	-12000
RAF	0,74	0,52
RAC	0,26	0,48
CI	0,88	1,44
CC	0,12	-0,44
RDF	1,73	2
REX	0,63	0,66

Si s'observen i s'avaluen els resultats del fons de maniobra es pot afirmar que l'empresa industrial és l'A, ja que presenta un fons de maniobra positiu (10000 €), i de considerable importància respecte del passiu fix (CC = 12%). A més, l'actiu fix és molt important (RAF = 74%), ja que necessita moltes inversions permanents per a la seva activitat.

De la mateixa manera, la xarxa de supermercats és l'empresa B, ja que té un fons de maniobra negatiu (-12000 €) i una estructura patrimonial que ho permet: el finançament amb els proveïdors és molt important, les inversions permanents no són tan quantioses i la importància de les existències sobre l'actiu és més rellevant.

9. Una empresa mostra un balanç amb la situació següent.

- Calcula el fons de maniobra i les ràtios patrimonials.
- Fes un comentari sobre la situació patrimonial.
- Quins problemes presenta aquesta empresa?
- Com solucionaries aquests problemes?

<b>ACTIU</b>	<b>1999</b>	<b>%</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Immobilitzat	4000	49,08	6250	65,79	2250	56
Existències	750	9,20	1125	11,84	375	50
Realitzable	1900	23,31	875	9,21	-1025	-54
Disponible	1500	18,40	1250	13,16	250	-17
	<b>8150</b>	<b>100</b>	<b>9500</b>	<b>100</b>	<b>1350</b>	

<b>PASSIU</b>	<b>1999</b>	<b>%</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Recursos propis	4100	50,31	4375	46,05	275	7
Exigible a L/T	3000	36,81	1375	14,47	-1625	-54
Exigible a C/T	1050	12,88	3750	39,47	2700	257
	<b>8150</b>	<b>100</b>	<b>9500</b>	<b>100</b>	<b>1350</b>	

	1999	2000
FM	3100	1375

Aquesta empresa presenta una situació patrimonial aparentment equilibrada, ja que té un fons de maniobra positiu, però que s'ha reduït un 55%. Això pot ser l'indici d'un empitjorament, que podria portar l'empresa a un risc manifest de suspensió de pagaments si l'evolució negativa continués, ja que els seus deutes a curt termini podrien ser no compensables pels elements de l'actiu circulat. Però encara no s'ha arribat a aquesta situació. També mostra una dependència considerable del finançament aliè, cosa que tampoc no es pot interpretar de manera absoluta com un fet negatiu.

Per solucionar aquests problemes, l'empresa hauria de renegociar les característiques del seu endeutament, ampliant els terminis de pagament i també obtenint liquiditat amb l'actiu circulat.

**10. Analitza la situació patrimonial d'una empresa que té un balanç desordenat, tot treballant aquests apartats:**

- Ordena el balanç per masses patrimonials.
- Fes un estudi amb percentatges de masses patrimonials.
- Representa gràficament el balanç.
- Calcula el fons de maniobra i les ràtios patrimonials.
- Comenta quina és la situació financera d'aquesta empresa.

<b>ACTIU</b>	<b>1999</b>	<b>%</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Immobilitzat	3300	28,21	3825	23,57	525	16
Existències	3200	27,35	3350	20,65	150	5
Realitzable	4000	34,19	6900	42,53	2900	73
Disponible	1200	10,26	2150	13,25	950	79
	<b>11700</b>	<b>100</b>	<b>16225</b>	<b>100</b>	<b>4525</b>	
<b>PASSIU</b>	<b>1999</b>	<b>%</b>	<b>2000</b>	<b>%</b>	<b>var. €</b>	<b>var. %</b>
Recursos propis	7100	60,68	8100	49,92	1000	16
Exigible a L/T	1200	10,26	1850	11,40	650	5
Exigible a C/T	3400	29,06	6275	38,67	2875	73
	<b>11700</b>	<b>100</b>	<b>16225</b>	<b>100</b>	<b>4525</b>	
FM	5000		6125			

**11. Suposem que una empresa es troba en una situació patrimonial no gaire bona, que es resumeix amb un fons de maniobra negatiu de 70000 €. Per sortir d'aquesta situació adversa, els assessors financers de l'empresa proposen diverses solucions:**

- Negociar amb els proveïdors un ajornament dels deutes més exigibles per valor de 22250 € durant divuit mesos, però assumint un recarre financer del 7 %.
- Liquidar una part del seu immobilitzat; en aquest cas, dues camionetes que tenen un valor total de 85000 €. L'empresa ha trobat un comprador disposat a pagar 60000 €, pagant-ho de la següent manera: el 10 % al comptat, la meitat a sis mesos i la resta als nou mesos.
- Donar entrada a un nou soci que aportaria un capital de 50000 €, la meitat en efectiu al comptat i la resta en lletres del tresor amb un venciment de sis mesos.

**Considera aquestes propostes i explica com cadascuna modifica la situació patrimonial de l'empresa. Quina creus que seria l'opció més adient?**

La primera opció és insuficient, encara que contribueix a la millora del fons de maniobra, però afegint despeses financeres suplementàries que poden reduir l'excedent econòmic de l'activitat de l'empresa.

La segona opció potser seria bona si la venda de les furgonetes no significués un trasbals per a l'activitat de l'empresa. Però tot i això, potser és insuficient si tenim molts deutes de pagament immediat.

I la tercera opció, encara que limitada, és la que provoca menys canvis en l'activitat de l'empresa, però també considerant que la meitat és a sis mesos, i això potser és insuficient si tenim molts deutes de pagament immediat.

**12. Tenint en compte que el fons de maniobra és aquella part de l'actiu circulat finançada amb elements de passiu fix, determina l'efecte que tindrà cadascuna de les operacions empresarials següents sobre el fons de maniobra. Copia la graella en el teu quadern i assenyal-la la resposta amb una X. Comenta les respostes si creus que és necessari.**

Cal analitzar cada operació amb els comptes afectats i determinar com afecta els grups patrimonials amb els quals es calcula el fons de maniobra (actiu fix, actiu circulat, passiu fix i passiu circulat). Per exemple:

- En liquidar totalment un deute amb un proveïdor, disminueix el passiu circulat (proveïdors) i disminueix l'actiu circulat (bancs o caixa) en el mateix import; per tant, el fons de maniobra es manté.
- Quan es fa una venda amb benefici, augmenta l'actiu circulat (clients o caixa i bancs, segons si la venda es fa a crèdit o al comptat) i augmenta el passiu fix (pèrdues i guanys) en l'import del benefici de la venda. Aquest és l'augment del fons de maniobra.

	<b>Disminueix</b>	<b>Es manté</b>	<b>Augmenta</b>
Liquidar totalment un deute amb un proveïdor		X	
Comprar mercaderies a crèdit		X	
Dotar l'amortització acumulada de l'immobilitzat		X	
Augmentar les existències amb crèdits a c/t		X	
Descomptar una lletra de canvi en un banc		X	
Ampliar el capital		X	
Adquirir maquinària amb un préstec a ll/t		X	
Realitzar una venda (al preu de cost)		X	
Vendre un edifici de l'empresa			X
Dur a terme una venda (amb benefici)			X
Ajornar un deute de pagament immediat fins als 18 mesos			X
Vendre mercaderies i cobrar-les al cap de 12 mesos	X		

