CUADERNO PAU · PROBLEMAS NUMÉRICOS

Capítulo 1

El balance, el fondo de maniobra y las ratios

Hoja de método · los cuatro balances que han caído en la PAU de Madrid, resueltos como los corrige el tribunal · tres variantes nuevas para practicar



Por qué este capítulo va primero. En cuatro de los cinco últimos modelos de la PAU de Madrid hay una pregunta de 3 puntos que empieza con una lista desordenada de partidas y termina pidiendo el balance, el resultado, el fondo de maniobra o unas ratios. Es la pregunta que más vale y la más mecánica de todas: quien domina el método no falla.

Qué ha pedido exactamente la PAU

Modelo	Lo que pide con la lista de partidas	Puntos
2021-22 A.6	resultado del ejercicio, balance, ratios de liquidez y garantía	2
2022-23 B.6 (COPYDIRECT)	resultado, balance, tres ratios con su valor de referencia e interpretación	2
2023-24 B.6 (FUNNY GAMES)	resultado, balance con sus masas, fondo de maniobra e interpretación	2
2024-25 P.4 (CHIHIRO)	resultado, balance; a elegir: ratios y efecto de dos operaciones, o fondo de maniobra y efecto de dos operaciones	3

1. Hoja de método

El balance en seis pasos

1. **Clasifica cada partida en su masa** antes de sumar nada. Pon al lado de cada una las siglas ANC, AC, PN, PNC o PC (tabla de abajo). Si dudas, pregúntate dos cosas: ¿lo tiene o lo debe la empresa? y ¿dura más o menos de un año?
2. **Resta las amortizaciones acumuladas** dentro del activo no corriente, debajo del bien que desgastan y con signo menos. Nunca van al pasivo.
3. **Suma el activo** por masas y calcula el total.
4. **Suma el patrimonio neto sin el resultado** (capital y reservas) y el pasivo (no corriente y corriente).
5. **Calcula el resultado por diferencia**: activo total menos la suma del paso 4. Positivo es beneficio; negativo, pérdida, y se escribe con signo menos dentro del patrimonio neto.
6. **Comprueba que cuadra** y escribe el total en las dos columnas. Un balance que no cuadra avisa de una partida mal colocada.

Partida tal como aparece en el enunciado	Masa
aplicaciones informáticas, patentes, marcas	ANC · inmovilizado intangible
edificios, terrenos, maquinaria, mobiliario, equipos y ordenadores, elementos de transporte	ANC · inmovilizado material
amortización acumulada del inmovilizado intangible o material	ANC, **restando**
existencias, mercaderías, materias primas	AC · existencias
clientes, facturas pendientes de cobro, deudores, efectos a cobrar	AC · realizable
bancos, cuentas corrientes, caja, dinero en efectivo	AC · disponible
capital social, capital desembolsado por los accionistas, reservas, resultado del ejercicio	PN
préstamo a devolver en 3, 4, 5 años; deudas a largo plazo	PNC
préstamo o deuda con el banco a 6 u 8 meses, proveedores, facturas pendientes de pagar, acreedores, deudas con Hacienda o la Seguridad Social	PC



AVISO · LAS TRES PARTIDAS QUE MÁS PUNTOS QUITAN

Proveedores es una deuda (PC); **clientes** es un derecho de cobro (AC). La **amortización acumulada** resta en el activo y nunca aparece en el pasivo. Y el **resultado del ejercicio** no viene en la lista: se calcula para que el balance cuadre, y si el enunciado no lo pide, igualmente hay que ponerlo.

El orden del balance

El activo se ordena de **menor a mayor liquidez**: primero lo que más tarda en convertirse en dinero (el edificio), al final la caja. La columna derecha se ordena de **menor a mayor exigibilidad**: primero lo que nadie puede reclamar (el capital), al final lo que vence el mes que viene (los proveedores). En 2021-22 lo preguntaron tal cual, por 0,25 puntos.

El fondo de maniobra

DEFINICIONES Y FÓRMULAS PARA MEMORIZAR

- **Fondo de maniobra** = activo corriente − pasivo corriente = (patrimonio neto + pasivo no corriente) − activo no corriente. Es la parte del activo corriente financiada con recursos permanentes: el colchón para pagar las deudas del año sin vender el inmovilizado.
- **FM** $>$ **0**: estabilidad financiera. **FM** $=$ **0**: liquidez justa. **FM** $<$ **0**: parte del inmovilizado se paga con deudas que vencen en el año; riesgo de suspensión de pagos.
- **Resultado del ejercicio** = activo total − (patrimonio neto sin resultado + pasivo).

Para salir de un fondo de maniobra negativo hay cuatro caminos, y en la PAU se valora nombrar dos: renegociar deuda de corto a largo plazo, ampliar capital, vender inmovilizado que no se usa o retener beneficios en reservas. Todos suben los recursos permanentes o bajan el activo no corriente.

Las ratios: fórmula, referencia y frase

Una ratio es un cociente entre dos masas. El corrector espera tres cosas: la fórmula con sus números, el valor comparado con la referencia que da el enunciado, y una frase que lo interprete. El número solo vale la mitad.

Ratio	Fórmula	Referencia	Cómo se lee
Liquidez	AC / PC	1,5 – 2	euros de activo corriente por cada euro que vence en el año. Por debajo, riesgo de impago; muy por encima, recursos ociosos.
Tesorería	(realizable + disponible) / PC	0,8 – 1,2	lo mismo sin contar con vender las existencias.
Disponibilidad	disponible / PC	0,1 – 0,3	lo que podría pagar hoy mismo con caja y bancos.
Garantía o solvencia	activo total / pasivo total	1,5 – 2,5	euros de activo que respaldan cada euro de deuda. Por debajo de 1, quiebra técnica.
Endeudamiento	pasivo / (PN + pasivo)	0,4 – 0,6	qué parte de la financiación es deuda. Alto, dependencia de los acreedores.
Autonomía	PN / pasivo	> 1	euros propios por cada euro ajeno.
Calidad de la deuda	PC / pasivo	0,2 – 0,5	qué parte de la deuda vence en el año; cuanto más baja, mejor.



TRUCO · LA FRASE QUE VALE MEDIO PUNTO

Escribe siempre la misma plantilla: «*La ratio de [nombre] es [valor], [por encima / por debajo / dentro] del valor recomendado [referencia], lo que indica que la empresa [consecuencia]*». La consecuencia sale de la tabla: problemas para pagar a corto plazo, poca seguridad para los acreedores, excesivo peso de las deudas, recursos ociosos.

Cómo afecta una operación al fondo de maniobra y a las ratios

Desde 2024-25 la PAU añade dos operaciones y pide razonar su efecto sin calcular nada. El método tiene tres pasos: localizar qué masas suben y cuáles bajan, aplicar la fórmula afectada y concluir. Las cuatro operaciones del modelo oficial resumen todos los casos:

Operación	Masas	FM	Endeudamiento
Pagar al proveedor a 90 días en vez de al contado	PC sube y AC (bancos) sube en la misma cuantía	igual de momento	empeora (sube el pasivo)
Vender mobiliario sin uso y cobrarlo	ANC baja, AC sube	mejora	sin efecto (el pasivo no cambia)
Pedir un préstamo a 4 años para tener efectivo	AC sube, PNC sube	mejora	empeora
Comprar ordenadores con un préstamo a 3 meses	ANC sube, PC sube	empeora	empeora



CONEXIÓN · SOLVENTE Y SIN LIQUIDEZ A LA VEZ

Una empresa puede deber poco (endeudamiento bajo, garantía alta) y aun así no llegar a fin de mes (liquidez baja, fondo de maniobra negativo). El problema está en **cómo está colocada** la deuda, concentrada en el corto plazo, y no en su cantidad. Por eso el tribunal pide siempre varias ratios juntas y no una sola.

2. Los cuatro balances de la PAU, resueltos

Los enunciados son literales. La solución está redactada como la escribiría un alumno que quiere la nota máxima, con los cálculos a la vista.

EJERCICIO 1 · PAU Madrid 2023-24, B.6 · FUNNY GAMES · 2 puntos

La empresa FUNNY GAMES, dedicada al desarrollo y comercialización de videojuegos, presenta la siguiente situación patrimonial a 31 de diciembre de 2022: mobiliario y equipamiento informático, 80.000 €; capital desembolsado por los accionistas, 30.000 €; cuentas corrientes en bancos, 4.000 €; préstamo con una entidad de crédito a devolver en 3 años, 17.000 €; deudas con una entidad de crédito a devolver en 6 meses, 1.800 €; aplicaciones informáticas, 20.000 €; facturas pendientes de pagar a los proveedores, 6.200 €; facturas pendientes de cobro a los clientes, 1.000 €; amortización acumulada del inmovilizado intangible, 5.000 €; amortización acumulada del inmovilizado material, 20.000 €. Se pide: a) calcule el resultado del ejercicio (0,5 puntos); b) elabore el balance de situación indicando las principales masas patrimoniales (1 punto); c) calcule el fondo de maniobra e interprete su significado (0,5 puntos).

a) Resultado del ejercicio. Activo total $= (20.000-5.000)+(80.000-20.000)+1.000+4.000 = 80.000$ €. Patrimonio neto sin resultado más pasivo $= 30.000 + 17.000 + (1.800 + 6.200) = 55.000$ €. Resultado $= 80.000 - 55.000 =$ **25.000 €** de beneficio.

b) Balance de situación a 31 de diciembre de 2022.

ACTIVO	€	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
ACTIVO NO CORRIENTE	**75.000**	**PATRIMONIO NETO**	**55.000**
Inmovilizado intangible	*15.000*	Capital social	30.000
Aplicaciones informáticas	20.000	Resultado del ejercicio	25.000
Amort. acum. intangible	−5.000	**PASIVO NO CORRIENTE**	**17.000**
Inmovilizado material	*60.000*	Deudas a largo plazo (préstamo a 3 años)	17.000
Mobiliario y equipos inform.	80.000	**PASIVO CORRIENTE**	**8.000**
Amort. acum. material	−20.000	Deudas a corto plazo (banco, 6 meses)	1.800
ACTIVO CORRIENTE	**5.000**	Proveedores	6.200
Clientes	1.000		
Bancos	4.000		
TOTAL ACTIVO	**80.000**	**TOTAL PN Y PASIVO**	**80.000**

c) Fondo de maniobra $=$ AC $-$ PC $= 5.000 - 8.000 =$ **−3.000 €**. Es negativo: el activo corriente no cubre las deudas que vencen en el año, así que parte del inmovilizado se está financiando con deuda a corto plazo. La empresa tiene problemas de liquidez y riesgo de suspensión de pagos, aunque haya ganado 25.000 €.

EJERCICIO 2 · PAU Madrid 2024-25, pregunta 4 · CHIHIRO, S.A. · 3 puntos

La empresa CHIHIRO, S.A., dedicada al desarrollo de animaciones 3D, presenta la siguiente situación patrimonial a 31 de diciembre de 2023: capital desembolsado por los accionistas, 25.000 €; préstamo con una entidad de crédito a devolver en 4 años, 8.500 €; deudas con una entidad de crédito a devolver en 6 meses, 1.800 €; facturas pendientes de pagar a los proveedores, 2.700 €; facturas pendientes de cobro a los clientes, 600 €; equipamiento informático, 52.000 €; cuentas corrientes en bancos, 1.400 €; aplicaciones informáticas, 7.500 €; amortización acumulada del inmovilizado intangible, 1.500 €; amortización acumulada del inmovilizado material, 10.000 €. Se pide: a) calcule el resultado del ejercicio (0,5 puntos); b) elabore el balance indicando las principales masas (1 punto); c) responda a uno de estos dos subapartados: c.1) calcule e interprete la ratio de liquidez (referencia 1,5 a 2) y la de endeudamiento (referencia 0,4 a 0,6) (0,5 puntos), y explique cómo afectarán a la ratio de endeudamiento estas operaciones: pagar al proveedor principal a 90 días en lugar de al contado

(0,5 puntos); vender mobiliario que no se usa para disponer de más efectivo (0,5 puntos); c.2) calcule e interprete el fondo de maniobra (0,5 puntos) y explique cómo le afectarán estas operaciones: pedir un préstamo a devolver en 4 años para disponer de efectivo (0,5 puntos); comprar ordenadores con un préstamo a 3 meses (0,5 puntos).

a) Resultado $= 50.000 - 38.000 =$ **12.000 €**. Activo: $(7.500 - 1.500) + (52.000 - 10.000) + 600 + 1.400 = 50.000$. PN sin resultado más pasivo: $25.000 + 8.500 + (1.800 + 2.700) = 38.000$.

b) Balance.

ACTIVO	€	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
ACTIVO NO CORRIENTE	**48.000**	**PATRIMONIO NETO**	**37.000**
Inmovilizado intangible	*6.000*	Capital social	25.000
Aplicaciones informáticas	7.500	Resultado del ejercicio	12.000
Amort. acum. intangible	−1.500	**PASIVO NO CORRIENTE**	**8.500**
Inmovilizado material	*42.000*	Deudas a largo plazo	8.500
Equipamiento informático	52.000	**PASIVO CORRIENTE**	**4.500**
Amort. acum. material	−10.000	Deudas a corto plazo	1.800
ACTIVO CORRIENTE	**2.000**	Proveedores	2.700
Clientes	600		
Bancos	1.400		
TOTAL ACTIVO	**50.000**	**TOTAL PN Y PASIVO**	**50.000**

c.1) Ratios. Liquidez $= 2.000/4.500 =$ **0,44**, muy por debajo del 1,5 recomendado: la empresa tendría problemas para pagar sus deudas a corto plazo con su activo corriente. Endeudamiento $= 13.000/50.000 =$ **0,26**, por debajo de 0,4: las deudas tienen poco peso sobre la financiación total. *Pagar al proveedor a 90 días* aumenta el pasivo, así que la ratio de endeudamiento empeora. *Vender mobiliario* cambia activo no corriente por activo corriente sin tocar el pasivo, así que la ratio de endeudamiento no varía.

c.2) Fondo de maniobra $= 2.000 - 4.500 =$ **−2.500 €**: negativo, la empresa no puede atender sus deudas a corto plazo con su activo corriente. *El préstamo a 4 años* aumenta el activo corriente sin tocar el pasivo corriente: el fondo de maniobra mejora y con él la liquidez. *Comprar ordenadores con un préstamo a 3 meses* aumenta el pasivo corriente: el fondo de maniobra empeora y se agrava el problema.

EJERCICIO 3 · PAU Madrid 2022-23, B.6 · COPYDIRECT · 2 puntos

La empresa COPYDIRECT se dedica a la venta de impresoras y presenta la siguiente situación patrimonial al cierre del año 2020: capital desembolsado por los accionistas, 12.500 €; existencias, 10.500 €; edificios, 110.000 €; ordenadores, 18.000 €; aplicaciones informáticas, 4.500 €; dinero en bancos, 15.700 €; reservas, 3.000 €; préstamo a devolver en 5 años, 94.000 €; clientes, 4.300 €; mobiliario, 7.500 €; préstamo a devolver en 8 meses, 13.300 €; deudas a corto plazo con Hacienda Pública, 3.300 €; proveedores, 2.400 €; amortización acumulada del inmovilizado intangible, 1.500 €; amortización acumulada del inmovilizado material, 35.000 €. Se pide: a) calcule el resultado del ejercicio 2020 (0,25 puntos); b) elabore el balance de situación (1 punto); c) calcule e interprete las ratios de liquidez (referencia 1,5 a 2), garantía (1,5 a 2,5) y endeudamiento (0,4 a 0,6) (0,75 puntos).

a) Resultado $= 134.000 - 128.500 =$ **5.500 €**. Activo: $(4.500 - 1.500) + (110.000 + 18.000 + 7.500 - 35.000) + 10.500 + 4.300 + 15.700 = 134.000$. PN sin resultado más pasivo: $(12.500 + 3.000) + 94.000 + (13.300 + 3.300 + 2.400) = 128.500$.

b) Balance.

ACTIVO	€	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
ACTIVO NO CORRIENTE	**103.500**	**PATRIMONIO NETO**	**21.000**
Inmovilizado intangible	*3.000*	Capital social	12.500
Aplicaciones informáticas	4.500	Reservas	3.000
Amort. acum. intangible	−1.500	Resultado del ejercicio	5.500
Inmovilizado material	*100.500*	**PASIVO NO CORRIENTE**	**94.000**
Edificios	110.000	Préstamo a largo plazo	94.000
Mobiliario	7.500	**PASIVO CORRIENTE**	**19.000**
Ordenadores	18.000	Préstamo a corto plazo	13.300
Amort. acum. material	−35.000	Hacienda Pública, acreedora	3.300
ACTIVO CORRIENTE	**30.500**	Proveedores	2.400
Existencias	10.500		
Clientes	4.300		
Bancos	15.700		
TOTAL ACTIVO	**134.000**	**TOTAL PN Y PASIVO**	**134.000**

c) Ratios. Liquidez $= 30.500/19.000 = \mathbf{1{,}61}$, dentro del intervalo 1,5 a 2: la empresa puede atender sus deudas a corto plazo con su activo corriente. Garantía $= 134.000/113.000 = \mathbf{1{,}19}$, por debajo de 1,5: ofrece poca seguridad a sus acreedores, porque el activo apenas supera a las deudas. Endeudamiento $= 113.000/134.000 = \mathbf{0{,}84}$, muy por encima de 0,6: las deudas tienen un peso excesivo sobre la financiación total. Lectura conjunta: la empresa paga bien a corto plazo, pero está financiada casi entera con deuda a largo plazo (el préstamo de 94.000 €).

EJERCICIO 4 · PAU Madrid 2021-22, A.6 · 2 puntos

La situación patrimonial de una empresa a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente: capital desembolsado por los accionistas, 150.000; deudas a corto plazo con Hacienda Pública, 2.400; existencias, 2.500; mobiliario, 8.500; aplicaciones informáticas, 6.500; bancos, cuentas corrientes, 6.800; edificios y terrenos, 192.000; equipamiento informático, 21.000; deudas con una entidad de crédito a devolver en 6 meses, 3.700; facturas pendientes de cobro de los clientes, 1.200; deudas con los proveedores, 8.900; amortización acumulada del inmovilizado intangible, 1.500; amortización acumulada del inmovilizado material, 27.000; préstamo con una entidad de crédito a devolver en 5 años, 11.500; reservas, 30.000. Se pide: a) calcule el resultado del ejercicio (0,25 puntos); b) elabore el balance de situación (1,25 puntos); c) calcule la ratio de liquidez (AC / PC) y la de garantía (activo total / pasivo total) (0,5 puntos).

a) Resultado $= 210.000 - 206.500 = \mathbf{3.500}$ u.m. Activo: $(6.500 - 1.500) + (192.000 + 8.500 + 21.000 - 27.000) + 2.500 + 1.200 + 6.800 = 210.000$. PN sin resultado más pasivo: $(150.000 + 30.000) + 11.500 + (3.700 + 2.400 + 8.900) = 206.500$.

b) Balance.

ACTIVO	€	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
ACTIVO NO CORRIENTE	**199.500**	**PATRIMONIO NETO**	**183.500**
Inmovilizado intangible	*5.000*	Capital social	150.000
Aplicaciones informáticas	6.500	Reservas	30.000
Amort. acum. intangible	−1.500	Resultado del ejercicio	3.500
Inmovilizado material	*194.500*	**PASIVO NO CORRIENTE**	**11.500**
Edificios y terrenos	192.000	Deudas a largo plazo	11.500
Mobiliario	8.500	**PASIVO CORRIENTE**	**15.000**
Equipamiento informático	21.000	Deudas a corto plazo	3.700
Amort. acum. material	−27.000	Hacienda Pública, acreedora	2.400
ACTIVO CORRIENTE	**10.500**	Proveedores	8.900
Existencias	2.500		
Clientes	1.200		
Bancos	6.800		
TOTAL ACTIVO	**210.000**	**TOTAL PN Y PASIVO**	**210.000**

c) Ratios. Liquidez $= 10.500/15.000 =$ **0,70**: por debajo de 1, el activo corriente no cubre las deudas del año; problemas de liquidez. Garantía $= 210.000/26.500 =$ **7,92**: cada euro de deuda está respaldado por casi ocho de activo; solvencia muy alta. La misma lectura que en el ejercicio 2: solvente y sin liquidez, porque casi todo el activo es un edificio.

Criterios de corrección que se repiten en los cuatro modelos

- El resultado se obtiene **por diferencia** entre el activo total y la suma de patrimonio neto sin resultado y pasivo; hay que escribir esa resta.
- El balance debe mostrar las **cinco masas con su nombre** y los totales de las dos columnas iguales.
- Cada ratio lleva fórmula, sustitución, resultado y una **frase de interpretación** comparada con la referencia.
- En las operaciones, se puntúa decir qué masa sube o baja y concluir si la ratio o el FM **mejora, empeora o no cambia**.

Errores que hacen perder puntos

- Amortización acumulada en el pasivo o sin signo menos.
- Proveedores en el activo o clientes en el pasivo.
- Préstamo a seis u ocho meses colocado en el pasivo no corriente.
- Calcular el fondo de maniobra con el pasivo total en vez del corriente.
- Dar la ratio sin interpretarla, o interpretarla sin la referencia.

3. Variantes para practicar

Tres ejercicios nuevos con el mismo molde. Las soluciones están al final del capítulo; resuélvelos antes de mirarlas y cronométrate: en la PAU dispones de unos 20 minutos para una pregunta de 3 puntos.

VARIANTE 1 · LUMBRE, S.L. · velas artesanas · 2 puntos

La empresa LUMBRE, S.L. presenta a 31 de diciembre de 2026 las siguientes partidas: capital social, 40.000 €; reservas, 2.000 €; local, 45.000 €; maquinaria, 12.000 €; furgoneta, 9.000 €; marca registrada, 6.000 €; amortización acumulada del inmovilizado intangible, 1.200 €; amortización acumulada del inmovilizado material, 15.000 €; existencias de cera y mechas,

7.500 €; clientes, 2.800 €; bancos, 1.900 €; préstamo a devolver en 6 años, 20.000 €; préstamo a devolver en 9 meses, 4.500 €; proveedores, 6.200 €; deudas con la Seguridad Social, 1.300 €. Se pide: a) calcule el resultado del ejercicio e indique si es beneficio o pérdida (0,5 puntos); b) elabore el balance con sus masas (1 punto); c) calcule e interprete la ratio de liquidez (referencia 1,5 a 2) y la de garantía (referencia 1,5 a 2,5) (0,5 puntos).

VARIANTE 2 · RODAR, S.A. · taller de bicicletas · 3 puntos

RODAR, S.A. presenta a 31 de diciembre de 2026: nave industrial, 60.000 €; herramientas y maquinaria, 8.000 €; vehículo de reparto, 9.000 €; amortización acumulada del inmovilizado material, 18.000 €; existencias de recambios, 5.000 €; clientes, 1.500 €; bancos, 2.500 €; capital social, 30.000 €; préstamo a devolver en 5 años, 12.000 €; préstamo a devolver en 8 meses, 9.000 €; proveedores, 5.500 €; deudas con Hacienda, 3.000 €. Se pide: a) calcule el resultado del ejercicio (0,5 puntos); b) elabore el balance con sus masas (1 punto); c) calcule e interprete el fondo de maniobra (0,5 puntos) y explique cómo le afectarían estas dos operaciones: pedir un préstamo de 10.000 € a devolver en 5 años para tener efectivo (0,5 puntos); vender el vehículo de reparto por su valor contable de 9.000 € y cobrarlo al contado (0,5 puntos).

VARIANTE 3 · clasificar y ordenar · 1 punto

Indique la masa patrimonial (ANC, AC, PN, PNC o PC) de cada partida y, en el caso del activo, si es intangible, material, existencias, realizable o disponible: a) patente de un proceso de fabricación; b) facturas pendientes de cobro; c) deudas con la Seguridad Social; d) reservas; e) amortización acumulada de la maquinaria; f) préstamo a devolver en 18 meses; g) materias primas en el almacén; h) letras aceptadas a un proveedor con vencimiento a 60 días; i) dinero en caja; j) ordenadores; k) resultado del ejercicio con pérdidas; l) terreno. Después, indique con qué criterio se ordenan las partidas del activo y con cuál las del patrimonio neto y pasivo.

4. Soluciones de las variantes

Variante 1 · LUMBRE, S.L.

a) Activo: intangible $6.000 - 1.200 = 4.800$; material $45.000 + 12.000 + 9.000 - 15.000 = 51.000$; corriente $7.500 + 2.800 + 1.900 = 12.200$; total **68.000 €**. PN sin resultado más pasivo: $42.000 + 20.000 + (4.500 + 6.200 + 1.300) = 74.000$. Resultado $= 68.000 - 74.000 = -\mathbf{6.000}$ **€**: **pérdida**, que se anota con signo menos en el patrimonio neto.

b) Balance.

ACTIVO	€	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
ACTIVO NO CORRIENTE	**55.800**	**PATRIMONIO NETO**	**36.000**
Inmovilizado intangible	*4.800*	Capital social	40.000
Marca registrada	6.000	Reservas	2.000
Amort. acum. intangible	−1.200	Resultado del ejercicio (pérdida)	−6.000
Inmovilizado material	*51.000*	**PASIVO NO CORRIENTE**	**20.000**
Local	45.000	Préstamo a 6 años	20.000
Maquinaria	12.000	**PASIVO CORRIENTE**	**12.000**
Furgoneta	9.000	Préstamo a 9 meses	4.500
Amort. acum. material	−15.000	Proveedores	6.200
ACTIVO CORRIENTE	**12.200**	Seguridad Social, acreedora	1.300
Existencias	7.500		
Clientes	2.800		
Bancos	1.900		
TOTAL ACTIVO	**68.000**	**TOTAL PN Y PASIVO**	**68.000**

c) Liquidez $= 12.200/12.000 = \mathbf{1{,}02}$, por debajo de 1,5: cubre justo las deudas del año y cualquier retraso en un cobro crea apuros; además, más de la mitad del activo corriente son existencias, que tardan en venderse. Garantía $= 68.000/32.000 = \mathbf{2{,}13}$, dentro de 1,5 a 2,5: el activo respalda con holgura las deudas; la empresa es solvente aunque haya tenido pérdidas este año.

Variante 2 · RODAR, S.A.

a) Activo: material $60.000 + 8.000 + 9.000 - 18.000 = 59.000$; corriente $5.000 + 1.500 + 2.500 = 9.000$; total **68.000 €**. PN sin resultado más pasivo: $30.000 + 12.000 + (9.000 + 5.500 + 3.000) = 59.500$. Resultado $= 68.000 - 59.500 = \mathbf{8.500}$ **€** de beneficio.

b) Balance.

ACTIVO	€	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
ACTIVO NO CORRIENTE	**59.000**	**PATRIMONIO NETO**	**38.500**
Inmovilizado material	*59.000*	Capital social	30.000
Nave industrial	60.000	Resultado del ejercicio	8.500
Herramientas y maquinaria	8.000	**PASIVO NO CORRIENTE**	**12.000**
Vehículo de reparto	9.000	Préstamo a 5 años	12.000
Amort. acum. material	−18.000	**PASIVO CORRIENTE**	**17.500**
ACTIVO CORRIENTE	**9.000**	Préstamo a 8 meses	9.000
Existencias	5.000	Proveedores	5.500
Clientes	1.500	Hacienda Pública, acreedora	3.000
Bancos	2.500		
TOTAL ACTIVO	**68.000**	**TOTAL PN Y PASIVO**	**68.000**

c) Fondo de maniobra $= 9.000 - 17.500 = -8.500$ €. Negativo: la empresa gana dinero (8.500 € de beneficio) y a la vez no puede pagar las deudas del año con su activo corriente, porque la nave se ha financiado en parte con un préstamo a ocho meses. Riesgo de suspensión de pagos. *Préstamo de 10.000 € a 5 años*: sube el activo corriente (bancos) y el pasivo no corriente; el pasivo corriente no cambia, así que el FM pasa a $19.000 - 17.500 = +1.500$ €: mejora y la empresa recupera la estabilidad. *Vender el vehículo por 9.000 €*: baja el activo no corriente y sube el activo corriente en la misma cuantía; el FM pasa a $18.000 - 17.500 = +500$ €: mejora, aunque se queda sin el vehículo con el que reparte.

Variante 3 · clasificar y ordenar

a) ANC intangible. b) AC realizable. c) PC. d) PN. e) ANC material, restando. f) PNC (vence en más de un año). g) AC existencias. h) PC (es una deuda con el proveedor formalizada en letras). i) AC disponible. j) ANC material. k) PN, con signo menos. l) ANC material.
El activo se ordena de menor a mayor liquidez (primero el inmovilizado, al final el disponible). El patrimonio neto y el pasivo se ordenan de menor a mayor exigibilidad (primero el capital, al final las deudas a corto plazo).



PARA EL EXAMEN · LO QUE TE LLEVAS DE ESTE CAPÍTULO

Con la lista de partidas delante, el orden es siempre el mismo: clasificar, restar amortizaciones, sumar el activo, sumar lo demás, sacar el resultado por diferencia y cuadrar. Después, cada ratio con su fórmula, su número, su referencia y su frase. Si te sobran cinco minutos, relee el balance buscando las tres trampas: amortización, proveedores y el préstamo a pocos meses. Capítulo siguiente: la cuenta de pérdidas y ganancias y las rentabilidades, que se apoyan en este mismo balance.