11.2 Fondo de maniobra

Preguntas de la PAU de otras comunidades autónomas · resueltas

Qué incluye: los problemas y preguntas sobre el fondo de maniobra que han salido en la PAU de: Aragón, Asturias, Canarias, Castilla y León, Cataluña, Extremadura, Galicia, Illes Balears, Madrid, País Vasco. Están ordenados por comunidad y, dentro de cada una, del más reciente al más antiguo.

- Cuando un ejercicio del examen trataba varios temas, aquí aparece solo la parte de este apartado, salvo si una parte depende de otra: entonces va completo.
- Las soluciones son orientativas. La puntuación y el formato del examen cambian de una comunidad a otra.

Aragón

Extraordinaria 2026 Ejercicio 1

La empresa CEBOLLAS DE FUENTES, S.A., dedicada al cultivo y venta de este manjar aragonés, presenta las siguientes cuentas contables correspondientes al último ejercicio (cifras en euros):

Cuenta	€	Cuenta	€
Mobiliario	27.000	Proveedores de inmovilizado a corto plazo	18.000
Caja, euros	3.000	Clientes	36.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	30.000	Reserva legal	45.000
Capital social	300.000	Materias primas	18.000
Maquinaria	48.000	Bancos c/c	36.000
Terrenos y bienes naturales	75.000	Construcciones	150.000

a) Realice el balance de situación ordenando las cuentas por masas patrimoniales y detallando, cuando sea posible, subdivisiones dentro de las masas. (1,5 puntos)

b) Calcule el fondo de maniobra e interprete los resultados obtenidos. (0,75 puntos)

c) Calcule el ratio de tesorería, el ratio de tesorería inmediata y el ratio de endeudamiento total e interprete los resultados obtenidos justificando si es un buen momento para que la empresa inicie algún proyecto de crecimiento o expansión. (1,25 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Balance de situación (en euros):

ACTIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	300.000
Inmovilizado material	300.000
Terrenos y bienes naturales	75.000
Construcciones	150.000
Maquinaria	48.000
Mobiliario	27.000
B) ACTIVO CORRIENTE	93.000
Existencias: materias primas	18.000
Realizable: clientes	36.000
Disponible	39.000
Caja, euros	3.000
Bancos c/c	36.000
TOTAL ACTIVO	393.000

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
A) PATRIMONIO NETO	345.000
Capital social	300.000
Reserva legal	45.000
B) PASIVO NO CORRIENTE	30.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	30.000
C) PASIVO CORRIENTE	18.000
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	18.000
TOTAL PN Y PASIVO	393.000

b) Fondo de maniobra = Activo corriente − Pasivo corriente = 93.000 − 18.000 = 75.000 €. Es positivo: la empresa está en equilibrio financiero a corto plazo, porque lo que tiene o va a cobrar a corto plazo supera con creces sus deudas a corto plazo.

c) Ratio de tesorería = (Realizable + Disponible) / Pasivo corriente = (36.000 + 39.000) / 18.000 = 4,17. Muy superior a 1: riesgo de activos corrientes ociosos.

Ratio de tesorería inmediata = Disponible / Pasivo corriente = 39.000 / 18.000 = 2,17. Muy superior a 0,3: tiene demasiado dinero parado.

Ratio de endeudamiento total = Pasivo / Patrimonio neto = (30.000 + 18.000) / 345.000 = 0,14. Muy por debajo de 0,4: tiene muy poca deuda.

Con mucha liquidez y poco endeudamiento, es un buen momento para iniciar un proyecto de crecimiento o expansión: puede invertir sus recursos ociosos o endeudarse más sin riesgo.

Modelo 2026 Ejercicio 2

La empresa MINUTO, dedicada a la venta de relojes de pulsera, presenta los siguientes datos correspondientes al último ejercicio:

Concepto	Importe (€)
PN (patrimonio neto)	1.800.000
Pasivo corriente (o exigible a corto plazo)	350.000
AT (activo total)	2.700.000
Construcciones	852.000
Bancos c/c a la vista	50.000
Deudores	580.000
Clientes, efectos comerciales a cobrar	293.500
Equipos para el proceso de información	44.400
Terrenos y bienes naturales	210.000
Caja, euros	10.100
Materias primas	110.000
Mercaderías	250.000
Maquinaria	400.000
Amortización acumulada del inmovilizado material	(100.000)

a) Ordene las cuentas del activo por masas patrimoniales detallando, cuando sea posible, subdivisiones dentro de las masas. (1,5 puntos)

b) Calcule el fondo de maniobra y el ratio de tesorería e interprete los resultados obtenidos. (1 punto)

c) Explique qué utilidad tiene para una empresa realizar una segmentación de mercados e indique dos criterios que podría utilizar la empresa MINUTO para segmentar el mercado. (1 punto)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Activo ordenado (en euros):

ACTIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1.406.400
Inmovilizado material	1.406.400
Terrenos y bienes naturales	210.000
Construcciones	852.000
Maquinaria	400.000
Equipos para el proceso de información	44.400
Amortización acumulada del inmovilizado material	(100.000)
B) ACTIVO CORRIENTE	1.293.600
Existencias	360.000
Materias primas	110.000
Mercaderías	250.000
Realizable	873.500
Clientes, efectos comerciales a cobrar	293.500
Deudores	580.000
Disponible	60.100
Bancos c/c a la vista	50.000
Caja, euros	10.100
TOTAL ACTIVO	2.700.000

b) Fondo de maniobra = AC − PC = 1.293.600 − 350.000 = 943.600 €. Es positivo y muy alto: la empresa no tiene problemas para pagar sus deudas a corto plazo (equilibrio financiero), aunque puede tener recursos poco aprovechados.

Ratio de tesorería = (Realizable + Disponible) / PC = (873.500 + 60.100) / 350.000 = 2,67. Muy por encima de 1: sin necesidad de vender existencias podría pagar casi tres veces sus deudas a corto, lo que indica exceso de liquidez o activos ociosos (por ejemplo, demasiados cobros pendientes de deudores).

c) Segmentar es dividir el mercado en grupos de consumidores con necesidades y comportamientos parecidos. Sirve para conocer mejor a los clientes, adaptar el producto, el precio, la promoción y la distribución a cada grupo, atender nichos y usar mejor los recursos comerciales.

Criterios para MINUTO: demográficos (edad, sexo, nivel de renta: relojes de lujo frente a relojes económicos) y psicográficos o de estilo de vida (deportistas, que buscan relojes resistentes o inteligentes, frente a quienes buscan un complemento de moda). También serviría el geográfico (venta local, nacional u online).

Extraordinaria 2025 Ejercicio 2

A partir de los siguientes datos de la empresa FORZA, S.L. (cifras en euros):

Concepto	Importe (€)
Activo total	548.200
Activo no corriente	462.600
Acreedores por prestaciones de servicios	1.500
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	12.500
Organismos de la Seguridad Social acreedores	3.000
Capital social	3.000
Reservas voluntarias	450.000
Proveedores	23.000
Resultado del ejercicio (BDII)	54.000
Reserva legal	1.200
Gastos externos y de explotación	30.000
Gastos de personal	125.000
Dotación para amortizaciones	24.000
Variación de existencias (finales − iniciales)	12.500
Impuesto sobre beneficios	23.000
Compras netas	320.000

a) Ordene y cuantifique las masas patrimoniales del patrimonio neto y el pasivo, detallando subdivisiones dentro de las masas cuando sea posible. (0,75 puntos)

b) Calcule el importe de la partida contable de las ventas netas y otros ingresos a partir de los datos facilitados. (1 punto)

c) Calcule el fondo de maniobra e indique cuál es la situación de la empresa respecto a su liquidez ayudándose también del ratio de liquidez. (1 punto)

d) Responda SOLO a una de las siguientes cuestiones relacionadas con la empresa (0,75 puntos):

d.1) Indique y describa brevemente una herramienta que haya podido usar la empresa FORZA para la presentación de su modelo de negocio.

d.2) Indique y describa brevemente a qué se dedican dos de las áreas funcionales (o de actividad) que puede tener la empresa FORZA.

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Patrimonio neto y pasivo (en euros):

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
A) PATRIMONIO NETO	508.200
Capital social	3.000
Reserva legal	1.200
Reservas voluntarias	450.000
Resultado del ejercicio (BDII)	54.000
C) PASIVO CORRIENTE	40.000
Proveedores	23.000
Acreedores por prestaciones de servicios	1.500
Hacienda Pública, acreedor	12.500
Organismos de la Seguridad Social acreedores	3.000
TOTAL PN Y PASIVO	548.200

No hay pasivo no corriente.

b) Se reconstruye la cuenta de pérdidas y ganancias de abajo arriba:

Cuenta de pérdidas y ganancias	€
Ventas netas y otros ingresos	563.500
+ Variación de existencias	12.500
− Compras netas	(320.000)
− Gastos de personal	(125.000)
− Gastos externos y de explotación	(30.000)
− Dotación para amortizaciones	(24.000)
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (BAII)	77.000
− Gastos financieros	0
− Impuesto sobre beneficios	(23.000)
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (BDII)	54.000

Ventas = BDII + impuesto + amortizaciones + gastos externos + personal + compras − variación de existencias = 54.000 + 23.000 + 24.000 + 30.000 + 125.000 + 320.000 − 12.500 = 563.500 €.

c) Activo corriente = Activo total − Activo no corriente = 548.200 − 462.600 = 85.600 €. Fondo de maniobra = AC − PC = 85.600 − 40.000 = 45.600 €.

Ratio de liquidez = AC / PC = 85.600 / 40.000 = 2,14. La liquidez es buena (fondo de maniobra positivo y ratio mayor que 1), pero al superar 2 puede haber activos corrientes ociosos.

d.1) Por ejemplo, el elevator pitch: presentar la idea de forma resumida y atractiva en uno o dos minutos, lo que dura un viaje en ascensor, para despertar el interés y conseguir una reunión posterior. Otra opción es el storytelling: contar una historia en torno al modelo de negocio para conectar con el público y que lo recuerde mejor que con datos y tablas.

d.2) Dos áreas, por ejemplo: el área comercial o de marketing, que estudia el mercado y diseña cómo dar a conocer y vender el producto; y el área de recursos humanos, que selecciona, forma, motiva y gestiona a los trabajadores. Otras válidas: dirección, administración, finanzas, producción y aprovisionamiento, I+D+i.

Modelo 2025 Ejercicio 1

La compañía MARATÓN, S.A. presenta las siguientes cuentas de su balance para los años 2020 y 2021 (cifras en euros):

Cuenta	2020	2021
Equipos para el proceso de información	24.000	24.000
Propiedad industrial (patentes)	14.000	14.000
Amortización acumulada inmovilizado intangible	(4.000)	(6.000)
Productos terminados	12.500	7.400
Maquinaria	50.000	51.000
Clientes	4.000	7.500
Bancos, c/c a la vista	15.000	4.500
Amortización acumulada inmovilizado material	(6.000)	(8.000)
Inversiones financieras temporales	7.000	6.000
Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales	4.300	6.400
Proveedores de inmovilizado a largo plazo	16.000	7.500
Resultados del ejercicio	8.000	500
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	30.000	24.000
Proveedores, efectos comerciales a pagar	6.000	14.000
Organismos de la Seguridad Social acreedores	12.200	8.000
Capital social	40.000	40.000

a) Ordene y cuantifique las masas patrimoniales del balance en cada uno de los dos años, detallando, cuando sea posible, subdivisiones dentro de las masas. (1,5 puntos)

b) Calcule el fondo de maniobra para cada uno de los años e interprete el resultado de este indicando en qué situación se encuentra la compañía en cada año. (1,2 puntos)

c) En el año 2022, las partidas que componen el patrimonio neto de la empresa presentan los siguientes importes: capital social 40.000 €; resultados del ejercicio −47.000 €. ¿En qué situación patrimonial se encuentra la empresa en 2022? Justifique la respuesta. Teniendo en cuenta la evolución de la situación patrimonial de la empresa, ¿qué medidas le aconsejaría adoptar? (0,8 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Balance ordenado (en euros):

ACTIVO	2020	2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE	78.000	75.000
Inmovilizado intangible	10.000	8.000
Propiedad industrial	14.000	14.000
Amortización acumulada inmov. intangible	(4.000)	(6.000)
Inmovilizado material	68.000	67.000
Maquinaria	50.000	51.000
Equipos para el proceso de información	24.000	24.000
Amortización acumulada inmov. material	(6.000)	(8.000)
B) ACTIVO CORRIENTE	38.500	25.400
Existencias: productos terminados	12.500	7.400
Realizable	11.000	13.500
Clientes	4.000	7.500
Inversiones financieras temporales	7.000	6.000
Disponible: bancos	15.000	4.500
TOTAL ACTIVO	116.500	100.400

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2020	2021
A) PATRIMONIO NETO	48.000	40.500
Capital social	40.000	40.000
Resultados del ejercicio	8.000	500
B) PASIVO NO CORRIENTE	46.000	31.500
Proveedores de inmovilizado a largo plazo	16.000	7.500
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	30.000	24.000
C) PASIVO CORRIENTE	22.500	28.400
Hacienda Pública, acreedor	4.300	6.400
Proveedores, efectos comerciales a pagar	6.000	14.000
Organismos de la Seguridad Social acreedores	12.200	8.000
TOTAL PN Y PASIVO	116.500	100.400

b) Fondo de maniobra 2020 = AC − PC = 38.500 − 22.500 = 16.000 €. Es positivo: situación de equilibrio o estabilidad financiera normal; el activo corriente cubre las deudas a corto plazo.

Fondo de maniobra 2021 = 25.400 − 28.400 = −3.000 €. Es negativo: desequilibrio financiero a corto plazo, con riesgo de suspensión de pagos, porque el activo corriente no alcanza para pagar las deudas a corto.

c) En 2022 el patrimonio neto es 40.000 − 47.000 = −7.000 €. Al ser negativo, el activo es menor que el pasivo: la empresa está en quiebra (desequilibrio financiero total), porque ni vendiendo todos sus bienes podría pagar todas sus deudas.

La evolución es cada vez peor (beneficios que caen hasta grandes pérdidas). Medidas: ampliar capital con nuevas aportaciones de los socios, renegociar las deudas con los acreedores (más plazo, quitas o convertir deuda en capital), reducir costes y vender activos no necesarios; si no es viable, solicitar el concurso de acreedores.

Asturias

Ordinaria 2026 Pregunta 5 · Opción B

Una sociedad limitada se constituyó a principios de 2025 con 5.000 € aportados por los socios, sin aportaciones posteriores. A 31/12/2025: activo corriente 19.200 €; el activo no corriente es el 40 % del activo total; la ratio de garantía (Activo / Pasivo) vale 2.

a) Calcule el patrimonio neto. (1 punto)

b) ¿Cuál fue el resultado de 2025? (0,75 puntos)

c) Si la mitad del pasivo es corriente, calcule e interprete el fondo de maniobra. (0,75 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Si el ANC es el 40 %, el AC es el 60 % del activo: Activo = 19.200 / 0,6 = 32.000 €. Garantía: 32.000 / Pasivo = 2 → Pasivo = 16.000 €. Patrimonio neto = 32.000 − 16.000 = 16.000 €.

b) El patrimonio neto está formado por el capital aportado (5.000 €), las reservas (no hay, porque es su primer año) y el resultado: 16.000 = 5.000 + Resultado → beneficio de 11.000 €.

c) Pasivo corriente = 16.000 / 2 = 8.000 €. Fondo de maniobra = 19.200 − 8.000 = 11.200 €. Es positivo: con su activo corriente puede pagar todas sus deudas a corto plazo y aún le sobran 11.200 €. Situación de equilibrio financiero.

Extraordinaria 2026 Pregunta 5 · Opción B

Elementos de una sociedad anónima a 31/12/2025 (€): capital social 200.000; ordenadores 41.000; deuda bancaria a 6 meses 70.000; maquinaria 190.000; aplicación informática 14.000; bancos 25.000; deuda bancaria a 5 años 75.000; mobiliario 90.000; mercaderías 45.000; proveedores 55.000; clientes 30.000; resultado del ejercicio desconocido.

a) Elabore el balance y calcule el resultado. (1 punto)

b) Calcule e interprete el fondo de maniobra. (0,75 puntos)

c) Calcule e interprete la ratio de endeudamiento: Pasivo / (Patrimonio neto + Pasivo). (0,75 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

ACTIVO	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	335.000
Aplicaciones informáticas	14.000
Maquinaria	190.000
Equipos para procesos de información	41.000
Mobiliario	90.000
B) ACTIVO CORRIENTE	100.000
Mercaderías	45.000
Clientes	30.000
Bancos	25.000
TOTAL ACTIVO	435.000

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
A) PATRIMONIO NETO	235.000
Capital social	200.000
Resultado del ejercicio	35.000
B) PASIVO NO CORRIENTE	75.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	75.000
C) PASIVO CORRIENTE	125.000
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	70.000
Proveedores	55.000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	435.000

a) El resultado es la diferencia que cuadra el balance: 435.000 − (200.000 + 75.000 + 125.000) = 35.000 € de beneficio.

b) Fondo de maniobra = 100.000 − 125.000 = −25.000 €. Es negativo: aunque convirtiera en dinero todo su activo corriente, le faltarían 25.000 € para pagar las deudas a corto plazo. Hay riesgo de suspensión de pagos; debería renegociar deudas a largo plazo o aportar más capital.

c) Endeudamiento = (75.000 + 125.000) / 435.000 ≈ 0,46: el 46 % de su financiación es ajena (deudas) y el 54 % propia. Es un nivel de deuda moderado; el problema está en que gran parte de la deuda vence a corto plazo.

Ordinaria 2025 Pregunta 5 · Opción B

Elementos de una sociedad limitada a 31/12/2024 (€): aplicaciones informáticas 4.000; bancos 15.000; capital social 230.000; ordenadores 21.000; deuda bancaria a 5 años 80.000; mercaderías 45.000; clientes 25.000; proveedores 40.000; terrenos y construcciones 250.000; deuda bancaria a 6 meses 80.000; mobiliario 40.000; resultado del ejercicio desconocido.

a) Elabore el balance y calcule el resultado. (1 punto)

b) Comente su situación según el fondo de maniobra y proponga una medida si hace falta. (0,75 puntos)

c) Calcule e interprete la ratio de garantía (Activo / Pasivo). (0,75 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

ACTIVO	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	315.000
Aplicaciones informáticas	4.000
Terrenos y construcciones	250.000
Equipos para procesos de información	21.000
Mobiliario	40.000
B) ACTIVO CORRIENTE	85.000
Mercaderías	45.000
Clientes	25.000
Bancos	15.000
TOTAL ACTIVO	400.000

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
A) PATRIMONIO NETO	200.000
Capital social	230.000
Resultado del ejercicio (pérdida)	−30.000
B) PASIVO NO CORRIENTE	80.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	80.000
C) PASIVO CORRIENTE	120.000
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	80.000
Proveedores	40.000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	400.000

a) El resultado cuadra el balance: 400.000 − (230.000 + 80.000 + 120.000) = −30.000 €, es decir, una pérdida de 30.000 €.

b) Fondo de maniobra = 85.000 − 120.000 = −35.000 €. Es negativo: no puede pagar todas sus deudas a corto con su activo corriente (riesgo de suspensión de pagos). Medida: renegociar la deuda a corto con el banco para convertirla en deuda a largo plazo, o pedir a los proveedores más plazo de pago.

c) Garantía = 400.000 / (80.000 + 120.000) = 2: tiene 2 € de activo por cada euro de deuda, así que ofrece una buena garantía a sus acreedores y está lejos de la quiebra; su problema es de liquidez a corto plazo, no de solvencia total.

Extraordinaria 2025 Pregunta 5 · Opción B

Balance a cierre de 2024 con huecos: activo corriente 18.000 €; pasivo no corriente 50.000 €; total patrimonio neto y pasivo 260.000 €. Los capitales permanentes (patrimonio neto + pasivo no corriente) suman 248.000 €.

a) Complete el balance. (1 punto)

b) Calcule el fondo de maniobra y justifique si hay equilibrio financiero. (0,75 puntos)

c) Calcule e interprete la ratio de endeudamiento: Pasivo / (Patrimonio neto + Pasivo). (0,75 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Activo no corriente = 260.000 − 18.000 = 242.000 €. Patrimonio neto = 248.000 − 50.000 = 198.000 €. Pasivo corriente = 260.000 − 248.000 = 12.000 €.

Masa patrimonial	€
Activo no corriente	242.000
Activo corriente	18.000
TOTAL ACTIVO	260.000
Patrimonio neto	198.000
Pasivo no corriente	50.000
Pasivo corriente	12.000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	260.000

b) Fondo de maniobra = 18.000 − 12.000 = 6.000 € (o bien 248.000 − 242.000). Es positivo: su activo corriente cubre las deudas a corto y los capitales permanentes financian todo el activo no corriente. Situación de equilibrio financiero normal.

c) Endeudamiento = (50.000 + 12.000) / 260.000 ≈ 0,24: solo el 24 % de su financiación es ajena; se financia sobre todo con recursos propios y tiene poco riesgo financiero.

Canarias

Ordinaria 2025 Bloque III · Ejercicio 1

A 31/12/2024 (€): local en propiedad de 40.000 (10.000 corresponden al suelo); maquinaria 15.000; mobiliario 10.000; mercaderías 12.300; amortización acumulada del inmovilizado material 8.000; caja 3.500; clientes 2.100; proveedores 5.600; préstamo bancario de 20.000, del que 4.000 se devuelven el año próximo; beneficio del ejercicio 7.800; capital social 35.000; factura pendiente de una empresa de marketing digital 6.500.

a) Elabore el balance de situación. (1,7 puntos)

b) Calcule e interprete el fondo de maniobra. (0,3 puntos)

c) Calcule e interprete las ratios de liquidez y de endeudamiento. (0,5 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

ACTIVO	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	57.000
Terrenos y bienes naturales	10.000
Construcciones	30.000
Maquinaria	15.000
Mobiliario	10.000
Amortización acumulada del inmovilizado material	−8.000
B) ACTIVO CORRIENTE	17.900
Mercaderías	12.300
Clientes	2.100
Caja	3.500
TOTAL ACTIVO	74.900

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
A) PATRIMONIO NETO	42.800
Capital social	35.000
Resultado del ejercicio	7.800
B) PASIVO NO CORRIENTE	16.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	16.000
C) PASIVO CORRIENTE	16.100
Proveedores	5.600
Acreedores por prestación de servicios	6.500
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	4.000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	74.900

b) Fondo de maniobra = 17.900 − 16.100 = 1.800 €. Es positivo: puede pagar sus deudas a corto con su activo corriente, aunque con un margen pequeño.

c) Liquidez = AC / PC = 17.900 / 16.100 ≈ 1,11: tiene 1,11 € a corto plazo por cada euro que debe a corto; puede pagar, pero con poca holgura (y buena parte del activo corriente son existencias). Endeudamiento = Pasivo / (PN + Pasivo) = 32.100 / 74.900 ≈ 0,43: el 43 % de su financiación es ajena, un nivel equilibrado.

Castilla y León

Julio 2025 Ejercicio 2A

AFIMICYL organiza rutas micológicas por Castilla y León. A fin de 2024 tiene estos elementos (en euros): aplicaciones informáticas, 3.100; capital, 35.000; clientes, 3.075; deudas a corto plazo con entidades de crédito, 2.100; efectivo, 4.300; elementos de transporte, 52.900; mercaderías, 900; proveedores, 820; proveedores de inmovilizado a largo plazo, 6.150; reservas, 3.000; resultado del ejercicio, ¿?

Coloque los elementos según la estructura del balance, calcule el resultado de 2024 y el fondo de maniobra, e interprete el equilibrio de la empresa.

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

Activo	€	Patrimonio neto y pasivo	€
ACTIVO NO CORRIENTE	56.000	PATRIMONIO NETO	55.205
Aplicaciones informáticas	3.100	Capital	35.000
Elementos de transporte	52.900	Reservas	3.000
ACTIVO CORRIENTE	8.275	Resultado del ejercicio	17.205
Mercaderías	900	PASIVO NO CORRIENTE	6.150
Clientes	3.075	Proveedores de inmovilizado a l/p	6.150
Efectivo	4.300	PASIVO CORRIENTE	2.920
		Deudas a c/p con entidades de crédito	2.100
		Proveedores	820
TOTAL ACTIVO	64.275	TOTAL PN Y PASIVO	64.275

Resultado = activo − (capital + reservas + pasivo) = 64.275 − (35.000 + 3.000 + 6.150 + 2.920) = 17.205 € de beneficio.

Fondo de maniobra = 8.275 − 2.920 = 5.355 €. Es positivo: el activo corriente cubre de sobra las deudas a corto plazo, así que la empresa está en equilibrio financiero. Además, se financia sobre todo con recursos propios (el 86 % del total).

Cataluña

Ordinaria 2026 Ejercicio 2 · 2.2

Datos de 2025 de una fábrica de productos para mascotas, en miles de euros (inmovilizado a valor neto): bancos 27; capital social 12; clientes 12; construcciones 25; deudas a corto con entidades de crédito 6; elementos de transporte 18; equipos informáticos 3; existencias 10; Hacienda Pública acreedora 2; Hacienda Pública deudora 1; mobiliario 10; reservas desconocidas; Seguridad Social acreedora 1; proveedores de inmovilizado a corto 24; proveedores de inmovilizado a largo 30; resultado del ejercicio 25.

2.2 Calcule e interprete el fondo de maniobra y la ratio de liquidez. (0,5 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

Fondo de maniobra = AC − PC = 50 − 33 = 17 mil €: positivo, el activo corriente cubre las deudas a corto con margen. Liquidez = AC / PC = 50 / 33 ≈ 1,52: tiene 1,52 € a corto por cada euro que debe a corto; buena situación.

Extraordinaria 2026 Ejercicio 2 · 2.3 · Opción B

Datos de 2025 de una fábrica de tabletas educativas (€): aprovisionamientos 20.000; gastos de personal 15.000; amortización 2.000; otros ingresos de explotación 50.000; ventas 150.000; gastos financieros 5.000; ingresos financieros 3.000; otros gastos de explotación 12.000. En una semana, con 2 máquinas y 5 trabajadores, produce 2.800 tabletas. Su balance a 31/12/2025 (€): activo no corriente 319.750; activo corriente 79.250; patrimonio neto 299.750; pasivo no corriente 29.000; pasivo corriente 70.250; total 399.000.

2.3 · Opción B Explique qué es el fondo de maniobra (algunas grandes superficies trabajan con fondo de maniobra negativo), calcúlelo e interprételo. (1 punto)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

El fondo de maniobra es la parte del activo corriente financiada con recursos permanentes (patrimonio neto y pasivo no corriente); indica el margen con el que la empresa puede pagar sus deudas a corto. FM = AC − PC = 79.250 − 70.250 = 9.000 €: es positivo, así que puede atender sus pagos a corto con un pequeño margen. Las grandes superficies pueden tenerlo negativo porque cobran al contado y pagan a sus proveedores a varios meses.

Ordinaria 2025 Ejercicio 3

Datos a 31/12/2024 de una empresa de deportes de invierno (€; inmovilizado a valor neto): capital social 23.000; caja 12.700; inversiones financieras a largo plazo 22.000; inversiones en construcciones 5.500; maquinaria 7.500; construcciones 17.600; resultado del ejercicio 7.000; aplicaciones informáticas 6.000; mobiliario 8.200; materias primas 2.200; mercaderías 4.100; equipos informáticos 1.200; elementos de transporte 2.500; bancos 10.000; clientes 750; acreedores por prestación de servicios 2.500; proveedores de inmovilizado a corto 12.500; proveedores de inmovilizado a largo 35.000; Hacienda Pública acreedora 800; Seguridad Social acreedora 600; Seguridad Social deudora 1.000; proveedores 8.250; deudas a corto con entidades de crédito 4.000; deudas a largo con entidades de crédito 6.850; utillaje 5.000; reservas 6.250; instalaciones 500.

3.1 Elabore el balance de situación detallado. (1,5 puntos)

3.2 Calcule e interprete el fondo de maniobra y la ratio de liquidez. (1 punto)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

ACTIVO	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	76.000
Inmovilizado intangible: aplicaciones informáticas	6.000
Inmovilizado material	42.500
· Construcciones	17.600
· Instalaciones	500
· Maquinaria	7.500
· Utillaje	5.000
· Mobiliario	8.200
· Equipos para procesos de información	1.200
· Elementos de transporte	2.500
Inversiones inmobiliarias: construcciones	5.500
Inversiones financieras a largo plazo	22.000
B) ACTIVO CORRIENTE	30.750
Existencias: materias primas	2.200
Existencias: mercaderías	4.100
Clientes	750
Seguridad Social deudora	1.000
Caja	12.700
Bancos	10.000
TOTAL ACTIVO	106.750

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
A) PATRIMONIO NETO	36.250
Capital social	23.000
Reservas	6.250
Resultado del ejercicio	7.000
B) PASIVO NO CORRIENTE	41.850
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	6.850
Proveedores de inmovilizado a largo plazo	35.000
C) PASIVO CORRIENTE	28.650
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	4.000
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	12.500
Proveedores	8.250
Acreedores por prestación de servicios	2.500
Hacienda Pública acreedora	800
Seguridad Social acreedora	600
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	106.750

3.2. Fondo de maniobra = AC − PC = 30.750 − 28.650 = 2.100 €: positivo pero pequeño; puede pagar sus deudas a corto con poco margen. Liquidez = AC / PC = 30.750 / 28.650 ≈ 1,07: por debajo de la referencia (alrededor de 1,5-2); si se retrasan los cobros o la venta de existencias, podría tener tensiones de tesorería.

Extremadura

Modelo 2024-25 Problema 3

Pistachos del Sur S.A. presentó a finales del año 2023 el siguiente balance (datos en euros):

Activo	€	Patrimonio neto y pasivo	€
Construcciones	1.900.000	Capital social	1.800.000
Caja, euros	50.000	Deudas a largo plazo	1.100.000
Equipos para procesos de información	660.000	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	500.000
Bancos c/c vista, euros	150.000	Acreedores por prestación de servicios	200.000
Aplicaciones informáticas	10.000	Proveedores	150.000
Maquinaria	800.000	Reserva legal	250.000
Clientes	200.000		
Productos terminados	230.000		
TOTAL ACTIVO	4.000.000	TOTAL PN Y PASIVO	4.000.000

a) Agrupe en las correspondientes masas patrimoniales y calcule e interprete el fondo de maniobra. (1,25 puntos)

b) Calcule la ratio de liquidez y la ratio de garantía. Interprete los resultados. (1,25 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

Masa patrimonial	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	3.370.000
Inmovilizado intangible: aplicaciones informáticas	10.000
Inmovilizado material (construcciones, maquinaria, equipos)	3.360.000
B) ACTIVO CORRIENTE	630.000
Existencias: productos terminados	230.000
Realizable: clientes	200.000
Disponible: caja y bancos	200.000
TOTAL ACTIVO	4.000.000
A) PATRIMONIO NETO (capital + reserva legal)	2.050.000
B) PASIVO NO CORRIENTE: deudas a largo plazo	1.100.000
C) PASIVO CORRIENTE	850.000
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	500.000
Acreedores por prestación de servicios	200.000
Proveedores	150.000
TOTAL PN Y PASIVO	4.000.000

a) Fondo de maniobra = AC − PC = 630.000 − 850.000 = −220.000 €. Es negativo: desequilibrio financiero a corto plazo. Con lo que tiene y va a cobrar a corto plazo no puede pagar todas sus deudas a corto: hay riesgo de suspensión de pagos. Debería renegociar deudas a largo plazo o ampliar capital.

b) Ratio de liquidez = AC / PC = 630.000 / 850.000 = 0,74. Menor que 1 (lo recomendable es entre 1,5 y 2): confirma los problemas de liquidez.

Ratio de garantía = Activo / Pasivo = 4.000.000 / (1.100.000 + 850.000) = 2,05. Mayor que 1,5: la empresa es solvente a largo plazo, porque su activo cubre con holgura todas sus deudas. El problema es de liquidez, no de quiebra.

Galicia

Ordinaria 2026 Pregunta 2

Una pequeña empresa pide un préstamo y facilita sus elementos patrimoniales (€): proveedores 75.000; bancos 16.000; propiedad industrial 35.000; clientes 48.000; materias primas 56.000; terrenos 180.000; reservas 120.000; maquinaria 75.000; efectos a pagar a largo plazo 92.000. El beneficio neto del ejercicio es de 19.440 €.

2.1 Clasifique el balance en masas patrimoniales y calcule el capital. (1 punto)

2.2 · opción 1 Calcule el fondo de maniobra de dos formas y coméntelo. (1,5 puntos)

2.2 · opción 2 Calcule la autonomía financiera (recursos propios / pasivo total) y la rentabilidad financiera, y coméntelas. (1,5 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

ACTIVO	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	290.000
Propiedad industrial	35.000
Terrenos	180.000
Maquinaria	75.000
B) ACTIVO CORRIENTE	120.000
Materias primas	56.000
Clientes	48.000
Bancos	16.000
TOTAL ACTIVO	410.000

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
A) PATRIMONIO NETO	243.000
Capital social	123.000
Reservas	120.000
B) PASIVO NO CORRIENTE	92.000
Efectos a pagar a largo plazo	92.000
C) PASIVO CORRIENTE	75.000
Proveedores	75.000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	410.000

2.1. Capital = 410.000 − 120.000 − 92.000 − 75.000 = 123.000 €.

2.2 · opción 1. Desde el corto plazo: FM = AC − PC = 120.000 − 75.000 = 45.000 €. Desde el largo plazo: FM = (PN + PNC) − ANC = 335.000 − 290.000 = 45.000 €. Es positivo: los recursos permanentes financian todo el inmovilizado y además parte del activo corriente, así que puede pagar sus deudas a corto con margen. Situación de equilibrio, favorable para conceder el préstamo.

2.2 · opción 2. Autonomía financiera = 243.000 / (75.000 + 92.000) = 243.000 / 167.000 ≈ 1,46: tiene 1,46 € propios por cada euro de deuda; depende poco de terceros y tiene margen para endeudarse. Rentabilidad financiera = 19.440 / 243.000 · 100 = 8 %: cada 100 € de recursos propios generan 8 € de beneficio neto; es aceptable si supera lo que los socios obtendrían en otras inversiones de riesgo parecido.

Extraordinaria 2025 Pregunta 2

Elementos de una pequeña empresa (€): elementos de transporte 50.000; banco c/c 4.000; mercaderías 30.000; reservas 30.000; proveedores 15.000; clientes 20.000; deuda a largo plazo con entidades de crédito 35.000; aplicaciones informáticas 10.000. Beneficio neto del ejercicio: 7.400 €.

2.1 Clasifique el balance en masas patrimoniales y calcule el capital. (1 punto)

2.2 · opción 1 Calcule el fondo de maniobra de dos formas y coméntelo. (1,5 puntos)

2.2 · opción 2 Calcule la autonomía financiera (recursos propios / pasivo total) y la rentabilidad financiera, y coméntelas. (1,5 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

ACTIVO	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	60.000
Aplicaciones informáticas	10.000
Elementos de transporte	50.000
B) ACTIVO CORRIENTE	54.000
Mercaderías	30.000
Clientes	20.000
Bancos c/c	4.000
TOTAL ACTIVO	114.000

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
A) PATRIMONIO NETO	64.000
Capital social	34.000
Reservas	30.000
B) PASIVO NO CORRIENTE	35.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	35.000
C) PASIVO CORRIENTE	15.000
Proveedores	15.000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	114.000

2.1. Capital = 114.000 − 30.000 − 35.000 − 15.000 = 34.000 €.

2.2 · opción 1. FM = AC − PC = 54.000 − 15.000 = 39.000 €; o bien (PN + PNC) − ANC = 99.000 − 60.000 = 39.000 €. Es positivo y amplio: puede pagar holgadamente sus deudas a corto y sus recursos permanentes financian todo el inmovilizado. Incluso podría tener recursos ociosos.

2.2 · opción 2. Autonomía = 64.000 / 50.000 = 1,28: tiene más recursos propios que deudas (1,28 € propios por cada euro ajeno), buena independencia financiera. Rentabilidad financiera = 7.400 / 64.000 · 100 ≈ 11,6 %: cada 100 € aportados por los propietarios generan 11,6 € de beneficio neto.

Illes Balears

Ordinaria 2026 Problema 2

Partidas de una sociedad limitada a 31/12/2025 (€): proveedores de inmovilizado a largo 20.000; Hacienda Pública deudora 15.000; acreedores por prestación de servicios 6.000; capital 60.000; reservas voluntarias 8.000; resultado (beneficio) 25.000; maquinaria 175.000; materias primas 25.000; bancos 8.000; Seguridad Social acreedora 3.000; clientes 11.000; reserva legal 12.000; amortización acumulada del inmovilizado material 7.000; proveedores 55.000; deudas a largo con entidades de crédito 50.000; utillaje 12.000.

a) Calcule e interprete las ratios de garantía, liquidez y autonomía financiera y el fondo de maniobra. (1,6 puntos)

b) ¿Propondría alguna mejora? (0,4 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

Masas: activo no corriente = 175.000 + 12.000 − 7.000 = 180.000; activo corriente = 25.000 + 11.000 + 15.000 + 8.000 = 59.000; activo = 239.000. Patrimonio neto = 60.000 + 12.000 + 8.000 + 25.000 = 105.000. Pasivo no corriente = 50.000 + 20.000 = 70.000. Pasivo corriente = 55.000 + 6.000 + 3.000 = 64.000. Pasivo = 134.000.

Garantía = Activo / Pasivo = 239.000 / 134.000 ≈ 1,78: cercana a 2; con sus activos puede pagar todas sus deudas, no hay riesgo de quiebra.

Liquidez = AC / PC = 59.000 / 64.000 ≈ 0,92: demasiado baja; con el activo corriente no puede pagar todas las deudas a corto (riesgo de suspensión de pagos).

Autonomía financiera = PN / Pasivo = 105.000 / 134.000 ≈ 0,78: los recursos propios equivalen al 78 % de los ajenos; depende de forma moderada de sus acreedores.

Fondo de maniobra = 59.000 − 64.000 = −5.000 €: negativo, desequilibrio financiero a corto plazo.

b) Es solvente a largo plazo pero tiene un problema de liquidez. Puede renegociar deuda a corto para pasarla a largo plazo, pedir más plazo a los proveedores, cobrar antes a los clientes o aportar más capital.

Ordinaria 2025 Problema 1

Partidas de una sociedad anónima a 31/12/2024 (€): proveedores 20.500; Hacienda Pública acreedora 5.100; equipos informáticos 70.000; capital 250.000; reservas voluntarias 51.000; terrenos 120.000; construcciones 250.000; bancos 154.000; acreedores por prestación de servicios 82.000; aplicaciones informáticas 80.000; clientes 56.000; amortización acumulada del inmovilizado material 159.800; mercaderías 10.100; deudas a largo con entidades de crédito 170.000; resultado del ejercicio (pérdida) −32.300; amortización acumulada del inmovilizado intangible 34.000.

a) Calcule e interprete las ratios de garantía, tesorería y calidad de la deuda y el fondo de maniobra. (1,6 puntos)

b) ¿Propondría alguna mejora? (0,4 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

Masas: activo no corriente = (80.000 − 34.000) + (120.000 + 250.000 + 70.000 − 159.800) = 46.000 + 280.200 = 326.200; activo corriente = 10.100 + 56.000 + 154.000 = 220.100; activo = 546.300. Patrimonio neto = 250.000 + 51.000 − 32.300 = 268.700. Pasivo no corriente = 170.000. Pasivo corriente = 20.500 + 82.000 + 5.100 = 107.600. Pasivo = 277.600.

Garantía = 546.300 / 277.600 ≈ 1,97: cerca de 2, sus activos cubren holgadamente sus deudas; no hay riesgo de quiebra.

Tesorería = (realizable + disponible) / PC = (56.000 + 154.000) / 107.600 ≈ 1,95: demasiado alta; tiene exceso de liquidez, dinero ocioso que no rinde.

Calidad de la deuda = PC / Pasivo = 107.600 / 277.600 ≈ 0,39: buena; la mayor parte de la deuda es a largo plazo, lo que da margen para pagar.

Fondo de maniobra = 220.100 − 107.600 = 112.500 €: positivo y amplio; equilibrio financiero.

b) Debería invertir parte de su exceso de tesorería en activos rentables (o reducir deuda con intereses). También tiene pérdidas este año, así que convendría revisar su rentabilidad y sus costes.

Madrid

Extraordinaria 2026 Pregunta 4

«TUTTO COPY», S.L., empresa de reprografía, presenta esta situación patrimonial a 31 de diciembre de 2025: equipamiento informático, 12.500 €; aplicaciones informáticas, 15.000 €; préstamo bancario a devolver en 3 años, 30.000 €; deudas con una entidad de crédito a devolver en 6 meses, 8.000 €; capital desembolsado, 19.000 €; maquinaria y mobiliario, 65.000 €; proveedores, 5.000 €; cuentas corrientes bancarias, 17.500 €; amortización acumulada del inmovilizado intangible, 7.500 €; amortización acumulada del inmovilizado material, 2.500 €; deudas a corto plazo con Hacienda, 6.000 €; caja, 4.000 €.

a) Calcule el resultado del ejercicio a 31 de diciembre de 2025 (0,5 puntos).

b) Elabore el balance de situación, indicando las principales masas patrimoniales (1 punto).

c) Responda a uno de estos dos subapartados:

c.1) Calcule el fondo de maniobra e interprételo (0,5 puntos). Explique cómo le afectarían: la compra de maquinaria por 5.000 € pagada desde la cuenta bancaria (0,5 puntos) y el pago de toda la deuda con proveedores desde la cuenta bancaria (0,5 puntos).

c.2) Calcule e interprete la ratio de liquidez (activo corriente / pasivo corriente; referencia entre 1,5 y 2) y la de endeudamiento (pasivo / (patrimonio neto + pasivo); referencia entre 0,4 y 0,6) (1 punto). Explique cómo afectaría a la ratio de endeudamiento comprar maquinaria por 50.000 € con un nuevo préstamo a largo plazo (0,5 puntos).

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Activo total = 104.000 €. Patrimonio neto sin resultado + pasivo = 19.000 + 30.000 + 8.000 + 5.000 + 6.000 = 68.000 €. Resultado del ejercicio = 104.000 − 68.000 = 36.000 € de beneficio.

Activo	€	Patrimonio neto y pasivo	€
ACTIVO NO CORRIENTE	82.500	PATRIMONIO NETO	55.000
Aplicaciones informáticas	15.000	Capital social	19.000
Amort. acum. inmov. intangible	(7.500)	Resultado del ejercicio	36.000
Maquinaria y mobiliario	65.000	PASIVO NO CORRIENTE	30.000
Equipamiento informático	12.500	Deudas a largo plazo	30.000
Amort. acum. inmov. material	(2.500)	PASIVO CORRIENTE	19.000
ACTIVO CORRIENTE	21.500	Deudas a corto plazo	8.000
Bancos	17.500	Hacienda Pública, acreedora	6.000
Caja	4.000	Proveedores	5.000
TOTAL ACTIVO	104.000	TOTAL PN Y PASIVO	104.000

c.1) Fondo de maniobra = 21.500 − 19.000 = 2.500 €: es positivo, así que el activo corriente cubre las deudas a corto plazo. Comprar maquinaria con dinero del banco baja el activo corriente sin cambiar el pasivo corriente: 16.500 − 19.000 = −2.500 €, y la empresa pasaría a tener problemas de liquidez. Pagar a los proveedores reduce por igual el activo corriente y el pasivo corriente: el fondo de maniobra no cambia (2.500 €).

c.2) Liquidez = 21.500 / 19.000 = 1,13: por debajo de la referencia, podría tener problemas para pagar sus deudas a corto plazo. Endeudamiento = (30.000 + 19.000) / 104.000 = 0,47: dentro de la referencia, nivel de deuda razonable. Con la compra financiada con el préstamo, aumentan por igual el activo y el pasivo: (49.000 + 50.000) / (104.000 + 50.000) = 0,64, por encima de lo recomendable.

Ordinaria 2025 Pregunta 4

«MAYA, S.A.» vende miel ecológica. Su situación patrimonial al cierre de 2024 es: clientes, 2.500 €; aplicaciones informáticas, 3.200 €; cuentas corrientes bancarias, 6.700 €; capital desembolsado, 4.000 €; mobiliario y equipamiento informático, 32.000 €; existencias, 7.400 €; amortización acumulada del inmovilizado intangible, 900 €; amortización acumulada del inmovilizado material, 8.900 €; proveedores, 12.700 €; préstamo bancario a devolver en 15 meses, 23.000 €; deudas a devolver en 9 meses, 1.800 €.

a) Calcule el resultado del ejercicio a 31 de diciembre de 2024 (0,5 puntos).

b) Elabore el balance de situación, indicando las principales masas patrimoniales (1 punto).

c) Responda a uno de estos dos subapartados:

c.1) Calcule e interprete la ratio de endeudamiento: pasivo / (patrimonio neto + pasivo), con referencia entre 0,4 y 0,6 (0,5 puntos). Explique cómo le afectarían una ampliación de capital aportada por los propietarios (0,5 puntos) y la compra al contado de existencias para evitar roturas de stock (0,5 puntos).

c.2) Calcule e interprete el fondo de maniobra (0,5 puntos). Explique cómo le afectarían el pago del 50 % de la deuda con proveedores (0,5 puntos) y la compra al contado de mobiliario por 6.500 € (0,5 puntos).

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Activo total = 42.000 €. Capital + pasivo = 4.000 + 23.000 + 12.700 + 1.800 = 41.500 €. Resultado del ejercicio = 42.000 − 41.500 = 500 € de beneficio.

Activo	€	Patrimonio neto y pasivo	€
ACTIVO NO CORRIENTE	25.400	PATRIMONIO NETO	4.500
Aplicaciones informáticas	3.200	Capital social	4.000
Amort. acum. inmov. intangible	(900)	Resultado del ejercicio	500
Mobiliario y equipamiento informático	32.000	PASIVO NO CORRIENTE	23.000
Amort. acum. inmov. material	(8.900)	Préstamo a largo plazo (15 meses)	23.000
ACTIVO CORRIENTE	16.600	PASIVO CORRIENTE	14.500
Existencias	7.400	Deudas a corto plazo (9 meses)	1.800
Clientes	2.500	Proveedores	12.700
Bancos	6.700		
TOTAL ACTIVO	42.000	TOTAL PN Y PASIVO	42.000

c.1) Endeudamiento = 37.500 / 42.000 = 0,89: muy por encima de la referencia; las deudas pesan demasiado. La ampliación de capital aumenta el patrimonio neto sin aumentar el pasivo, así que reduce el endeudamiento. Comprar existencias al contado solo cambia una partida del activo corriente por otra: no afecta a la ratio.

c.2) Fondo de maniobra = 16.600 − 14.500 = 2.100 €: positivo, la empresa puede pagar sus deudas a corto con su activo corriente. Pagar la mitad de la deuda con proveedores reduce por igual activo y pasivo corrientes: no cambia. Comprar mobiliario al contado reduce el activo corriente en 6.500 € sin cambiar el pasivo corriente: el fondo de maniobra baja a −4.400 €.

Ordinaria 2024 A.5

«MEMENTO, S.A.» presenta esta situación patrimonial a 31 de diciembre de 2023: cuentas corrientes bancarias, 9.600 €; capital desembolsado, 24.000 €; mobiliario y equipamiento informático, 42.000 €; patentes, 6.000 €; reservas, 7.200 €; amortización acumulada del inmovilizado intangible, 1.000 €; amortización acumulada del inmovilizado material, 8.400 €; deudas con una entidad de crédito a devolver en 24 meses, 9.000 €; facturas pendientes de pago a proveedores, 900 €; facturas pendientes de cobro a clientes, 1.400 €.

a) Calcule el resultado del ejercicio a 31 de diciembre de 2023 (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).

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

a) Activo total = 49.600 €. Capital + reservas + pasivo = 24.000 + 7.200 + 9.000 + 900 = 41.100 €. Resultado = 49.600 − 41.100 = 8.500 € de beneficio.

Activo	€	Patrimonio neto y pasivo	€
ACTIVO NO CORRIENTE	38.600	PATRIMONIO NETO	39.700
Patentes	6.000	Capital social	24.000
Amort. acum. inmov. intangible	(1.000)	Reservas	7.200
Mobiliario y equipamiento informático	42.000	Resultado del ejercicio	8.500
Amort. acum. inmov. material	(8.400)	PASIVO NO CORRIENTE	9.000
ACTIVO CORRIENTE	11.000	Deudas a largo plazo	9.000
Clientes	1.400	PASIVO CORRIENTE	900
Bancos	9.600	Proveedores	900
TOTAL ACTIVO	49.600	TOTAL PN Y PASIVO	49.600

c) Fondo de maniobra = 11.000 − 900 = 10.100 €: positivo, la empresa puede pagar sus deudas a corto plazo con su activo corriente.

País Vasco

Ordinaria 2026 Pregunta 1

Elementos de una sociedad anónima de ropa deportiva a 31 de diciembre (€): programa informático 21.000; caja 4.200; existencias 132.000; local valorado en 491.000 (61.000 corresponden al terreno); ordenadores 16.500; bancos 25.000; amortización acumulada del inmovilizado material 37.000; préstamo bancario a 9 meses 68.000; facturas pendientes de cobro a clientes 22.000; letras a pagar a proveedores 4.500; préstamo bancario a 3 años 105.000; Hacienda le debe por el IVA 8.300; reservas legales 55.000; mobiliario 84.000; facturas pendientes de pago a proveedores 55.000; letras aceptadas por clientes pendientes de cobro 11.500; resultado del ejercicio 41.000; aportaciones de los socios desconocidas.

a) Complete el balance por masas patrimoniales. (1,5 puntos)

b) Calcule, represente y analice el fondo de maniobra. (1 punto)

c) Analice la situación financiera con las ratios de tesorería, liquidez, garantía, endeudamiento total e inmovilizado. (1,5 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

ACTIVO	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	575.500
Aplicaciones informáticas	21.000
Terrenos y bienes naturales	61.000
Construcciones	430.000
Mobiliario	84.000
Equipos para procesos de información	16.500
Amortización acumulada del inmovilizado material	−37.000
B) ACTIVO CORRIENTE	203.000
Mercaderías (existencias)	132.000
Clientes	22.000
Clientes, efectos comerciales a cobrar	11.500
Hacienda Pública deudora por IVA	8.300
Bancos	25.000
Caja	4.200
TOTAL ACTIVO	778.500

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
A) PATRIMONIO NETO	546.000
Capital social	450.000
Reserva legal	55.000
Resultado del ejercicio	41.000
B) PASIVO NO CORRIENTE	105.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	105.000
C) PASIVO CORRIENTE	127.500
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	68.000
Proveedores	55.000
Proveedores, efectos comerciales a pagar	4.500
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	778.500

a) Patrimonio neto = 778.500 − 105.000 − 127.500 = 546.000 €; capital = 546.000 − 55.000 − 41.000 = 450.000 €.

b) Fondo de maniobra = AC − PC = 203.000 − 127.500 = 75.500 € (o bien PN + PNC − ANC = 651.000 − 575.500). Gráficamente, los recursos permanentes (651.000) cubren todo el activo no corriente (575.500) y además 75.500 € del activo corriente. Es positivo: situación estable, puede pagar sus deudas a corto.

c) Tesorería = (AC − existencias) / PC = 71.000 / 127.500 ≈ 0,56: baja; sin vender existencias no cubre sus deudas a corto. Liquidez = 203.000 / 127.500 ≈ 1,59: buena, tiene 1,59 € a corto por cada euro que debe a corto. Garantía = Activo / Pasivo = 778.500 / 232.500 ≈ 3,35: muy solvente, lejos de la quiebra. Endeudamiento total = Pasivo / PN = 232.500 / 546.000 ≈ 0,43: por debajo de la referencia (0,5-1,2); se financia sobre todo con recursos propios. Inmovilizado = ANC / (PN + PNC) = 575.500 / 651.000 ≈ 0,88: menor que 1, los recursos permanentes financian todo el inmovilizado. Conclusión: situación equilibrada y solvente; solo depende de vender existencias para atender sus pagos más inmediatos.

Extraordinaria 2026 Pregunta 1

Elementos de una sociedad anónima que vende pantalones vaqueros a 31 de diciembre (€): mobiliario 53.000; caja 750; facturas a pagar a 2 años por la furgoneta 35.000; existencias 27.000; local valorado en 511.000 (51.000 corresponden al terreno); deuda con la Seguridad Social 9.000; bancos 32.000; deuda por la instalación de una alarma 5.000; préstamo bancario a 6 meses 52.000; facturas pendientes de cobro a clientes 15.000; furgoneta 57.000; resultado del ejercicio 26.000; letras a pagar a proveedores 8.500; préstamo bancario a 3 años 100.000; reservas legales 38.000; facturas pendientes de pago a proveedores 33.750; letras aceptadas por clientes pendientes de cobro 8.500; amortización acumulada del inmovilizado material 22.000; aportaciones de los socios desconocidas.

a) Complete el balance por masas patrimoniales. (1,5 puntos)

b) Calcule, represente y analice el fondo de maniobra. (1 punto)

c) Analice la situación con las ratios de tesorería, liquidez, garantía, endeudamiento total e inmovilizado. (1,5 puntos)

SOLUCIÓN ORIENTATIVA

ACTIVO	€
A) ACTIVO NO CORRIENTE	599.000
Terrenos y bienes naturales	51.000
Construcciones	460.000
Mobiliario	53.000
Elementos de transporte	57.000
Amortización acumulada del inmovilizado material	−22.000
B) ACTIVO CORRIENTE	83.250
Mercaderías (existencias)	27.000
Clientes	15.000
Clientes, efectos comerciales a cobrar	8.500
Bancos	32.000
Caja	750
TOTAL ACTIVO	682.250

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	€
A) PATRIMONIO NETO	439.000
Capital social	375.000
Reserva legal	38.000
Resultado del ejercicio	26.000
B) PASIVO NO CORRIENTE	135.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	100.000
Proveedores de inmovilizado a largo plazo (furgoneta)	35.000
C) PASIVO CORRIENTE	108.250
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	52.000
Proveedores	33.750
Proveedores, efectos comerciales a pagar	8.500
Organismos de la Seguridad Social acreedores	9.000
Proveedores de inmovilizado a corto plazo (alarma)	5.000
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	682.250

a) Patrimonio neto = 682.250 − 135.000 − 108.250 = 439.000 €; capital = 439.000 − 38.000 − 26.000 = 375.000 €.

b) Fondo de maniobra = 83.250 − 108.250 = −25.000 € (o bien 574.000 − 599.000). Es negativo: los recursos permanentes no alcanzan para financiar todo el activo no corriente, y parte de él se financia con deudas a corto. No puede pagar todas sus deudas a corto con su activo corriente: riesgo de suspensión de pagos.

c) Tesorería = (83.250 − 27.000) / 108.250 ≈ 0,52: baja. Liquidez = 83.250 / 108.250 ≈ 0,77: menor que 1, problema de liquidez. Garantía = 682.250 / 243.250 ≈ 2,80: muy solvente a largo plazo. Endeudamiento total = 243.250 / 439.000 ≈ 0,55: moderado, dentro de la referencia. Inmovilizado = 599.000 / 574.000 ≈ 1,04: mayor que 1, el inmovilizado no está financiado del todo con recursos permanentes. Conclusión: solvente pero con un desequilibrio a corto plazo; debería renegociar deuda a corto para pasarla a largo o ampliar capital.