

Exercici 3 [2,5 punts en total]**3.1.** [1,5 punts]

BALANÇ DE SITUACIÓ de l'empresa AnemEsquí, SL a 31/12/24. <u>Valors expressats en euros.</u>						
ACTIU (Estructura econòmica o capital en funcionament)				PATRIMONI NET I PASSIU (Estructura financera o capital financer)		
ACTIU NO CORRENT			76.000	PATRIMONI NET		36.250
Immobilitzat intangible*		6.000		Capital social	23.000	
Aplicacions informàtiques	6.000			Reserves	6.250	
Immobilitzat material*		42.500		Resultat de l'exercici	7.000	
Construccions	17.600					
Instal·lacions	500			PASSIU NO CORRENT		41.850
Maquinària	7.500			Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	35.000	
Utilatge	5.000			Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	6.850	
Mobiliari	8.200					
Elements de transport	2.500					
Equip per processar informació	1.200					
Inversions immobiliàries		5.500				
Inversions en construccions	5.500					
Inversions financeres a llarg termini		22.000				
Inversions financeres a llarg termini	22.000					
ACTIU CORRENT			30.750	PASSIU CORRENT		28.650
Existències		6.300		Proveïdors	8.250	
Matèries primeres	2.200			Creditors per prestació de serveis	2.500	
Existències comercials	4.100			Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	12.500	
Deutors comercials i altres comptes a cobrar		1.750		Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	4.000	
Clients	750			Hisenda pública creditora per conceptes fiscals	800	
Organismes de la Seguretat Social deutors	1.000			Organismes de la Seguretat Social creditors	600	
Efectiu i altres actius líquids		22.700				
Bancs i institucions de crèdit	10.000					
Caixa	12.700					
Total actiu			106.750	Total del patrimoni net i passiu		106.750

3.2 [1 punt]

<i>Nom</i>	<i>Fórmula i càlcul dels resultats</i>	<i>Interpretació dels resultats obtinguts</i>
Fons de maniobra	$FM = \text{actiu corrent} - \text{passiu corrent}$ $FM = 30.750 - 28.650 = 2.100\text{€}$ També es pot calcular com: $\text{Fons de maniobra} = \text{Recursos permanents (Patrimoni net + Passiu no corrent)} - \text{Actiu no corrent.}$ $FM = 78.100 - 76.000 = 2.100\text{€}$	És la part de l'actiu corrent que es finança amb fons del patrimoni net i passiu no corrent (recursos propis i exigible a llarg termini). Per tant, és una mesura financera que indica si una empresa té prou recursos per dur a terme la seva activitat empresarial a curt termini. Resultats: $FM > 0$, l'actiu corrent és superior al passiu corrent i l'empresa no té problemes de solvència. En aquest cas, $FM = 2.100\text{€} > 0$.
Ràtio de liquiditat	$\text{Liquiditat} = \text{actiu corrent} / \text{passiu corrent}$ $= 30.750/28.650 = 1,0732$	Mostra la situació de la liquiditat de la tresoreria de l'empresa, de la seva capacitat per liquidar els deutes de manera solvent i en els termes fixats. Valors de referència entre 1,5 i 2 , permet allunyar-se del risc de suspensió de pagaments, el valor ha de ser superior a 1 i proper a 2, encara que sense superar-lo. En aquest cas, és superior a 1, però no està entre els valors de referència.

Nota d'ampliació de la interpretació dels resultats:

El Fons de maniobra (AC – PC) i la ràtio de liquiditat (AC/PC) són dos instruments que s'utilitzen per analitzar la solvència a curt termini, és a dir, la capacitat de l'empresa per a fer front als deutes amb venciment inferior a l'any.

Un Fons de maniobra positiu significa que l'AC és superior al PC i, per tant, si no té problemes per a vendre les existències i cobrar-les, podrà atendre les obligacions de pagament a curt termini. Tanmateix, una ràtio de liquiditat d'1,07, tot i estar per sota dels valors de referència, indica que l'actiu corrent és superior al passiu corrent

D'altra banda, un fons de maniobra de 2.100€, tenint en compte que les existències pugen a 6.300€, podria ser insuficient, i l'empresa podria tenir problemes per pagar el deutes a curt termini. Això coincidiria amb la interpretació del resultat de la ràtio de liquiditat, que al ser d'1,07 estaria per sota dels valors de referència i podria indicar que l'empresa pot tenir problemes per a fer front als deutes a curt termini amb l'actiu corrent que disposa, sobretot, si li costés vendre les existències.