

Tema 4: Interpretación e análise da información financeira

EXERCICIO 1:

Examine o equilibrio financeiro a curto e longo prazo nos seguintes casos:

CASO 1			
ACTIVO		PASIVO	
ANC	18	Capital	12
AC	2	Débeda LP	3
		Débeda CP	5
TOTAL	20	TOTAL	20

CASO 2			
ACTIVO		PASIVO	
ANC	7	Capital	10
AC	10	Débeda LP	3
		Débeda CP	4
TOTAL	17	TOTAL	17

CASO 3			
ACTIVO		PASIVO	
ANC	10	Capital	3
AC	11	Débeda LP	15
		Débeda CP	3
TOTAL	21	TOTAL	21

EXERCICIO 2

Examine se algunha das seguintes empresas podería ter problemas para afrontar os seus pagos a curto prazo:

CASO 1					CASO 2			
ACTIVO		PASIVO			ACTIVO		PASIVO	
Edificios	10	Capital	5		E. informático	10	Capital	8
Elementos de transporte	1	Reservas	5		Investimentos financeiros a LP	2	Débeda LP	14
Contas a cobrar	5	Provedores	6		Clientes	6	Débeda CP	2
Caixa	5	Acredores	5		Caixa	8	Provedores	2
TOTAL	21	TOTAL	21		TOTAL	26	TOTAL	26

CASO 3					CASO 4			
ACTIVO		PASIVO			ACTIVO		PASIVO	
Mobiliario	10	Capital	12		Mobiliario	10	Capital	12
Mercancía	4	Débeda CP	4		Mercadoría	4	Débeda CP	4
Debedores	5	Provedores	5		Clientes	7	Provedores	5
Clientes	5	Acredores	4		Bancos	4	Acredores	4
Bancos	1				TOTAL	25	TOTAL	25
TOTAL	25	TOTAL	25					

EXERCICIO 3:

Dada a situación patrimonial seguinte:

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO NON CORRENTE	50	PN e PNC	58
Edificios	20	Capital	20
Maquinaria	15	Débeda LP	38
Elementos de transporte	10		
E. Proc. Informático	5		
ACTIVO CORRENTE	21	PASIVO CORRENTE	13
Existencias	5	Débedas CP	10
Clientes	10	Provedores	3
Debedores	5		
Bancos	1		
TOTAL	71		71

Calcula:

- 1) A empresa estima que para producir un produto tarda 40 días de media e para vendelo necesita 33 días e ofrece aos clientes 90 días para o pago da mercadoría que compran. Os provedores de materiais ofrecen a empresa 20 días de pago. Con estes datos, ¿canto tempo pasa dende que se inviste 1 u.m. na compra de materiais ata que se recupera a través do cobro do produto vendido? ¿Podería esta empresa ter un fondo de rotación negativo? Explica o motivo ¿É o fondo de rotación de esta empresa adecuado?
- 2) Rateos de equilibrio financeiro a corto prazo. ¿Existe algunha posibilidade de que esta empresa non puidese facer fronte as súas obrigas a corto prazo?
- 3) ¿Considera que esta empresa ten un nivel de endebedamento adecuado?

EXERCICIO 4:

A empresa SUSIC, S.A., presenta, a principios do ano X0, o seguinte balance de situación:

ACTIVO		PASIVO	
Edificios	100	Capital	100
Vehículos	65	Reservas	10
E. Informáticos	50	Préstamo LP	100
Mercancías	50	Préstamo CP	16
Caixa	35	Provedores	74
TOTAL	300	TOTAL	300

A débeda a longo prazo ten un coste real do 9%, a débeda a corto prazo do 14% e o crédito de provedores ten un coste do 25%. O coste dos fondos propios é do 10%.

Calcula:

- 1) Equilibrio financeiro a corto prazo
- 2) Equilibrio financeiro a longo prazo
- 3) A empresa obtivo ao longo do ano X0 un BAIT igual a 36 u.m. Se existe unha taxa impositiva nula, ¿este beneficio é adecuado?

EXERCICIO 5:

Dado o seguinte balance de situación inicial:

ACTIVO		PASIVO		Costes
Edificios	20	Capital	10	8,0%
Maquinaria	20	Reservas	5	
Mercadoría	10	Préstamo LP	20	6%
Cientes	5	Préstamo CP	15	10%
Bancos	3	Provedores	8	25%
TOTAL	58		58	

Calcula:

- 1) Coste das reservas?
- 2) Analice o equilibrio financeiro a curto e a longo prazo
- 3) Supondo que non existen impostos. Durante este exercicio, a empresa obtivo unha rendibilidade económica do 8%. ¿Considera que é adecuada? ¿Pode a empresa facer fronte ao pago dos xuros/intereses das súas débedas?

EXERCICIO COMPLETO:

De acordo co balance de situación **inicial** da empresa ABC, realice unha análise económico-financieira seguindo este esquema:

- a) Analizar a capacidade da empresa para facer fronte aos seus pagos a curto prazo.
- b) Examinar se o nivel de endebedamento é adecuado.
- c) Calcular a rendibilidade económica e a rendibilidade financeira, e comentar se son ou non adecuadas. O BAIT de este exercicio foi 115.000 euros.

ACTIVO		PASIVO		COSTE
Construcións	700.000	Capital	500.000	12%
Maquinaria	275.000	Reservas	110.000	12%
Equipos para el proceso de información	125.000	Prima de emisión de accións	20.000	A determinar
Mercadoría	70.200	Débeda a largo prazo	500.000	7%
Debedores	22.000	Débeda a corto prazo	104.000	10%
Cientes	36.000	Provedores	6.000	15%
Bancos	8.000	Acredores	1.200	5%
Caixa	5.000			
	1.241.200		1.241.200	

EXERCICIO COMPLETO:

A situación patrimonial dunha empresa a inicios do ano 20X0 é a seguinte:

Año 0	ACTIVO	PASIVO e PAT. NETO	Año 0
180	ACTIVO NON CORRENTE	FONDOS LONGO PRAZO	230
80	Construcións	Capital	180
50	Maquinaria	Reservas	20
30	Elementos de transporte	Préstamo LP	30
20	Equipos procesamento información		
190	ACTIVO CORRENTE	PASIVO CORRENTE	140
120	Existencias	Préstamo CP	140
20	Clientes		
20	Debedores		
30	Bancos		
370	TOTAL		370

Información adicional:

- O tipo de xuro/interese do préstamo a longo prazo é do 10% e o da débeda a corto prazo é 15%.
- Os propietarios esixen un 20% de rendibilidade polos fondos aportados.
- A taxa impositiva suponse nula
- Durante o ano 20X0:
 - Vendese ao contado o 80% das mercadorías no almacén a un prezo total de 220 u.m.
 - A empresa paga 20 u.m. anuais polo alugueiro do local de venta dos seus produtos e 10 u.m. en concepto de gastos xerais (electricidade, teléfono, ...).
 - A dotación á amortización dos distintos elementos de activo non corrente suma un total de 15 u.m.
 - Os gastos financeiros derívanse dos xuros/intereses pagados polo préstamo a longo prazo e do préstamo a corto prazo

Calcula:

- 1) Fondo de rotación
- 2) Calcula e explica os rateos de equilibrio financeiro a corto prazo
- 3) Calcula e explica os rateos de equilibrio financeiro a longo prazo
- 4) Elabora a conta de resultados do ano 20X0
- 5) Calcula e explica a rendibilidade económica e a rendibilidade financeira
- 6) Calcula e explica o coste medio ponderado de capital
- 7) Compare e comente a rendibilidade do activo co coste medio ponderado de capital
- 8) Compare e comente a rendibilidade financeira coa rendibilidade media que esixen os propietarios