

TEMA 5 – ENUNCIADOS DE PROBLEMAS

Problema 1

Realizar un análisis estructural de la empresa ALPA, S.A. a través de la información contable que presenta:

BALANCE	2004 (€)	2005 (€)
ACTIVO		
Inmovilizado inmaterial	3.000	3.500
Inmovilizado material	20.000	20.500
Activo no corriente	23.000	24.000
Existencias	2.000	1.500
Realizable	4.000	4.000
Disponibile	3.000	4.500
Activo corriente	9.000	10.000
TOTAL ACTIVO	32.000	34.000
PATRIMONIO + PASIVO		
Neto patrimonial	15.000	16.000
Pasivo no corriente	7.000	10.000
Pasivo corriente	10.000	8.000
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	32.000	34.000

CUENTA DE RESULTADOS	2004 (€)	2005 (€)
Venta de mercaderías	35.000	35.500
Prestación de servicios	2.000	500
Ingresos de explotación	37.000	36.000
Sueldos y salarios	20.000	22.000
Compra de materias primas	4.000	4.000
Gastos de explotación	24.000	26.000
Resultados de explotación	13.000	10.000
Ingresos financieros	200	100
Gastos financieros	1.000	600
Resultados ordinarios	12.200	9.500
Ingresos extraordinarios	500	3.000
Gastos extraordinarios	2.000	500
Resultado antes de impuestos	10.700	12.000

Nota: Este problema está resuelto en el libro que seguimos en esta asignatura. Las cuentas son de años anteriores al PGC 2008, por ello en la cuenta de resultados aparecen los ingresos y gastos extraordinarios como concepto separado de los de explotación.

Problema 2

La empresa EJEMPLO, S.L. presenta los siguientes datos:

BALANCE	2009 (€)	2010 (€)
Inmovilizado inmaterial	1.982	2.150
Inmovilizado material	9.279	8.783
Activo no corriente	11.261	10.933
Existencias	3.553	3.980
Realizable	11.770	13.407
Disponible	7.274	5.822
Activo corriente	22.597	23.209
TOTAL ACTIVO	33.858	34.142
Neto patrimonial	10.824	10.745
Pasivo no corriente	11.444	8.503
Pasivo corriente	11.590	14.894
TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO	33.858	34.142

CUENTA DE RESULTADOS	2009 (€)	2010 (€)
Venta de mercaderías	31.017	35.906
Prestación de servicios	1.651	1.203
Ingresos de explotación	32.668	37.109
Sueldos y salarios	7.137	8.362
Compra de materias primas	19.832	22.565
Amortizaciones	3.194	3.467
Gastos de explotación	30.163	34.394
Resultados de explotación	2.505	2.715
Ingresos financieros	311	494
Gastos financieros	698	873
Resultado antes de impuestos	2.118	2.336

- a) Realizar un análisis estructural.
- b) Calcular los ratios de solvencia y su variación anual.
- c) Calcular las correspondientes rentabilidades económica y financiera y su variación anual.
- d) Calcular el fondo de maniobra y su variación anual.

Problema 3

Hace un año se constituyó una empresa. Todos sus fondos financieros fueron aportados por sus propietarios que entregaron 8 millones de euros.

Las ventas de la empresa en el ejercicio que ahora termina han alcanzado los 60.000 €, que una vez deducidos todos los costes representan un beneficio de 42.000 €. De este se ha retenido el 35% para pagar los correspondientes impuestos y del beneficio restante, los propietarios han retirado el 10% como dividendos. Calcular el margen sobre ventas y las rentabilidades económica y financiera.

Problema 4

Vegeton, S.L. es una empresa constituida hace años para el envasado de conservas vegetales. El pasado año, con un activo de 1,2 millones de euros, financiado en un 70% por capitales propios y en un 30% por capitales ajenos, consiguió un volumen de producción y ventas de 600.000 euros, lo que le reportó un beneficio antes de deducir las cargas financieras de 480.000 euros, que dedicó a pagar el impuesto de sociedades que tiene un gravamen del 35%, a pagar los intereses de los fondos ajenos (12%) y el resto a repartir dividendos y a autofinanciarse.

Se desea conocer las rentabilidades económica y financiera, así como el margen de ventas.

Problema 5

La estructura del Pasivo + Patrimonio Neto de la empresa LALA, S.A. está formada por 2,5 millones de euros de fondos propios y 3 millones de fondos ajenos al 9% de interés.

Hallar el número de unidades que es necesario producir y vender para obtener un resultado neto positivo (beneficio neto), sabiendo que el precio de venta es de 5 €, los costes variables son de 1,5 €/ud., los costes fijos son 4.000 € y que los impuestos son del 35% sobre el BAI.

Para un nivel de producción y ventas de 200.000 unidades, calcular el margen sobre las ventas y la rentabilidad financiera.

Problema 1

Porcentajes horizontales

BALANCE	2004 (€)	2004 (%)	2005 (€)	2005 (%)
Inmovilizado inmaterial	3.000	100	3.500	116,67
Inmovilizado material	20.000	100	20.500	102,50
Activo no corriente	23.000	100	24.000	104,35
Existencias	2.000	100	1.500	75,00
Realizable	4.000	100	4.000	100,00
Disponibles	3.000	100	4.500	150,00
Activo corriente	9.000	100	10.000	111,11
TOTAL ACTIVO	32.000	100	34.000	106,25
Neto patrimonial	15.000	100	16.000	106,67
Pasivo no corriente	7.000	100	10.000	142,86
Pasivo corriente	10.000	100	8.000	80,00
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	32.000	100	34.000	106,25

CONCLUSIONES:

Problema 1

Porcentajes verticales

BALANCE	2004 (€)	2004 (%)	2005 (€)	2005 (%)
Inmovilizado inmaterial	3.000	9,38	3.500	10,29
Inmovilizado material	20.000	62,5	20.500	60,29
Activo no corriente	23.000	71,88	24.000	70,59
Existencias	2.000	6,25	1.500	4,41
Realizable	4.000	12,5	4.000	11,76
Disponible	3.000	9,38	4.500	13,24
Activo corriente	9.000	28,13	10.000	29,41
TOTAL ACTIVO	32.000	100,00	34.000	100,00
Neto patrimonial	15.000	46,88	16.000	47,06
Pasivo no corriente	7.000	21,88	10.000	29,41
Pasivo corriente	10.000	31,25	8.000	23,53
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	32.000	100,00	34.000	100,00

CONCLUSIONES:

Problema 1

Evolución de la distribución del valor

BALANCE	2004 (€)	2004 (%)	2005 (€)	2005 (%)
Inmovilizado inmaterial	3.000	9,38	3.500	10,29
Inmovilizado material	20.000	62,50	20.500	60,29
Activo no corriente	23.000	71,88	24.000	70,59
Existencias	2.000	6,25	1.500	4,41
Realizable	4.000	12,50	4.000	11,76
Disponible	3.000	9,38	4.500	13,24
Activo corriente	9.000	28,13	10.000	29,41
TOTAL ACTIVO	32.000	100,00	34.000	100,00
Neto patrimonial	15.000	46,88	16.000	47,06
Pasivo no corriente	7.000	21,88	10.000	29,41
Pasivo corriente	10.000	31,25	8.000	23,53
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	32.000	100,00	34.000	100,00

CONCLUSIONES:

Problema 2

Porcentajes horizontales

BALANCE	2009 (€)	2009 (%)	2010 (€)	2010 (%)
Inmovilizado inmaterial	1.982		2.150	
Inmovilizado material	9.279		8.783	
Activo no corriente	11.261		10.933	
Existencias	3.553		3.980	
Realizable	11.770		13.407	
Disponibles	7.274		5.822	
Activo corriente	22.597		23.209	
TOTAL ACTIVO	33.858		34.142	
Neto patrimonial	10.824		10.745	
Pasivo no corriente	11.444		8.503	
Pasivo corriente	11.590		14.894	
TOTAL PATRIMONIO+PASIVO	33.858		34.142	

CONCLUSIONES:

Problema 2

Porcentajes verticales y distribución del valor

BALANCE	2009 (€)	2009 (%)	2010 (€)	2010 (%)
Inmovilizado inmaterial	1.982		2.150	
Inmovilizado material	9.279		8.783	
Activo no corriente	11.261		10.933	
Existencias	3.553		3.980	
Realizable	11.770		13.407	
Disponible	7.274		5.822	
Activo corriente	22.597		23.209	
TOTAL ACTIVO	33.858		34.142	
Neto patrimonial	10.824		10.745	
Pasivo no corriente	11.444		8.503	
Pasivo corriente	11.590		14.894	
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	33.858		34.142	

CONCLUSIONES:

Problema 2

Porcentajes horizontales

CUENTA DE RESULTADOS	2009 (€)	2010 (€)	2009 (%)	2010 (%)
Venta de mercaderías	31.017	35.906		
Prestación de servicios	1.651	1.203		
Ingresos de explotación	32.668	37.109		
Sueldos y salarios	7.137	8.362		
Compra de materias primas	19.832	22.565		
Amortizaciones	3.194	3.467		
Gastos de explotación	30.163	34.394		
Resultados de explotación	2.505	2.715		
Ingresos financieros	311	494		
Gastos financieros	698	873		
Resultado antes de impuestos	2.118	2.336		

CONCLUSIONES:

Problema 2

Porcentajes verticales y distribución del valor

CUENTA DE RESULTADOS	2009 (€)	2009 (%)	2010 (€)	2010 (%)
Venta de mercaderías	31.017		35.906	
Prestación de servicios	1.651		1.203	
Ingresos de explotación	32.668		37.109	
Ingresos financieros	311		494	
TOTAL INGRESOS	32.979		37.603	
Sueldos y salarios	7.137		8.362	
Compra de materias primas	19.832		22.565	
Amortizaciones	3.194		3.467	
Gastos de explotación	30.163		34.394	
Gastos financieros	698		873	
TOTAL GASTOS	30.861		35.267	
Resultados de explotación	2.505		2.715	
Resultados financieros	-387		-379	
Resultados antes de impuestos	2.118		2.336	

CONCLUSIONES: