



## PRÁCTICA TEMA 8 – GESTIÓN FINANCIERA 2 – VIABILIDAD Y RATIOS

**Ejercicio 1. Ejercicio de ratios y porcentajes verticales y horizontales.** Teniendo en cuenta la información que se le facilita. Completa los huecos libres de la tabla y complete también la información relativa a los ratios de la empresa.

Fórmulas de ratios

$$ROA = \frac{Rdo (BAIL)}{AT \text{ Medio}} = \frac{Rdo (BAIL)}{Ventas} \times \frac{Ventas}{AT \text{ Medio}}$$

$$REnd = \frac{Pasivo exigible}{PN} = \frac{Pasivo No Corr + Pasivo Corr}{PN}$$

$$ROE = \frac{Resultado}{PN \text{ Medio}} = \frac{Resultado}{Ventas} \times \frac{Ventas}{AT \text{ Medio}} \times \frac{AT \text{ Medio}}{PN \text{ Medio}}$$

$$REnd l/p = \frac{Pasivo No Corriente}{PN}$$

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{Activo Corriente}{Pasivo Corriente}$$

$$REnd c/p = \frac{Pasivo Corriente}{PN}$$

Fondo de Maniobra

$$= Activo Corriente - Pasivo Corriente$$

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{Pasivo Corriente}{Pasivo Total}$$

	2016	2015
ROA		
ROE		
Vtas/Gtos personal		
Ventas por trabajador		
Ratio de solvencia		
Fondo de maniobra		
Ratio de endeudamiento		
Ratio de endeudamiento C/P		
Ratio de endeudamiento L/P		
Calidad de la deuda		
Todos los años tiene 4 trabajadores a excepción de 2016 en el que se contrató un trabajador más		

Respuestas de los huecos de la tabla

1		7		13		19		25		31	
2		8		14		20		26		32	
3		9		15		21		27		33	
4		10		16		22		28		34	
5		11		17		23		29		35	
6		12		18		24		30		36	



	2016		2015		2014		2013		2012
Ingresos de la explotación	<b>440.000</b>	4,76%	<b>420.000</b>	5,00%	<b>400.000</b>	-2,44%	<b>410.000</b>	10,81%	<b>370.000</b>
	100,00%	18,92%	100,00%	13,51%	100,00%	8,11%	100,00%	10,81%	100,00%
Gastos de la explotación	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>210.500</b>	7,51%	<b>195.800</b>	-2,34%	<b>200.500</b>	6,42%	<b>188.400</b>
	<b>3</b>	<b>4</b>	50,12%	11,73%	48,95%	3,93%	48,90%	6,42%	50,92%
Aprovisionamientos	<b>134.000</b>	10,74%	<b>121.000</b>	13,08%	<b>107.000</b>	-4,46%	<b>112.000</b>	12,00%	<b>100.000</b>
	30,45%	34,00%	28,81%	21,00%	26,75%	7,00%	27,32%	12,00%	27,03%
Gastos de personal	<b>70.000</b>	16,67%	<b>60.000</b>	0,00%	<b>60.000</b>	0,00%	<b>60.000</b>	0,00%	<b>60.000</b>
	15,91%	16,67%	14,29%	0,00%	15,00%	0,00%	14,63%	0,00%	16,22%
Amortización	<b>30.000</b>	50,00%	<b>20.000</b>	0,00%	<b>20.000</b>	0,00%	<b>20.000</b>	0,00%	<b>20.000</b>
	6,82%	50,00%	4,76%	0,00%	5,00%	0,00%	4,88%	0,00%	5,41%
(Suministros, publicidad...)	<b>10.000</b>	5,26%	<b>9.500</b>	7,95%	<b>8.800</b>	3,53%	<b>8.500</b>	1,19%	<b>8.400</b>
	2,27%	19,05%	2,26%	13,10%	2,20%	4,76%	2,07%	1,19%	2,27%
Beneficio de la explotación	<b>196.000</b>	-6,44%	<b>209.500</b>	2,60%	<b>204.200</b>	-2,53%	<b>209.500</b>	15,36%	<b>181.600</b>
	44,55%	7,93%	49,88%	15,36%	51,05%	12,44%	51,10%	15,36%	49,08%
+Ingresos financieros	<b>100</b>	100,00%	<b>50</b>	-37,50%	<b>80</b>	14,29%	<b>70</b>	-26,32%	<b>95</b>
	0,02%	5,26%	0,01%	-47,37%	0,02%	-15,79%	0,02%	-26,32%	0,03%
- Gastos financieros	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>1.900</b>	-17,39%	<b>2.300</b>	-4,17%	<b>2.400</b>	14,29%	<b>2.100</b>
	<b>7</b>	<b>8</b>	0,45%	-9,52%	0,58%	9,52%	0,59%	14,29%	0,57%
Beneficio antes de impuestos	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>207.650</b>	2,81%	<b>201.980</b>	-2,51%	<b>207.170</b>	15,35%	<b>179.595</b>
	<b>11</b>	<b>12</b>	49,44%	15,62%	50,50%	12,46%	50,53%	15,35%	48,54%
- Impuestos	<b>48.525</b>	-6,53%	<b>51.913</b>	2,81%	<b>50.495</b>	-2,51%	<b>51.793</b>	15,35%	<b>44.899</b>
	11,03%	8,08%	12,36%	15,62%	12,62%	12,46%	12,63%	15,35%	12,13%
Beneficio Neto	<b>145.575</b>	-6,53%	<b>155.738</b>	2,81%	<b>151.485</b>	-2,51%	<b>155.378</b>	15,35%	<b>134.696</b>
	33,09%	8,08%	37,08%	15,62%	37,87%	12,46%	37,90%	15,35%	36,40%
Activo no corriente	<b>88.000</b>	-2,22%	<b>90.000</b>	-18,18%	<b>110.000</b>	-15,38%	<b>130.000</b>	-13,33%	<b>150.000</b>
	5,87%	-41,33%	6,92%	-40,00%	9,32%	-26,67%	11,93%	-13,33%	14,15%
Inmovilizado intangible	<b>1.000</b>	-50,00%	<b>2.000</b>	-33,33%	<b>3.000</b>	-25,00%	<b>4.000</b>	-20,00%	<b>5.000</b>
	0,07%	-80,00%	0,15%	-60,00%	0,25%	-40,00%	0,37%	-20,00%	0,47%
Inmovilizado material	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>88.000</b>	-17,76%	<b>107.000</b>	-15,08%	<b>126.000</b>	-13,10%	<b>145.000</b>
	<b>15</b>	<b>16</b>	6,77%	-39,31%	9,07%	-26,21%	11,56%	-13,10%	13,68%
Activo corriente	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>1.210.000</b>	13,08%	<b>1.070.000</b>	11,46%	<b>960.000</b>	5,49%	<b>910.000</b>
	<b>19</b>	<b>20</b>	93,08%	32,97%	90,68%	17,58%	88,07%	5,49%	85,85%
Existencias	<b>880.000</b>	10,00%	<b>800.000</b>	6,67%	<b>750.000</b>	4,17%	<b>720.000</b>	20,00%	<b>600.000</b>
	58,74%	46,67%	61,54%	33,33%	63,56%	25,00%	66,06%	20,00%	56,60%
Deudores comerciales	<b>450.000</b>	40,63%	<b>320.000</b>	28,00%	<b>250.000</b>	38,89%	<b>180.000</b>	12,50%	<b>160.000</b>
	30,04%	181,25%	24,62%	100,00%	21,19%	56,25%	16,51%	12,50%	15,09%
Efectivo	<b>80.000</b>	-11,11%	<b>90.000</b>	28,57%	<b>70.000</b>	16,67%	<b>60.000</b>	-60,00%	<b>150.000</b>
	5,34%	-46,67%	6,92%	-40,00%	5,93%	-53,33%	5,50%	-60,00%	14,15%
TOTAL ACTIVO	<b>1.498.000</b>	15,23%	<b>1.300.000</b>	10,17%	<b>1.180.000</b>	8,26%	<b>1.090.000</b>	2,83%	<b>1.060.000</b>
	100,00%	41,32%	100,00%	22,64%	100,00%	11,32%	100,00%	2,83%	100,00%
Patrimonio Neto	<b>235.738</b>	1,84%	<b>231.485</b>	-1,65%	<b>235.378</b>	9,63%	<b>214.696</b>	6,29%	<b>202.000</b>
	15,74%	16,70%	17,81%	14,60%	19,95%	16,52%	19,70%	6,29%	19,06%
Capital	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>60.000</b>	0,00%	<b>60.000</b>	0,00%	<b>60.000</b>	0,00%	<b>60.000</b>
	<b>23</b>	<b>24</b>	4,62%	0,00%	5,08%	0,00%	5,50%	0,00%	5,66%
Reservas	<b>20.000</b>	0,00%	<b>20.000</b>	0,00%	<b>20.000</b>	0,00%	<b>20.000</b>	0,00%	<b>20.000</b>
	1,34%	0,00%	1,54%	0,00%	1,69%	0,00%	1,83%	0,00%	1,89%
Resultados ejercicios anteriores	<b>155.738</b>	2,81%	<b>151.485</b>	-2,51%	<b>155.378</b>	15,35%	<b>134.696</b>	10,41%	<b>122.000</b>
	10,40%	27,65%	11,65%	24,17%	13,17%	27,36%	12,36%	10,41%	11,51%
Pasivo no corriente	<b>330.000</b>	-17,50%	<b>400.000</b>	-11,11%	<b>450.000</b>	-10,00%	<b>500.000</b>	-9,09%	<b>550.000</b>
	22,03%	-40,00%	30,77%	-27,27%	38,14%	-18,18%	45,87%	-9,09%	51,89%
Deudas a L/P	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>400.000</b>	-11,11%	<b>450.000</b>	-10,00%	<b>500.000</b>	-9,09%	<b>550.000</b>
	<b>27</b>	<b>28</b>	30,77%	-27,27%	38,14%	-18,18%	45,87%	-9,09%	51,89%



<b>Pasivo corriente</b>	<b>932.262</b>	39,45%	<b>668.515</b>	35,16%	<b>494.622</b>	31,79%	<b>375.304</b>	21,85%	<b>308.000</b>
	62,23%	202,68%	51,42%	117,05%	41,92%	60,59%	34,43%	21,85%	29,06%
Deudas a C/P	<b>770.000</b>	24,19%	<b>620.000</b>	47,62%	<b>420.000</b>	40,00%	<b>300.000</b>	42,86%	<b>210.000</b>
	51,40%	266,67%	47,69%	195,24%	35,59%	100,00%	27,52%	42,86%	19,81%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29	30	<b>48.515</b>	-34,99%	<b>74.622</b>	-0,91%	<b>75.304</b>	-23,16%	<b>98.000</b>
	31	32	3,73%	-50,49%	6,32%	-23,86%	6,91%	-23,16%	9,25%
<b>TOTAL PASIVO + PN</b>	33	34	<b>1.300.000</b>	10,17%	<b>1.180.000</b>	8,26%	<b>1.090.000</b>	2,83%	<b>1.060.000</b>
	35	36	100,00%	22,64%	100,00%	11,32%	100,00%	2,83%	100,00%

## Ejercicio 2. Viabilidad de proyectos.

El 1 de enero de 2020 se plantea emprender un proyecto para el cual hace falta una inversión inicial de 150.000€. Las previsiones para los 5 años son las que se reflejan en la tabla:

	Ingresos	Costes
2018	70.000	40.000
2019	90.000	50.000
2020	110.000	60.000
2021	130.000	70.000
2022	150.000	80.000

Al final del proyecto, el inmovilizado se podrá liquidar por 70.000€

Valore el proyecto en función de los siguientes criterios:

- El criterio del flujo neto de caja total por unidad monetaria comprometida
- Pay Back
- VAN (tasa descuento o tasa de actualización: 5%)