# Problema 1:

Una empresa presenta los siguientes datos en su cuenta de resultados y en su balance de situación a 31 de diciembre de 2018:

**Cuenta de resultados**

|  |  |
| --- | --- |
| Ingresos por Ventas | 13194 |
| Gastos de explotación | 8109 |
| Dotación a la amortización | 2518 |
| **Beneficio antes de intereses e impuestos** | **2567** |
| Gastos financieros | 685 |
| **Beneficio antes de impuestos** | **1882** |
| Impuestos | 570 |
| **Beneficio neto** | **1312** |

**Balance**

|  |  |
| --- | --- |
| **Activo** |  |
| Tesorería | 89 |
| Efectos a cobrar | 2328 |
| Otros activos circulantes | 1108 |
| **Total activo circulante** | **3525** |
|  |  |
| Terrenos | 19973 |
| Otros activos a largo plazo | 4216 |
| **Total activo** | **27714** |
|  |  |
| Pasivo y Fondos propios |  |
| Deuda a corto plazo | 4794 |
| Deuda a largo plazo | 13196 |
| Capital propio | 9724 |
| **Pasivo total y capital propio** | **27714** |
|  |  |

Calcule el ROA; ROE; Rotación de activos; Margen sobre ventas; Ratio de endeudamiento

ROA=

ROE=

Rotación de activos=

Margen sobre ventas=

Ratio de endeudamiento=

# Problema 2:

Tenemos información de 3 empresas con los siguientes datos comunes:

-Activos: 4.000 u.m

-Fondos ajenos:  1.500 u.m.

-Rotación de activos 3

- La tasa impositiva es el 30%

-Las tres empresas tienen los mismos gastos de explotación representando el 90% de las ventas.

El coste de la deuda es distinto en cada caso, teniendo los siguientes gastos financieros: empresa 1=150 um; empresa2 = 450 um; empresa 3= 525 um.

Calcule:

a)      El BAIT, el BAT y el beneficio neto.

b)      La rentabilidad económica y la rentabilidad financiera

1. V=3\*4000= 12000 um

BAIT= 12000- 10800= 1200 um

BAT 1= 1200- 150=1050 um

BAT 2= 1200- 450=750 um

BAT 3= 1200- 525= 675 um

BN 1=(30%)= 1050-315= 735 um

BN 2=(30%)= 750-225= 525 um

BN 3=(30%)= 675-202,5= 472,5 um

1. Rentabilidad económica=

Rentabilidad financiera1==0,29

Rentabilidad financiera1==0,21

Rentabilidad financiera1==0,198

# Problema 3:

La empresa MONTANA presenta la siguiente información:

Activos por valor de 100.000 euros; ventas por valor de 60.000 euros y gastos de explotación por valor de 43.000 euros.

Además, se sabe que la deuda representa un 30% del total del pasivo y que el coste de capital es del 6%. La tasa impositiva es del 25%.

Calcule:

a)      El BAIT, BAT y beneficios netos

b)      La rentabilidad económica y financiera

1. BAIT=

BAT=

BN=

1. Rentabilidad económica=

Rentabilidad financiera=

# Problema 4:

Una empresa instaladora de sistemas eléctricos presenta la siguiente información el 31 de diciembre de 2018 en su balance y cuenta de resultados:

Fondos propios: 280.000 euros

Ventas: 250.000 euros

Gastos de explotación: 150.000 euros

Fondos ajenos: 220.000 euros

Gastos financieros (ya pagados): 2000 euros

Activo no corriente: 300.000 euros

Activo corriente: 200.000

Impuestos (ya pagados): 28.000

a)      Construya el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias

b)      Calcule la rentabilidad económica y la financiera

1. Balance

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Activo** | | **Pasivo** | |
| Activo no corriente | 300.000 | Fondos propios | 280.000 |
| Activo corriente | 200.000 | Fondos ajenos | 220.000 |
| **Total de Activo** | 500.000 | **Total de Pasivo** | 500.000 |

Cuenta de Resultados

|  |  |
| --- | --- |
| **Ventas** | 250.000 |
| **Gastos de explotación** | 150.000 |
| **BAIT** | **100.000** |
| **Gastos financieros** | 2000 |
| **BAT** | **98.000** |
| **Impuestos** | 28.000 |
| **BN** | **70.000** |

1. Rentabilidad económica=

Rentabilidad financiera=

# Problema 5:

En el año 2018 la empresa ALPHA presenta los siguientes datos en euros:

Ingresos por ventas…….… 100.000  
Gastos de explotación……   80.000  
Gastos financieros…………      5.000  
Impuestos………………..………   5.250

Los activos totales de la empresa están valorados en 75.000 €. Calcule:  
  
a) La rentabilidad económica de la empresa.  
b) El margen sobre ventas.

      c) Rotación de activos

      d) El coste medio de la deuda para esta empresa es del 18 por ciento. ¿Cómo es el “efecto apalancamiento” (amplificador/reductor)? ¿De qué manera podrían aumentar su rentabilidad financiera?

1. Rentabilidad económica=
2. Margen sobre ventas= 0,2
3. Rotación de activos= 1,3333
4. RE>Ki

RE-KFA =0.2666-0.18>0, es positivo

Su RF podría aumentar si

-aumenta su nivel de endeudamiento, FA, (decisiones de financiación)

-incrementa su RE a través de aumentos en el margen y en la rotación de los activos. Para ello debe desarrollar políticas asociadas a la actividad de la empresa (pueden ser decisiones de inversión o de políticas comerciales)

# Problema 6:

La empresa BETA ha calculado su rentabilidad financiera y ha sido del 25%. Además, se sabe que la diferencia entre la rentabilidad económica y el coste del dinero ha sido de seis puntos porcentuales. También sabe que el margen sobre ventas de la empresa es de 48%. ¿Cuál es la rotación de los activos si el 40% de los mismos se financian con fondos ajenos? ¿Qué significado tiene el apalancamiento financiero de la empresa?

RF= 25% = BN/FP

6% = Apalancamiento financiero

Margen sobre ventas= 48% = BAIT/V

El 40% de los activos se financian con fondos ajenos.

Rotación de activos= V/TA; RE=margen\*rotación

RF=RE+(RE-Ki)\*(FA/FP)





# Problema 7:

La empresa GAMMA SA ha terminado el ejercicio económico de 2018 con un beneficio neto de 2 millones de euros, un millón de euros menos que en 2017. Este descenso se debió a una reducción de las ventas en un 20% con respecto a 2017. Los fondos ajenos de esta empresa representan el 40% del total del pasivo (con un coste de capital del 12%). La tasa impositiva es del 25%

Con los datos proporcionados calcule:

a)      EL BAIT de 2017 y 2018

b)      Los gastos financieros

c)       La rentabilidad económica ROA en 2017 y 2018

BN2018 = 2 M € BN2017 = 3 M €

Taxes= 25% BAT

BN=BAT-0.25BAT

🡪 BAT2018=2.6 M€ 🡪 BAT2017=4 M€

BAT= BAIT-FA\*i

🡪2.6= BAIT2018-FA\*0.12 🡪4= BAIT2017-FA\*0.12

🡪2.6= BAIT2018-FA\*0.12

🡪4= BAIT2017-0.12\*FA 🡪4+ 0.12\*FA= BAIT2017

Del enunciado sabemos que 🡪 BAIT2018 = 0.8 \* BAIT2017

🡪2.6= 0.8\* BAIT2017-0.12\*FA= 0.8\* (4+0.12\*FA) -0.12\*FA

2.6= 3.2+ 0.096\*FA – 0.12\*FA

0.024FA=0.6

FA=0.6/0.024 =25 M euros

a) BAIT

**BAIT 2017= 4+0.12\*25=7**

**BAIT 2018=0.8\*BAIT2017=5.6**

b) Gastos financieros

FP=0.6\*25/0.4=37.5 M euros

TA=25+37.5= 62.5 M euros

**Gtos fin= 25\*0.12=3 M euros**

c)ROA=BAIT/TA

**ROA2017=7/62.5=11.2%**

**ROA 2018=5.6/62.5=8.9%**

# Problema 8:

La empresa ZETA tiene a 31 de diciembre de 2018 unos activos por valor de 10 millones de euros. La estructura del pasivo muestra que el 70% lo representan fondos ajenos. Para el año siguiente se prevé que las ventas sean de 1.000 unidades físicas, con unos costes fijos (no financieros) de 1.000.000 € anuales y unos costes variables unitarios de 200 euros.

Calcule el precio de venta que debería fijar la empresa para alcanzar una rentabilidad económica del 10%

RE= 10% = 0,1 =

# Problema 9:

PAPIROFLEXIA SL es una empresa dedicada a la fabricación de derivados del papel que ha tenido a 31 de diciembre de 2018 la siguiente información.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
| Terrenos y Edificios | 284.130 | Fondos propios | 798.000 |
| Otro inmovilizado material | 825.500 | Reservas | 545.000 |
| Efectivo | 267.750 | Deuda a largo plazo | 136.500 |
| Cuentas a cobrar | 632.100 | Cuentas a pagar | 780.080 |
| Existencias | 495.600 | Deuda a corto plazo | 245.500 |

Calcule

a)      El ratio de circulante

b)      El ratio de endeudamiento

1. Ratio de circulante=
2. Ratio de endeudamiento=

# Problema 10:

Dos empresas fabricantes de ratones inalámbricos presentan la siguiente información:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | A | B |
| AC (Activo Corriente) | 100.000 | 75.000 |
| AT (Activo Total) | 230.000 | 275.000 |
| BAIT | 34.500 | 68.750 |
| BN | 22.500 | 54.000 |
| Ratio de endeudamiento | 0.5 | 0.588 |
| Ratio de garantía | 3 | 2.7 |

a) Calcule la Rentabilidad Económica y la Rentabilidad Financiera de cada una de las dos empresas e interprete los resultados.

b)  A partir de los resultados obtenidos y de la información dada en la tabla explique cuál de las dos empresas tiene una mejor situación.

1. Ratio de garantía Pasivo

Ratio de endeudamiento =

Fondos propios =

Rentabilidad económica A=

Rentabilidad financiera A=

Pasivo =

Fondos propios =

Rentabilidad económica B=

Rentabilidad financiera B= 0,31

1. La empresa B según los datos obtenidos está en una mejor situación, tanto la rentabilidad financiera como la económica son superiores que los de A, aunque tiene un poco más de endeudamiento y menos garantía. El endeudamiento no es suficientemente grande para que suponga mucho mas peligro que en la A. En cuanto a la garantía podrá cumplir con sus obligaciones.