



Activitats finals

- 1> Fixa't en les dades següents. Tenint en compte que l'impost sobre el benefici és del 30%, completa el compte de resultats d'aquesta empresa i analitza'n l'estructura i la composició.

	2010	2011
Ingressos d'explotació	57 000	87 000
– Despeses d'explotació	29 780	49 200
= Benefici abans d'interessos i impostos (BAII)		
– Despeses financeres	2 700	5 100
= Benefici abans d'impostos (BAI)		
– Impost sobre el benefici		
= Benefici net (BN)		
Actiu	165 000	190 000
Recursos propis	72 000	100 000

- 2> La rendibilitat econòmica d'una empresa és del 12,5%. Si les vendes han estat de 165 000 € i l'actiu de l'empresa és de 275 000 €, calcula'n els beneficis (BAII), el marge i la rotació.
- 3> Com canviaria la resposta anterior si les vendes fossin de 235 000 € i la rotació de 0,4?
- 4> Una empresa ha tingut uns beneficis abans d'interessos i impostos (BAII) de 35 000 € en un exercici econòmic. Sabent que la rotació de l'actiu ha estat de 0,5 i que les vendes han estat de 250 000 €, calcula el marge, l'actiu i la rendibilitat econòmica.
- 5> Fixa't en la informació següent d'una empresa pel que fa als seus resultats per a dos exercicis consecutius:

	2009	2010
Compres de matèries primeres	165 000	178 000
Vendes	675 000	765 000
Lloguers	36 000	38 000
Amortitzacions	28 000	35 000
Sous i salaris	100 000	120 000
Seguretat Social a càrrec de l'empresa	28 000	35 000
Interessos de deutes	22 000	19 000
Impost sobre el benefici	65 400	75 900
Subministraments	32 000	29 000
Serveis de professionals independents	27 000	37 000
Transports	19 000	21 000
Actiu	990 000	1 020 000
Recursos propis	375 000	425 000

- a) Fes l'esquema de treball del compte de resultats.
- b) Aplica-hi les tècniques treballades en la unitat (percentatges, variacions i representació gràfica) per comparar-ne i analitzar-ne els resultats i l'evolució.

- c) Analitza les rendibilitats i els seus components desagregats.

- d) Què proposes per millorar les rendibilitats?

- 6> Una empresa presenta la informació següent, en euros, respecte a dos exercicis consecutius:

	2010	2011
Compres de mercaderies	85 000	94 000
Variació d'existències (EF < EI)	2 700	3 100
Subministraments	2 900	2 500
Interessos de deutes	3 800	5 200
Sous i salaris	18 000	25 000
Seguretat Social a càrrec de l'empresa	9 600	9 000
Amortitzacions	6 800	7 500
Transports	7 500	8 700
Descomptes sobre vendes	5 200	6 200
Lloguers d'instal·lacions	9 900	12 000
Vendes de mercaderies	275 000	345 000
Actiu	825 000	995 000
Recursos propis.	350 000	425 000

- a) Fes l'esquema de treball del compte de resultats suposant que el tipus impositiu de l'impost sobre el benefici és del 30%.

- b) Comenta l'evolució dels resultats de l'empresa utilitzant les tècniques treballades en la unitat (percentatges, variacions i representació gràfica).

- c) Analitza la rendibilitat de l'empresa, els components i l'evolució.

- 7> Explica per què es calcula la rendibilitat econòmica i la financera de manera diferenciada. Quan interessa estudiar un tipus de rendibilitat més que no pas l'altre?
- 8> Fes un esquema amb totes les estratègies que cal seguir per millorar la rendibilitat econòmica d'una empresa. Posa'n exemples il·lustratius.
- 9> Fes el mateix que en l'exercici anterior però per a la rendibilitat financera.
- 10> Si el palanquejament d'una empresa és d'1,87, els recursos propis són de 57 000 €, les vendes han estat de 27 000 € i el marge del 22%, quina en serà la rendibilitat financera? Disgrega'n tots els components, tenint en compte que l'impost sobre el benefici és del 30%.
- 11> Si haguessis de comprar accions d'una empresa, en quin tipus de rendibilitat et fixaries més? Raona la teva resposta.



12> Una empresa té com a únic element del patrimoni net i passiu 750 000 € de capital. Té previst obtenir un benefici abans d'interessos i d'impostos de 150 000 €, però per aconseguir-ho ha de fer una inversió que li permeti tenir el doble de patrimoni net i passiu. Per finançar l'operació se li presenten tres alternatives:

- Ampliar el capital.
- Obtenir un préstec bancari al 8 %.
- Aconseguir-ne la meitat amb una ampliació de capital i la resta amb una emissió d'obligacions amb un interès del 9 %.

Determina quina serà la millor alternativa de finançament i comenta la teva resposta relacionant ambdós tipus de rendibilitats. L'impost sobre el benefici és del 30 %.

13> Si una empresa té una rendibilitat financera del 9,75 % i una rendibilitat econòmica del 7 %, com l'afectarà el fet d'incrementar el seu endeutament amb un préstec bancari a llarg termini que té un interès del 8,25 %? I si fos del 6,25 %?

14> Una empresa presenta una rendibilitat econòmica del 12,75 %. A més a més, en coneixem altres dades: actiu, 15 000 €; recursos propis, 6 000 €, i vendes, 1800 €. Se sap que el cost del finançament aliè ha estat del 10 %, suposant que el tipus impositiu de l'impost sobre el benefici és del 30 %.

- Calcula quina n'ha estat la rendibilitat financera, explicant totes les operacions realitzades.
- Calcula i explica tots els components de la rendibilitat financera.

15> Amb la mateixa informació de l'exercici anterior, calcula'n la rendibilitat financera si se suposa que el cost del finançament aliè ha estat del 14 %, i analitza'n també els components.

16> Explica què és l'efecte palanquejament. Després, observant les dades dels exercicis 14 i 15, determina quin ha estat l'efecte palanquejament per a cada una de les situacions.

17> Una empresa ha tingut un resultat d'explotació de 25 400 €, unes vendes de 298 000 € i un BAI de 15 200 €. Si l'actiu de l'empresa és de 340 000 € i els recursos propis són 190 000 €:

- Calcula'n la rendibilitat econòmica i financera, i comenta el resultat.
- Calcula el cost del finançament aliè.
- Creus que a l'empresa l'interessa endeutar-se per millorar la rendibilitat financera? Comenta-ho.

18> Una empresa presenta la informació comptable següent:

despeses de personal, 140 000; import net de la xifra de negocis, 350 000; consums d'explotació, 190 000; despeses financeres, 4 500; actiu no corrent, 75 000; actiu corrent, 30 000, i passiu, 60 000.

Calcula'n la rendibilitat econòmica i la rendibilitat financera. Interpreta també el resultat del palanquejament i explica la seva relació amb l'efecte palanquejament. Considerem que l'impost sobre el benefici és del 30 %.

19> Amb les dades de dos exercicis econòmics d'una empresa, fes un estudi dels resultats i de les rendibilitats, incloent-hi un comentari dels resultats i de la seva evolució.

	2010	2011
Vendes	4 750	6 950
Ingressos financers	150	175
Lloguer d'edificis	425	510
Impostos diversos	195	210
Despeses extraordinàries	165	25
Transports	200	245
Interessos de deutes	220	150
Amortitzacions	300	310
Sous i salaris	725	840
Ràpels sobre vendes	475	50
Seguretat Social a càrrec de l'empresa	280	295
Ingressos extraordinaris	140	150
Actiu	95 000	120 000
Recursos propis	40 000	60 000

20> Una empresa té una rendibilitat econòmica del 17 %, una rendibilitat financera del 14 %, un passiu de 280 000 € i unes despeses financeres de 14 000 €. Què podries dir sobre l'efecte palanquejament?

21> La societat La Guilla S.A. es dedica a la fabricació de joguines de fusta i de l'exercici econòmic que ara ha tancat s'extreu la següent informació: la xifra de vendes és de 70 000 € i l'actiu ha estat de 350 000 €. Si el palanquejament ha sigut 1,75 i el benefici net de 28 000 €, es demana: (a) recursos propis; (b) rotació; (c) marge; (d) rendibilitat financera; (e) si amb el mateix nivell de marge i de rotació, el palanquejament ha estat de 2,5, quin efecte ha tingut sobre la rendibilitat financera?