

EJERCICIOS CORREGIDOS 9ª ENTREGA

a) Del boletín de CONTABILIDAD

Junio 12. Una empresa presenta, a 31 de diciembre del ejercicio, la siguiente información de su patrimonio (valores expresados en euros):

- Terrenos: 100.000
- Deudas a largo plazo: 60.000
- Reservas: 70.000
- Caja: 10.000
- Construcciones: 150.000
- Maquinaria: 70.000
- Amortización acumulada del inmovilizado material: 20.000
- Mercaderías: 30.000
- Acreedores a corto plazo: 50.000
- Proveedores: 80.000
- Bancos: 20.000
- Clientes: 120.000

Se pide:

a) Ordenar el balance por masas patrimoniales y determinar el valor del capital social.

ACTIVO		PATRIM. NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	300.000	PATRIMONIO NETO	290.000
Inmovilizado	300.000	Capital Social	220.000
Terrenos	100.000	Reservas	70.000
Construcciones	150.000		
Maquinaria	70.000		
Amortización acumulada Inm.Mat	-20.000		
Inversiones a L/P	0		
		PASIVO NO CORRIENTE	60.000
ACTIVO CORRIENTE	180.000	Deudas a largo plazo	60.000
Existencias	30.000		

Existencias	30.000		
Realizable	120.000	PASIVO CORRIENTE	130.000
Clientes	120.000	Proveedores	80.000
		Acreedores	50.000
Disponible	30.000		
Bancos, cc	20.000		
Caja, €	10.000		
TOTAL ACTIVO	480.000	TOTAL PN Y PASIVO	480.000

b) Calcular las ratios de liquidez o solvencia a corto plazo [$L = (\text{Activo Corriente}/\text{Pasivo Corriente})$] y de garantía o solvencia total [$G = \text{Activo}/(\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo no Corriente})$].

$$RL = AC/PC = 180000/130000 = 1,38$$

$$RG = 480000/(130000 + 60000) = 2,53$$

c) Comentar brevemente los resultados obtenidos en el apartado anterior.

La empresa tiene suficiente liquidez y los acreedores no tienen problemas para cobrar sus deudas (la distancia a la quiebra es elevada).

Septiembre 12A. La empresa INVER S.A. presenta la siguiente información correspondiente a la fecha de cierre del último ejercicio económico (valores expresados en euros):

Compra de mercaderías: 40.000 Gastos financieros: 20.000 Venta de mercaderías: 240.000 Reparaciones y conservación: 25.000 Amortizaciones: 55.000 Gastos de personal: 30.000

A partir de los datos del Balance se sabe que el valor total del activo asciende a 900.000 euros y los Fondos propios a 600.000 euros. Teniendo en cuenta que el tipo impositivo, para el cálculo del impuesto de sociedades, es del 30%, se pide:

a) Ordenar la cuenta de Pérdidas y Ganancias con los distintos niveles de resultados.

PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Sept12)	IMPORTE
Importe neto de la cifra de negocios	
Ventas	240.000
Aprovisionamientos	
Compras	-40.000
Gastos de personal	
Sueldos y salarios	-30.000
Otros gastos de explotación	
Reparaciones y conservación	-25.000
Amortización del inmovilizado	-55.000
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN = Ingresos - gastos explotación = 530.000-250.000	90.000
Ingresos financieros	
Gastos financieros	-20.000
RESULTADO FINANCIERO = Ingresos - gastos financieros = 12.000 - 10.000	-20.000
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS = Resultado De explotación - Resultado financiero = 280.000 - 10.000	70.000
Impuesto sobre beneficios (30%)	-21.000
RESULTADO NETO	49.000

b) Calcular la rentabilidad financiera.

$$RF = \text{Resultado neto} / \text{Fondos Propios} \cdot 100 = 49000 / 600000 \cdot 100 = 8,16\%$$

c) Explicar el significado del resultado del apartado anterior.

La rentabilidad financiera mide el beneficio neto obtenido en comparación con la inversión realizada por los propietarios. En este caso, el rendimiento de los fondos propios es del 8,16%. Es decir, por cada 100 euros de recursos propios la empresa obtiene 8,16 euros de beneficio neto.

b) Del boletín de VAN, TIR y PAYBACK

EJERCICIO INVERSIÓN

Una empresa tiene que decidir si es rentable una INVERSIÓN que le ofrecen para un plazo de dos años. Las características de la inversión son las siguientes: desembolso inicial: 12.000 euros; ingresos esperados para el primer año: 12.000 euros; pagos previstos para el primer año: 5.000 euros; ingresos esperados para el segundo año: 8.000 euros; pagos previstos en el segundo año: 2.000 euros. Sabiendo que el tipo de interés del capital es del 4 %. Se pide:

- Calcular el VAN de la inversión. (1 pto) **278,11 euros**
- Calcular la TIR de la inversión. (1 pto) **5,6%**
- Comentar los resultados obtenidos en los apartados anteriores. (0,5 ptos) (J11)

En principio, la inversión es rentable, puesto que el VAN es positivo y el valor de la TIR es superior al coste del capital.

EJERCICIO ROISA

Supón que formas parte del departamento de inversión de la empresa ROISA y tienes que evaluar dos proyectos de inversión con las siguientes características (valores en euros):

Proyecto	Desembolso inicial	Flujos netos de caja año 1	Flujos netos de caja año 2
Proyecto A	20.000	15.000	9.000
Proyecto B	40.000	20.000	25.000

Se pide:

- Calcular la tasa interna de rentabilidad (TIR) de cada uno de los proyectos. (1 pto)

$$\text{TIR(A)} = 14\%$$

$$\text{TIR(B)} = 8\%$$

- Calcular el VAN para cada uno de los proyectos, teniendo en cuenta un tipo de interés del 10 %. (1 pto)

$$\text{VAN (A)} = 1.074,38 \text{ euros}$$

$$\text{VAN (B)} = -1.157,02 \text{ euros}$$

- Razonar cuál de los dos proyectos sería más conveniente acometer. (0,5 ptos) (J10)

El proyecto A sería ejecutable de acuerdo con su VAN al ser positivo. EL proyecto A sí sería ejecutable, ya que la tasa de rentabilidad es positiva y superior al tipo de interés de mercado, que según el enunciado es del 10%. El proyecto B no sería ejecutable ya que su VAN es negativo y la tasa de rentabilidad interna, aunque positiva, es inferior al tipo de interés de mercado.

EJERCICIO DOS

Considere los DOS siguientes proyectos de inversión:

Proyecto A: tiene un coste inicial de 20.000 euros y requiere inversiones adicionales de 5.000 euros al final del primer año y de 15.000 euros al final del segundo. Este proyecto tiene dos años de vida y genera 20.000 euros anuales de ingresos.

Proyecto B: tiene un coste inicial de 20.000 euros y requiere una inversión adicional de 10.000 euros al final del primer año. Este proyecto tiene un año de vida y genera 32.000 euros de ingresos al final del proyecto.

a) Suponiendo un tipo de interés de mercado del 5%, determinar el proyecto más recomendable atendiendo al criterio del VAN. (1 pto)

$VAN (A) = -1.179,15$ euros

$VAN (B) = 952,38$ euros

b) Calcular la TIR de ambos proyectos. (1 pto)

$TIR (A) = 0\%$

$TIR (B) = 10\%$

c) Atendiendo al criterio de la TIR, ¿serían ejecutables estos proyectos? Razona la respuesta. (0,5 ptos) (S10)

El proyecto A no sería ejecutable, ya que la tasa de rentabilidad interna es cero.

El proyecto B sí sería ejecutable, ya que la tasa de rentabilidad es positiva y superior al tipo de interés de mercado, que según el enunciado es del 5%.