

UF3- AEA 5 – ANÀLISI ECONÒMICA, FINANCERA I PATRIMONIAL

EXERCICIS EXTRES - SOLUCIONS

1. L'empresa Lila SA ha obtingut un benefici abans d'interessos i impostos de 60.000 d'euros i té un Actiu de 750.000, un 25% del qual ha estat finançat amb capital propi i la resta amb capital aliè, al 4% d'interès anual. El tipus impositiu és d'un 30%.

Calcula les següents rendibilitats i escriu també el seu acrònim en anglès:

Càlcul:

Actiu = 750.000	BAIT	60.000
PN = (750.000*0.25) = 187.500	Interessos	-22.500
Passiu = (750.000*0.75) = 562.500	B' abans d'impostos	37.500
	Impostos	-11.250
	BN	26.250

- a. Rendibilitat econòmica.

$$RE \text{ o } ROA, \text{Return on Assets} = \frac{BAIT}{A \text{ total mitjà}} = \frac{60.000}{750.000} = 0,08 = 8\%$$

- b. Rendibilitat financera.

$$RF \text{ o } ROE, \text{Return on Equity} = \frac{BN}{PN \text{ mitjà}} = \frac{26.250}{187.500} = 0,14 = 14\%$$

- c. El ROI

$$RInv. \text{ o } ROI, \text{Return on Investment} = \frac{BN}{A \text{ total mitjà}} = \frac{26.250}{750.000} = 0,035 = 3,5\%$$

2. L'empresa Mim SA durant aquest últim exercici ha realitzat unes vendes de productes acabats de 220.000. Els costos de les vendes ascendeixen en total 180.000 euros, i el valor de la compra de matèries primeres 110.000 dels quals només s'han consumit el 80%. Les despeses de la producció ascendeixen a 160.000 euros. Del balanç de situació que va presentar a final d'any, destaquem:

COMPTE	SALDO MITJÀ
(310) Matèries primeres	40.000
(330) Productes en curs	14.000
(350) Productes acabats	22.000
(400) Proveïdors	30.000
(430) Clients	44.000

A. Calcula el Període Mitjà de Maduració Econòmic i Financer.

$$PMMP = \frac{\text{Saldo mitjà de les mp}}{\text{Consum anual de mp}} * 365 = \frac{40.000}{110.000 * 0.8} * 365 = 165,91$$

$$PMMF = \frac{\text{Saldo mitjà de prod.em curs}}{\text{Cost de la producció anual}} * 365 = \frac{14.000}{160.000} * 365 = 31,94$$

$$PMPA = \frac{\text{Saldo mitjà de prod.acab.}}{\text{cost de les vendes}} * 365 = \frac{22.000}{180.000} * 365 = 44,61$$

$$PMP = \frac{\text{Saldo mitjà de prov}}{\text{compra de mp}} * 365 = \frac{30.000}{110.000} * 365 = 99,55$$

$$PMC = \frac{\text{Saldo mitjà de clients}}{\text{vendes}} * 365 = \frac{44.000}{220.000} * 365 = 73$$

$$PMMeconòmic = PMMP + PMMF + PMPA + PMC = 165,91 + 31,94 + 44,61 + 73 = 315,46$$

$$PMMfinancer = PMMeconòmic - PMP = 315,46 - 99,55 = 215,91$$

B. Què ens indica l'import que hem obtingut en el Període Mitjà de Maduració Financer?

El temps, expressat en dies, que l'empresa ha de finançar des de que paga als seus proveïdors les compres de matèries primeres, fins que cobra dels seus clients les vendes realitzades.

3. L'empresa Miramar SA dedicada a la venda d'agendes, les ven per 15 euros la unitat. Per a la seva fabricació incorre en uns costos fixos de 20.000 euros i uns costos variables unitaris de 5 euros.

a. Calcula el punt mort.

$$PM = \frac{CF}{(PVu - CVu)} = \frac{20.000}{(15 - 5)} = 2.000$$

b. Què ens indica l'anterior resultat?

Que per quantitats superiors a 2.000 l'empresa generarà beneficis, i per quantitats inferiors l'empresa tindrà pèrdues. Si en ven just 2.000 farà les paus, no tindrà beneficis ni pèrdues.

En anglès parlem del Break-even point. To be even vol dir estar en pau, per tant break-even és el punt d'equilibri, el que en escacs diríem que "quedar en taules". Per sota es perd, per damunt es guanya.

4. Calcula el grau de palanquejament operatiu d'una empresa que ven 30.000 unitats de producte a un preu de venda de 60 euros durant l'any. Per a la fabricació d'aquests productes tenen uns costos fixos de 24.000 euros i uns costos variables unitaris de 30 euros.

$$GPO = \frac{\text{Volum de les vendes} - CV}{\text{Volum de les vendes} - CV - CF} = \frac{(30.000 * 60) - (30.000 * 30)}{(30.000 * 60) - (30.000 * 30) - 24.000} = 1,027$$