

## **Prepara l'examen**

**1>**L'empresa Teuram, SL, que fabrica expositors per a la indústria ceràmica va presentar la informació següent en el compte de pèrdues i guanys del 2018:

- Les vendes de l'exercici van ser de 183.000 €
- Les compres de matèries primeres van ser de 32.200 €
- El lloguer d'un local comercial de tot l'any va pujar 29.000 €
- L'empresa va pagar 4.680 € en les factures d'aigua i electricitat.
- Per una inversió financera el banc va abonar uns interessos de 1.960 €
- Les nòmines pagades per l'empresa als seus treballadors van pujar 29.800 € i les quotes a la Seguretat Social 14.300 €.
- Els interessos que l'empresa va pagar per préstecs va ser de 2.360 €.
- Per l'immobilitzat a nom de l'empresa es va produir una amortització de 18.740 €.

Amb aquestes dades:

- a) Elabora el compte de pèrdues i guanys de l'empresa i calcula el resultat d'aquest exercici, si se sap que el tipus de l'impost de societats que s'ha d'aplicar és del 25%. [0,50 punts]
- b) Calcula la rendibilitat econòmica, explica'n el significat i comenta el resultat obtingut si sabem que l'actiu total de l'empresa ascendeix a 340.000 €. [0,50 punts]
- c) Calcula la rendibilitat financera, explica'n el resultat i comenta el resultat obtingut si sabem que els recursos propis de l'empresa són de 162.000 €. [0,50 punts]
- d) Comenta els resultats obtinguts en els apartats anteriors. [0,50 punts]

**2>**Completa les frases següents amb el terme més apropiat:

- a) El \_\_\_\_\_ és positiu en la mesura que l'endeutament permet millorar la rendibilitat financera. [0,25 punts]
- b) Un dels components de la rendibilitat financera és la \_\_\_\_\_ de l'actiu sobre les vendes i la podem augmentar reduint l'actiu i/o incrementant les vendes. [0,25 punts]
- c) La rendibilitat \_\_\_\_\_ de l'empresa és el rendiment de l'actiu, és a dir, de les inversions totals de l'empresa. Es relacionen els beneficis abans d'interessos i impostos (BAII) amb l'actiu. [0,25 punts]
- d) Podrem incrementar el \_\_\_\_\_ si augmentem el preu de venda, mantenint constants els costos unitaris. [0,25 punts]
- e) Les variacions d'existències es consideren un ingrés, si les existències finals són \_\_\_\_\_ a les existències inicials. [0,25 punts]
- f) La rendibilitat financera és la relació entre el benefici net i els recursos propis. També s'anomena rendibilitat del \_\_\_\_\_, ja que mostra el benefici generat per l'empresa en relació amb els recursos permanents de l'empresa. [0,25 punts]
- g) L'\_\_\_\_\_ és la utilització de fonts de finançament alienes que comporten un cost financer concret. [0,25 punts]
- h) Tot endeutament implica una disminució de l'autonomia financera de l'empresa inherent a una utilització més gran de finançament \_\_\_\_\_. [0,25 punts]



## **Prepara l'examen. Solucions**

**1>** L'empresa Teuram, SL, que fabrica expositors per a la indústria ceràmica va presentar la informació següent en el compte de pèrdues i guanys del 2018:

- Les vendes de l'exercici van ser de 183.000 €
- Les compres de matèries primeres van ser de 32.200 €
- El lloguer d'un local comercial de tot l'any va pujar 29.000 €
- L'empresa va pagar 4.680 € en les factures d'aigua i electricitat.
- Per una inversió financera el banc va abonar uns interessos de 1.960 €
- Les nòmines pagades per l'empresa als seus treballadors van pujar 29.800 € i les quotes a la Seguretat Social 14.300 €.
- Els interessos que l'empresa va pagar per préstecs va ser de 2.360 €.
- Per l'immobilitzat a nom de l'empresa es va produir una amortització de 18.740 €.

Amb aquestes dades:

- Elabora el compte de pèrdues i guanys de l'empresa i calcula el resultat d'aquest exercici, si se sap que el tipus de l'impost de societats que s'ha d'aplicar és del 25%. [0,50 punts]
- Calcula la rendibilitat econòmica, explica'n el significat i comenta el resultat obtingut si sabem que l'actiu total de l'empresa ascendeix a 340.000 €. [0,50 punts]
- Calcula la rendibilitat financera, explica'n el resultat i comenta el resultat obtingut si sabem que els recursos propis de l'empresa són de 162.000 €. [0,50 punts]
- Comenta els resultats obtinguts en els apartats anteriors. [0,50 punts]

**l'empresa II:  
Anàlisi econòmica**

a)

Compte de pèrdues i guanys	
	2018
<b>+ Ingressos d'exploració</b>	<b>183.000,00</b>
Vendes de mercaderies	183.000,00
Ràpels sobre vendes	
Altres ingressos d'exploració	
<b>- Despeses d'exploració</b>	<b>-128.720,00</b>
<b>Aprovisionaments</b>	
Compres de mercaderies	-32.200,00
Variació d'existències	
<b>Despeses de personal</b>	
Sous i salaris	-29.800,00
Seguretat Social a càrrec de l'empresa	-14.300,00
<b>Amortitzacions</b>	
Amortitzacions de l'immobilitzat	-18.740,00
<b>Altres despeses d'exploració</b>	
Subministraments	-4.680,00
Transports	
Arrendaments	-29.000,00
<b>A) BENEFICI ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)</b>	<b>54.280,00</b>
<b>+Ingressos financers</b>	<b>1.960,00</b>
<b>-Despeses financeres</b>	<b>-2.360,00</b>
<b>B) RESULTAT FINANCER</b>	<b>-400,00</b>
<b>C) BENEFICI ABANS D'IMPOSTOS (BAI)</b>	<b>53.880,00</b>
<b>(A)+(B)</b>	
<b>-Impost sobre beneficis (25%)</b>	<b>-13.470,00</b>
<b>D) BENEFICI NET (BN)</b>	<b>40.410,00</b>

b)

$$re = \frac{\text{BAII}}{\text{Actiu}}$$

$$re = \frac{\text{BAII}}{\text{Vendes}} \cdot \frac{\text{Vendes}}{\text{Actiu}}$$

**Marge      Rotació**

Rendibilitat econòmica i financera	
Actiu	340.000,00
BAII	54.280,00
Vendes	183.000,00
Recursos Propis	162.000,00
Marge	0,2966
Rotació	0,5382
<b>Rendibilitat econòmica (re)</b>	<b>0,1596</b>

Una rendibilitat econòmica de 0,1596 es pot interpretar de la forma següent: de cada 100 € d'inversió en actiu es generen 15,96 € de beneficis (BAII)

I'empresa II:  
Anàlisi econòmica

c)

$$r_f = \frac{\text{Benefici net}}{\text{Recursos propis}} = \frac{\text{Benefici net}}{\text{Patrimoni net}}$$

$$r_f = \frac{\text{Benefici net}}{\text{Vendes}} \cdot \frac{\text{Vendes}}{\text{Actiu}} \cdot \frac{\text{Actiu}}{\text{Recursos propis}}$$

Marge
Rotació
Palanquejament

Rendibilitat econòmica i financera	
Actiu	340.000,00
BAII	54.280,00
Vendes	183.000,00
Recursos Propis	162.000,00
Marge	0,2208
Rotació	0,5382
Palanquejament	2,0988
<b>Rendibilitat financera (rf)</b>	<b>0,2494</b>

Una rendibilitat financera de 0,2494 indica que cada 100 € de recursos propis, 24,94 € es generen de benefici net.

d) Si ens fixem en el compte de pèrdues i guanys, l'empresa obté uns beneficis molt alts gràcies als ingressos que són elevats i els quals poden cobrir en molt de marge les despeses necessàries per dur a terme l'activitat.

La rendibilitat econòmica i la rendibilitat financera com hem dit abans són positius perquè obtenen un valor positiu en les dos ràtios calculades (15,96% de rendibilitat econòmica i 24,94% de rendibilitat financera).

A partir d'aquesta situació positiva l'empresa haurà d'intentar mantenir les vendes i intentar reduir les despeses, o bé, augmentar les vendes amb l'estructura actual de l'empresa.

2> Completa les frases següents amb el terme més apropiat:

- i) El palanquejament és positiu en la mesura que l'endeutament permet millorar la rendibilitat financera. [0,25 punts]
- j) Un dels components de la rendibilitat financera és la rotació de l'actiu sobre les vendes i la podem augmentar reduint l'actiu i/o incrementant les vendes. [0,25 punts]
- k) La rendibilitat econòmica de l'empresa és el rendiment de l'actiu, és a dir, de les inversions totals de l'empresa. Es relacionen els beneficis abans d'interessos i impostos (BAII) amb l'actiu. [0,25 punts]
- l) Podrem incrementar el marge si augmentem el preu de venda, mantenint constants els costos unitaris. [0,25 punts]

**l'empresa II:  
Anàlisi econòmica**

- m) Les variacions d'existències es consideren un ingrés, si les existències finals són superiors a les existències inicials. [0,25 punts]
- n) La rendibilitat financera és la relació entre el benefici net i els recursos propis. També s'anomena rendibilitat del capital, ja que mostra el benefici generat per l'empresa en relació amb els recursos permanents de l'empresa. [0,25 punts]
- o) L'endeutament és la utilització de fonts de finançament alienes que comporten un cost financer concret. [0,25 punts]
- p) Tot endeutament implica una disminució de l'autonomia financera de l'empresa inherent a una utilització més gran de finançament exigible. [0,25 punts]

