

PREGUNTAS DE AUTOEVALUACIÓN RESUELTAS

RENTABILIDAD

1. Una empresa tiene una rentabilidad económica del 12%. Los fondos propios son de 2 millones de euros, el activo total es de 3,5 millones de euros y el beneficio económico es de 20.000 euros. Si el beneficio neto es de 11.000 euros, ¿cuál es la rentabilidad financiera de esta empresa?

$$RF = BN / K = 11.000 / 2.000.000 = 0,0055 = 0,55 \%$$

2. Si la rentabilidad económica de una empresa es del 20% y su ratio de rotación de activos es igual a 0,5 ¿cuál es su margen económico?

$$RE = (\text{Rotación de activos}) * (\text{Margen económico})$$

Por lo tanto,

$$0,20 = 0,5 * (\text{Margen económico})$$

lo cual implica que

$$\text{Margen económico} = 0,40 = 40 \%$$

3. Supongamos que $BAT=400.000 \text{ €}$ y $BE=800.000 \text{ €}$. Si el activo total es igual a 4 millones de euros y los fondos propios son iguales a 1 millón de euros, entonces el endeudamiento está contribuyendo a aumentar la rentabilidad financiera de esta empresa. ¿Verdadero o falso?

VERDADERO.

Debemos calcular el efecto del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad financiera. Este efecto viene dado por:

$$(BAT/BE) * (AT/K) = (400.000/800.000) * (4.000.000/1.000.000) = (4/8) * 4 = 2.$$

Como $2 > 1$, el endeudamiento está contribuyendo a aumentar la rentabilidad financiera de esta empresa.

4. Supongamos que una empresa industrial trabaja normalmente con dos turnos (mañana y tarde). "Si se introduce un tercer turno (noche) para hacer frente a una demanda elevada, el ratio de rotación de activos aumentará." ¿Verdadero o falso?

VERDADERO. El activo total de esta empresa no ha cambiado y, al introducir un tercer turno, la producción aumentará. Además, nos dicen que esta mayor producción podrá vender en el mercado. Puesto que el ratio de rotación es el ratio de Ventas sobre Activo Total, esto significa que el ratio aumentará. Intuitivamente, podemos ver también que la empresa, con tres turnos, estará utilizando su activo de una forma más intensa. Esta intensidad es justamente lo que mide el ratio de rotación.

5. Sabemos los siguientes datos de una empresa (todos los datos están en euros):

Gastos financieros: 10.000
Coste medio de la deuda: 13%
Activo total: 300.000
Beneficio neto: 20.000

Conociendo estos datos, deseamos calcular la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

RENTABILIDAD ECONÓMICA:

$$RE = BE / AT$$

siendo

$$BE = BN + \text{Gastos Financieros} = 20.000 + 10.000 = 30.000$$

$$\text{Por lo tanto: } RE = 30.000 / 300.000 = 0,10 = 10 \%$$

RENTABILIDAD FINANCIERA:

$$RF = BN / K$$

siendo

$$K = \text{PASIVO TOTAL} - \text{DEUDA} = \text{ACTIVO TOTAL} - \text{DEUDA} = \text{ACTIVO TOTAL} -$$

$$(\text{Gastos Financieros}) / (\text{Coste medio deuda}) = 300.000 - 10.000 / 0,13 =$$

$$= 300.000 - 76.923,08 = 223.076,92.$$

$$\text{Por lo tanto: } RF = 20.000 / 223.076,92 = 0,0896 = 8,96 \%$$