

EXAMEN DE JUNIO 2011 – OPCIÓN B
2ª PARTE – EJERCICIO PRÁCTICO

A partir de la información de una empresa del sector textil que se ofrece más abajo,
SE PIDE:

- Calcule la rentabilidad financiera y el margen sobre ventas para ambos periodos de tiempo (considere que los valores patrimoniales son valores medios del periodo analizado).
- Calcule la rotación y el apalancamiento para ambos periodos de tiempo (considere que los valores patrimoniales son valores medios del periodo analizado).
- A partir de los cálculos anteriores, analice la evolución y el origen de la rentabilidad financiera en los dos años.

ACTIVO	t	t-1	PATR. NETO Y PASIVO	t	t-1
ACTIVO NO CORRIENTE	2.510	2.330	PATRIMONIO NETO	2.020	1.850
<u>Inmovilizado intangible</u>	10	10	Capital	90	90
<u>Inmovilizado material</u>	2.500	2.320	Reservas	1.040	1.030
			Resultado (beneficio)	890	730
			PASIVO NO CORRTE.	200	190
			Deudas a L/p	200	190
ACTIVO CORRIENTE	1.310	1.540	PASIVO CORRIENTE	1.600	1.830
<u>Existencias</u>			<u>Deudas a corto plazo</u>		
Existencias	270	330	Deudas a corto plazo	600	840
<u>Deudores comerciales</u>			<u>Acreedores comerciales</u>		
Clientes	400	480	Proveedores	1.000	990
<u>Disponibles</u>					
Caja y Bancos	640	730			
TOTAL ACTIVO	3.820	3.870	TOTAL PN Y PASIVO	3.820	3.870

	año t	año t-1
Ventas	4.100	3.730
Resultado del ejercicio	890	730

SOLUCIÓN

a) y b)

RATIOS		t	t-1
Rentabilidad Financiera (datos)	Resultado/Patrimonio Neto	0,441	0,395
Margen sobre ventas	Resultado/Ventas	0,217	0,196
Rotación	Ventas /Activo	1,073	0,964
Apalancamiento	Activo/Patrimonio Neto	1,891	2,092
Rentabilidad financiera por producto del resto		0,441	0,395

c) El incremento de rentabilidad proviene de un mejor margen sobre ventas y mayor rotación, aunque se ha reducido el apalancamiento.

- El aumento del margen proviene de que el resultado crece en mayor proporción que las ventas.
- El aumento de la rotación procede del aumento de las ventas para un menor activo.
- La reducción del apalancamiento se debe a que la empresa ha reducido deudas no comerciales en el pasivo en mayor medida que la reducción de la tesorería en el activo.