

# Caso Práctico

La información contable de una empresa en el ejercicio 2010 es (en miles de €):

BALANCE 2010 (miles €)				RESULTADOS (miles €)	
ACTIVO	Total	PASIVO	Total		Total
Maquinaria	500	Capital	500	Ingreso totales = Ventas	7.000,00
Terrenos	2.200	Reservas	700	<b>Gastos Totales</b>	<b>6.850,00</b>
Edificios	-	<b>Total Neto</b>	<b>1.200</b>	Gastos Personal	3.425,00
Patente	300	Préstamo LP (10 años 11%)	1.400	Gastos Financieros	182,00
Amor. Acum.	400	<b>Total pasivo LP</b>	<b>1.400</b>	Gastos Administración	137,00
<b>Total AF</b>	<b>2.600</b>	Proveedores	300	Gastos Mantenimiento	342,50
Existencias Productos Terminados	-	Préstamo CP (6 meses al 14%)	200	Gastos Generales (resto costes)	2.763,50
Existencias Productos en Curso	-	<b>Total Pasivo CP</b>	<b>500</b>	<b>Resultado Explotación</b>	<b>150,00</b>
Existencias Materias Primas	400	<b>Total Pasivo</b>	<b>1.900</b>	<b>Resultados Extraordinarios</b>	-
Clientes	100	Pérdidas y Ganancias (Beneficio neto)	<b>150</b>	<b>Pérdidas y Ganancias</b>	<b>150,00</b>
Efectos a cobrar	100	<b>Total</b>	<b>3.250</b>		
Caja	50				
<b>Total AC</b>	<b>650</b>				
<b>Total</b>	<b>3.250</b>				

## INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA:

- La empresa fue creada en 1965 dando trabajo actualmente a 950 trabajadores y tiene 3.450.000 clientes al año (nº de transacciones)
- El 80% de los proveedores ofrecían un descuento del 8,5% por pronto pago por pagar antes de 120 días. Los demás proveedores no ofrecen este descuento.
- El interés de mercado es del 8%, la rentabilidad media de la bolsa el 11% y la beta de las empresas de esta actividad es 2,3.
- La tendencia de las ventas es  $V(\text{millones } €) = 0,1511111 + 0,2 \cdot t$  y la cuota de mercado  $CMV(\%) = 14\% + 1,8\% \cdot t$  (t=0 para 1965)
- Los clientes le dan una puntuación de calidad de 89 (puntuación de 0 a 100).
- La empresa reparte el 40% del beneficio neto en dividendos a sus accionistas
- La central de balances del Banco de España proporciona los siguientes ratios medios para el sectores de actividad :

RATIOS MEDIOS DEL SECTOR	
Rentabilidad Económica (beneficio bruto / activo total)	8,00
Rentabilidad Financiera (beneficio neto / fondos propios)	7,00
Coste de Capital	14,00
Margen (beneficio bruto / ventas)	2,00
Rotación (ventas / activo total)	300,00
Economicidad de Personal (gastos de personal / gastos totales)	40,00
Flexibilidad Estructural ( activo fijo / activo total)	40,00
Flexibilidad Sistema Productivo ( Existencias Prod. Terminados / Ventas)	10,00
Eficiencia Sistema Productivo (Existencias Totales/ Activo circulante)	30,00
Calidad (puntuación de 0-100)	75
Eficacia del Sistema Cobro (cobros aplazados / ventas)	15,00
Solvencia (fondos a largo plazo / activo fijo)	107,69
Grado de Endeudamiento (pasivo total / financiación total)	54,84
Estructura del Endeudamiento (pasivo a CP / pasivo total)	17,65

Se pide:

- 1.- Determinar cuál es la situación económica de la empresa, así como las medidas y estrategia que se debería adoptar para mejorarla. (3 puntos)
- 2.- Determinar la situación financiera de la empresa así como las medidas, cuantificándolas, que se deberían adoptar para mejorarla. (3 puntos)
- 3.- A la vista de los datos económicos describir la empresa: actividad, tipo de venta y localización (2 puntos)
- 4.- Diseñar un ratio de la evolución de la eficiencia financiera de la empresa. (2 puntos)

**Duración: 1 hora y 30 minutos**