*Redactado — refuerzo de subtema solo NS con una única ficha, sin fuente de examen real*

**FICHA** B3-P15

# La ratio deuda/patrimonio de dos empresas de reparto

| BLOQUE / UNIDAD | TIPO | DIFICULTAD | PUNTOS | TIEMPO MAX. |
|---|---|---|---|---|
| **B.3.6 Índices de deuda o patrimonio neto (NS)** | **Secundaria** | *** (3 / 3) | **15 pts . a)4 + b)2 + c)4 + d)5** | **18 min** |

| VERBO(S) DE INSTRUCCION | HERRAMIENTA / TEORIA CLAVE |
|---|---|
| **Calcule (a, b) . Explique (c) . Recomiende (d)** | Ratio deuda/patrimonio neto (debt/equity) |

MATERIAL NECESARIO

**Toolkit / cuadernillo:** calculadora; no hace falta nada más.

PRERREQUISITOS

- Ratio deuda/patrimonio neto (%) = pasivo no corriente (deuda a largo plazo) / patrimonio neto × 100
- Una ratio alta significa que la empresa se financia sobre todo con deuda: más riesgo, porque los intereses se pagan aunque no haya beneficios
- Financiar con deuda no diluye la propiedad; financiar con acciones nuevas sí

TIEMPO DE REFERENCIA

**Media de la clase ~ 13 min.** Es una referencia para situarte, no un cronómetro.

ENUNCIADO

Dos empresas de reparto tienen este balance (en miles de $): RápidoYa — pasivo no corriente 600, patrimonio neto 400. EntregaSegura — pasivo no corriente 200, patrimonio neto 800. RápidoYa estudia pedir un nuevo préstamo de 200 para comprar 10 furgonetas eléctricas.

**a)** Calcule la ratio deuda/patrimonio neto de RápidoYa y de EntregaSegura. [4]

**b)** Calcule la nueva ratio de RápidoYa si pide el préstamo de 200. [2]

**c)** Explique una ventaja y un riesgo para RápidoYa de una ratio deuda/patrimonio elevada. [4]

**d)** Recomiende si RápidoYa debería financiar las furgonetas con el préstamo o con una emisión de acciones. [5]

FICHA B3-P15

# La ratio deuda/patrimonio de dos empresas de reparto

PISTAS PROGRESIVAS (DE ESTRUCTURA, NO DE CALCULO)

| | |
|---|---|
| 1 | General — usa siempre la misma fórmula: pasivo no corriente / patrimonio neto × 100. |
| 2 | Apartado a) — RápidoYa: 600 / 400 × 100. EntregaSegura: 200 / 800 × 100. |
| 3 | Apartado b) — el préstamo suma 200 al pasivo no corriente (el patrimonio neto no cambia): (600 + 200) / 400 × 100. |
| 4 | Apartado c) — ventaja: con deuda no se diluye la propiedad y los intereses son un coste. Riesgo: los intereses se pagan aunque no haya beneficios. |
| 5 | Apartado d) — compara el riesgo (ratio de 200 %) con la dilución de propiedad que causaría emitir acciones nuevas. |
| 6 | Apartado d), antes de entregar — elige una opción, justifícala con las ratios y menciona una limitación de usar solo ratios. |

TEORIA BASICA

- Ratio deuda/patrimonio neto (%) = pasivo no corriente / patrimonio neto × 100. Mide cuánto de la financiación es deuda.
- Mucha deuda = más riesgo financiero (intereses fijos, menos margen en una crisis) pero más control de los dueños.
- No hay una ratio "ideal": depende del sector, de la estabilidad de los ingresos y de los tipos de interés.

REFUERZO

LIBRO Gestión Empresarial BI v1 — Bloque 3, análisis de índices de deuda o patrimonio neto.

COMO SE PUNTUA (BANDAS OFICIALES NS, RESUMIDAS)

Bajo (1-4): fórmula incorrecta o resultados erróneos.

Medio (5-10): cálculos correctos; ventaja y riesgo genéricos; recomendación sin datos.

Alto (11-15): cálculos correctos; ventaja y riesgo aplicados a RápidoYa; recomendación justificada con las ratios y con una limitación señalada.

RESPUESTA MODELO

a) RápidoYa: 600 / 400 × 100 = 150 %. EntregaSegura: 200 / 800 × 100 = 25 %.

b) (600 + 200) / 400 × 100 = 200 %.

c) Ventaja: una ratio elevada indica que RápidoYa financia su crecimiento con deuda, sin ceder parte de la empresa a nuevos accionistas, y los intereses son un coste deducible. Riesgo: debe pagar los intereses y devolver la deuda aunque sus beneficios caigan; con una ratio de 150 % o 200 % un bache en las ventas puede dejarla sin liquidez.

d) RápidoYa ya tiene una ratio de 150 %, mucho mayor que la de EntregaSegura (25 %); un préstamo adicional la subiría al 200 % y aumentaría mucho su riesgo financiero. Recomiendo emitir acciones para financiar al menos parte de las furgonetas: reduce el riesgo y mejora la ratio, aunque diluye la propiedad de los dueños actuales. Limitación: la ratio no considera si los ingresos de las furgonetas eléctricas cubrirían los intereses; habría que analizar también el flujo de caja y los tipos de interés antes de decidir.

RESUMEN - CON TUS PROPIAS PALABRAS

¿¿Cómo se calcula la ratio deuda/patrimonio neto?

¿¿Qué riesgos tiene una ratio alta?

¿¿Qué se me olvidó incluir la primera vez?

REGISTRO DE INTENTOS

| Fecha | H. inicio | H. fin | Verbo OK | Evidencia caso OK | Banda autoeval. | Repetir |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| | | | | | | |

ESPACIO DE TRABAJO ADICIONAL