

Rentabilidad económica y financiera

- 23 La empresa GAMA presenta la siguiente información correspondiente al año (en miles de euros):

Gastos e ingresos del ejercicio	
Compra de mercaderías	5.200
Suministros de energía	800
Gastos financieros	1.600
Amortización del inmovilizado	700
Gastos de personal	2.000
Ventas:.....	12.500

La situación patrimonial de la empresa a 31 de diciembre, en miles de euros, es la siguiente:

ACTIVO	NETO Y PASIVO
Activo no corriente 12.000	Fondos propios..... 7.150
Activo corriente..... 11.750	Deudas a l. p. 10.950
	Deudas a c. p. 5.650
Total 23.750	Total 23.750

Suponiendo que el tipo impositivo del impuesto de sociedades es del 25 %, calcula e interpreta:

- El resultado de explotación y el beneficio neto.
- La rentabilidad económica y la rentabilidad financiera de esta empresa.

23. a. Para calcular el resultado de explotación y el beneficio neto de la empresa GAMA, elaboramos la cuenta de pérdidas y ganancias:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
– Ingresos por ventas	12.500
– Compras de mercaderías	(5.200)
– Gastos de personal	(2.000)
– Suministros de energía	(800)
– Amortización del inmovilizado	(700)
A. RESULTADO DE EXPLOTACION (BAII)	3.800
– Gastos financieros	1.600
B. RESULTADO FINANCIERO	(1.600)
C. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (BAI)	2.200
– Impuestos sobre el beneficio (25 %)	(550)
D. RESULTADO DEL EJERCICIO (BN)	1.650

- b. $RE = (BAII / AT) \cdot 100 = (3.800 / 23.750) \cdot 100 = 16 \%$.

La empresa ha obtenido un rendimiento de sus capitales totales del 16 %, es decir, por cada 100 euros invertidos en sus activos totales, obtiene 16 de beneficio antes de pagar intereses e impuestos.

$$RF = (BN / FP) \cdot 100 = (1.650 / 7.150) \cdot 100 = 23,08 \%$$

El rendimiento de sus fondos propios es el 23,08 %, es decir, por cada 100 euros invertidos en recursos propios, obtiene 23,08 euros de beneficio neto.

¿Qué situación financiera tiene esta empresa?

La empresa de mantenimiento industrial Josefa Figueredo, S. L. quiere valorar su funcionamiento y, para ello, decide ponerse en contacto con la gestoría en la que trabajamos y nos pide que le analicemos sus datos. Josefa Figueredo, S. L., presenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias (suponemos un impuesto sobre beneficios del 25%).

BALANCE DE SITUACIÓN			
Activo		Patrimonio neto y pasivo	
Activo no corriente	900 336 €	Patrimonio neto	429 800 €
Inmovilizado material	790 521 €	Capital	6 000 €
Otros activos fijos	109 815 €	Reservas	279 296 €
		Resultado del ejercicio	144 504 €
Activo corriente	2 895 432 €		
Existencias	150 950 €	Pasivo no corriente	1 106 778 €
Realizable	2 644 004 €	Acreedores a largo plazo	1 106 778 €
Disponible	100 478 €	Pasivo corriente	2 259 190 €
		Deudas a corto plazo	405 501 €
		Proveedores	1 427 190 €
		Acreedores por prestaciones de servicios	426 499 €
Total activo	3 795 768 €	Total patrimonio neto y pasivo	3 795 768 €

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
+ Ingresos de explotación (1)	5 269 913 €
- Gastos de explotación (2)	5 121 601 €
A) Beneficio antes de intereses e impuestos: (1 - 2) = BAI	148 312 €
+ Ingresos financieros (3)	208 €
- Gastos financieros (4)	37 852 €
B) Resultado financiero: (3 - 4)	-37 644 €
C) Beneficio antes de impuestos: (A + B) = BAI	110 668 €
- Impuesto sobre beneficios (25%)	27 667 €
D) Beneficio neto: (C - 5) = BN	83 001 €



CUESTIONES

1. ¿Qué fondo de maniobra presenta la empresa? ¿Según este dato, qué situación financiera presenta?
2. ¿En qué situación se encuentra la empresa si calculamos sus ratios financieros? Se pide calcular e interpretar las siguientes ratios: disponible, tesorería, liquidez, garantía, endeudamiento y estructura de la deuda.
3. ¿Qué rentabilidad económica y financiera presenta la empresa? ¿Qué significan los resultados obtenidos?