

Practica 7 d'Empresa: Ratis, Control de situació d'empresa

Enunciat:

Partint del balanç obtingut a la practica 6 i el compte de resultats obtingut a la practica 5, construir un conjunt de ratis per a estudiar l'evolució de la empresa durant els anys que s'ofereixen.

Has d'intentar identificar els comptes que componen cada rati i calcular-lo cada any.

Posteriorment, estudia la seva evolució al llarg dels anys i treu una conclusió de si l'empresa millora o empitjora.

El capital de la empresa esta compostat per 1.000 accions amb un valor nominal de 30€ cadascuna.

Quina és la causa d'aquesta evolució i possibles alternatives?

Ratis mínims a considerar:

$$\text{Beneficio por acción} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Numero de acciones}}$$

$$\text{Cash-Flow por acción} = \frac{\text{Cash-Flow}}{\text{Acción}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \frac{\text{Beneficio bruto}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Beneficio Neto sobre ventas} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Beneficio despues de impuestos}}{\text{Importe de las ventas}}$$

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad Empresa} = \frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Activo total neto}} = \frac{\text{Ingresos explotación- gastos explotación}}{\text{Activo- amortización- provisiones}}$$

$$\text{Margen Operativo} = \frac{\text{BAII}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Beneficios antes de impuestos y tributos}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo No – corriente}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100$$

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Exigible total}}{\text{Pasivo total}} \times 100 = \frac{\text{Acreedores (corto plazo + largo plazo)}}{\text{Pasivo total}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento del capital desembolsado} = \frac{\text{Beneficio antes de impuestos (BAI)}}{\text{Capital desembolsado}}$$

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Utilidad neta + Carga financiera}}{\text{Activo total}}$$

$$\text{Razón gastos financieros sobre ventas} = \frac{\text{Total gastos financieros}}{\text{Ventas totales}} \times 100$$

$$\text{Rotación total de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activos}}$$

$$\text{Deuda con coste sobre pasivo total} = \frac{\text{Recursos ajenos con coste}}{\text{Pasivo total}} \times 100$$

$$\text{Cash – Flow sobre deuda} = \frac{\text{Flujo de efectivo}}{\text{Deuda}} \times 100$$

$$\text{Tasa de amortización} = \frac{\text{Dotación por amortización del inmovilizado}}{\text{Inmovilizado total}} \times 100$$

$$\text{Gastos financieros sobre BAIT} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{BAIT}} \times 100$$

- Ratis de la empresa (2009 – 2013):

RATIOS DE EMPRESA	2009	2010	2011	2012	2013
<i>Beneficio por acción (€)</i>	98,82835	79,65394	37,22811	63,89268	132,19629
<i>Cash-Flow por acción (%)</i>	329427,8333	265513,1333	124093,7	212975,6	440654,3
<i>Rentabilidad de las ventas</i>	1,596122825	3,755674017	2,034133988	1,440865322	1,112629363
<i>Beneficio neto sobre ventas</i>	1,596122825	3,755674017	2,034133988	1,440865322	1,112629363
<i>Rentabilidad económica</i>	1	1	1	1	1
<i>Rentabilidad empresa</i>	1	1	1	1	1
<i>Margen operativo</i>	2	4	2	1	1
<i>Endeudamiento a corto plazo (%)</i>	77	65	46	63	100
<i>Endeudamiento a largo plazo (%)</i>	86	57	29	17	14
<i>Endeudamiento (%)</i>	62	55	43	44	27
<i>Rendimiento del capital desembolsado</i>	2	2	1	1	2
<i>Rendimiento sobre los activos</i>	0	0	1	1	0
<i>Razón gastos financieros sobre ventas (%)</i>	3.413.653	2.728.114	1.530.456	3.626.431	3.018.749
<i>Rotación de activos (veces)</i>	1	0	0	0	1
<i>Deuda con coste sobre pasivo total (%)</i>	813080,6267	1253770,692	1555708,109	2792402,036	6321396,064
<i>Cash-Flow sobre deuda (%)</i>	1,363149091	1,459359445	1,426627829	1,346349111	1,615010811
<i>Tasa de amortización (%)</i>	0	0,014056436	0,134848709	0	0
<i>Gastos financieros sobre BAIT (%)</i>	0,345412323	0,342495801	0,42887431	0,586236952	0,228353534

- "L'empresa millora o empitjora? Quina és la causa d'aquesta evolució i possibles alternatives?"

Observant l'agrupació de tots aquests ratis, podem veure que, tot i que si que van canviant amb els anys (el tipus de deute passa de esser majoritàriament a llarg termini al 2009 a esser de curt termini, per posar un exemple), en una gran part d'ells podem veure un estancament o equilibri. Aquest equilibri en els ratis ens pot indicar diverses coses; podem interpretar que, tot i no prosperar molt, l'empresa manté uns beneficis fixos anuals que la permet sobreviure còmodament, però per altra banda, si observem els beneficis i els deutes, podem interpretar que la empresa cada cop es veu més ofegada en els deutes, sense percebre un creixement en els beneficis que ho contraresti.