

Balanç en mà: rendibilitat econòmica, financera i fons de maniobra

Calcular i interpretar la rendibilitat econòmica (RE), la rendibilitat financera (RF) i el fons de maniobra a partir d'un balanç i un compte de resultats simplificats.

DURADA

25-35 min · individual

AGRUPAMENT

individual

UNITAT 11

Anàlisi i interpretació dels estats financers

ENCAIX CURRICULAR · Sabers D.3, D.4, D.5, D.6 · Comp. específiques CE5 · Comp. clau STEM, CD, CE

Plantejament

Distribuciones Roca S.L. és una empresa majorista d'alimentació. A continuació es mostren el seu balanç i el seu compte de resultats simplificats al tancament de l'exercici (en euros):

Balanç de situació

ACTIU	IMPORT	PASSIU I PATRIMONI NET	IMPORT
Actiu no corrent	80.000 €	Patrimoni net	50.000 €
Actiu corrent	40.000 €	Passiu no corrent (deute a l/t)	35.000 €
		Passiu corrent	35.000 €
Total actiu	120.000 €	Total P. net + passiu	120.000 €

Compte de resultats (resum)

CONCEPTE	IMPORT
Vendes netes	180.000 €
BAII (benefici abans d'interessos i impostos)	18.000 €
Despeses financeres (interessos del passiu n/c al 6 %)	2.100 €
BAI (benefici abans d'impostos)	15.900 €
Impost de societats (25 %)	3.975 €
Benefici net	11.925 €

Es demana

1. Calcula el **fons de maniobra**. Està l'empresa en una situació d'equilibri financer a curt termini? Justifica la resposta.
2. Calcula la **rendibilitat econòmica** (RE). Quina informació aporta sobre l'eficiència dels actius de l'empresa?
3. Calcula la **rendibilitat financera** (RF). Quant guanya per cada euro invertit pels socis?
4. Compara RE i RF. L'endeutament és beneficiós per als accionistes en este cas? Explica l'**efecte palanquejament** amb les dades de l'exercici.

Solució orientativa

Per al professorat: passos de la resolució de l'exercici.

1. Fons de maniobra = Actiu corrent – Passiu corrent = 40.000 – 35.000 = **+5.000 €**. Positiu: l'empresa pot atendre els seus deutes a curt termini amb folgança.
2. RE (ROA) = BAI / Actiu total = 18.000 / 120.000 = **0,15 → 15 %**. Per cada 100 € invertits en actius, el negoci genera 15 € de benefici operatiu.
3. RF (ROE) = Benefici net / Patrimoni net = 11.925 / 50.000 = **0,2385 → 23,85 %**. Per cada 100 € aportats pels socis, s'obtenen quasi 24 € de benefici.
4. L'efecte palanquejament és positiu: RF (23,85 %) > RE (15 %) perquè el cost del deute (6 %) és menor que la RE (15 %). Endeutar-se per a finançar actius productius amplifica la rendibilitat de l'accionista.

Material obert de profedeconomia.es · Llicència Creative Commons BY-NC-SA · Currículum LOMLOE