

Balance en mano: rentabilidad económica, financiera y fondo de maniobra

Calcular e interpretar la rentabilidad económica (RE), la rentabilidad financiera (RF) y el fondo de maniobra a partir de un balance y una cuenta de resultados simplificados.

DURACIÓN

25-35 min · individual

AGRUPACIÓN

individual

UNIDAD 11

Análisis e interpretación de los estados financieros

ENCAJE CURRICULAR · Saberes D.3, D.4, D.5, D.6 · Comp. específicas CE5 · Comp. clave STEM, CD, CE

Planteamiento

Distribuciones Roca S.L. es una empresa mayorista de alimentación. A continuación se muestran su balance y su cuenta de resultados simplificados al cierre del ejercicio (en euros):

Balance de situación

ACTIVO	IMPORTE	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	IMPORTE
Activo no corriente	80.000 €	Patrimonio neto	50.000 €
Activo corriente	40.000 €	Pasivo no corriente (deuda a l/p)	35.000 €
		Pasivo corriente	35.000 €
Total activo	120.000 €	Total P. neto + pasivo	120.000 €

Cuenta de resultados (resumen)

CONCEPTO	IMPORTE
Ventas netas	180.000 €
BAlI (beneficio antes de intereses e impuestos)	18.000 €
Gastos financieros (intereses del pasivo n/c al 6 %)	2.100 €
BAI (beneficio antes de impuestos)	15.900 €
Impuesto de sociedades (25 %)	3.975 €
Beneficio neto	11.925 €

Se pide

1. Calcula el **fondo de maniobra**. ¿Está la empresa en una situación de equilibrio financiero a corto plazo? Justifica la respuesta.
2. Calcula la **rentabilidad económica** (RE). ¿Qué información aporta sobre la eficiencia de los activos de la empresa?
3. Calcula la **rentabilidad financiera** (RF). ¿Cuánto gana por cada euro invertido por los socios?
4. Compara RE y RF. ¿El endeudamiento es beneficioso para los accionistas en este caso? Explica el **efecto apalancamiento** con los datos del ejercicio.

Solución orientativa

Para el profesorado: pasos de la resolución del ejercicio.

1. Fondo de maniobra = Activo corriente – Pasivo corriente = 40.000 – 35.000 = **+5.000 €**. Positivo: la empresa puede atender sus deudas a corto plazo con holgura.
2. RE (ROA) = BAI / Activo total = 18.000 / 120.000 = **0,15 → 15 %**. Por cada 100 € invertidos en activos, el negocio genera 15 € de beneficio operativo.
3. RF (ROE) = Beneficio neto / Patrimonio neto = 11.925 / 50.000 = **0,2385 → 23,85 %**. Por cada 100 € aportados por los socios, se obtienen casi 24 € de beneficio.
4. El efecto apalancamiento es positivo: RF (23,85 %) > RE (15 %) porque el coste del deute (6 %) es menor que la RE (15 %). Endeudarse para financiar activos productivos amplifica la rentabilidad del accionista.

Material abierto de profedeconomia.es · Licencia Creative Commons BY-NC-SA · Currículo LOMLOE