

AUDITORÍA DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO

DESCRIPCIÓN	Diciembre-21				Diciembre-20			
	Valores	Desviación	% Desv.	Importancia	Valores	Desviación	% Desv.	Importancia
BALANCE DE SITUACIÓN								
Activo Total	37.764.517	10.813.817	40,12%	ALTA	26.950.700	814.165	3,12%	MEDIA
Recursos Propios	22.901.204	3.682.204	19,16%	ALTA	19.219.000	740.000	4,01%	MEDIA
Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente	14.863.312	7.131.612	92,24%	ALTA	7.731.700	74.165	0,97%	BAJA
ANÁLISIS DEL BENEFICIO NETO								
Beneficio antes de intereses e impuestos. (B.A.I.I.)	4.572.940	-189.843	-3,99%	BAJA	4.762.783	209.620	4,60%	MEDIA
Intereses deuda bancaria	255.646	-69.796	-21,45%	BAJA	325.443	12.956	4,15%	MEDIA
Otros Resultados Financieros y Extraordinarios	-339.834	-29.651	-9,56%	BAJA	-310.183	87.222	21,95%	ALTA
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS. (B.A.I.)	4.233.106	-219.494	-4,93%	BAJA	4.452.600	296.842	7,14%	MEDIA
Impuesto sobre el beneficio	1.249.932	-102.668	-7,59%	BAJA	1.352.600	166.842	14,07%	ALTA
Beneficio Neto	2.983.174	-116.826	-3,77%	BAJA	3.100.000	130.000	4,38%	MEDIA
ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD								
Beneficio Neto	2.983.174	-116.826	-3,77%	BAJA	3.100.000	130.000	4,38%	MEDIA
Recursos Propios	22.901.204	3.682.204	19,16%	ALTA	19.219.000	740.000	4,01%	MEDIA
Rentabilidad Financiera. (R.O.E.)	13,03%	-3,10	-19,24%	BAJA	16,13%	0,06	0,36%	BAJA
DETERMINACIÓN DEL APALANCAMIENTO								
B.A.I. / B.A.I.I.	92,57%	-0,92	-0,98%	BAJA	93,49%	2,22	2,43%	MEDIA
ACTIVO TOTAL / CAPITALES PROPIOS	164,90%	24,67	17,60%	ALTA	140,23%	-1,21	-0,86%	BAJA
APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,53%	0,22	16,40%	ALTA	1,31%	0,02	1,55%	BAJA

INFLUENCIA DEL APALANCAMIENTO POR CAMBIO DE VALORES EN LA DEUDA. (SIMULADOR)

DEUDA REAL	7.588.578,52	NUEVA DEUDA	7.588.578,52
CRÉDITO BANCARIO	7.274.733,86	CRÉDITO BANCARIO	7.274.733,86
DEUDA TOTAL	14.863.312,38	DEUDA TOTAL	14.863.312,38
% INTERÉS DEUDA	1,72%	% INTERÉS DEUDA	2,76%
% INTERÉS CRÉDITO	3,51%	% INTERÉS CRÉDITO	3,51%
% TIPO IMPOSITIVO	29,53%	% TIPO IMPOSITIVO	29,53%

RESUMEN DE LAS DESVIACIONES EN PORCENTAJES

DESGLOSE APARTADOS	ALTA	BAJA	MEDIA
RENTABILIDAD FINANCIERA. (R.O.E.)	-	-	-19,24%
BAI / BAI I	-	-	-0,98%
ACTIVO TOTAL / CAPITALES PROPIOS	17,60%	-	-
APALANCAMIENTO FINANCIERO	16,40%	-	-

VALORES DE LAS DIFERENCIAS

Diferencia 'BAJA'	2,00
Diferencia 'MEDIA'	6,00
Diferencia 'ALTA'	8,00

En principio, el apalancamiento es positivo cuando la utilización de la deuda permite incrementar la rentabilidad de la empresa, es decir, la deuda es conveniente para para empresa.

De acuerdo con el ratio de Rentabilidad: Bº Neto / Cap.Propios, observamos que el denominador disminuye al aumentar la deuda, lo que genera un incremento de la rentabilidad.

El razonamiento anterior se mantendrá, siempre y cuando los Recursos Propios disminuyan mas que el Beneficio Neto.

Podemos verificar en el simulador los cambios que se producen en el Apalancamiento cuando elevamos o disminuimos la deuda y el coste de la misma.

Simulación Cuenta de Resultados y Apalancamiento con variación de de deuda.

DESCRIPCIÓN	Diciembre-21	Simulación
BALANCE DE SITUACIÓN		
Activos totales	37.764.517	37.764.517
Recursos Propios	22.901.204	8.037.892
Deudas totales. (Sin deuda bancaria)	7.588.579	7.588.579
Deuda bancaria total	7.274.734	7.274.734
ANÁLISIS DEL BENEFICIO NETO		
B.A.I.I.	4.572.940	4.572.940
Intereses deuda bancaria	255.646	255.343
Otros gastos financieros	209.188	209.188
Ingresos financieros	0	0
Resultados extraordinarios	40.000	40.000
B.A.I.	4.233.106	4.148.409
Impuesto Sociedades	1.249.932	1.225.025
Beneficio Neto	2.983.174	2.923.384
ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD		
Beneficio Neto / Recursos Propios	13,03	3.637,00
DETERMINACIÓN DEL APALANCAMIENTO		
B.A.I. / B.A.I.I.	92,57	0,00
Activo Total / Capitales Propios	164,90	469,83
APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,53	0,00