

AUDITORÍA DEL APALANCAMIENTO. - PORCENTAJES Y DESVIACIONES

DESCRIPCIÓN	Diciembre-2010	Desviación	%Desv.	Importancia	Diciembre-2009	Desviación	%Desv.	Importancia
EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DEL APALANCAMIENTO								
Activo Total	37.764.516,57	10.813.816,57	40,12	ALTA	26.950.700,00	814.164,98	3,12	MEDIA
Recursos Propios	22.901.204,19	3.682.204,19	19,16	ALTA	19.219.000,00	740.000,00	4,00	MEDIA
Pasivo Corriente y No Corriente	14.863.312,38	7.131.612,38	92,24	ALTA	7.731.700,00	74.164,98	0,97	BAJA
ANÁLISIS DEL BENEFICIO NETO								
B° Antes de Intereses e Impuestos. (BAII)	4.172.940,14	-224.843,30	-5,11	ALTA	4.397.783,44	198.919,94	4,74	MEDIA
Intereses deuda bancaria	255.646,21	-69.796,39	-21,45	ALTA	325.442,60	12.956,10	4,15	MEDIA
Otros Resultados Financieros y Extraordinarios	-195.480,36	75.145,68	-27,77	ALTA	-270.626,04	84.965,96	-23,89	ALTA
B°. ANTES DE IMPUESTOS. (BAI)	4.233.105,99	-219.494,01	-4,93	MEDIA	4.452.600,00	296.842,00	7,14	ALTA
Impuesto sobre beneficios	1.249.931,80	-102.668,20	-7,59	ALTA	1.352.600,00	166.842,00	14,07	ALTA
Beneficio Neto	2.983.174,19	-116.825,81	-3,77	MEDIA	3.100.000,00	130.000,00	4,38	MEDIA
ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD								
Beneficio Neto	2.983.174,19	-116.825,81	-3,77	MEDIA	3.100.000,00	130.000,00	4,38	MEDIA
Recursos Propios	22.901.204,19	3.682.204,19	19,16	ALTA	19.219.000,00	740.000,00	4,00	MEDIA
Rentabilidad Financiera. (R.O.E.)	13,03	-0,03	-19,22	ALTA	16,13	0,00	0,37	BAJA
DETERMINACIÓN DEL APALANCAMIENTO								
BAI / BAII	1,01	0,00	0,19	BAJA	1,01	0,02	2,30	MEDIA
ACTIVO TOTAL / CAPITALS PROPIOS	1,65	0,25	17,59	ALTA	1,40	-0,01	-0,86	BAJA
APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,67	0,25	17,81	ALTA	1,42	0,02	1,43	BAJA

AUDITORÍA DEL APALANCAMIENTO. - PORCENTAJES Y DESVIACIONES

DESCRIPCIÓN

Diciembre-2010

Desviación

%Desv.

Importancia

Diciembre-2009

Desviación

%Desv.

Importancia

INFLUENCIA EN EL APALANCAMIENTO POR CAMBIO DE VALORES EN LA DEUDA Y EN EL TIPO DE INTERÉS. (SIMULADOR)

Importancia Baja: % Desviación < +/-2,00

Importancia Media: % Desviación entre: < +/- 5,00 y > +/- 2,00

Importancia Alta: % Desviación > +/- 5,00

SIMULADOR

Apalancamiento > 1
La deuda aumenta la rentabilidad

Apalancamiento < 1
La deuda disminuye la rentabilidad

Apalancamiento = 1
La deuda no altera la rentabilidad

VALORES REALES		SIMULACIÓN	
DEUDA REAL	7.588.578,52	DEUDA REAL	20.000.000,00
CDTO.BANCAR.	7.274.733,86	CDTO.BANCAR.	500.000,00
DEUDA TOTAL	14.863.312,38	DEUDA TOTAL	20.500.000,00
% INT.DEUDA	2,76%	% INT.DEUDA	10,00%
% INT,CRÉDITO	3,51%	% INT,CRÉDITO	20,00%
TIPO IMPOSITIVO	29,53%	TIPO IMPOSITIVO	30,00%

CONCEPTOS	VALOR REAL	SIMULACIÓN
Activos totales	37.764.516,57	37.764.516,57
Recursos Propios	22.901.204,19	17.264.516,57
Deudas totales. (Sin deuda bancaria)	7.588.578,52	20.000.000,00
Deuda bancaria total	7.274.733,86	500.000,00

ANÁLISIS DEL BENEFICIO

B.A.I.I.	4.172.940,14	4.172.940,14
Interés deuda bancaria	255.646,21	100.000,00
Otros gastos financieros	209.187,94	2.000.000,00
Ingresos financieros	125.000,00	125.000,00
Resultados extraordinarios	722.000,00	722.000,00
B.A.I.	4.233.105,99	2.919.940,14
Impuesto Sociedades	1.249.931,80	875.982,04
Beneficio Neto	2.983.174,19	2.043.958,10

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

Beneficio neto / Recursos propios	13,03	11,84
-----------------------------------	-------	-------

CÁLCULO DEL APALANCAMIENTO

B.A.I. / B.A.I.I .	1,01	0,70
Activo total / Capitales propios	1,65	2,19
APALANCAMIENTO	1,67	1,53

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 la empresa.

De acuerdo con el ratio de Rentabilidad: Beneficio Neto / Capitales 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 más 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.

RESUMEN DE LA DESVIACIONES EN PORCENTAJES

RESUMEN DESVIACIONES EN %	DIFERENCIA	ALTA	MEDIA	BAJA	TOTAL
RENTABILIDAD FINANCIERA	-0,03	-19,22%	-	-	-19,22%
BAI / BAI I	0,00	-	-	0,19%	0,19%
ACTIVO TOTAL / CAP. PROPIOS	0,25	17,59%	-	-	17,59%
APALANCAMIENTO	0,25	17,81%	-	-	17,81%