

O APANCAMENTO FINANCEIRO

Explicación de reforzo ao apartado 3.2.Ratio de apancamento financeiro.paxs 318-319.
Libro de texto:Economía da empresa.2º curso de bacharelato
Rafael Prieto-Puga Fariña
Baía Edicións.1ª edición.Abril 2009

O RATIO DE APANCAMENTO FINANCEIRO É POSITIVO CANDO O CUSTE DA DÉBEDA(en %) DEFINIDO POLA RATIO:

INTERESES/DÉBEDA

É MENOR QUE A RENDIBILIDADE ECONÓMICA (en %) DEFINIDA POLA RATIO:

BAlI/TOTAL ACTIVO

EXEMPLO:Partimos dunha empresa carente de pasivo

ACTIVO		NETO+PASIVO	
NON CORRENTE	90.000	NETO PATRIMONIAL	300.000
CORRENTE	210.000	Fondos propios...300.000	
TOTAL	300.000	TOTAL	300.000

O resultado do exercicio é o seguinte:

CONTA DE RESULTADOS

INGRESOS EXPLOTACIÓN.....	+100.000
- GASTOS EXPLOTACIÓN..	-60.000
- OUTROS INGRESOS E GASTOS	-10.000
<hr/>	
BAlI	30.000

Ingresos financeiros +10.000
RESULTADOS FINANCEIROS+ 10.000

BAl	40.000
IMPOSTO SOBRE BENEFICIOS(35%)...	14.000

RESULTADO DO EXERCICIO 26.000

RENDIBILIDADE ECONÓMICA:

$(\text{BAlI}/\text{TOTAL ACTIVO})(\%) = (30000/300000)*100 = 10\%$

RENDIBILIDADE FINANCEIRA:

$(\text{BENEFICIO NETO}/\text{FONDOS PROPIOS})(\%) = (26000/300000)*100 = 8,67\%$

DECIDIMOS ENDEBEDAR A EMPRESA POR IMPORTE DE 300.000 PORQUE O CUSTE DA DÉBEDA É DO 8% ANUAL MENTRES QUE O RATIO DE RENDIBILIDADE ECONÓMICA É DO 10%.

SE SE CUMPREN ESTAS PREVISIÓNS TERIAMOS OS SEGUINTES BALANCE,CONTA DE RESULTADOS E RATIOS

BALANCE

ACTIVO		NETO+PASIVO	
NON CORRENTE	180.000	NETO PATRIMONIAL	300.000
CORRENTE	420.000	Fondos propios...	300.000
TOTAL	600.000		
		PASIVO	300.000
		TOTAL	600.000

CONTA DE RESULTADOS

INGRESOS EXPLOTACIÓN.....+200.000
 – GASTOS EXPLOTACIÓN..-120.000
 – OUTROS INGRESOS E GASTOS -20.000

BII 60.000

Ingresos financeiros +20.000
 Gastos financeiros(8% s/300.000)= -24000
 RESULTADOS FINANCEIROS-4000

BAI 56.000
 IMPOSTO SOBRE BENEFICIOS(35%)...-19600

RESULTADO DO EXERCICIO 36400

RENDIBILIDADE ECONOMICA= $(60000/600000)*100 = 10\%$

RENDIBILIDADE FINANCEIRA= $(36400/300000)*100 = 12,13\%$

ESTARIAMOS ANTE UN EXEMPLO PURO DE APANCAMENTO FINANCEIRO POSITIVO,NON VARIA A RENDIBILIDADE ECONÓMICA PERO AUMENTA A RENDIBILIDADE FINANCEIRA