



**Universitat de les
Illes Balears**

Facultat d'Economia i Empresa

Memòria del Treball de Fi de Grau

**Anàlisi comptable, econòmic i financer de
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.
i
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.**

Fabián Caro Rodríguez

Grau de Administració d'Empreses

Any acadèmic 2019-20

DNI de l'alumne: 46959044J

Treball tutelat per David Pons Florit
Departament d'Economia de l'Empresa

S'autoritza la Universitat a incloure aquest treball en el Repositori Institucional per a la seva consulta en accés obert i difusió en línia, amb finalitats exclusivament acadèmiques i d'investigació	Autor		Tutor	
	Sí	No	Sí	No
	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Paraules clau del treball:

Anàlisi comptable, balanç de situació, rendibilitat

ÍNDICE

Resumen	1
1. Justificación	2
2. Objetivos	2
3. Metodología	3
4. Limitaciones	3
4.1. Limitaciones CAN RICH	3
4.2. Limitaciones AROMATICAS	3
5. Descripción de las empresas a analizar	4
6. Análisis contable de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	4
6.1. Análisis del balance de situación	5
6.1.1. Ratios de estructura	6
6.1.2. Ratios de solvencia	8
6.2. Análisis de la cuenta de resultados	12
6.2.1. Análisis de la rentabilidad.....	14
6.2.2. Análisis financiero	17
7. Análisis contable de AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	21
7.1. Análisis del balance de situación	21
7.1.1. Ratios de estructura	22
7.1.2. Ratios de solvencia	24
7.2. Análisis de la cuenta de resultados	27
7.2.1. Ratios de rentabilidad.....	29
7.2.2. Análisis financiero	32
8. Análisis contable comparativo de las dos empresas	36
8.1. Análisis del balance de situación	36
8.1.1. Ratios de estructura	36
8.1.2. Ratios de solvencia	38
8.2. Análisis de la cuenta de resultados	40
8.2.1. Análisis de rentabilidad	40
8.2.2. Análisis financiero	41
9. Análisis sectorial	43
9.1. Conclusión análisis sectorial	44
10. Conclusiones y recomendaciones	45
11. Bibliografía	46
12. Anexos	47

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Balance de situación Can Rich.....	5
Tabla 2 Cuenta de resultados Can Rich.....	12
Tabla 3 Pérdidas y Ganancias Can Rich.....	13
Tabla 4 Balance de situación funcional Can Rich	14
Tabla 5 Valores medios del balance funcional Can Rich	14
Tabla 6 Datos para el análisis financiero Can Rich	17
Tabla 7 Balance de situación Aromáticas de Ibiza	21
Tabla 8 Cuenta de resultados de Aromáticas de Ibiza	27
Tabla 9 Pérdidas y Ganancias Aromáticas de Ibiza	28
Tabla 10 Balance de situación funcional Aromáticas de Ibiza.....	29
Tabla 11 Valores medios del balance funcional Aromáticas de Ibiza.....	29
Tabla 12 Datos para el análisis financiero Aromáticas de Ibiza	32
Tabla 13 Comparativa ratio de autonomía	36
Tabla 14 Comparativa ratio de endeudamiento.....	36
Tabla 15 Comparativa ratio de calidad de deuda	37
Tabla 16 Comparativa ratio de financiación de inmovilizado.....	37
Tabla 17 Comparativa ratio de solvencia general	38
Tabla 18 Comparativa ratio de liquidez	38
Tabla 19 Comparativa ratio de tesorería	38
Tabla 20 Comparativa test ácido.....	39
Tabla 21 Comparativa fondo de maniobra	39
Tabla 22 Comparativa ROI.....	40
Tabla 23 Comparativa ROE	40
Tabla 24 Comparativa apalancamiento financiero	41
Tabla 25 Comparativa Periodo Medio de Maduración	41
Tabla 26 Ratios sectoriales	43

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Test ácido	10
Ilustración 2 Fondo de maniobra	11
Ilustración 3 Test ácido	26
Ilustración 4 Fondo de maniobra	27
Ilustración 5 Comparativa ROI vs ROE	41

Resumen

El trabajo que se realizará servirá para estudiar, mediante el análisis contable, económico y financiero de las cuentas anuales, el mercado de dos pequeñas empresas sitas en la isla de Ibiza.

Ambas tienen en común la producción de bebidas alcohólicas mediante materias primas locales, un tamaño reducido, y que ambas exportan parte de su producto fuera de la isla. Son dos empresas muy conocidas a nivel local, y que compiten entre sí a través de sus productos alcohólicos.

Para efectuar el análisis, se procederá calculando y explicando los diferentes ratios verticales y horizontales de cada empresa por separado, comparando los resultados entre sí posteriormente. Para finalizar, se compararán estas empresas con el sector nacional.

Las empresas que se analizarán serán CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L., ubicada en el municipio de Sant Antoni de Portmany, y AROMÁTICAS DE IBIZA, S.L., situada en el centro de Ibiza.

Abstract

The work to be carried out will be used to study, through accounting, economic and financial analysis of the annual accounts, the market of two small companies located on Ibiza island.

Both have in common the production of alcoholic beverages using local raw materials, those firms are small businesses and both export part of their product outside the island. They are two well-known local companies that compete through their alcoholic products.

In order to carry out the analysis, vertical and horizontal ratios of each company will be calculated and explained separately, and the results will then be compared with each other. Finally, these companies will be compared with the national sector.

The companies that will be analysed are CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L., located in the municipality of Sant Antoni de Portmany, and AROMÁTICAS DE IBIZA, S.L., located in the Ibiza centre.

1. Justificación

He seleccionado el sector de las pequeñas empresas elaboradoras de licores para conocer como compiten, mediante productos autóctonos, entre ellas y contra grandes empresas elaboradoras de licores a nivel nacional. Tomando en consideración el tamaño de la isla de Ibiza, es muy impactante conocer cómo estas han podido abrirse paso dentro de las Islas Baleares y del territorio nacional, hasta el punto de hacer una bebida típica como son las Hierbas Ibicencas, un producto casi indispensable en cualquier negocio de restauración de la isla.

El estudio de sus cuentas puede aportarme conocimientos prácticos e información útil para futuros puestos de trabajo que desarrolle y a los que he enfocado toda mi formación, ya que me permite poner en práctica toda la teoría aprendida para dar un enfoque profundo al análisis real de dos empresas, permitiéndome conocer cómo pueden prosperar dos empresas de reducidas dimensiones, en una pequeña isla, que compiten contra productos fabricados por otras empresas de mayores dimensiones y con mayor capacidad para reducir costes.

La empresa CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. es propietaria de las bodegas CAN RICH, muy conocidas por sus vinos y sus hierbas ibicencas, y AROMATICAS DE IBIZA, S.L. es la propietaria de la empresa FAMILIA MARI MAYANS, que ha preparado hierbas ibicencas durante toda su historia, y siendo su última creación una Ginebra Premium IBZ.

2. Objetivos

Los objetivos de este trabajo vienen a ser, en primer lugar, el análisis contable y económico-financiero de la empresa CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L., empleando ratios del balance y la cuenta de resultados de los años 2016, 2017 y 2018, analizándolos y comparándolos una vez calculados.

En segundo lugar, se procederá a realizar el mismo examen de la empresa AROMATICAS DE IBIZA, S.L. para, posteriormente, comparar los resultados de ambas empresas.

En tercer lugar, se cotejarán los resultados obtenidos con los datos extraídos del sector de Fabricación de bebidas del Banco de España, para así conocer a grandes rasgos como se sitúan las empresas estudiadas en este trabajo frente a la competencia nacional.

Por último, se propondrán unas recomendaciones en base a los resultados obtenidos de dichos análisis.

3. Metodología

En este trabajo se va a utilizar la metodología propia aceptada por la doctrina contable en el campo del análisis de balances de empresas. Para ello me he basado en unos esquemas que nos ha facilitado el tutor del trabajo del final de grado.

Se han aplicado al balance de situación y a la cuenta de pérdidas y ganancias de los tres últimos ejercicios disponibles en el registro mercantil todas las técnicas propias del análisis contable.

Como consecuencia de lo anterior, en este trabajo analizaremos, en primer lugar, los ratios del balance de situación y de la cuenta de resultados de cada empresa, seguido del análisis de la rentabilidad y del análisis financiero.

Tras su análisis individual, se realizará el mismo proceso comparando entre sí ambas empresas y, para terminar, se compararán con el sector de la fabricación de bebidas.

4. Limitaciones

4.1. Limitaciones CAN RICH

En las cuentas anuales de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L., se han encontrado dos partidas que impiden conocer con exactitud ciertas ratios, por lo que he tomado en consideración obviarlas o, en su defecto, tomar otra partida como referencia.

Es el caso de la partida Otros Deudores en el activo no corriente, que según el PGC es una partida formada por las cuentas 44,460,470,471,472 y 544 en positivo, y nos la encontramos en el año 2018 con un valor de -5.263,01€, por lo que, sin tener acceso detallado a los asientos contables, me es imposible conocer la procedencia de dicho asiento. Podríamos suponer que es una partida de Clientes por ventas y prestaciones de servicios, y en esta si encontramos las cuentas 437, 490 y 493, que pueden restar. Al no estar clasificado este importe correctamente, y generar cierta confusión, amén de ser una cantidad poco significativa, lo obviaremos, ya que no nos afectará de manera notable en los resultados obtenidos.

Por otro lado, la cuenta de Proveedores de esta empresa tiene un saldo de 141,60€ que son anteriores al año 2015, que es el año hasta el que dispongo de sus cuentas anuales. Al ser una cantidad ínfima, y observar que la partida que varía es la de Otros Acreedores con saldos más coherentes con su actividad, procederemos a considerar Otros Acreedores cómo su cuenta de proveedores principal, haciendo así más operativos sus estados contables de cara a su análisis.

4.2. Limitaciones AROMATICAS

En las cuentas anuales de AROMATICAS DE IBIZA, S.L, aparecen partidas de las cuales no se dispone de información suficiente para comprenderlas, las

cuales, debido a sus importes, no distorsionan de manera significativa los cálculos realizados durante su estudio, y se detallan a continuación:

En el año 2016, aparece con saldo negativo la cuenta Deudas a c/p con entidades de crédito, con un importe de -1.312,06€. Esta está formada por las cuentas 5105, 520 y 527 (Real Decreto 1514/2007, 2007), sin que ninguna de ellas reste, por lo que se desconoce la naturaleza de dicho importe. Se mantiene la cuantía para no distorsionar la información de la que se dispone, ya que el importe es muy reducido si se compara con el volumen del total del pasivo de ese ejercicio (2.070.071,03€).

5. Descripción de las empresas a analizar

En este trabajo se analizarán, como se ha comentado anteriormente, dos empresas de pequeño tamaño ubicadas en Ibiza. Para ello, utilizaremos las cuentas depositadas por ambas empresas de los años 2016, 2017 y 2018.

La primera empresa que analizaremos será CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. Esta empresa, ubicada en el municipio de Sant Antoni de Portmany, inicia su actividad el año 1997, plantando sus propios viñedos con variedades tradicionales y foráneas. En 1999 construyen su bodega, y 8 años después, realizan una nueva plantación de 4 hectáreas de viñedos y 3.000 olivos en un el Parque Natural de Ses Salines (Bodegas Can Rich, s.f.). Su actividad principal es la elaboración y venta de vinos y licores.

La segunda empresa, AROMATICAS DE IBIZA, S.L., tiene su sede en el centro de Ibiza. Su fábrica de Hierbas Marí Mayans se sitúa en Polígono Montecristo, a las afueras de Ibiza, en uno de los polígonos industriales más importantes de la isla, en un punto muy céntrico idóneo para la distribución de su producto. Su actividad principal es la venta de licores y aceites esenciales.

Ambas empresas realizan su actividad durante todo el año, siendo el verano la época en la que crecen exponencialmente las ventas de ambas, ya que sus productos están ligados a la gastronomía, y es en esta estación del año en la que la isla goza de su más alta producción gastronómica. En concreto, AROMÁTICAS DE IBIZA, S.L, mediante Hierbas Marí Mayans, es la que más incremento aprecia de ambas, debido a que el consumo de su producto está ligado a la gastronomía, el mundo de la noche y el ocio, en restaurantes, discotecas y clubs de todo el mundo.

6. Análisis contable de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.

Mediante las cuentas anuales de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L., y según el Plan General de Contabilidad, procedo a analizar el Balance de Situación y la Cuenta de Resultados de esta empresa en los ejercicios 2016, 2017 y 2018.

Para el análisis del Balance de situación, se utilizarán ratios de estructura, así como de solvencia, a corto y largo plazo.

Para la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, nos basaremos en el análisis de la rentabilidad y en el análisis financiero.

6.1. Análisis del balance de situación

Para este apartado, como se ha mencionado en el punto anterior, utilizaremos los datos aportados por CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. al registro mercantil.

Se utilizará el balance de situación obtenido del registro mercantil para analizar y realizar los cálculos de los diferentes ratios. mostrando las partidas con saldos diferentes a 0,00 €.

Tabla 1 Balance de situación Can Rich

BALANCE SITUACIÓN CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	2018	2017	2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE	161.581,33 €	162.338,31 €	109.351,63 €
I. Inmovilizado Intangible	1.100,00 €	1.320,00 €	1.540,00 €
II. Inmovilizado material	159.135,80 €	159.672,78 €	106.803,90 €
V. Inversiones financieras a l/p	1.345,53 €	1.345,53 €	1.007,73 €
B) ACTIVO CORRIENTE	330.376,11 €	277.775,51 €	268.355,55 €
I. Existencias	189.707,05 €	162.721,85 €	42.954,15 €
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-5.263,01 €	29.650,87 €	17.429,90 €
3. Otros deudores	-5.263,01 €	29.650,87 €	17.429,90 €
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	145.932,07 €	85.402,79 €	207.971,50 €
TOTAL ACTIVO (A + B)	491.957,44 €	440.113,82 €	377.707,18 €
A) PATRIMONIO NETO	182.946,61 €	170.442,98 €	151.916,99 €
A-1) Fondos propios	182.946,61 €	170.442,98 €	151.916,99 €
I. Capital	3.005,06 €	3.005,06 €	3.005,06 €
1. Capital escriturado	3.005,06 €	3.005,06 €	3.005,06 €
III. Reservas	167.437,92 €	148.911,93 €	113.605,12 €
2. Otras reservas	167.437,92 €	148.911,93 €	113.605,12 €
VII. Resultado del ejercicio	12.503,63 €	18.525,99 €	35.306,81 €
B) PASIVO NO CORRIENTE	713,79 €	4.774,34 €	9.677,77 €
II. Deudas a largo plazo	713,79 €	4.774,34 €	9.677,77 €
1. Deudas con entidades de crédito	713,79 €	4.774,34 €	9.677,77 €
C) PASIVO CORRIENTE	308.297,04 €	264.896,50 €	216.112,42 €
II. Deudas a c/p	47.981,93 €	47.350,06 €	74.486,19 €
3. Opciones deudas a c/p	47.981,93 €	47.350,06 €	74.486,19 €
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	260.315,11 €	217.546,44 €	141.626,23 €
1. Proveedores	141,60 €	141,60 €	141,60 €
b) Proveedores c/p	141,60 €	141,60 €	141,60 €
2. Otros acreedores	260.173,51 €	217.404,84 €	141.484,63 €
TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO (A + B + C)	491.957,44 €	440.113,82 €	377.707,18 €

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Observando el Balance, nos encontramos con algunas partidas que han variado de manera significativa durante este periodo de años.

El activo total de la empresa creció desde el 2016 al 2017 un 16,52%, debido al crecimiento del activo no corriente, que incrementó en un 48,46% entre estos años. Dicho crecimiento se debe, en gran parte, al aumento del endeudamiento, que aumentó un 19,43% en este período, pasando de los 225.790,19 € en 2016 a 269.670,84 € en 2017.

Las existencias, han aumentado un 441,65% desde 2016 hasta el 2018, pasando de tener un saldo de 42.954,15 € y representar un 11,37% del total del activo, a un saldo de 189.707,05 € y representar 38,56% del total del activo.

Otro dato que destacar es la disminución de las deudas a largo plazo desde el 2016 al 2018, pasando de representar un 2,56% del Total del Patrimonio Neto a únicamente un 0,15% del mismo.

No observamos que la empresa recurra a la financiación externa de manera significativa para su funcionamiento, lo que nos anticipa que el ratio de autonomía financiera será elevado.

6.1.1. Ratios de estructura

Comenzamos analizando el **ratio de autonomía o independencia financiera**, muy importante para tantear la estructura del balance y, más concretamente, la del endeudamiento. A través de este ratio, mediremos la significatividad de la financiación propia frente a la financiación por parte de terceros, conociendo así cómo gestiona la empresa los recursos económicos para llevar a cabo su actividad.

$$\text{Ratio Autonomía 2016} = \frac{\text{CAPITALES PROPIOS}}{\text{TOTAL DEUDAS}} = \frac{151.916,99 \text{ €}}{225.790,19 \text{ €}} = 67,28\%$$

$$\text{Ratio Autonomía 2017} = \frac{\text{CAPITALES PROPIOS}}{\text{TOTAL DEUDAS}} = \frac{170.442,98 \text{ €}}{269.670,84 \text{ €}} = 63,20\%$$

$$\text{Ratio Autonomía 2018} = \frac{\text{CAPITALES PROPIOS}}{\text{TOTAL DEUDAS}} = \frac{182.946,61 \text{ €}}{309.010,83 \text{ €}} = 59,20\%$$

Cómo se puede observar, en esta empresa tiene un gran peso la financiación propia, pero presenta una evolución negativa desde el 2016, que concuerda con la evolución creciente del siguiente ratio a analizar, el de endeudamiento.

Para contrastar este ratio, procederemos a analizar el **ratio de endeudamiento**, que nos facilitará la posición contraria al ratio de autonomía, indicándonos que parte del total de la financiación de la empresa (Patrimonio Neto y Total del Pasivo) corresponde a financiación de terceros.

$$\text{Ratio Endeudamiento 2016} = \frac{\text{TOTAL DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}} = \frac{225.790,19 \text{ €}}{377.707,18 \text{ €}} = 59,78\%$$

$$\text{Ratio Endeudamiento 2017} = \frac{\text{TOTAL DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}} = \frac{269.670,84 \text{ €}}{440.113,82 \text{ €}} = 61,27\%$$

$$\text{Ratio Endeudamiento 2018} = \frac{\text{TOTAL DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}} = \frac{309.010,83 \text{ €}}{491.957,44 \text{ €}} = 62,76\%$$

En este punto, se observan unos niveles alrededor del 60% del ratio de endeudamiento, que se mantiene en los mismos durante el período analizado y, a pesar de que el total del pasivo ha aumentado en un 30,06% desde el 2016, el total de su deuda también lo ha hecho en un 36,55%, compensando así este incremento. Observamos pues, que la mayor parte del pasivo de la empresa pertenece a financiación externa, siendo la diferencia hasta el 100% la parte correspondiente a capitales propios.

A continuación, para conocer la seguridad financiera de esta empresa, procederemos a analizar qué porcentaje del total de la deuda pertenece al corto plazo mediante el **ratio de calidad de deuda**.

$$\text{Ratio Calidad Deuda 2016} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DEUDA}} = \frac{216.112,42 \text{ €}}{225.790,19 \text{ €}} = 95,71\%$$

$$\text{Ratio Calidad Deuda 2017} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DEUDA}} = \frac{264.896,50 \text{ €}}{269.670,84 \text{ €}} = 98,23\%$$

$$\text{Ratio Calidad Deuda 2018} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DEUDA}} = \frac{308.297,04 \text{ €}}{309.010,83 \text{ €}} = 99,77\%$$

Cómo podemos observar, esta empresa ofrece unos valores de calidad de deuda que rozan el 100%. Esto puede representar un problema a la hora de hacer frente a los pagos si no dispone de liquidez suficiente, lo que podría ocasionar problemas a la hora de pagar a sus acreedores.

Otro ratio de utilidad para conocer cómo se estructuran sus inversiones, es el **ratio de financiación del inmovilizado**, muy útil para conocer la cobertura de la empresa frente a sus inversiones. Para ello, compararemos que porcentaje de sus capitales permanentes cubre el inmovilizado en cada uno de los años estudiados.

$$\text{Ratio Financ. Inm. 2016} = \frac{\text{CAPITALES PERMANENTES}}{\text{ACTIVO INMOVILIZADO}} = \frac{161.594,76 \text{ €}}{109.351,63 \text{ €}} = 147,78\%$$

$$\text{Ratio Financ. Inm. 2017} = \frac{\text{CAPITALES PERMANENTES}}{\text{ACTIVO INMOVILIZADO}} = \frac{175.217,32 \text{ €}}{162.338,31 \text{ €}} = 107,93\%$$

$$\text{Ratio Financ. Inm. 2018} = \frac{\text{CAPITALES PERMANENTES}}{\text{ACTIVO INMOVILIZADO}} = \frac{183.660,40 \text{ €}}{161.581,33 \text{ €}} = 113,66\%$$

Al encontrarse los valores por encima de 1, nos indica que sus inversiones permanentes están financiadas correctamente, y no requerirá de exigible a corto plazo para hacer frente a dichas inversiones, lo repercutiría en posibles problemas de tesorería.

6.1.2. Ratios de solvencia

En este apartado, se medirá la capacidad de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. para afrontar sus pagos tanto a corto como a largo plazo.

Para ello, comenzaremos utilizando el **ratio de solvencia general**, que nos permitirá conocer la garantía de pago a sus acreedores. Los valores superiores al punto asegurarán dicha capacidad para afrontar los desembolsos pendientes.

$$\text{Ratio de Solvencia General 2016} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO EXIGIBLE}} = \frac{377.707,18 \text{ €}}{225.790,19 \text{ €}} = 167,28\%$$

$$\text{Ratio de Solvencia General 2017} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO EXIGIBLE}} = \frac{440.113,82 \text{ €}}{269.670,84 \text{ €}} = 163,20\%$$

$$\text{Ratio de Solvencia General 2018} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO EXIGIBLE}} = \frac{491.957,44 \text{ €}}{309.010,83 \text{ €}} = 159,20\%$$

Estos resultados, arrojan que la empresa posee capacidad para hacer frente a sus deudas, pese a que se observa una pequeña pero constante disminución en su capacidad para afrontar las mismas, lo que podría llegar a generar cierta desconfianza entre sus acreedores (tanto presentes como futuros) si esta tendencia viene repitiéndose desde ejercicios anteriores o si continúa produciéndose durante los futuros ejercicios. Pese a esto, en 2018 se aproxima demasiado al 150%, que podría considerarse como el valor mínimo al que puede aproximarse antes de entrar en una franja peligrosa que podría encaminar a la sociedad a una suspensión de pagos frente a proveedores y acreedores.

Para conocer si el ratio analizado anteriormente afectará a los acreedores a corto plazo, procederemos a calcular el **ratio de liquidez**, que permitirá cerciorarse de la capacidad de la empresa para hacer pagos frente a los terceros que figuran en su pasivo corriente.

$$\text{Ratio Liquidez c/p 2016} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{268.355,55 \text{ €}}{216.112,42 \text{ €}} = 124,17\%$$

$$\text{Ratio Liquidez c/p 2017} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{277.775,51 \text{ €}}{264.896,50 \text{ €}} = 104,86\%$$

$$\text{Ratio Liquidez c/p 2018} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{330.376,11 \text{ €}}{308.297,04 \text{ €}} = 107,16\%$$

Una vez más, queda patente que la empresa tiene capacidad para afrontar sus deudas a corto plazo pese a que de una manera muy ajustada, ya que, como se demostrará en el ratio de tesorería, pese a que con el ratio de liquidez cumple con una capacidad de cobertura superior al 100% de su pasivo corriente, este dato no nos confirma la capacidad de hacer frente a vencimientos inmediatos, ya que incluye la partida de existencias, que representa más del 50% del activo corriente del Balance en los años 2017 y 2018.

Por ello, procedemos a calcular el **ratio de tesorería**, que nos proporciona una visión más clara de qué cantidad de activo realizable y disponible es de la que dispone para hacer frente a su pasivo corriente inmediato.

$$\text{Ratio Tesorería 2016} = \frac{\text{ACTIVO REALIZABLE} + \text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{225.401,40 \text{ €}}{216.112,42 \text{ €}} = 104,30\%$$

$$\text{Ratio Tesorería 2017} = \frac{\text{ACTIVO REALIZABLE} + \text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{115.053,66 \text{ €}}{264.896,50 \text{ €}} = 43,43\%$$

$$\text{Ratio Tesorería 2018} = \frac{\text{ACTIVO REALIZABLE} + \text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{140.669,06 \text{ €}}{308.297,04 \text{ €}} = 45,63\%$$

En 2016, el ratio de tesorería resulta un 104,30%, por lo que no había dudas acerca de su liquidez para afrontar pagos a corto plazo. Sin embargo, en 2017 y 2018, su capacidad para hacer pagos inmediatos es de 43,43% en 2017 y 45,63% en 2018, por lo que la empresa podría haber presentado dificultades para hacer frente a los pagos.

Para cerciorar dichos resultados, utilizaremos la prueba del **test ácido** o **ratio de disponibilidad**, teniendo en cuenta únicamente la parte del activo disponible

para hacerse cargo de los pagos inmediatos, sin tener en cuenta los activos realizables como las existencias o los deudores, y utilizando únicamente las partidas del efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

$$\text{Test Ácido 2016} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{207.971,50 \text{ €}}{216.112,42 \text{ €}} = 96,23\%$$

$$\text{Test Ácido 2017} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{85.402,79 \text{ €}}{264.896,50 \text{ €}} = 32,24\%$$

$$\text{Test Ácido 2018} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{145.932,07 \text{ €}}{308.297,04 \text{ €}} = 47,33\%$$

Cómo ya anticipábamos mediante el ratio de tesorería, en el año 2016, prácticamente todos los activos corrientes son disponibles, por lo que tenemos capacidad plena para afrontar pagos. Sin embargo, en los años 2017 y 2018, al representar el activo realizable más del 50% de su activo corriente, la empresa presenta una disponibilidad inmediata de su liquidez total inferior al 50%, siendo bastante notable el año 2017 por una disponibilidad del 32,25% únicamente de su activo circulante.

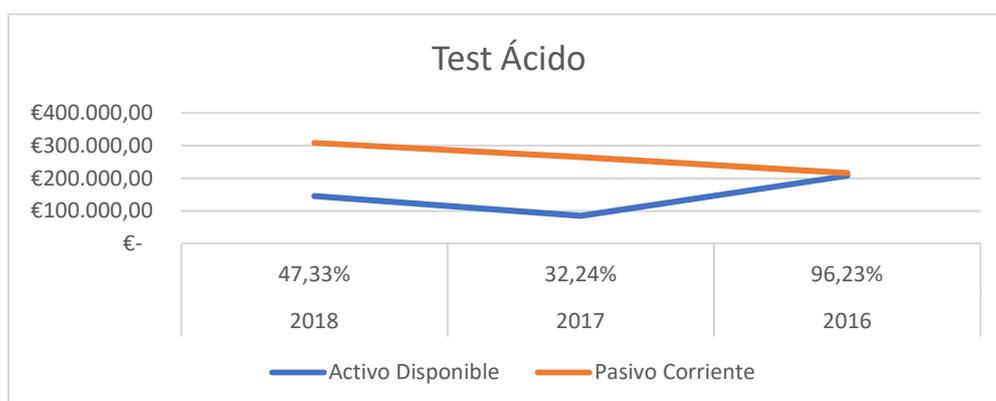


Ilustración 1 Test ácido. Fuente: elaboración propia

Para concluir el análisis de los ratios de estructura, calcularemos el **fondo de maniobra**, que se comportará de la misma manera que el ratio de liquidez, pero procurará información sobre el margen que tiene la empresa para afrontar los pasivos corrientes.

FONDO DE MANIOBRA = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

$$\text{Año 2016} = 268.355,55 \text{ €} - 216.112,42 \text{ €} = 52.243,13 \text{ €}$$

$$\text{Año 2017} = 277.775,51 \text{ €} - 264.896,50 \text{ €} = 12.879,01 \text{ €}$$

$$\text{Año 2018} = 330.376,11 \text{ €} - 308.297,04 \text{ €} = 22.079,07 \text{ €}$$

Cómo observamos, el fondo de maniobra es positivo, lo que indica en este tipo de empresas que tienen capacidad para afrontar su pasivo a corto plazo. Cabe destacar que, en 2016, el fondo de maniobra era un 24,17% superior al pasivo corriente, mientras que en 2017 cayó hasta un 4,86% y en 2018 a un 7,16%, valores muy ajustados que, como se ha expresado en los anteriores ratios de solvencia, pueden resultar muy escasos a la hora de hacerse cargo de sus obligaciones a corto plazo.

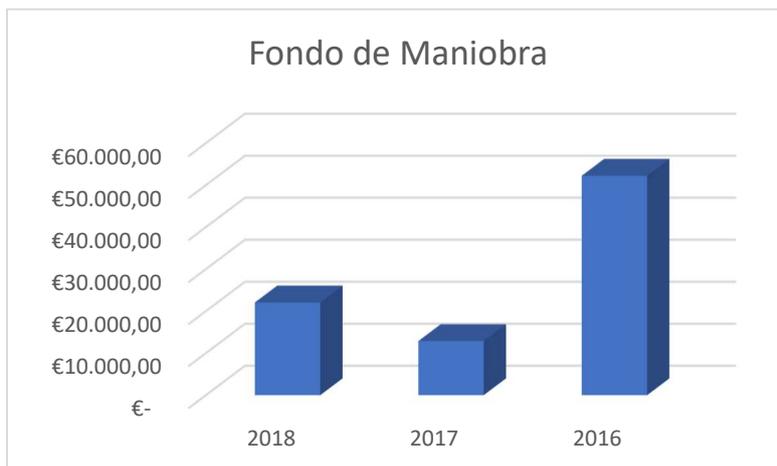


Ilustración 2 Fondo de maniobra. Fuente: elaboración propia

6.2. Análisis de la cuenta de resultados

En este apartado, utilizaremos la cuenta de Pérdidas y Ganancias de los años 2016, 2017 y 2018 de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. para realizar un análisis de la rentabilidad de la empresa, y poder descomponer dicha rentabilidad en diferentes magnitudes que nos permitirán un análisis detallado de su Cuenta de Resultados.

Tabla 2 Cuenta de resultados Can Rich

Cuenta de Resultados	2018	2017	2016
1. Importe neto de la cifra de negocios	595.470,01 €	571.755,90 €	548.324,18 €
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	26.985,20 €	119.767,70 €	- €
4. Aprovisionamientos	-194.208,39 €	-225.710,62 €	-176.566,23 €
5. Otros ingresos de explotación	12.039,44 €	- €	- €
6. Gastos de personal	-135.200,34 €	-206.656,49 €	-179.548,33 €
7. Otros gastos de explotación	-246.723,44 €	-208.927,21 €	-129.862,44 €
8. Amortización del inmovilizado	-39.392,48 €	-37.041,60 €	-26.476,30 €
12. Otros resultados	72,15 €	12.451,92 €	12.325,51 €
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 12)	19.042,15 €	25.639,60 €	48.196,39 €
13. Ingresos financieros	0,27 €	35,66 €	138,69 €
b) Otros ingresos financieros	0,27 €	35,66 €	138,69 €
14. Gastos financieros	-1.709,90 €	-973,94 €	-1.259,33 €
B) RESULTADO FINANCIERO (13 + 14)	-1.709,63 €	-938,28 €	-1.120,64 €
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	17.332,52 €	24.701,32 €	47.075,75 €
19. Impuestos sobre beneficios	-4.828,89 €	-6.175,33 €	-11.768,94 €
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 19)	12.503,63 €	18.525,99 €	35.306,81 €

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Lo que más destaca a primera vista, es el resultado del ejercicio, que disminuye año tras año, pasando de resultar 35.306,81€ en el año 2016 hasta menos de la mitad, concretamente 12.503,63€ en el año 2018, pese a que su importe neto de la cifra de negocios aumenta.

Otro importe que fluctúa mucho durante estos años es el gasto de personal, que alcanza los 206.656,49€ en el 2017, y cae un 34,58% en 2018, resultando su importe en 135.200,34€, pese a que en sus cuentas vemos como el número de empleados medio de estos ejercicios es de 6,88 en 2018 y 6,84 en 2017.

Utilizando la cuenta de resultados, se ha elaborado una tabla para el análisis de los años 2016, 2017 y 2018, así como el margen y la rotación, entre otras magnitudes, de la rentabilidad de esta empresa. Se han utilizado valores medios en el cálculo de estos para así suavizar algún desequilibrio puntual en un momento determinado, y comprender a grandes rasgos si son o no rentables y si tienen o no problemas de financiación.

Para elaborar esta tabla, hemos utilizado valores medios, como se explica en el párrafo anterior, haciendo más dinámica la curva de evolución de la empresa, permitiendo así valorar de una forma más natural la evolución de esta empresa. El resultado es el que se muestra a continuación:

Tabla 3 Pérdidas y Ganancias Can Rich

Pérdidas y Ganancias	2018	2017
Ingresos de la Explotación	634.566,80 €	703.975,52 €
(Gastos de la Explotación)	-615.524,65 €	-678.335,92 €
RAIT funcional	19.042,15 €	25.639,60 €
Ingresos Financieros (RAIT extra)	0,27	35,66
RAIT (Rdo. Antes ints. y trib.)	19.042,42 €	25.675,26 €
(Gastos Financieros)	-1.709,90 €	-973,94 €
RAT	17.332,52 €	24.701,32 €
RENTABILIDAD ECONÓMICA	0,0409	0,0628
RE funcional	0,0410	0,0629
RE extrafuncional	0,0002	0,0303
RENTABILIDAD FINANCIERA	0,0981	0,1533
RE comprobación	0,0409	0,0628
Margen	0,0320	0,0448
Rotación	1,2814	1,4023
Coste Financiero Efectivo (Cfe)	0,0060	0,0040
Relación de Endeudamiento (L)	1,6375	1,5370
RE-Cfe	0,0349	0,0587
RF=RE + (RE-Cfe) * L	0,0980	0,1531
Apalancamiento > 0	0,0571	0,0903

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

A simple vista, destacan los **ingresos de la explotación**, que se observa cómo han decrecido de 2017 a 2018 en un 9,86%, representando una disminución de 69.408,72€, cifra nada desdeñable para el volumen de ingresos de esta empresa. Por otra parte, sus **gastos de explotación** también han descendido un 9,26%, lo que ha amortiguado el impacto en gran medida.

6.2.1. Análisis de la rentabilidad

En este apartado, se estudiarán las diferentes variables que nos permitirán conocer cómo de rentable es la empresa y qué variables son las que propician los resultados, desglosándolas detalladamente durante su examen.

Para ello, se ha elaborado la siguiente tabla, que representa un balance de situación funcional:

Tabla 4 Balance de situación funcional Can Rich

BALANCE DE SITUACIÓN FUNCIONAL DE CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.						
ACTIVO			PASIVO			
2018	2017	2016	2018	2017	2016	
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO			
Funcional	160.235,80 €	160.992,78 €	108.343,90 €	182.946,61 €	170.442,98 €	151.916,99 €
Extrafuncional	1.345,53 €	1.345,53 €	1.007,73 €	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO CORRIENTE						
Funcional	330.376,11 €	277.775,51 €	268.355,55 €	713,79 €	4.774,34 €	9.677,77 €
Extrafuncional	0,00 €	0,00 €	0,00 €	PASIVO CORRIENTE		
TOTAL ACTIVO			TOTAL PN Y PASIVO			
491.957,44 €	440.113,82 €	377.707,18 €	491.957,44 €	440.113,82 €	377.707,18 €	

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Y a partir de esta, se ha creado otra tabla con los valores medios de los años 2018 más 2017, y 2017 más 2016

Tabla 5 Valores medios del balance funcional Can Rich

Medias Activos	2018/17	2017/16
Activo Funcional medio	464.690,10 €	407.733,87 €
Activo Extra Funcional medio	1.345,53 €	1.176,63 €
Activo Total medio	466.035,63 €	408.910,50 €
Medias PN y Pasivos	2018/17	2017/16
Patrimonio Neto medio	176.694,80 €	161.179,99 €
Pasivo No Corriente medio	2.744,07 €	7.226,06 €
Pasivo Corriente medio	286.596,77 €	240.504,46 €
Total PN y pasivo medio	466.035,63 €	408.910,50 €

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Comenzando por **Rentabilidad Económica (ROI)**, calcularemos la eficiencia de los activos dividiendo el Resultado antes de Impuestos y Tributos entre la media del activo del año en curso y su anterior.

$$ROI\ 2017 = \frac{RAIT\ 2017}{\frac{MEDIA\ ACTIVO\ 2017 + 2016}{2}} = \frac{25.639,60\ €}{\frac{(440.113,82\ € + 377.707,18\ €)}{2}} = 6,28\%$$

$$ROI\ 2018 = \frac{RAIT\ 2018}{\frac{MEDIA\ ACTIVO\ TOTAL\ 2018 + 2017}{2}} = \frac{19.042,42\ \text{€}}{\frac{(491.957,44\text{€} + 440.113,82\text{€})}{2}} = 4,09\%$$

Cómo podemos comprobar, la rentabilidad económica de estos años ha variado más de 2 puntos porcentuales, reduciéndose en 2018 hasta el 4,09%. Pese a ser tan ajustada, se mantiene positiva, lo que es un buen indicativo, pero aproximándose demasiado al 0%, peligrando así la rentabilidad de llevar a cabo su actividad principal.

Para conocer el detalle de la rentabilidad económica, calcularemos la rotación del activo y su margen sobre ventas, para conocer qué componente está afectando en mayor medida a esta evolución negativa que experimenta al empresa.

Rotación de activos funcionales

$$Rotación\ 2017 = \frac{VENTAS\ 2017}{\frac{ACTIVO\ FUNCIONAL\ MEDIO\ 2017 + 2016}{2}} = \frac{571.755,90\ \text{€}}{407.733,87\ \text{€}} = 140,23\%$$

$$Rotación\ 2018 = \frac{VENTAS\ 2018}{\frac{ACTIVO\ FUNCIONAL\ MEDIO\ 2018 + 2017}{2}} = \frac{595.470,01\ \text{€}}{464.690,10\ \text{€}} = 128,14\%$$

- El resultado obtenido nos indica que la rotación de activos es algo estable, pero que sigue la misma tendencia que el anterior indicativo, ya que se está reduciendo con el paso del tiempo.

Margen sobre ventas

$$Margen\ 2017 = \frac{RAITf\ 2017}{VENTAS\ 2017} = \frac{25.639,60\ \text{€}}{571.755,90\ \text{€}} = 4,48\%$$

$$Margen\ 2018 = \frac{RAITf\ 2018}{VENTAS\ 2018} = \frac{19.042,15\ \text{€}}{595.470,01\ \text{€}} = 3,20\%$$

- Cómo muestran los resultados, el margen sobre ventas también se ha ido disminuyendo en el periodo analizado, de igual manera que la rotación y la rentabilidad económica, por lo que la proporción beneficio/euro facturado cada vez es menor.

A continuación, procederemos con el cálculo de la **Rentabilidad Financiera (ROE)**, comprobando así si presenta problemas con la manera en la que se financia la sociedad.

$$ROE\ 2017 = \frac{RAT\ 2017}{\frac{MEDIA\ PATRIMONIO\ NETO\ 2017 + 2016}{2}} = \frac{24.701,32\ \text{€}}{\frac{(170.442,98\text{€} + 151.916,99\text{€})}{2}} = 15,33\%$$

$$ROE\ 2018 = \frac{RAT\ 2018}{MEDIA\ PATRIMONIO\ NETO\ 2018 + 2017} = \frac{17.332,52\ €}{\frac{(182.946,61€ + 170.442,98€)}{2}} = 9,81\%$$

Atendiendo a estos valores y, tal y como sucede con el ratio de rentabilidad económica, la empresa está teniendo una evolución financiera negativa, en este caso disminuyendo su ROE en un 5,52%. Esto, será algo que preocupará a los accionistas, ya que sus inversiones están resultando poco rentables y, además, cada año menos rentables.

Por otra parte, calculamos el Coste Financiero Efectivo (Cfe) y la Relación de Endeudamiento (L), que nos servirán posteriormente para el cálculo del apalancamiento financiero.

Coste Financiero Efectivo (Cfe)

$$Cfe\ 2017 = \frac{GASTOS\ FINANCIEROS\ 2017}{PASIVO\ CORRIENTE\ MEDIO\ 2017 + 2016} = \frac{973,34\ €}{\frac{264.896,50€ + 216.112,42€}{2}} = 0,4\%$$

$$Cfe\ 2018 = \frac{GASTOS\ FINANCIEROS\ 2018}{PASIVO\ CORRIENTE\ MEDIO\ 2018 + 2017} = \frac{1.709,90\ €}{\frac{308.297,04€ + 264.896,50€}{2}} = 0,6\%$$

Vemos que los gastos financieros en 2017 relacionados con pasivo exigible eran un 0,2% inferiores a 2018, debido al gran volumen de la cuenta Otros Acreedores en 2018 de 260.173,51€ y en 2017 de 217.404,84€, a diferencia de los 141.484,63€ con los que figura en 2016.

Relación de Endeudamiento (L)

$$Pasivo\ Exigible\ Medio\ 2017+2016 = (Pasivo\ Corriente + Pasivo\ No\ Corriente) / 2 = (264.896,50€ + 216.112,42€ + 4.774,34€ + 9.677,77€) / 2 = 247.730,52€$$

$$L\ 2017 = \frac{PASIVO\ EXIGIBLE\ MEDIO\ 2017+2016}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO\ 2017+2016} = \frac{247.730,52\ €}{\frac{(170.442,98€+151.916,99€)}{2}} = 1,5370$$

$$Pasivo\ Exigible\ Medio\ 2018+2017 = (Pasivo\ Corriente + Pasivo\ No\ Corriente) / 2 = (308.297,04€ + 264.896,50€ + 713,79€ + 4.774,34€) / 2 = 289.340,84€$$

$$L\ 2018 = \frac{PASIVO\ EXIGIBLE\ MEDIO\ 2018 + 2017}{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO\ 2018 + 2017} = \frac{289.340,84\ €}{\frac{(182.946,61€ + 170.442,98€)}{2}} = 1,6375$$

- Una vez calculados, los resultados muestran que la empresa incurre en una deuda superior al 50% de su patrimonio neto 2017, y superior a un 60% en 2018.

Para conocer el efecto que produce en la empresa su posición en cuanto a endeudamiento, se calculará el grado de **Apalancamiento Financiero**, midiendo así su impacto en la rentabilidad de los fondos propios.

$$APALANCAMIENTO\ 2017 = (RE - Cfe) * L = (0,0628 - 0,0040) * 1,6375 = 0,0903$$

$$APALANCAMIENTO\ 2018 = (RE - Cfe) * L = (0,0409 - 0,0060) * 1,6375 = 0,0571$$

Cómo muestran los resultados, no conviene dicho endeudamiento, ya que no está aportando el rendimiento necesario dicha inversión. Además, en el transcurso de los ejercicios éste va reduciéndose, por lo que la situación se agrava cada vez más.

6.2.2. Análisis financiero

En este apartado, analizaremos la capacidad para generar liquidez que tiene la empresa, utilizando los indicadores de las rotaciones de capital circulante y el periodo medio de maduración.

Para facilitar la lectura, se elabora la siguiente tabla con los datos de las cuentas anuales de los que requeriremos para hacer los cálculos:

Tabla 6 Datos para el análisis financiero Can Rich

	2018	2017	2016
Ventas	595.470,01 €	571.755,90 €	548.324,18 €
Existencias Finales	189.707,05 €	162.721,85 €	42.954,15 €
Proveedores	260.315,11 €	217.546,44 €	141.626,23 €
Aprovisionamientos	-194.208,39 €	-225.710,62 €	-176.566,23 €
Clientes	-5.263,01 €	29.650,87 €	17.429,90 €

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Para comenzar, estudiaremos la **rotación de existencias (RotEx)**, tomando la media de existencias del ejercicio analizado y el inmediato anterior para conseguir mayor dinamismo en los cálculos, que nos indicará el número de veces que el stock será repuesto durante el periodo en cuestión.

$$RotEx\ 2017 = \frac{APROVISIONAMIENTO}{EXISTENCIAS\ MEDIAS} = \frac{225.710,62\ €}{\frac{(162.721,85\ € + 42.954,15\ €)}{2}} = 2,1948$$

$$RotEx\ 2018 = \frac{APROVISIONAMIENTO}{EXISTENCIAS\ MEDIAS} = \frac{194.208,39\ €}{\frac{(189.707,05\ € + 162.721,85\ €)}{2}} = 1,1021$$

Como se observa, hay un cambio significativo entre ambos años, siendo en 2017 la rotación de 2,1948 veces frente al 1,1021 de 2018, es decir, la rotación del primer año supera en un 199,14% a la del segundo.

Lo siguiente que calcularemos será la **rotación de clientes (RotC)**, que nos permite saber el número de cobros medios anuales de la cuenta de clientes.

$$RotC\ 2017 = \frac{VENTAS}{SALDO\ MEDIO\ CLIENTES} = \frac{571.755,90\ €}{\frac{(29.650,87\ € + 17.429,90\ €)}{2}} = 24,2883$$

$$RotC\ 2018 = \frac{VENTAS}{\frac{SALDO\ MEDIO\ CLIENTES}{2018 + 2017}} = \frac{595.470,01\ \text{€}}{\frac{(-5.263,01\ \text{€} + 29.650,87\ \text{€})}{2}} = 48,8333$$

En esta ocasión, vemos cómo en 2018 la rotación es un 201,06% superior a la de 2017, con un resultado de 48,8333 y de 24,2883 respectivamente. Estos valores permiten una gran reutilización del margen que generamos con cada venta.

El último de los ratios es el de **rotación de proveedores (RotP)**, que nos indicará el número de veces que pagamos al año a nuestros proveedores.

$$\text{Compras}_{2017} = \text{Aprovisionamientos} + \text{Exist. Finales} - \text{Exist. Iniciales} = 225.710,62\text{€} + 162.721,85\text{€} - 42.954,15\text{€} = 221.193,59\ \text{€}$$

$$RotP\ 2017 = \frac{COMPRAS}{\frac{SALDO\ MEDIO\ PROVEEDORES}{2017 + 2016}} = \frac{221.193,59\ \text{€}}{\frac{(217.546,44\text{€} + 141.626,23\text{€})}{2}} = 1,92$$

$$\text{Compras}_{2018} = \text{Aprovisionamientos} + \text{Exist. Finales} - \text{Exist. Iniciales} = 194.208,39\text{€} + 189.707,05\text{€} - 162.721,85\text{€} = 345.478,32\ \text{€}$$

$$RotP\ 2018 = \frac{COMPRAS}{\frac{SALDO\ MEDIO\ PROVEEDORES}{2018 + 2017}} = \frac{345.478,32\ \text{€}}{\frac{(260.315,11\text{€} + 217.546,44\text{€})}{2}} = 0,93$$

La rotación de proveedores de 2018 disminuye 1 punto respecto a 2017, pasando de un valor de 1,92 hasta un 0,93 en el último año.

6.2.2.1. Periodos Medios de Maduración 2017

En este apartado, se interpretarán los resultados obtenidos en el apartado anterior, transformándolos en días mediante el **Periodo Medio de Maduración (PMM)**, dando a conocer el tiempo medio que transcurre en las operaciones de la empresa.

$$PMM\ de\ Ventas\ 2017 = \frac{365\ \text{días}}{RotEx\ 2017} = \frac{365}{2,1948} = 166,30\ \text{días}$$

$$PMM\ de\ Clientes\ 2017 = \frac{365\ \text{días}}{RotC\ 2017} = \frac{365}{24,2883} = 15,03\ \text{días}$$

$$PMM\ de\ Proveedores\ 2017 = \frac{365\ \text{días}}{RotP\ 2017} = \frac{365}{1,92} = 189,73\ \text{días}$$

Por lo tanto, concluimos que:

- Según el PMM de Ventas, se necesitan 166,30 días de media para dar salida a las existencias.
- Según el PMM de Clientes, la empresa cobra de media a los 15,03 días a los clientes.

- Y según el PMM de Proveedores, el plazo de pago a los proveedores medio es de 189,73 días.

Tras esto, proseguimos calculando el **Periodo Medio de Maduración Económico o Técnico**, indicador del tiempo medio de recuperación desde que realizamos una inversión hasta que se cobra al cliente.

$$PMM\ Económico\ 2017 = \frac{PMM\ Ventas\ 2017}{PMM\ Clientes\ 2017} = \frac{166,30\ días}{15,03\ días} = 11,07\ días$$

El plazo de recuperación medio de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. tras invertir en sus existencias es de 181,33 días, lo que puede beneficiar a la empresa, permitiéndole recuperar su dinero en el corto plazo para así reinvertirlo lo antes posible.

Continuando con este apartado, pasamos al **Periodo Medio de Maduración Financiero**, mediante el cual conoceremos si requiere financiar la inversión en la compra de existencias o si puede asumirla con sus propios recursos.

$$PMM\ Financiero\ 2017 = \frac{PMM\ Económico\ 2017}{PMM\ Proveedores\ 2017} = \frac{181,33\ días}{189,73\ días} = -8,41\ días$$

Este resultado negativo nos indica que, en 2017, la empresa de media cobra a sus clientes 8,41 días antes de la fecha de pago a sus proveedores, por lo que tendría cubiertas las necesidades de su ciclo de explotación.

6.2.2.2. Periodos Medios de Maduración 2018

Si realizamos los mismos cálculos para 2018, obtenemos:

$$PMM\ de\ Ventas\ 2018 = \frac{365\ días}{RotEx\ 2018} = \frac{365}{1,1021} = 331,18\ días$$

$$PMM\ de\ Clientes\ 2018 = \frac{365\ días}{RotC\ 2018} = \frac{365}{48,8333} = 7,47\ días$$

$$PMM\ de\ Proveedores\ 2018 = \frac{365\ días}{RotP\ 2018} = \frac{365}{0,93} = 394,27\ días$$

Por lo que 2018 arroja los siguientes datos:

- Según el PMM de Ventas, la empresa necesita 331,18 días de media para enajenar sus existencias.
- Según el PMM de Clientes, la media de cobro a los clientes se sitúa en los 7,47 días.

- Y según el PMM de Proveedores, el plazo de pago medio a los proveedores es de 394,27 días.

Para el **Periodo Medio de Maduración Económico o Técnico**, utilizaremos la suma de los PMM de Ventas y de Clientes, que nos aportará el total de días desde que se realiza la inversión en existencias hasta que se recupera la misma.

$$\begin{array}{rcccl}
 & \text{PMM Ventas 2018} & 331,18 \text{ días} & & \\
 \text{PMM Económico 2018} = & + & = & + & = 338,66 \text{ días} \\
 & \text{PMM Clientes 2018} & 7,47 \text{ días} & &
 \end{array}$$

Este año, a diferencia del 2017, la recuperación se produce casi a un año, siendo de 338,66 días, mientras que en 2017 era de 181,33 días.

Para conocer si afectará este aumento del plazo de recuperación que resulta del PMM económico, calculamos el **Periodo Medio de Maduración Financiero**, que nos permitirá saber si dispondremos de los recursos necesarios antes de cumplir con nuestras obligaciones con los proveedores, o si por el contrario, deberemos recurrir a financiación.

$$\begin{array}{rcccl}
 & \text{PMM Económico 2018} & 338,66 \text{ días} & & \\
 \text{PMM Financiero 2018} = & - & = & - & = -55,61 \text{ días} \\
 & \text{PMM Proveedores 2018} & 394,27 \text{ días} & &
 \end{array}$$

Pese a que ha aumentado significativamente el PMM Económico de 2018 (338,66 días) respecto del de 2017 (181,33 días), el plazo de pago a los proveedores también ha aumentado, pasando de los 189,73 días en 2017 a los 394,27 días en 2018, por lo que hemos conseguido pagar a más largo plazo este último año y, además, reducir el tiempo de cobro a los clientes a la mitad (15,03 días en 2017 a 7,47 días en 2018).

7. Análisis contable de AROMATICAS DE IBIZA, S.L.

Utilizando las cuentas anuales de AROMATICAS DE IBIZA, S.L., y según el Plan General de Contabilidad, se procede al análisis del Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de esta empresa en los ejercicios 2016, 2017 y 2018.

7.1. Análisis del balance de situación

Mediante los datos obtenidos de AROMATICAS DE IBIZA, S.L. en el registro mercantil, se elabora una tabla con los diferentes saldos de la partidas que figuran en los mismos, obviando las que figuran con importe nulo.

Tabla 7 Balance de situación Aromáticas de Ibiza

BALANCE AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	2018	2017	2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE	609.933,26 €	413.259,19 €	328.619,89 €
I. Inmovilizado Intangible	4.730,62 €	2.068,73 €	1.786,99 €
II. Inmovilizado material	431.893,32 €	320.881,14 €	326.832,90 €
V. Inversiones financieras a l/p	173.309,32 €	90.309,32 €	- €
B) ACTIVO CORRIENTE	2.026.698,34 €	1.812.059,51 €	1.741.451,14 €
II. Existencias	643.862,12 €	556.669,31 €	458.319,40 €
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	805.161,34 €	861.741,35 €	837.987,33 €
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	803.551,03 €	859.377,24 €	832.531,55 €
3. Otros deudores	1.610,31 €	2.364,11 €	5.455,78 €
V. Inversiones financieras a c/p	318.143,73 €	317.773,73 €	314.413,73 €
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	259.531,15 €	75.875,12 €	130.730,68 €
TOTAL ACTIVO (A + B)	2.636.631,60 €	2.225.318,70 €	2.070.071,03 €
A) PATRIMONIO NETO	1.596.931,02 €	1.372.022,08 €	1.227.109,46 €
A-1) Fondos propios	1.596.931,02 €	1.372.022,08 €	1.227.109,46 €
I. Capital	5.000,00 €	5.000,00 €	5.000,00 €
1. Capital escriturado	5.000,00 €	5.000,00 €	5.000,00 €
III. Reservas	1.114.172,08 €	909.197,35 €	708.310,08 €
2. Otras reservas	1.114.172,08 €	909.197,35 €	708.310,08 €
VII. Resultado del ejercicio	477.758,94 €	457.824,73 €	513.799,38 €
B) PASIVO NO CORRIENTE	59.538,38 €	181.331,26 €	147.580,73 €
II. Deudas a largo plazo	59.538,38 €	181.331,26 €	147.580,73 €
1. Deudas con entidades de crédito	59.538,38 €	181.331,26 €	142.860,39 €
2. Acreedores por arrendamiento financiero	- €	- €	4.720,34 €
C) PASIVO CORRIENTE	980.162,20 €	671.965,36 €	695.380,84 €
III. Deudas a c/p	209.730,39 €	223.737,59 €	52.202,47 €
1. Deudas con entidades de crédito	37,43 €	979,28 €	-1.312,06 €
2. Acreedores por arrendamiento financiero	- €	4.720,34 €	9.158,54 €
3. Opciones deudas a c/p	209.692,96	218.037,97 €	44.355,99 €
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	770.431,81	448.227,77 €	643.178,37 €
1. Proveedores	276.985,16	153.549,56	114.663,46
b) Proveedores c/p	276.985,16	153.549,56	114.663,46
2. Otros acreedores	493.446,65	294.678,21	528.514,91
TOTAL PATRIMONIO NETO+PASIVO (A + B + C)	2.636.631,60	2.225.318,70	2.070.071,03

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Lo primero que se aprecia a simple vista es la evolución constante de esta empresa. Tanto su activo como su pasivo y patrimonio neto han aumentado de manera progresiva desde 2016 hasta 2018.

Sus deudas a largo plazo han disminuido en 2018 hasta suponer un 40,34% del importe que debían en 2016 (59.538,38€ en 2018 de 147.580,73€ en 2016), representando en 2018 un 2,26% del total del pasivo y patrimonio neto, frente al 8,15% que representó en 2017 o el 7,13% que suponía en 2016.

Sin embargo, sus deudas a corto plazo, a diferencia de las anteriores, han aumentado un 428,59% de 2016 a 2017, pasando de ser 52.202,47€ a 223.737,59€. En 2018, dicha deuda se mantiene muy similar, siendo un 6,26% inferior respecto al año anterior, con un importe de 209.730,39€.

Por otra parte, los fondos propios de la empresa representan en 2018, 2017 y 2016 un 60,57%, 61,66% y 59,28% del total del pasivo más patrimonio neto, porcentaje bastante llamativo que nos anticipa la gran capacidad de recursos propios que posee la empresa.

7.1.1. Ratios de estructura

Comenzaremos por el **ratio de autonomía o independencia financiera**, que como ya anticipábamos en la introducción de este apartado, será bastante elevado por el peso que supone sobre el total del Pasivo + Patrimonio Neto.

$$\text{Ratio Autonomía 2016} = \frac{\text{CAPITALES PROPIOS}}{\text{TOTAL DEUDAS}} = \frac{1.227.109,46 \text{ €}}{842.961,57 \text{ €}} = 145,57\%$$

$$\text{Ratio Autonomía 2017} = \frac{\text{CAPITALES PROPIOS}}{\text{TOTAL DEUDAS}} = \frac{1.372.022,08 \text{ €}}{853.296,62 \text{ €}} = 160,79\%$$

$$\text{Ratio Autonomía 2018} = \frac{\text{CAPITALES PROPIOS}}{\text{TOTAL DEUDAS}} = \frac{1.596.931,02 \text{ €}}{1.039.700,58 \text{ €}} = 153,60\%$$

En efecto, el capital propio de la empresa representa aproximadamente un 50% más del valor total de sus deudas, teniendo una evolución positiva en los años sucesivos al 2016.

Seguidamente, mediante el **ratio de endeudamiento**, conoceremos exactamente cuánta parte del pasivo total de la empresa (Patrimonio Neto y Total de Deudas) se ha financiado a través de recursos ajenos.

$$\text{Ratio Endeudamiento 2016} = \frac{\text{TOTAL DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}} = \frac{842.961,57 \text{ €}}{2.070.071,03 \text{ €}} = 40,72\%$$

$$\text{Ratio Endeudamiento 2017} = \frac{\text{TOTAL DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}} = \frac{853.296,62 \text{ €}}{2.225.318,70 \text{ €}} = 38,34\%$$

$$\text{Ratio Endeudamiento 2018} = \frac{\text{TOTAL DEUDAS}}{\text{TOTAL PASIVO}} = \frac{1.039.700,58 \text{ €}}{2.636.631,60 \text{ €}} = 39,43\%$$

Como se aprecia, el ratio de endeudamiento es inferior al 50%, evolucionando a importes menores, de manera opuesta a lo que veíamos con el ratio de autonomía que, como vaticinaba, corrobora que la empresa recurre en mayor medida a la financiación propia.

Para continuar, analizaremos el **ratio de calidad de deuda**, mediante el cual se conocerá cuán segura es la empresa financieramente hablando, dándonos a conocer que parte de la financiación externa proviene del corto plazo.

$$\text{Ratio Calidad Deuda 2016} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DEUDA}} = \frac{695.380,84 \text{ €}}{842.961,57 \text{ €}} = 82,49\%$$

$$\text{Ratio Calidad Deuda 2017} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DEUDA}} = \frac{671.965,36 \text{ €}}{853.296,62 \text{ €}} = 78,75\%$$

$$\text{Ratio Calidad Deuda 2018} = \frac{\text{PASIVO CORRIENTE}}{\text{TOTAL DEUDA}} = \frac{980.162,20 \text{ €}}{1.039.700,58 \text{ €}} = 94,27\%$$

Con estos resultados, extraemos que la financiación a corto plazo tiene un peso significativo en el total de su deuda, representando un 82,49%, 78,75% y un 94,27% en los años 2016, 2017 y 2018 respectivamente.

En lo que concierne a la estructuración de sus inversiones, mediante el **ratio de financiación del inmovilizado** se observará cómo la empresa utiliza su capital propio y a largo plazo para cubrirse frente a inversiones.

$$\text{Ratio Financ. Inm. 2016} = \frac{\text{CAPITAL PERMANENTE}}{\text{ACTIVO INMOVILIZADO}} = \frac{1.374.690,19 \text{ €}}{328.619,89 \text{ €}} = 418,32\%$$

$$\text{Ratio Financ. Inm. 2017} = \frac{\text{CAPITAL PERMANENTE}}{\text{ACTIVO INMOVILIZADO}} = \frac{1.553.353,34 \text{ €}}{413.259,19 \text{ €}} = 365,88\%$$

$$\text{Ratio Financ. Inm. 2018} = \frac{\text{CAPITALE PERMANENTE}}{\text{ACTIVO INMOVILIZADO}} = \frac{1.656.469,40 \text{ €}}{609.933,26 \text{ €}} = 271,58\%$$

Puesto que el capital permanente supera con creces el activo inmovilizado, podemos asegurar que la empresa tiene totalmente cubierto el activo no corriente durante el periodo analizado, pese a que ha disminuido drásticamente esta capacidad, cayendo del 418,32% en 2016 hasta el 271,58% en 2018. Por ello, AROMATICAS DE IBIZA, S.L. gozará de gran fortaleza financiera, hasta el punto de poder incluso financiar su activo corriente.

7.1.2. Ratios de solvencia

Continuando con el análisis del Balance de AROMATICAS DE IBIZA, S.L., procederemos a calcular de qué manera afronta sus necesidades financieras tanto a largo como a corto plazo.

En lo que concierne a la garantía de pago a sus acreedores, comenzaremos por medir el **ratio de solvencia general**, y conocer cuanta parte de su activo pertenece al corto plazo.

$$\text{Ratio Solvencia General 2016} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO EXIGIBLE}} = \frac{2.070.071,03 \text{ €}}{842.961,57 \text{ €}} = 245,57\%$$

$$\text{Ratio Solvencia General 2017} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO EXIGIBLE}} = \frac{2.225.318,70 \text{ €}}{853.296,62 \text{ €}} = 260,79\%$$

$$\text{Ratio Solvencia General 2018} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO EXIGIBLE}} = \frac{2.636.631,60 \text{ €}}{1.039.700,58 \text{ €}} = 253,60\%$$

Los resultados obtenidos indican que la sociedad dispone de capacidad suficiente para soportar sus deudas, situándose en unos valores de 245,57% en 2016, 260,79% en 2017 y 253,60% en 2018, por lo que se podrían considerar como buenos valores para confiar en esta por los acreedores. Además, el que no haya disminuciones ni aumentos significativos en este valor aporta un mayor grado de fiabilidad frente a terceros.

En cuanto a la fiabilidad que proporciona frente a sus obligaciones a corto plazo, la mediremos con el **ratio de liquidez**, para conocer si la empresa tiene la capacidad de cubrir dichas cargas.

$$\text{Ratio Liquidez c/p 2016} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1.741.451,14 \text{ €}}{695.380,84 \text{ €}} = 250,43\%$$

$$\text{Ratio Liquidez c/p 2017} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1.812.059,51 \text{ €}}{671.965,36 \text{ €}} = 269,67\%$$

$$\text{Ratio Liquidez c/p 2018} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2.026.698,34 \text{ €}}{980.162,20 \text{ €}} = 206,77\%$$

Como resultado, obtenemos que su activo circulante representa un 200% más que su pasivo corriente, por lo que la cobertura está asegurada. También cabe destacar que, pese a que es un buen indicador para terceros, el superar ese 200% de capacidad de manera tan excesiva en 2016 y 2017 (250,43% y 269,67% respectivamente) puede ser un indicativo de que la empresa mantiene activos ociosos que podría utilizar para otros menesteres, ya que le están haciendo perder rentabilidad.

Por otro lado, para conocer si puede incurrir en suspensión de pagos, uno de los ratios que se utilizarán será el **ratio de tesorería**, mediante el cual obviaremos las existencias y conoceremos exactamente su capacidad de afrontar dichos desembolsos.

$$\text{Ratio Tesorería 2016} = \frac{\text{ACTIVO REALIZABLE} + \text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1.283.131,74 \text{ €}}{695.380,84 \text{ €}} = 184,52\%$$

$$\text{Ratio Tesorería 2017} = \frac{\text{ACTIVO REALIZABLE} + \text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1.255.390,20 \text{ €}}{671.965,36 \text{ €}} = 186,82\%$$

$$\text{Ratio Tesorería 2018} = \frac{\text{ACTIVO REALIZABLE} + \text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{1.382.836,22 \text{ €}}{980.162,20 \text{ €}} = 141,08\%$$

Por lo tanto, al resultar el activo realizable más el disponible superiores a su pasivo circulante, podemos corroborar de nuevo que la empresa dispone de liquidez para afrontar los pagos inmediatos.

Sin embargo, para conocer en el muy corto plazo si la empresa podría disponer de liquidez suficiente para atender dichas deudas, y obviando los derechos de cobro, si atendemos únicamente a su efectivo y activos líquidos (activo disponible), utilizando el **test ácido** o **ratio de disponibilidad** conoceremos exactamente su capacidad inmediata para afrontarlos.

$$\text{Test Ácido 2016} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{130.730,68 \text{ €}}{695.380,84 \text{ €}} = 18,80\%$$

$$\text{Test Ácido 2017} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{75.875,12 \text{ €}}{671.965,36 \text{ €}} = 11,29\%$$

$$\text{Test Ácido 2018} = \frac{\text{ACTIVO DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{259.531,15 \text{ €}}{980.162,20 \text{ €}} = 26,48\%$$

A diferencia de los anteriores ratios de solvencia calculados, el test ácido arroja una información muy diferente a lo que parecían indicar el resto, y es que, si nos atenemos únicamente a su liquidez inmediata, la empresa no dispone de recursos suficientes para atender sus pagos más próximos, deduciendo que estos están financiados con activo realizable casi en su totalidad. Un valor óptimo, sería en torno a un 30% de liquidez respecto a su pasivo corriente, y habría margen para no considerar que el 70% restante no se mantiene de manera ociosa, pero el 18,80% del año 2016 y el 11,29% del 2017 se alejan mucho de esta cifra.

Si no se gestionan correctamente los deudores a corto plazo o se produce alguna morosidad, la empresa podría encontrarse ante una situación de incapacidad para pagar sus deudas.

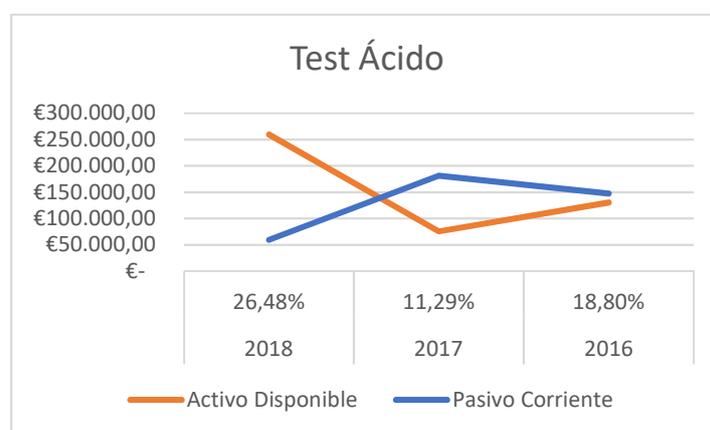


Ilustración 3 Test ácido. Fuente: elaboración propia

Finalizando este apartado, recurriremos al **fondo de maniobra** para conocer qué cantidad monetaria posee la empresa para afrontar sus pasivos corrientes.

FONDO DE MANIOBRA = ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

$$\text{Año 2016} = 1.741.451,14 \text{ €} - 695.380,84 \text{ €} = 1.046.070,30 \text{ €}$$

$$\text{Año 2017} = 1.812.059,51 \text{ €} - 671.965,36 \text{ €} = 1.140.094,15 \text{ €}$$

$$\text{Año 2018} = 2.026.698,34 \text{ €} - 980.162,20 \text{ €} = 1.046.536,14 \text{ €}$$

Como se aprecia, el fondo de maniobra es bastante elevado los dos primeros años, y como ya se había anticipado con el ratio de liquidez, superior a su pasivo corriente, concretamente, un 50,43% en 2016, 69,67% en 2017 y un 6,77% en 2018. La empresa presenta una situación de equilibrio financiero.

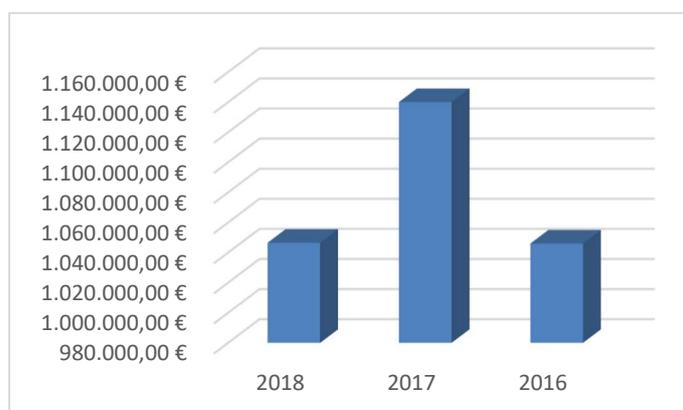


Ilustración 4 Fondo de maniobra. Fuente: elaboración propia.

7.2. Análisis de la cuenta de resultados

Mediante el análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias, y basándonos en los ejercicios 2016, 2017 y 2018 de la empresa AROMATICAS DE IBIZA, S.L., se realizará un análisis de rentabilidad y un análisis financiero detallado.

Para ello, nos serviremos de esta tabla resumiendo la partidas que figuran con algún importe distinto a 0 en la cuenta de resultados de la empresa.

Tabla 8 Cuenta de resultados de Aromáticas de Ibiza.

Cuenta de Resultados	2018	2017	2016
1. Importe neto de la cifra de negocios	3.276.433,65 €	3.037.507,09 €	3.070.030,45 €
4. Aprovisionamientos	-721.798,15 €	-630.098,71 €	-573.471,38 €
5. Otros ingresos de explotación	16.930,61 €	- €	- €
6. Gastos de personal	-433.198,41 €	-399.906,75 €	-369.176,70 €
7. Otros gastos de explotación	-1.431.130,61 €	-1.358.104,24 €	-1.388.755,30 €
8. Amortización del inmovilizado	-65.640,42 €	-47.332,89 €	-47.926,29 €
13. Otros resultados	265,70 €	-2.969,77 €	-851,49 €
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 13)	641.862,37 €	599.094,73 €	689.849,29 €
14. Ingresos financieros	3.373,99 €	3.360,00 €	4.425,24 €
b) Otros ingresos financieros	3.373,99 €	3.360,00 €	4.425,24 €
15. Gastos financieros	-9.174,44 €	-23.251,35 €	-13.856,80 €
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15)	-5.800,45 €	-19.891,35 €	-9.431,56 €
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	636.061,92 €	579.203,38 €	680.417,73 €
20. Impuestos sobre beneficios	-158.302,98 €	-121.378,65 €	-166.618,35 €
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)	477.758,94 €	457.824,73 €	513.799,38 €

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Como se observa en la tabla, los datos en general son bastante estables, no obstante, partidas como el importe neto de la cifra de negocios han mejorado en 2018 respecto a 2016, pasando de los 3.070.030,45€ a los 3.276.433,65€ de 2018, siendo el 2017 un punto de inflexión en el que se redujeron hasta los 3.037.507,09€.

Otra partida que varía en 2018 es la amortización de inmovilizado, que según se observa en su memoria, se debe a un aumento por dotaciones de 64.492,29€ del inmovilizado material frente a los 46.069,63€ dotados en 2017 o los 46.663,04€ dotados en 2016.

También figura un ingreso de explotación en 2018, que según su memoria procede de una subvención para la modernización digital concedida por el CAIB, por importe de 16.930,61€.

A continuación, se adjunta una tabla elaborada para realizar el análisis económico y financiero, que servirá como resumen visual y en la cual se han utilizado valores medios para suavizar el contraste entre ejercicios y ver la evolución de la empresa de manera menos estática.

Tabla 9 Pérdidas y Ganancias Aromáticas de Ibiza

Pérdidas y Ganancias	2018	2017
Ingresos de la Explotación	3.293.629,96 €	3.034.537,32 €
(Gastos de la Explotación)	-2.651.767,59 €	-2.435.442,59 €
RAIT funcional	641.862,37 €	599.094,73 €
Ingresos Financieros (RAIT extra)	3.373,99 €	3.360,00 €
RAIT (Rdo. Antes ints. y trib.)	645.236,36 €	602.454,73 €
(Gastos Financieros)	-9.174,44 €	-23.251,35 €
RAT	636.061,92 €	579.203,38 €
RENTABILIDAD ECONÓMICA	0,2654	0,2805
RE funcional	0,3240	0,3354
RE extrafuncional	0,0075	0,0093
RENTABILIDAD FINANCIERA	0,4285	0,4457
RE comprobación	0,2654	0,2805
Margen	0,1959	0,1972
Rotación	1,6538	1,7003
Coste Financiero Efectivo (Cfe)	0,0111	0,0340
Relación de Endeudamiento (L)	0,6376	0,6526
RE-Cfe	0,2543	0,2465
RF=RE + (RE-Cfe) * L	0,4276	0,4414
Apalancamiento > 0	0,1995	0,1967

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

7.2.1. Ratios de rentabilidad

Para este punto, utilizaremos indicadores que nos permitirán comprender cuan rentable es AROMATICAS DE IBIZA, S.L. y también se especificarán las operaciones realizadas para obtener los resultados que se han facilitado en la tabla anterior.

Mediante la siguiente tabla, se desglosa el Balance de situación de manera funcional:

Tabla 10 Balance de situación funcional Aromáticas de Ibiza.

BALANCE DE SITUACIÓN FUNCIONAL DE AROMATICAS DE IBIZA, S.L.						
ACTIVO			PASIVO			
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO			
Funcional	436.623,94 €	322.949,87 €	328.619,89 €	1.596.931,02 €	1.372.022,08 €	1.227.109,46 €
Extra-funcional	173.309,32 €	90.309,32 €	0,00 €	PASIVO NO CORRIENTE		
			59.538,38 €	181.331,26 €	147.580,73 €	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE			
Funcional	1.708.554,61 €	1.494.285,78 €	1.427.037,41 €	980.162,20 €	671.965,36 €	695.380,84 €
Extra-funcional	318.143,73 €	317.773,73 €	314.413,73 €	TOTAL PN Y PASIVO		
TOTAL ACTIVO	2.636.631,60 €	2.225.318,70 €	2.070.071,03 €	2.636.631,60 €	2.225.318,70 €	2.070.071,03 €

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Y, para realizar los cálculos de este apartado, utilizaremos los valores medios de la tabla anterior de los periodos 2018 más 2017, y 2017 más 2016:

Tabla 11 Valores medios del balance funcional Aromáticas de Ibiza.

Medias Activos	2018/17	2017/16
Activo Funcional medio	1.981.207,10 €	1.786.446,48 €
Activo Extra Funcional medio	449.768,05 €	361.248,39 €
Activo Total medio	2.430.975,15 €	2.147.694,87 €
Medias PN y Pasivos	2018/17	2017/16
Patrimonio Neto medio	1.484.476,55 €	1.299.565,77 €
Pasivo No Corriente medio	120.434,82 €	164.456,00 €
Pasivo Corriente medio	826.063,78 €	683.673,10 €
Total PN y pasivo medio	2.430.975,15 €	2.147.694,87 €

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En primer lugar, se evaluará la eficiencia del activo de la sociedad a través del **ratio de Rentabilidad Económica (ROI)**, el cual mide si su funcionamiento está siendo rentable.

$$ROI\ 2017 = \frac{RAIT\ 2017}{\frac{MEDIA\ ACTIVO}{TOTAL\ 2017 + 2016}} = \frac{602.454,73\ €}{\frac{(2.225.318,70\ € + 2.070.071,03\ €)}{2}} = 28,05\%$$

$$ROI\ 2018 = \frac{RAIT\ 2018}{\frac{MEDIA\ ACTIVO}{TOTAL\ 2018 + 2017}} = \frac{645.236,36\ €}{\frac{(2.636.631,60€ + 2.225.318,70€)}{2}} = 26,54\%$$

Tal y como se aprecia, la rentabilidad económica arroja un resultado positivo en ambos periodos, y nos indica un retorno de las inversiones del 28,05% en 2017, que disminuye levemente en 2018 hasta un 26,54%.

Para completar dicha información, se calcula la rotación del activo y el margen sobre ventas, que nos permitirá determinar qué es lo que está propiciando dicha rentabilidad y a qué se debe que haya disminuido el último año respecto a 2017.

Rotación de activos funcionales

$$Rotación\ 2017 = \frac{VENTAS\ 2017}{\frac{ACTIVO\ FUNCIONAL}{MEDIO\ 2017 + 2016}} = \frac{3.037.507,09\ €}{\frac{1.786.446,48\ €}{2}} = 170,03\%$$

$$Rotación\ 2018 = \frac{VENTAS\ 2018}{\frac{ACTIVO\ FUNCIONAL}{MEDIO\ 2018 + 2017}} = \frac{3.276.433,65\ €}{\frac{1.981.207,10\ €}{2}} = 165,38\%$$

- La rotación de activos es estable, manteniéndose alrededor del 167% de media, disminuyendo levemente el último ejercicio.

Margen sobre ventas

$$Margen\ 2017 = \frac{RAITf\ 2017}{VENTAS\ 2017} = \frac{599.094,73\ €}{3.037.507,09\ €} = 19,72\%$$

$$Margen\ 2018 = \frac{RAITf\ 2018}{VENTAS\ 2018} = \frac{641.862,37\ €}{3.276.433,65\ €} = 19,59\%$$

- Los resultados obtenidos del margen son muy similares en ambos años, siendo del 19,72% en 2017 y disminuyendo hasta el 19,59% en 2018.

Por ende, tanto la rotación de activos como el margen sobre ventas han disminuido en el último de los ejercicios examinados, siendo ambos el motivo de que la disminución de la rentabilidad económica. Pese a que no es alarmante y la variación no ha sido excesiva, habrá que tenerlo en consideración en el caso de que siga la misma tendencia en ejercicios futuros.

Continuando con este apartado, pasaremos a calcular la **Rentabilidad Financiera (ROE)** para averiguar si AROMATICAS DE IBIZA, S.L. muestra síntomas de problemas con su manera de financiarse.

$$ROE\ 2017 = \frac{RAT\ 2017}{\frac{MEDIA\ PATRIMONIO\ NETO\ 2017 + 2016}{2}} = \frac{579.203,38\ €}{\frac{(1.372.022,08€ + 1.227.109,46€)}{2}} = 44,57\%$$

$$ROE\ 2018 = \frac{RAT\ 2018}{\frac{MEDIA\ PATRIMONIO\ NETO\ 2018 + 2017}{2}} = \frac{636.061,92\ €}{\frac{(1.596.931,02€ + 1.372.022,08€)}{2}} = 42,58\%$$

De nuevo, la empresa muestra estabilidad en los dos periodos, disminuyendo esta levemente en 2018, algo que repercute directamente en la remuneración de sus socios.

Una vez calculadas las rentabilidades, proseguimos con el cálculo del apalancamiento financiero, para el cual requeriremos conocer el **Coste Financiero Efectivo (Cfe)** y la **Relación de Endeudamiento (L)**:

Coste Financiero Efectivo (Cfe)

$$Cfe\ 2017 = \frac{GASTOS\ FINANCIEROS\ 2017}{\frac{PASIVO\ CORRIENTE\ MEDIO\ 2017 + 2016}{2}} = \frac{23.251,35\ €}{\frac{671.965,36€ + 695.380,84€}{2}} = 3,40\%$$

$$Cfe\ 2018 = \frac{GASTOS\ FINANCIEROS\ 2018}{\frac{PASIVO\ CORRIENTE\ MEDIO\ 2018 + 2017}{2}} = \frac{9.174,44\ €}{\frac{980.162,20€ + 671.965,36€}{2}} = 1,11\%$$

- Se observa una disminución del Cfe del 2,3% desde el 2017, a causa principalmente de la partida de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que ha aumentado significativamente desde los 643.178,37€ de 2016 hasta los 770.431,81€ de 2018, aumentando así el pasivo corriente medio de 2018 y 2017, aumentando en mayor medida de lo que lo hace el gasto financiero, que es de 23.251,35€ para 2017 y de 9.174,44€ en 2018.

Relación de Endeudamiento (L)

$$\text{Pasivo Exigible Medio } 2017+2016 = (\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No Corriente}) / 2 = (671.965,36€ + 695.380,84€ + 181.331,26€ + 147.580,73€) / 2 = 848.129,10€$$

$$L\ 2017 = \frac{\frac{PASIVO\ EXIGIBLE\ MEDIO\ 2017 + 2016}{2}}{\frac{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO\ 2017 + 2016}{2}} = \frac{848.129,10\ €}{\frac{(1.372.022,08€ + 1.227.109,46€)}{2}} = 0,6526$$

$$\text{Pasivo Exigible Medio } 2018+2017 = (\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No Corriente}) / 2 = (980.162,20€ + 671.965,36€ + 59.538,38€ + 181.331,26€) / 2 = 946.498,60€$$

$$L\ 2018 = \frac{\frac{PASIVO\ EXIGIBLE\ MEDIO\ 2018 + 2017}{2}}{\frac{PATRIMONIO\ NETO\ MEDIO\ 2018 + 2017}{2}} = \frac{946.498,60\ €}{\frac{(1.596.931,02€ + 1.372.022,08€)}{2}} = 0,6376$$

- Los resultados arrojan unas cantidades algo elevadas de proporción de deuda en la que incurre la empresa por cada euro invertido por los socios.

Una vez calculados estos dos últimos ratios, calcularemos el **Aplacamiento Financiero**, proporcionándonos el detalle del impacto para los fondos propios que supone la posición respecto a endeudamiento que toma la empresa.

$$APALANCAMIENTO\ 2017 = (RE - Cfe) * L = (0,2805 - 0,0340) * 0,6526 = 0,1967$$

$$APALANCAMIENTO\ 2018 = (RE - Cfe) * L = (0,2654 - 0,0111) * 0,6376 = 0,1995$$

Pese a la disminución de la rentabilidad económica de 2017 a 2018, al haberse reducido el coste financiero efectivo y reducido el gasto financiero, se produce un efecto palanca positivo, manteniendo prácticamente los mismos niveles que el año 2017, por lo que en este caso beneficia el apalancamiento financiero.

7.2.2. Análisis financiero

Para finalizar el estudio de esta empresa, recurriremos a las rotaciones de capital circulante y el periodo medio de maduración para determinar la capacidad de la empresa para generar liquidez.

Para hacer más accesibles los datos, se presentan en la siguiente tabla elaborada a partir de sus cuenta anuales, con las partidas que serán de utilidad en este apartado.

Tabla 12 Datos para el análisis financiero Aromáticas de Ibiza

	2018	2017	2016
Ventas	3.276.433,65 €	3.037.507,09 €	3.070.030,45 €
Existencias Finales	643.862,12 €	556.669,31 €	458.319,40 €
Proveedores/Acreedores	770.431,81 €	448.227,77 €	643.178,37 €
Aprovisionamientos	-721.798,15 €	-630.098,71 €	-573.471,38 €
Clientes	803.551,03 €	859.377,24 €	832.531,55 €

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En primer lugar, calcularemos la **rotación de existencias (RotEx)**, midiendo la relación entre los aprovisionamientos y las existencias, de las cuales tomaremos una media para interpretar la evolución durante los ejercicios, evitando la invariabilidad de los valores absolutos.

$$RotEx\ 2017 = \frac{APROVISIONAMIENTO}{EXISTENCIAS\ MEDIAS} = \frac{630.098,71\ €}{\frac{(556.669,31€ + 458.319,40€)}{2}} = 1,2416$$

$$RotEx\ 2018 = \frac{APROVISIONAMIENTO}{EXISTENCIAS\ MEDIAS} = \frac{721.798,15\ €}{\frac{(643.862,12€ + 556.669,31€)}{2}} = 1,2025$$

En 2017, frecuencia media de utilización de existencias es de 1,2416 veces, mientras que en 2018 es levemente inferior, concretamente es de 1,2025 veces,

por lo que la empresa está minorando su rotación. Estos bajos niveles de rotación aumentan la posibilidad de deterioro de los productos almacenados y el coste de almacenamiento.

Continuamos con la **rotación de clientes (RotC)**, indicador que nos permite conocer cuantas veces cobramos al año el saldo medio de los clientes.

$$RotC\ 2017 = \frac{VENTAS}{SALDO\ MEDIO\ CLIENTES} = \frac{3.037.507,09\ €}{\frac{(859.377,24\ € + 832.531,55\ €)}{2}} = 3,5906$$

$$RotC\ 2018 = \frac{VENTAS}{SALDO\ MEDIO\ CLIENTES} = \frac{3.276.433,65\ €}{\frac{(803.551,03\ € + 859.377,24\ €)}{2}} = 3,9406$$

Por lo tanto, en 2018 el crédito a los clientes se renueva un 35% más que el año anterior que, a diferencia de la rotación de existencias, la rotación de clientes si ha aumentado en 2018, siendo 3,9406 frente a 3,5906 en 2017.

Para terminar, se procede con el cálculo de la **rotación de proveedores (RotP)**, y el resultado será equivalente a la cantidad de ocasiones que pagamos a los proveedores el saldo medio de estos.

$$Compras\ 2017 = Aprovevisionamientos + Exist. Finales - Exist. Iniciales = 630.098,71\ € + 556.669,31\ € - 458.319,40\ € = 728.448,62\ €$$

$$RotP\ 2017 = \frac{COMPRAS}{SALDO\ MEDIO\ PROVEEDORES} = \frac{728.448,62\ €}{\frac{(448.227,77\ € + 643.178,37\ €)}{2}} = 273,43$$

$$Compras\ 2018 = Aprovevisionamientos + Exist. Finales - Exist. Iniciales = 721.798,15\ € + 643.862,12\ € - 556.669,31\ € = 808.990,96\ €$$

$$RotP\ 2018 = \frac{COMPRAS}{SALDO\ MEDIO\ PROVEEDORES} = \frac{808.990,96\ €}{\frac{(770.431,81\ € + 448.227,77\ €)}{2}} = 274,92$$

Cómo podemos ver, la rotación de proveedores da como resultado un valor elevado, lo que indica que una alta tasa de pago a los proveedores al año.

7.2.2.1. Periodos Medios de Maduración 2017

Los resultados obtenidos del cálculo de las rotaciones se pueden convertir en días mediante los **Periodos Medios de Maduración (PMM)**, para así interpretarlos de manera más práctica. Para ello, dividiremos los días del año entre cada rotación, obteniendo así los siguientes resultados:

$$PMM\ de\ Ventas\ 2017 = \frac{365\ días}{RotEx\ 2017} = \frac{365}{1,2416} = 293,98\ días$$

$$PMM\ de\ Clientes\ 2017 = \frac{365\ días}{RotC\ 2017} = \frac{365}{3,5906} = 101,65\ días$$

$$PMM \text{ de Proveedores } 2017 = \frac{365 \text{ días}}{RotP \text{ } 2017} = \frac{365}{1,3349} = 273,43 \text{ días}$$

De estos resultados en 2017 se deduce que:

- Según el PMM de Ventas, se tardan 293,98 días en vender las existencias.
- Atendiendo al PMM de Clientes, la empresa se demora 101,65 días en cobrar a los clientes.
- Y según el PMM de Proveedores, tardamos 273,43 días en pagar a los proveedores.

Todo esto nos lleva a calcular el **Periodo Medio de Maduración Económico o Técnico**, que nos indica el tiempo que transcurre desde que realizamos la inversión en la compra de existencias hasta que cobramos de nuestros clientes.

$$PMM \text{ Económico } 2017 = \begin{array}{r} PMM \text{ Ventas } 2017 \\ + \\ PMM \text{ Clientes } 2017 \end{array} = \begin{array}{r} 293,98 \text{ días} \\ + \\ 101,65 \text{ días} \end{array} = 395,63 \text{ días}$$

En este caso, vemos que resulta en 395,63 días, por lo que el tiempo medio de recuperación de la inversión en existencias de la empresa es a largo plazo.

Por otro lado, el **Periodo Medio de Maduración Financiero** nos indica el tiempo que transcurre desde que pagamos las existencias hasta que recuperamos ese dinero mediante la venta a los clientes.

$$PMM \text{ Financiero } 2017 = \begin{array}{r} PMM \text{ Económico } 2017 \\ - \\ PMM \text{ Proveedores } 2017 \end{array} = \begin{array}{r} 395,53 \text{ días} \\ - \\ 273,43 \text{ días} \end{array} = 122,20 \text{ días}$$

La conclusión es que, al ser el PMM Económico de 395,63 días, y el PMM de los proveedores de 273,43 días, no se dispone del tiempo suficiente para recuperar la inversión antes de pagar a los proveedores, por lo que AROMATICAS DE IBIZA, S.L., está financiando a corto plazo (122,20 días) una media de 545.703,07€ para cumplir con los pagos.

7.2.2.2. Periodos Medios de Maduración 2018

Si realizamos los mismos cálculos para 2018, obtenemos:

$$PMM \text{ de Ventas } 2018 = \frac{365 \text{ días}}{RotEx \text{ 2018}} = \frac{365}{1,2025} = 303,54 \text{ días}$$

$$PMM \text{ de Clientes } 2018 = \frac{365 \text{ días}}{RotC \text{ 2018}} = \frac{365}{3,9406} = 92,63 \text{ días}$$

$$PMM \text{ de Proveedores } 2018 = \frac{365 \text{ días}}{RotP \text{ 2018}} = \frac{365}{1,3277} = 274,92 \text{ días}$$

De estos resultados en 2018 se deduce que:

- Según el PMM de Ventas, se requieren 303,54 días para vender las existencias.
- Según el PMM de Clientes, son 92,63 días de media lo que se demora la empresa en cobrar a los clientes.
- Y según el PMM de Proveedores, el pago a los proveedores se realiza en 274,92 días de media.

Con esto, pasamos a calcular el **Periodo Medio de Maduración Económico o Técnico**, que nos dará como resultado la diferencia entre la inversión y el cobro a nuestros clientes.

$$PMM \text{ Económico } 2018 = \begin{array}{r} PMM \text{ Ventas } 2018 \\ + \\ PMM \text{ Clientes } 2018 \end{array} = \begin{array}{r} 303,54 \text{ días} \\ + \\ 92,63 \text{ días} \end{array} = 396,17 \text{ días}$$

Como vemos, el tiempo medio de recuperación de la inversión en existencias de la empresa es a largo plazo, de la misma manera que en 2017, siendo este año de 396,17 días.

Por otra parte, el **Periodo Medio de Maduración Financiero** nos servirá para calcular el tiempo que transcurre desde el pago de las existencias hasta la recuperación de éste mediante la venta a clientes.

$$PMM \text{ Financiero } 2018 = \begin{array}{r} PMM \text{ Económico } 2018 \\ - \\ PMM \text{ Proveedores } 2018 \end{array} = \begin{array}{r} 396,17 \text{ días} \\ - \\ 274,92 \text{ días} \end{array} = 121,25 \text{ días}$$

En definitiva, al ser el PMM Económico de 396,17 días, y el PMM de los proveedores de 274,92 días, no disponemos de suficiente tiempo entre el pago a los proveedores y la recuperación de la inversión, por lo que AROMATICAS DE IBIZA, S.L. financia a corto plazo (121,25 días) una media de 609.329,79€ para cumplir con los pagos a sus proveedores.

8. Análisis contable comparativo de las dos empresas

A partir de este punto, se comparará a las dos empresas analizadas, CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. y AROMATICAS DE IBIZA, S.L., utilizando los mismos criterios que se han utilizado para analizarlas por separado y así comprobar la situación de la una con la otra y contrastar dicha información.

8.1. Análisis del balance de situación

La primera parte del análisis se elaborará a partir del Balance de Situación y los principales ratios analizados anteriormente. Para ello, utilizaremos los tres años que nos conciernen (2016, 2017 y 2018) de las dos empresas.

8.1.1. Ratios de estructura

Para este apartado, se ha elaborado una tabla para cada ratio con los resultados de cada año de ambas empresas.

Tabla 13 Comparativa ratio de autonomía

Ratio de Autonomía	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	59,20%	63,20%	67,28%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	153,60%	160,79%	145,57%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Cómo se puede observar, AROMATICAS DE IBIZA, S.L. posee un ratio de autonomía financiera muy superior al de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L., siendo esto valores más del doble e incluso casi el triple en 2018. Por ende, ante situaciones de incertidumbre, AROMATICAS DE IBIZA, S.L. gozará de mayor estabilidad financiera.

Tabla 14 Comparativa ratio de endeudamiento

Ratio de Endeudamiento	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	62,81%	61,27%	59,78%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	39,43%	38,34%	40,72%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En este punto, destaca cómo CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. recurre en mayor medida a la financiación externa que a la propia, tal y como vislumbraba el ratio de autonomía, y que resalta la falta de pasivos de AROMATICAS DE IBIZA, S.L. frente a la primera. Ambas se encuentran en dos extremos opuestos,

siendo CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. la que roza el límite de la cantidad de endeudamiento, mientras que AROMATICAS DE IBIZA, S.L. posee recursos propios desaprovechados.

Tabla 15 Comparativa ratio de calidad de deuda

Ratio de Calidad de Deuda	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	99,77%	98,23%	95,71%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	94,27%	78,75%	82,49%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En tercer lugar se aprecia como casi la totalidad de la deuda de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. pertenece al corto plazo, lo que podría generarle problemas a la hora de afrontar los pagos. En 2018, AROMATICAS DE IBIZA, S.L. también se encuentra en unos valores muy cercanos al 100%, por lo que habrá que comprobar mediante los ratios de liquidez si tiene capacidad para afrontarlos.

Tabla 16 Comparativa ratio de financiación de inmovilizado

Ratio de Financiación del Inmovilizado	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	113,66%	107,93%	147,78%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	271,58%	375,88%	418,32%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Por último, mediante el ratio de financiación del inmovilizado, se aprecia cómo ambas empresas tienen cubierto el activo no corriente con capitales propios, siendo AROMATICAS DE IBIZA, S.L. la que muestra una gran fortaleza y capacidad para autofinanciarse a si misma la totalidad de su activo inmovilizado.

8.1.2. Ratios de solvencia

En este apartado, pasaremos a analizar la manera en la que afronta cada una de las empresas sus necesidades financieras.

Tabla 17 Comparativa ratio de solvencia general

Ratio de Solvencia General	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	159,20%	163,20%	167,28%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	253,60%	260,79%	245,57%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En primer lugar, se aprecia como ambas empresas son capaces de soportar sus deudas ampliamente. Ambas mantienen una estabilidad de dicha capacidad durante los años, no produciéndose grandes variaciones entre estos. Destaca AROMATICAS DE IBIZA, S.L. por superar su activo el 200% de su pasivo exigible.

Tabla 18 Comparativa ratio de liquidez

Ratio de Liquidez	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	107,16%	104,86%	124,17%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	206,77%	269,67%	250,43%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En segundo lugar, vemos cómo, en concordancia con el ratio anterior, los pasivos corrientes son cubiertos en su totalidad por sus activos corrientes, lo que resultará positivo para sus acreedores por las garantías que ofrece, pero no tanto para sus socios, siendo llamativo ver como la empresa AROMATICAS DE IBIZA, S.L. llega a superar el 200% en este ratio, lo que puede indicar que no está rentabilizando correctamente sus activos.

Tabla 19 Comparativa ratio de tesorería

Ratio de Tesorería	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	45,63%	43,43%	104,30%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	141,08%	186,82%	184,52%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En cuanto a la capacidad de hacer los pagos a corto plazo se refiere, mediante este ratio vemos qué, en el caso de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. la capacidad de liquidez de la que goza en 2017 y 2018 está formada en su mayor parte por existencias, siendo su activo realizable más el disponible inferior al 50% del total de su activo corriente. Por otra parte, la sociedad AROMATICAS DE IBIZA, S.L. sigue mostrando una excesiva capacidad de afrontar sus pagos a corto plazo.

Tabla 20 Comparativa test ácido

Ratio de Disponibilidad o Test Ácido	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	47,33%	32,24%	96,23%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	26,48%	11,29%	18,80%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Continuando con este apartado, observamos que los datos del test ácido indican que AROMATICAS DE IBIZA, S.L., pese a mostrar una gran capacidad de solvencia, su activo corriente está formado en su mayor parte por derechos de cobro, los cuales, en caso de producirse impagos, le dejaría con un líquido inmediato muy reducido, llegando a cifras de hasta un 11,20% de su pasivo corriente en 2017. Por otro lado, CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. posee mayor capacidad para afrontar pagos inmediatos, siendo excesiva en el año 2016, con capacidad para afrontar con su efectivo y otros activos líquidos el 96,23% de su deuda a corto plazo.

Tabla 21 Comparativa fondo de maniobra

Fondo de Maniobra	2018	2017	2016
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	22.079,07€	12.879,01€	52.243,13€
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	1.046.536,14€	1.140.094,15€	1.046.070,30€

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Para finalizar, observamos que el fondo de maniobra, indicativo del nivel de ventas que debe conseguir la sociedad para obtener beneficios, es muy distinto en ambas empresas debido a su volumen de negocio.

Por una parte, CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. necesita un número de ventas mucho inferior para conseguir beneficios, llegando a ser únicamente de 12.879,01€ el año 2017.

Sin embargo, AROMATICAS DE IBIZA, S.L. ha de conseguir superar el millón de euros cada uno de los años, manteniendo una cifra de fondo de maniobra bastante similar a lo largo de los ejercicios estudiados.

8.2. Análisis de la cuenta de resultados

Seguidamente, procederemos a la comparación de los ratios obtenidos del Balance de Pérdidas y Ganancias para realizar una comparativa de la rentabilidad de ambas empresas, así como un análisis financiero de ambas.

8.2.1. Análisis de rentabilidad

Tabla 22 Comparativa ROI

Ratio de Rentabilidad Económica (ROI)	2018	2017
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	4,09%	6,28%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	26,54%	28,05%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En cuanto a la rentabilidad económica, AROMATICAS DE IBIZA, S.L. es claramente más rentable que su competidora, superándole ambos años en un 22% aproximadamente. Esto se debe, principalmente, a su margen sobre ventas, muy inferior en el caso de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L., siendo en torno al 4% ambos años, frente al 20% aproximadamente que obtiene AROMATICAS DE IBIZA, S.L. en ambos periodos.

Tabla 23 Comparativa ROE

Ratio de Rentabilidad Financiera (ROE)	2018	2017
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	9,81%	15,33%
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	42,85%	44,57%

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

En cuanto a la rentabilidad financiera, como era de suponer, es muy superior también en AROMATICAS DE IBIZA, S.L., ya que tanto el margen como la rotación, así como su apalancamiento, son muy superiores, lo que le confiere como resultado un mayor ROE.

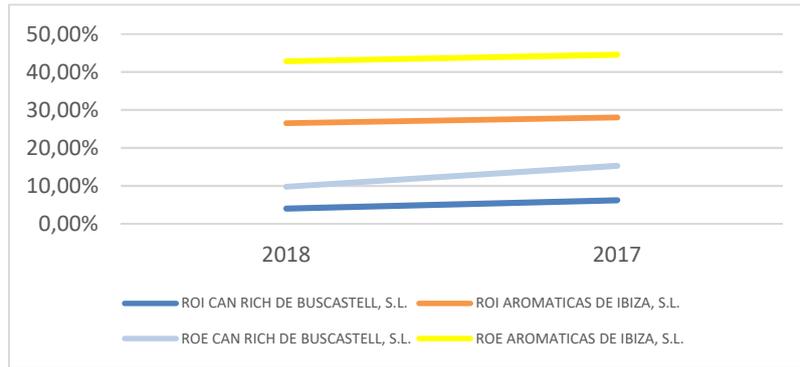


Ilustración 5 Comparativa ROI vs ROE. Fuente: elaboración propia

Tabla 24 Comparativa apalancamiento financiero

Apalancamiento Financiero	2018	2017
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	0,0571	0,0903
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	0,1995	0,1967

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Terminando este apartado, contrastamos los grados de apalancamiento de ambas empresas, que evidentemente serán superiores en AROMATICAS DE IBIZA, S.L. debido a que las cifras de rentabilidad de esta son mucho más imponentes que las de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.

8.2.2. Análisis financiero

Para el análisis financiero comparativo entre las dos empresas, procederemos a realizar una tabla con los Periodos Medios de Maduración de los ejercicios 2017 y 2018 de cada una.

Tabla 25 Comparativa Periodo Medio de Maduración

Periodo Medio de Maduración (días)	PMM Económico		PMM Financiero	
	2018	2017	2018	2017
CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.	338,66	181,33	-55,61	-8,41
AROMATICAS DE IBIZA, S.L.	396,17	395,63	121,25	122,20

Fuente: Elaboración propia a partir de las CCAA

Viendo la tabla, se observan unos periodos muy diferentes entre una empresa y otra.

Por un lado, nos encontramos con que CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. tiene un PMM Financiero negativo, lo que significa que cobramos de nuestros clientes antes de tener que pagar, permitiendo así a la sociedad reinvertir dicho dinero para rentabilizarlo o evitar recurrir a la financiación para adquirir existencias.

Por otra parte, se observa con los valores de su PMM Financiero que AROMATICAS DE IBIZA, S.L. requiere de financiación a corto plazo (121,25 días en 2018 y 122,20 días en 2017) para poder pagar a sus proveedores, ya que tardamos demasiado en cobrar de nuestros clientes.

9. Análisis sectorial

En este apartado, utilizaremos un extracto de los ratios sectoriales obtenidos a través del Banco de España (Bce, s.f.) para comparar las empresas analizadas anteriormente con el sector.

Para ello, y debido a que los CNAE de ambas sociedades son distintos pero su actividad principal es prácticamente la misma (la elaboración de bebidas alcohólicas), tomaremos el CNAE C11 “Fabricación de bebidas” como referencia. Además, se ha elegido como tamaño de las empresas “inferior a 10 millones de €” para poder enmarcarlas a ambas en el mismo informe.

Utilizaremos los siguientes ratios, considerados los más relevantes según el Banco de España:

R05 – Resultado económico neto / Cifra neta de negocios

R10 – Resultado económico neto / Total activo

R12 – Resultado después de impuestos / Fondos propios

R16 – Cifra neta de negocios / Total activo

R22 – Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo

Tabla 26 Ratios sectoriales

	CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L.		AROMATICAS DE IBIZA, S.L.		2018			2017		
	2018	2017	2018	2017	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
R05	3,20	4,48	19,59	19,72	-7,74	2,82	10,13	-9,57	2,58	9,55
R10	3,87	5,83	24,34	26,92	-2,5	1,29	4,82	-2,73	1,23	4,79
R12	10,41	15,04	40,19	43,67	-0,59	3,16	9,62	-0,83	2,96	10,04
R16	121,04	129,91	124,27	136,50	21	41,61	74,50	21,84	42,33	74,31
R22	37,19	38,73	60,57	61,66	14,08	41,04	66,53	12,89	38,57	65,88

Fuente: Base de datos RSE (ratios sectoriales de sociedades no financieras). Banco de España

Cabe recalcar que, en esta tabla, se han utilizado los valores obtenidos de las cuentas anuales de cada empresa, y no se ha recurrido a valores medios como en el resto del estudio, consiguiendo así un detalle lo más preciso posible acorde con los valores obtenidos del resto del sector.

También ha de tenerse en cuenta que, pese a que ambas están englobadas como empresas de tamaño inferior a 10 millones, CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. es una empresa con una cifra de negocios muy inferior a AROMATICAS DE IBIZA, S.L., siendo inferior a los 600.000€ la primera frente a los más de 3.000.000€ de la segunda en todos los ejercicios analizados.

Según estos ratios, nuestras empresas se encuentran en términos generales en una posición bastante favorable dentro del sector en el que las hemos englobado.

El primer ratio del que disponemos es el R05 o **margen de ventas**, que en ambas empresas y ejercicios se sitúa por encima de la media, siendo destacable los altos valores que presenta AROMATICAS DE IBIZA, S.L. superando a más del 75% del sector en ambos ejercicios, posicionándose como una de las empresas con más rentabilidad del sector.

Por otro lado, si analizamos el ratio R10 correspondiente al **resultado del ejercicio respecto al total del activo**, vemos como CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. se sitúa por encima de la mediana del sector en ambos ejercicios, superando el segundo cuartil el año 2017. Por otro lado, AROMATICAS DE IBIZA, S.L. tiene una posición privilegiada, situándose en ambos casos entre los 25% mejor situados del sector.

En tercer lugar, atendiendo al ratio R12 o **rentabilidad financiera**, vemos como el ratio de ambas empresas ha disminuido de 2017 a 2018, pero aun así se sitúan en ambos casos por encima de Q3, por lo que se encuentran en una posición privilegiada.

Un ratio que destaca es el R16, que relaciona **la cifra de negocios con su total de activo** y en el que destacan ambas empresas, que las sitúa dentro del 25% mejor posicionado de su sector.

Por último, el **ratio de endeudamiento** (R22) de CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. se encuentra en 2018 por debajo de la mediana del sector y en 2017 por encima de esta, mientras que AROMATICAS DE IBIZA, S.L. se sitúa ambos años por encima de dicha mediana, aproximándose

9.1. Conclusión análisis sectorial

Ambas empresas se sitúan en términos generales por encima del tercer cuartil, por lo que, al no tratarse de ratios de gastos, es algo favorable.

Llama la atención cómo, siendo empresas ubicadas en una isla tan pequeña y con las limitaciones que ello implica (como los costes de transporte), se sitúan en tan buena posición frente a la competencia.

En definitiva, ambas sociedades cuentan con buena posición nacional y muestran unos resultados correctos en comparación con el resto de las empresas de su sector.

10. Conclusiones y recomendaciones

Pese a ser dos empresas de la misma isla, del mismo sector y ser competencia directa entre ellas, poseen una estructura financiera muy distinta, siendo AROMATICAS DE IBIZA, S.L. mucho más poderosa económicamente hablando.

Ambas empresas gozan de salud, pero CAN RICH DE BUSCASTELL, S.L. está disminuyendo el resultado del ejercicio progresivamente desde 2016, incurriendo cada vez más en mayores gastos financieros y otros gastos de explotación. Le convendría aumentar los márgenes y la rotación para obtener mayor rentabilidad, así como reinvertir los activos disponibles que posee gracias a su Periodo Medio de Maduración Financiero negativo.

Por otra parte, AROMATICAS DE IBIZA, S.L. goza de unos resultados estables, pero su estructura financiera se basa prácticamente en su totalidad en el corto plazo, y visto el activo disponible que posee, está asumiendo demasiado riesgo en caso de que se produzca algún impago. Recomendaría que modificase sus acuerdos con clientes y proveedores, reduciendo el tiempo de cobro de sus clientes y aumentando el plazo de pago a sus proveedores, para así no tener que incrementar en gran medida sus activos disponibles a la hora de cubrirse ante impagos.

11. Bibliografía

Área de pymes (2020). Ratios del balance y de la cuenta de resultados. Recuperado de <https://www.areadepymes.com/?tit=ratios-de-circulacion-ratios-del-balance-y-de-la-cuenta-de-resultados&name=Manuales&fid=ej0bcae>

Bce. (s.f.). BCE.ES. Obtenido de http://app.bde.es/rss_www/Ratios

Bodegas Can Rich (s.f.). *Nuestra Historia*. Recuperado de <http://bodegascanrich.com/>

EAE Business School (26 noviembre, 2016). Rotación de existencias: mejorando la gestión del stock. Recuperado de <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/rotacion-de-existencias-mejorando-la-gestion-del-stock/>
Historia (s.f.). Recuperado de <http://www.hierbasibicencas.es/es/>

Holded (s.f.). Ratio de endeudamiento: qué es, cómo se calcula y cuál es el máximo aceptable. Recuperado de <https://www.holded.com/es/blog/ratio-de-endeudamiento-que-es-como-se-calcula-y-cual-es-el-maximo-aceptable/>

Pons, David (2020). Apuntes proporcionados por el tutor del TFG.

Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. [Internet]. Boletín oficial del Estado, 278, de 20 de noviembre de 2007 [consultado 22 de marzo de 2020] de <https://www.boe.es/eli/es/rd/2007/11/16/1514>

12. Anexos

Balance 2018-2017 CAN RICH

BALANCE DE PYMES

BP1

NIF: B07934052		UNIDAD (1) Euros <input type="checkbox"/> 09001 <input checked="" type="checkbox"/>	
DENOMINACIÓN SOCIAL: CAN RICH DE BUSCASTELL SL			
Espacio destinado para las firmas de los administradores			
ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (2)	EJERCICIO 2017 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	161.581,33	162.338,31
I. Inmovilizado intangible	11100	1.100,00	1.320,00
II. Inmovilizado material	11200	159.135,80	159.672,78
III. Inversiones inmobiliarias	11300		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	1.345,53	1.345,53
VI. Activos por impuesto diferido	11600		
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700		
B) ACTIVO CORRIENTE	12000	330.376,11	277.775,51
I. Existencias	12200	189.707,05	162.721,85
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300	-5.263,01	29.650,87
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380		
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12381		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12382		
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370		
3. Otros deudores	12390	-5.263,01	29.650,87
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400		
IV. Inversiones financieras a corto plazo	12500		
V. Periodificaciones a corto plazo	12600		
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	145.932,07	85.402,79
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000	491.957,44	440.113,82
(1) Todos los documentos que integran las cuentas anuales se elaborarán expresando sus valores en euros. (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (3) Ejercicio anterior.			

BALANCE DE PYMES

BP2.1

NIF: B07934052		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: CAN RICH DE BUSCASTELL SL				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		182.946,61	170.442,98
A-1) Fondos propios	21000		182.946,61	170.442,98
I. Capital	21100		3.005,06	3.005,06
1. Capital escriturado	21110		3.005,06	3.005,06
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200			
III. Reservas	21300		167.437,92	148.911,93
1. Reserva de capitalización	21350			
2. Otras reservas	21360		167.437,92	148.911,93
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		12.503,63	18.525,99
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
A-2) Ajustes en patrimonio neto	22000			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		713,79	4.774,34
I. Provisiones a largo plazo	31100			
II. Deudas a largo plazo	31200		713,79	4.774,34
1. Deudas con entidades de crédito	31220		713,79	4.774,34
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230			
3. Otras deudas a largo plazo	31290			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

BALANCE DE PYMES

BP2.2

NIF: B07934052		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: CAN RICH DE BUSCASTELL SL				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
C) PASIVO CORRIENTE	32000		308.297,04	264.896,50
I. Provisiones a corto plazo	32200			
II. Deudas a corto plazo	32300		47.981,93	47.350,06
1. Deudas con entidades de crédito	32320			
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330			
3. Otras deudas a corto plazo	32390		47.981,93	47.350,06
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		260.315,11	217.546,44
1. Proveedores	32580		141,60	141,60
a) Proveedores a largo plazo	32581			
b) Proveedores a corto plazo	32582		141,60	141,60
2. Otros acreedores	32590		260.173,51	217.404,84
V. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VI. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		491.957,44	440.113,82
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2018-2017 CAN RICH

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE PYMES

PP

NIF: B07934052				
DENOMINACIÓN SOCIAL: CAN RICH DE BUSCASTELL SL		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100		595.470,01	571.755,90
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		26.985,20	119.767,70
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300			
4. Aprovisionamientos	40400		-194.208,39	-225.710,62
5. Otros ingresos de explotación	40500		12.039,44	
6. Gastos de personal	40600		-135.200,34	-206.656,49
7. Otros gastos de explotación	40700		-246.723,44	-208.927,21
8. Amortización del inmovilizado	40800		-39.392,48	-37.041,60
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900			
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100			
12. Otros resultados	41300		72,15	12.451,92
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12)	49100		19.042,15	25.639,60
13. Ingresos financieros	41400		0,27	35,66
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
b) Otros ingresos financieros	41490		0,27	35,66
14. Gastos financieros	41500		-1.709,90	-973,94
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
16. Diferencias de cambio	41700			
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
18. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
B) RESULTADO FINANCIERO (13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	49200		-1.709,63	-938,28
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	49300		17.332,52	24.701,32
19. Impuestos sobre beneficios	41900		-4.828,89	-6.175,33
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 19)	49500		12.503,63	18.525,99
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

Balance 2017-2016 CAN RICH

BALANCE DE PYMES

BP1

NIF: B07934052		UNIDAD (1) Euros <input type="checkbox"/> 09001 <input checked="" type="checkbox"/>		
DENOMINACIÓN SOCIAL: CAN RICH DE BUSCASTELL SL				
Espacio destinado para las firmas de los administradores				
ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (2)	EJERCICIO 2016 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		162.338,31	109.351,63
I. Inmovilizado intangible	11100		1.320,00	1.540,00
II. Inmovilizado material	11200		159.672,78	106.803,90
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500		1.345,53	1.007,73
VI. Activos por impuesto diferido	11600			
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700			
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		277.775,51	268.355,55
I. Existencias	12200		162.721,85	42.954,15
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		29.650,87	17.429,90
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380			
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12381			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12382			
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
3. Otros deudores	12390		29.650,87	17.429,90
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400			
IV. Inversiones financieras a corto plazo	12500			
V. Periodificaciones a corto plazo	12600			
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		85.402,79	207.971,50
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		440.113,82	377.707,18
(1) Todos los documentos que integran las cuentas anuales se elaborarán expresando sus valores en euros. (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (3) Ejercicio anterior.				

BALANCE DE PYMES

BP2.1

NIF: B07934052		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: CAN RICH DE BUSCASTELL SL				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		170.442,98	151.916,99
A-1) Fondos propios	21000		170.442,98	151.916,99
I. Capital	21100		3.005,06	3.005,06
1. Capital escriturado	21110		3.005,06	3.005,06
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200			
III. Reservas	21300		148.911,93	113.605,12
1. Reserva de capitalización	21350			
2. Otras reservas	21360		148.911,93	113.605,12
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		18.525,99	35.306,81
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
A-2) Ajustes en patrimonio neto	22000			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		4.774,34	9.677,77
I. Provisiones a largo plazo	31100			
II. Deudas a largo plazo	31200		4.774,34	9.677,77
1. Deudas con entidades de crédito	31220		4.774,34	9.677,77
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230			
3. Otras deudas a largo plazo	31290			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

BALANCE DE PYMES

BP2.2

NIF: B07934052		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: CAN RICH DE BUSCASTELL SL				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
C) PASIVO CORRIENTE	32000		264.896,50	216.112,42
I. Provisiones a corto plazo	32200			
II. Deudas a corto plazo	32300		47.350,06	74.486,19
1. Deudas con entidades de crédito	32320			
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330			
3. Otras deudas a corto plazo	32390		47.350,06	74.486,19
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		217.546,44	141.626,23
1. Proveedores	32580		141,60	141,60
a) Proveedores a largo plazo	32581			
b) Proveedores a corto plazo	32582		141,60	141,60
2. Otros acreedores	32590		217.404,84	141.484,63
V. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VI. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		440.113,82	377.707,18
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2017-2016 CAN RICH

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE PYMES

PP

NIF: B07934052				
DENOMINACIÓN SOCIAL: CAN RICH DE BUSCASTELL SL		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100		571.755,90	548.324,18
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		119.767,70	
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300			
4. Aprovisionamientos	40400		-225.710,62	-176.566,23
5. Otros ingresos de explotación	40500			
6. Gastos de personal	40600		-206.656,49	-179.548,33
7. Otros gastos de explotación	40700		-208.927,21	-129.862,44
8. Amortización del inmovilizado	40800		-37.041,60	-26.476,30
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900			
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100			
12. Otros resultados	41300		12.451,92	12.325,51
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12)	49100		25.639,60	48.196,39
13. Ingresos financieros	41400		35,66	138,69
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
b) Otros ingresos financieros	41490		35,66	138,69
14. Gastos financieros	41500		-973,94	-1.259,33
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
16. Diferencias de cambio	41700			
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
18. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
B) RESULTADO FINANCIERO (13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	49200		-938,28	-1.120,64
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	49300		24.701,32	47.075,75
19. Impuestos sobre beneficios	41900		-6.175,33	-11.768,94
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 19)	49500		18.525,99	35.306,81
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

Balance 2018-2017 AROMATICAS DE IBIZA

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO

BA1

NIF: B57585473		Espacio destinado para las firmas de los administradores		UNIDAD (1)	
DENOMINACIÓN SOCIAL: AROMATICAS DE IBIZA, S.L.				Euros: <input checked="" type="checkbox"/> 09001	<input type="checkbox"/>
		Miles: <input type="checkbox"/> 09002	<input type="checkbox"/>		
		Millones: <input type="checkbox"/> 09003	<input type="checkbox"/>		

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (2)	EJERCICIO 2017 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		609.933,26	413.259,19
I. Inmovilizado intangible	11100		4.730,62	2.068,73
II. Inmovilizado material	11200		431.893,32	320.881,14
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500		173.309,32	90.309,32
VI. Activos por impuesto diferido	11600			
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700			
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		2.026.698,34	1.812.059,51
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200		643.862,12	556.669,31
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		805.161,34	861.741,35
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380		803.551,03	859.377,24
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12381			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12382		803.551,03	859.377,24
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
3. Otros deudores	12390		1.610,31	2.364,11
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400			
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500		318.143,73	317.773,73
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		259.531,15	75.875,12
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		2.636.631,60	2.225.318,70

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO

BA2.1

NIF: B57585473		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: AROMATICAS DE IBIZA, S.L.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		1.596.931,02	1.372.022,08
A-1) Fondos propios	21000		1.596.931,02	1.372.022,08
I. Capital	21100		5.000,00	5.000,00
1. Capital escrutado	21110		5.000,00	5.000,00
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200			
III. Reservas	21300		1.114.172,08	909.197,35
1. Reserva de capitalización	21350			
2. Otras reservas	21360		1.114.172,08	909.197,35
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		477.758,94	457.824,73
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		59.538,38	181.331,26
I. Provisiones a largo plazo	31100			
II. Deudas a largo plazo	31200		59.538,38	181.331,26
1. Deudas con entidades de crédito	31220		59.538,38	181.331,26
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230			
3. Otras deudas a largo plazo	31290			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO

BA2.2

NIF: B57585473		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: AROMATICAS DE IBIZA, S.L.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
C) PASIVO CORRIENTE	32000		980.162,20	671.965,36
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
III. Deudas a corto plazo	32300		209.730,39	223.737,59
1. Deudas con entidades de crédito	32320		37,43	979,28
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330			4.720,34
3. Otras deudas a corto plazo	32390		209.692,96	218.037,97
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		770.431,81	448.227,77
1. Proveedores	32580		276.985,16	153.549,56
a) Proveedores a largo plazo	32581			
b) Proveedores a corto plazo	32582		276.985,16	153.549,56
2. Otros acreedores	32590		493.446,65	294.678,21
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		2.636.631,60	2.225.318,70
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2018-2017 AROMATICAS DE IBIZA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

PA

NIF: B57585473				
DENOMINACIÓN SOCIAL: AROMATICAS DE IBIZA, S.L.		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100		3.276.433,65	3.037.507,09
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300			
4. Aprovisionamientos	40400		-721.798,15	-630.098,71
5. Otros ingresos de explotación	40500		16.930,61	
6. Gastos de personal	40600		-433.198,41	-399.906,75
7. Otros gastos de explotación	40700		-1.431.130,61	-1.358.104,24
8. Amortización del inmovilizado	40800		-65.640,42	-47.332,89
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900			
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200			
13. Otros resultados	41300		265,70	-2.969,77
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		641.862,37	599.094,73
14. Ingresos financieros	41400		3.373,99	3.360,00
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
b) Otros ingresos financieros	41490		3.373,99	3.360,00
15. Gastos financieros	41500		-9.174,44	-23.251,35
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
17. Diferencias de cambio	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		-5.800,45	-19.891,35
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	49300		636.061,92	579.203,38
20. Impuestos sobre beneficios	41900		-158.302,98	-121.378,65
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)	49500		477.758,94	457.824,73
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

Amortización Inmovilizado Material 2018-2017 AROMATICAS DE IBIZA

MEMORIA 2018 (ABREVIADA) AROMATICAS DE IBIZA, S.L. B57585473

04 - INMOVILIZADO MATERIAL, INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS

1.a) Análisis del movimiento comparativo del ejercicio actual y anterior del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro de valor acumulado:

Movimiento del inmovilizado intangible	Importe 2018	Importe 2017
SALDO INICIAL BRUTO	6.598,00	5.053,00
(+) Entradas		1.545,00
(+) Correcciones de valor por actualización		
(-) Salidas	1.243,00	
SALDO FINAL BRUTO	5.355,00	6.598,00

Movimientos amortización inmovilizado intangible	Importe 2018	Importe 2017
SALDO INICIAL BRUTO	4.529,27	3.266,01
(+) Aumento por dotaciones		1.263,26
(+) Aum. amort. acum. por efecto de actualización		
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos		
(-) Disminuciones por salidas, bajas y traspasos	3.904,89	
SALDO FINAL BRUTO	624,38	4.529,27

Movimiento correcciones de valor por deterioro, inmovilizado intangible	Importe 2018	Importe 2017
SALDO INICIAL BRUTO		
(+) Correcciones valorativas por deterioro		
(-) Reversión de correc. valorativas por deterioro		
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos		
SALDO FINAL BRUTO		

Movimientos del inmovilizado material	Importe 2018	Importe 2017
SALDO INICIAL BRUTO	494.461,67	454.343,80
(+) Entradas	175.504,47	40.117,87
(+) Correcciones de valor por actualización		
(-) Salidas		
SALDO FINAL BRUTO	669.966,14	494.461,67

Movimientos amortización del inmovilizado material	Importe 2018	Importe 2017
SALDO INICIAL BRUTO	173.580,53	127.510,90
(+) Aumento por dotaciones	64.492,29	46.069,63
(+) Aum. amort. acum. por efecto de actualización		
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos		
(-) Disminuciones por salidas, bajas y traspasos		
SALDO FINAL BRUTO	238.072,82	173.580,53

Movimiento correcciones de valor por deterioro, inmovilizado material	Importe 2018	Importe 2017
SALDO INICIAL BRUTO		
(+) Correcciones valorativas por deterioro		

Amortización Inmovilizado Material 2017-2016 AROMATICAS DE IBIZA

MEMORIA 2017 (ABREVIADA) AROMATICAS DE IBIZA, S.L. B57585473

Movimiento del inmovilizado intangible	Importe 2017	Importe 2016
(+) Correcciones de valor por actualización		
(-) Salidas		
SALDO FINAL BRUTO	6.598,00	5.053,00

Movimientos amortización inmovilizado intangible	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	3.266,01	2.002,76
(+) Aumento por dotaciones	1.263,26	1.263,25
(+) Aum. amort. acum. por efecto de actualización		
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos		
(-) Disminuciones por salidas, bajas y traspasos		
SALDO FINAL BRUTO	4.529,27	3.266,01

Movimiento correcciones de valor por deterioro, inmovilizado intangible	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO		
(+) Correcciones valorativas por deterioro		
(-) Reversión de correc. valorativas por deterioro		
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos		
SALDO FINAL BRUTO		

Movimientos del inmovilizado material	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	454.343,80	427.165,59
(+) Entradas	40.117,87	35.488,27
(+) Correcciones de valor por actualización		
(-) Salidas		8.310,06
SALDO FINAL BRUTO	494.461,67	454.343,80

Movimientos amortización del inmovilizado material	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO	127.510,90	80.847,86
(+) Aumento por dotaciones	46.069,63	46.663,04
(+) Aum. amort. acum. por efecto de actualización		
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos		
(-) Disminuciones por salidas, bajas y traspasos		
SALDO FINAL BRUTO	173.580,53	127.510,90

Movimiento correcciones de valor por deterioro, inmovilizado material	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO		
(+) Correcciones valorativas por deterioro		
(-) Reversión de correc. valorativas por deterioro		
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos		
SALDO FINAL BRUTO		

Movimientos de las inversiones inmobiliarias	Importe 2017	Importe 2016
SALDO INICIAL BRUTO		
(+) Entradas		
(+) Correcciones de valor por actualización		
(-) Salidas		
SALDO FINAL BRUTO		

Memoria 2018 AROMATICAS DE IBIZA (dotación modernización)

MEMORIA 2018 (ABREVIADA)
AROMATICAS DE IBIZA, S.L. B57585473

3.- Durante el presente ejercicio, se han recibido subvenciones procedentes de CAIB, para la modernización digital, por un importe de 16.930,61 €.

4.- Dentro del sector de actividad en el que opera la Sociedad en particular, no se han producido acontecimientos importantes con posterioridad al cierre del ejercicio social, no existiendo motivos merecedores de consideraciones especiales y es de esperar que los negocios objeto de la actividad social continúen desarrollándose con normalidad en el futuro.

IBIZA, a 29 de Marzo de 2019

MARI MAYANS RUIZ, **CARLOS**
Administrador Solidario

MARI MAYANS RUIZ, BARTOLOME
Administrador Solidario

Balance 2017-2016 AROMATICAS DE IBIZA

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO

BA1

NIF: B57585473		Espacio destinado para las firmas de los administradores		UNIDAD (1)	
DENOMINACIÓN SOCIAL: AROMATICAS DE IBIZA, S.L.				Euros: <input checked="" type="checkbox"/> 09001	<input type="checkbox"/>
		Miles: <input type="checkbox"/> 09002	<input type="checkbox"/>		
		Millones: <input type="checkbox"/> 09003	<input type="checkbox"/>		

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (2)	EJERCICIO 2016 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000		413.259,19	328.619,89
I. Inmovilizado intangible	11100		2.068,73	1.786,99
II. Inmovilizado material	11200		320.881,14	326.832,90
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500		90.309,32	
VI. Activos por impuesto diferido	11600			
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700			
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		1.812.059,51	1.741.451,14
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100			
II. Existencias	12200		556.669,31	458.319,40
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		861.741,35	837.987,33
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380		859.377,24	832.531,55
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12381			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12382		859.377,24	832.531,55
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
3. Otros deudores	12390		2.364,11	5.455,78
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400			
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500		317.773,73	314.413,73
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700		75.875,12	130.730,68
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		2.225.318,70	2.070.071,03

(1) Marque las casillas correspondientes, según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO

BA2.1

NIF: B57585473		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: AROMATICAS DE IBIZA, S.L.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		1.372.022,08	1.227.109,46
A-1) Fondos propios	21000		1.372.022,08	1.227.109,46
I. Capital	21100		5.000,00	5.000,00
1. Capital escrutado	21110		5.000,00	5.000,00
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200			
III. Reservas	21300		909.197,35	708.310,08
1. Reserva de capitalización	21350			
2. Otras reservas	21360		909.197,35	708.310,08
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500			
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		457.824,73	513.799,38
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		181.331,26	147.580,73
I. Provisiones a largo plazo	31100			
II. Deudas a largo plazo	31200		181.331,26	147.580,73
1. Deudas con entidades de crédito	31220		181.331,26	142.860,39
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230			4.720,34
3. Otras deudas a largo plazo	31290			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO

BA2.2

NIF: B57585473		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: AROMATICAS DE IBIZA, S.L.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
C) PASIVO CORRIENTE	32000		671.965,36	695.380,84
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
III. Deudas a corto plazo	32300		223.737,59	52.202,47
1. Deudas con entidades de crédito	32320		979,28	-1.312,06
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330		4.720,34	9.158,54
3. Otras deudas a corto plazo	32390		218.037,97	44.355,99
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		448.227,77	643.178,37
1. Proveedores	32580		153.549,56	114.663,46
a) Proveedores a largo plazo	32581			
b) Proveedores a corto plazo	32582		153.549,56	114.663,46
2. Otros acreedores	32590		294.678,21	528.514,91
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		2.225.318,70	2.070.071,03
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2017-2016 AROMATICAS DE IBIZA

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

PA

NIF: B57585473		Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: AROMATICAS DE IBIZA, S.L.				
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2017 (1)	EJERCICIO 2016 (2)
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100		3.037.507,09	3.070.030,45
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300			
4. Aprovisionamientos	40400		-630.098,71	-573.471,38
5. Otros ingresos de explotación	40500			
6. Gastos de personal	40600		-399.906,75	-369.176,70
7. Otros gastos de explotación	40700		-1.358.104,24	-1.388.755,30
8. Amortización del inmovilizado	40800		-47.332,89	-47.926,29
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900			
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100			
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200			
13. Otros resultados	41300		-2.969,77	-851,49
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		599.094,73	689.849,29
14. Ingresos financieros	41400		3.360,00	4.425,24
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
b) Otros ingresos financieros	41490		3.360,00	4.425,24
15. Gastos financieros	41500		-23.251,35	-13.856,80
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600			
17. Diferencias de cambio	41700			
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800			
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
a) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
B) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		-19.891,35	-9.431,56
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	49300		579.203,38	680.417,73
20. Impuestos sobre beneficios	41900		-121.378,65	-166.618,35
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)	49500		457.824,73	513.799,38
<p>(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.</p>				

Ratios sectoriales 2018



Ratios Sectoriales de las Sociedades no Financieras

Datos en %

País: España

Año: 2018

Sector de actividad (CNAE): C11 Fabricación de bebidas

Tamaño (cifra neta de negocio): Menos de 10 millones €

Tasa de cobertura (% número de empresas): No disponible

Tasa de cobertura (% número de empleados): No disponible

Ratio	Nombre de Ratio	Empresas	Q1	Q2	Q3 ⁽¹⁾
Costes operativos, beneficios y rentabilidades					
R01	Valor añadido / Cifra neta de negocios	1427	14,15	28,02	40,9
R02	Gastos de personal / Cifra neta de negocios	1427	7,01	17,33	29,54
R03	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	1427	0,85	8,61	18,76
R04	Resultado económico bruto / Total deuda neta	1271	0,24	6,91	18,83
R05	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	1427	-7,74	2,82	10,13
R16	Cifra neta de negocios / Total activo	1438	21	41,61	74,5
R10	Resultado económico neto / Total activo	1438	-2,5	1,29	4,82
R11	Resultado antes de impuestos / Fondos propios	1252	-0,58	4,1	12,39
R12	Resultado después de impuestos / Fondos propios	1252	-0,59	3,16	9,62
Capital circulante					
R17	Existencias / Cifra neta de negocios	1427	18,46	55,94	116,65
R18	Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	1427	10,21	21,84	36,06
R19	Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	1427	2,8	11,55	29,2
R20	Capital circulante / Cifra neta de negocios	1427	22,07	59,79	120,68
Gastos e ingresos financieros					
R07	Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	1427	0,04	0,58	2,25
R06	Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	1091	0,6	5,73	18,97
R09	Resultado financiero / Cifra neta de negocios	1427	-2,11	-0,54	-0,01
R08	Resultado financiero / Resultado económico bruto	1091	-18,58	-5,42	-0,3
Estructura del activo					
R13	Inmovilizado financiero / Total activo	1438	0,00	0,06	0,57
R14	Inmovilizado material / Total activo	1438	16,7	38,21	56,27
R15	Activo circulante / Total activo	1438	35,79	54,72	76,17
R21	Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	1438	1,38	5,15	15,2
Estructura del pasivo					
R22	Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	1438	14,08	41,04	66,53
R23	Provisiones para riesgos y gastos / Total patrimonio neto y pasivo	1438	0,00	0,00	0,00
R24	Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo	1438	0,00	6,38	25,61
R25	Deudas con entidades de crédito, medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1438	0,00	0,98	16,08
R26	Deudas con entidades de crédito, corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1438	0,00	0,00	6,23
R27	Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1438	0,00	11,3	35,08
R28	Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1438	12,65	29,53	55,41
Actividad					
T1	Tasa de variación de la cifra neta de negocios	1390	-8,85	5,14	21,98

Fuente: Base de datos RSE (ratios sectoriales de sociedades no financieras). Banco de España (Central de Balances) / Registros de España (Registros Mercantiles - CPE) - Comité Europeo de Centrales de Balances.

Aviso: Las empresas incluidas en la base de datos RSE no forman una muestra estadística. La base RSE excluye las empresas sin empleo ni actividad. Se prohíbe la redistribución de los datos, incluso cuando se pretenda hacerlo a título gratuito. ©Copyright Banco de España/Registros de España, 2005. Madrid. Reservados todos los derechos.

(1) Valores de los cuartiles de la distribución estadística.

Ratios sectoriales 2017



Ratios Sectoriales de las Sociedades no Financieras

Datos en %

País: España

Año: 2017

Sector de actividad (CNAE): C11 Fabricación de bebidas

Tamaño (cifra neta de negocio): Menos de 10 millones €

Tasa de cobertura (% número de empresas): No disponible

Tasa de cobertura (% número de empleados): No disponible

Ratio	Nombre de Ratio	Empresas	Q1	Q2	Q3 ⁽¹⁾
Costes operativos, beneficios y rentabilidades					
R01	Valor añadido / Cifra neta de negocios	1844	12,99	27,37	40,81
R02	Gastos de personal / Cifra neta de negocios	1844	7,03	17,8	29,68
R03	Resultado económico bruto / Cifra neta de negocios	1844	-0,24	8,48	18,83
R04	Resultado económico bruto / Total deuda neta	1659	-1,14	6,7	18,46
R05	Resultado económico neto / Cifra neta de negocios	1844	-9,57	2,58	9,55
R16	Cifra neta de negocios / Total activo	1862	21,84	42,33	74,31
R10	Resultado económico neto / Total activo	1862	-2,73	1,23	4,79
R11	Resultado antes de impuestos / Fondos propios	1612	-0,86	3,84	12,94
R12	Resultado después de impuestos / Fondos propios	1612	-0,83	2,96	10,04
Capital circulante					
R17	Existencias / Cifra neta de negocios	1844	18,32	53,7	114,58
R18	Deudores comerciales / Cifra neta de negocios	1844	10,13	22,16	36,88
R19	Acreedores comerciales / Cifra neta de negocios	1844	3,09	11,77	28,52
R20	Capital circulante / Cifra neta de negocios	1844	21,37	57,53	117,78
Gastos e ingresos financieros					
R07	Gastos financieros y asimilados / Cifra neta de negocios	1844	0,05	0,64	2,57
R06	Gastos financieros y asimilados / Resultado económico bruto	1382	0,65	5,65	20,17
R09	Resultado financiero / Cifra neta de negocios	1844	-2,45	-0,59	-0,01
R08	Resultado financiero / Resultado económico bruto	1382	-19,4	-5,16	-0,3
Estructura del activo					
R13	Inmovilizado financiero / Total activo	1862	0,00	0,05	0,58
R14	Inmovilizado material / Total activo	1862	16,72	38,43	57,73
R15	Activo circulante / Total activo	1862	34,99	54,76	75,47
R21	Activos financieros a corto plazo y dispon. / Total activo	1862	1,47	5,48	15,44
Estructura del pasivo					
R22	Fondos propios / Total patrimonio neto y pasivo	1862	12,89	38,57	65,88
R23	Provisiones para riesgos y gastos / Total patrimonio neto y pasivo	1862	0,00	0,00	0,00
R24	Deudas con entidades de crédito / Total patrimonio neto y pasivo	1862	0,00	6,13	25,71
R25	Deudas con entidades de crédito, medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1862	0,00	1,34	17,44
R26	Deudas con entidades de crédito, corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1862	0,00	0,00	5,45
R27	Deudas a medio y largo plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1862	0,00	11,27	36,03
R28	Deudas a corto plazo / Total patrimonio neto y pasivo	1862	13,28	29,47	56,74
Actividad					
T1	Tasa de variación de la cifra neta de negocios	1793	-7,48	6,41	24,31

Fuente: Base de datos RSE (ratios sectoriales de sociedades no financieras). Banco de España (Central de Balances) / Registros de España (Registros Mercantiles - CPE) - Comité Europeo de Centrales de Balances.

Aviso: Las empresas incluidas en la base de datos RSE no forman una muestra estadística. La base RSE excluye las empresas sin empleo ni actividad. Se prohíbe la redistribución de los datos, incluso cuando se pretenda hacerlo a título gratuito. ©Copyright Banco de España/Registros de España, 2005. Madrid. Reservados todos los derechos.

(1) Valores de los cuartiles de la distribución estadística.