EMPRESA · UD11 · ANÁLISIS · HISTORIETA 5

¿CUÁNTO RINDE CADA 100 €?

La rentabilidad económica (RE) y la financiera (RF): fórmulas, interpretación, la descomposición en margen y rotación y el apalancamiento financiero.

ECONOMÍA CON INMA · INMA LUCIA

1

LA RENTABILIDAD mide la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con lo invertido. Datos: BAII 20.000 €, BN 13.500 €, activo 100.000 €, PN 50.000 €, ventas 120.000 €.

ÁLEX
Ganamos 13.500 €...

LUCÍA
...pero ¿es mucho o poco para lo invertido?

RE económica

RF financiera



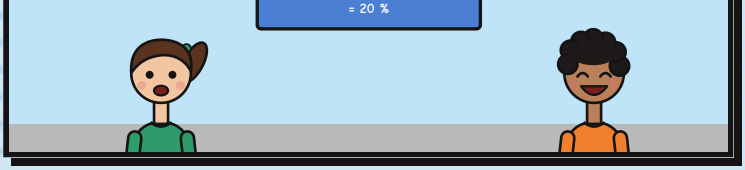
2

RENTABILIDAD ECONÓMICA: RE = BAII ÷ activo × 100. Es el beneficio que genera cada 100 € invertidos en el activo, sin importar cómo se financie. 20.000 ÷ 100.000 × 100 = **20 %**: por cada 100 € invertidos, 20 € de beneficio.

LUCÍA
Por cada 100 € invertidos...

ÁLEX
...20 € de beneficio. ¡RE del 20 %!

RE = BAII ÷ A × 100
20.000 ÷ 100.000
= 20 %



3

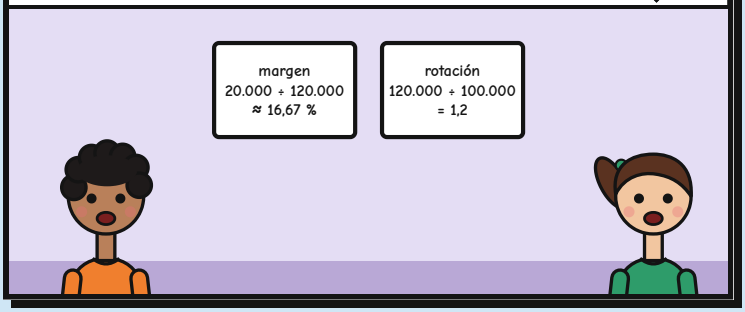
MARGEN × ROTACIÓN: RE = (BAII ÷ ventas) × (ventas ÷ activo). Margen 16,67 % × rotación 1,2 = 20 %. Se mejora vendiendo con más margen o rotando más el activo.

ÁLEX
Subir el precio sube el margen...

LUCÍA
...y vender más, la rotación.

margen
20.000 ÷ 120.000
≈ 16,67 %

rotación
120.000 ÷ 100.000
= 1,2



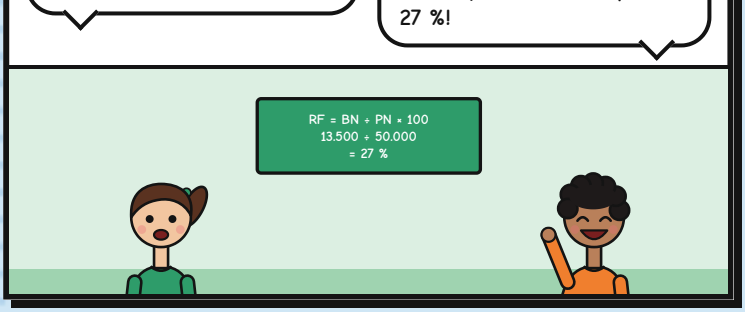
4

RENTABILIDAD FINANCIERA: RF = BN ÷ PN × 100. Es el beneficio neto que obtienen los socios por cada 100 € aportados. 13.500 ÷ 50.000 × 100 = **27 %**: por cada 100 € de los socios, 27 € de beneficio.

LUCÍA
Por cada 100 € que pusimos...

ÁLEX
...27 € para nosotros. ¡RF del 27 %!

RF = BN ÷ PN × 100
13.500 ÷ 50.000
= 27 %



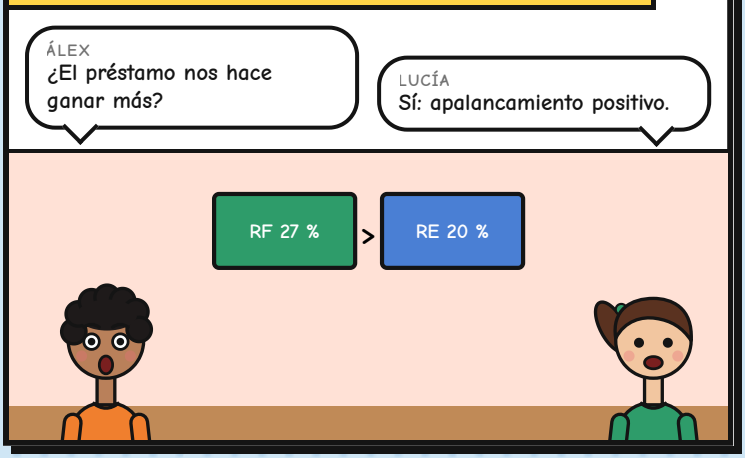
5

APALANCAMIENTO FINANCIERO: si la RF es mayor que la RE, la deuda está aumentando la rentabilidad de los socios (apalancamiento positivo). Aquí, 27 % > 20 %.

ÁLEX
¿El préstamo nos hace ganar más?

LUCÍA
Sí: apalancamiento positivo.

RF 27 % > RE 20 %



6

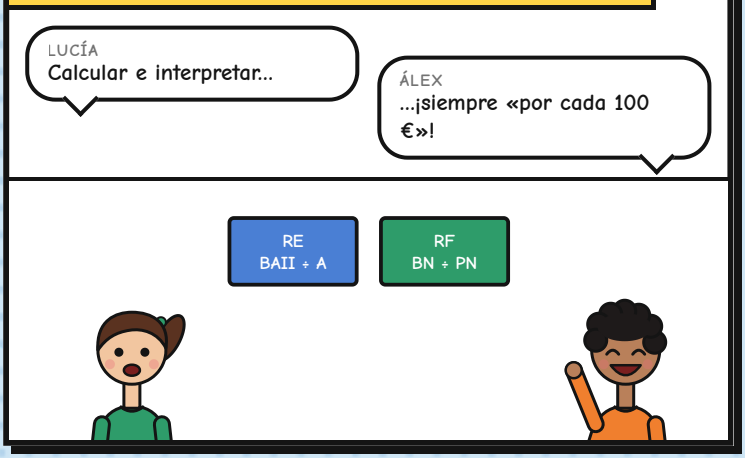
PARA LA PAU: problema muy habitual. Calcula RE y RF, interprétalas («por cada 100 €...») y compáralas para hablar del apalancamiento.

LUCÍA
Calcular e interpretar...

ÁLEX
...¡siempre «por cada 100 €»!

RE
BAII ÷ A

RF
BN ÷ PN



REPASO EN 30 SEGUNDOS

Las cifras de la pizzería son un ejemplo inventado.

RE
BAII ÷ activo: 20 %.

DESCOMPOSICIÓN
Margen × rotación.

RF
BN ÷ PN: 27 %.

INTERPRETAR
Por cada 100 €.

APALANCAMIENTO
RF > RE: positivo.

© Inma Lucia · Economía con Inma (economiaconinma.com) · Licencia **CC BY-NC-ND 4.0**: puedes copiarlo y compartirlo **íntegro y sin modificación**, citando la autoría y **sin fines comerciales**.