



Empresarialmente...
¿Lo estoy haciendo bien?.....



Dublino asociados





Empresarialmente.... ¿Mi CAMINO es el correcto?.....

INDICE :

El camino que recorro, ¿ es el mejor ?

¿Mi beneficio es aceptable?

¿Cómo lo mido?

¿Con que lo comparo?

¿Cómo se calcula la prima de riesgo que me aplica el mercado?

Jugar : Hemos analizado a MARTINEZ, Y hemos concluido unos consejos.....

ANEXO !! No sirven para nada las decisiones !!

“.....Gatito de Cheshire, ¿podrías decirme, por favor, qué camino debo seguir?

-Esto depende en gran parte del sitio al que quieras llegar —dijo el Gato.

-No me importa mucho el sitio... —dijo Alicia.

—Entonces tampoco importa mucho el camino que tomes —dijo el Gato.

—... Que me lleve a algún sitio — agregó Alicia para intentar explicarse.....

—¡Oh, siempre llegarás a alguna parte —aseguró el Gato—, si caminas lo suficiente!

Carrol Lewis, Alicia en el Pais de las Maravillas

LA PREGUNTA MAS DIFICIL.....

Muchas veces, una de las preguntas más difíciles de responder, a un empresario, suele ser relativo a ¿Estoy haciéndolo bien?..... ¿Debo sentirme satisfecho con los resultados que obtengo?....

En este artículo intentamos JUGAR con estos conceptos , que intentaríamos resumir en :

- 1) La rentabilidad empresarial, ¿Cómo la mido?
- 2) Es más interesante tener el dinero invertido en mi empresa. ¿o debería compararme con el mercado?
- 3) ¿Qué es más importante, ¿el ROE, el ROA, o la rentabilidad económica?
- 4) ¿Cuál es la prima de riesgo que debo cobrar por tener actividad empresarial y no tener mi dinero tan "segurito"?
- 5) ¿Cuál es la prima de riesgo que me cobra la Banca, cuando me financia?

Te adjunto un ejemplo, y del que,..... si tienes tiempo, deberías JUGAR a recomendar a Martinez, gerencialmente que debe hacer, relativo a los aspectos que hemos comentado.....u otros que se te ocurran

Si puedes, espero tus recomendaciones y tus preguntas en pregunta@jesusdublino.com



Vamos a jugar.....

CASO: MARTINEZ

¿Me atrevo a decirle a Martinez el camino que tiene que seguir? ¿Sabría hacerlo?.....

MARTINEZ SL.- Análisis de sus resultados.....

Ejemplo.....

MAGNITUDES BASE	SUMA TOTAL DEL ACTIVO	2.000.000	euros
	MIS FONDOS PROPIOS (FP)	685.000	euros
	GASTOS FINANCIEROS	47.200	euros
	DEUDA MEDIA ANUAL CON LA BANCA (a)	418.000	euros
	DIVIDENDO ANUAL QUE QUIERE EL SOCIO	50.000	euros
	VENTAS	1.900.000	euros

Martinez SL, vende 2 MM de euros al año, y ha obtenido un BAI (beneficio antes de Impuestos) de 26,5 miles de euros.

Sus preguntas :

- 1) ¿Es justo el beneficio, o al menos el deseable en las condiciones actuales de mercado ?
- 2) ¿Dónde deberíamos mejorar?



NUESTRO PROCESO DE ANALISIS:

- 1) El BAI obtenido oculta una mayor retribución (con respecto a mercado) que el titular efectúa a su esposa a quien tiene dada de alta.
- 2) Asi mismo, él personalmente percibe una retribución inferior por lo que nosotros estimamos, su cualificación y sus funciones
- 3) No percibe ni paga, alquileres ni otros conceptos similares (infra o sobre

BAI (Beneficio antes de Impuestos)	26.500	euros
Sumo el Sueldo percibido de más, porque lo he querido así	15.000	euros
Resto, el sueldo percibido de menos, (porque me da pena la Compañía) y que debería haber cobrado en situación de mercado	-8.000	euros
Igualmente sumo y resto otras magnitudes no acordadas con mercado	0	euros
BAI ajustado	33.500	euros
BAII (Beneficio antes de intereses e Impuestos) (tambien BAIT)	80.700	

Y de aquí y de los datos base, obtenemos algunas conclusiones que le pueden orientar a Martinez

ROA Y APALANCAMIENTO

Al parecer la banca, según nuestros cálculos, le cobra un tipo medio de interés del 11,29%, lo que implica junto con el dividendo que el accionista principal quiere, un coste total del pasivo del 4,86%. Sin embargo el ROA (rentabilidad de los activos) es del 4,04% lo que significaría que está en apalancamiento negativo. Es decir si el dinero que obtiene le cuesta más que lo que rinde,!está empobreciendo la empresa cada año.!, por ejemplo.....

ROA (BAII / Activo)	4,04%
Gastos financieros / Deuda Banca	11,29%
Coste total del Pasivo	4,86%



RENTABILIDAD ECONOMICA. -

Esta es la rentabilidad sobre ventas.

En nuestro caso un 1,76% sobre el total, porcentaje que deberemos comparar con el sector, y con la propia evolución de Martinez en los 3 años anteriores al menos.

El sector tiene una rentabilidad económica del 2,13% y los datos de años anteriores de Martinez son :

	n-2	n-1	n
Rentab económica	2,17%	1,95%	1,76%

ROE (Rentabilidad de los fondos propios). -

Este ratio indica que es un 4,89%

Si suponemos que el mercado paga un 2,80% actualmente, por el dinero sin riesgo (lo que nos daría un banco "seguro" por la cantidad que tenemos invertida en la empresa), tenemos que la prima de riesgo empresarial que cobramos es del 2,09 %.... ¿es suficiente según nuestro criterio de mercado?.....

DINERO EN EL MERCADO	La Banca para dinero sin riesgo paga	2,80%
	Prima de riesgo que cobramos por invertir en actividad empresarial, y sin tener en cuenta el efecto de además cobrar una nómina si es que lo hacemos	2,09%
		4,89%

PRIMA DE RIESGO QUE LE COBRA LA BANCA

Por otra parte, teniendo en cuenta el tipo euribor actual más el diferencial aplicado habitualmente por la banca, y sus comisiones, calculamos el 4,59% como la prima de riesgo que cobra la banca. Esta prima de riesgo habrá que compararla interanualmente y después decidir.....

EURIBOR	Tipo euribor de referencia actual de la Banca	1,20%
	diferencial habitual aplicado por la Banca	3,00%
	comisiones apertura y estudio y YAKES	2,50%
	Prima de riesgo que nos aplica la Banca	4,59%
		→ 11,29%



Algunas conclusiones.....
 Se está deteriorando su Rentabilidad Económica (1,76% el último dato)
 Su ROE (rentabilidad de los fondos propios), es reducida, dado que la prima de riesgo, que percibe es baja según el sector y los tiempos que corren.
 Su ROA tiene que solucionarlo cuanto antes porque está en apalancamiento negativo.
 La prima de riesgo que le cobra la Banca, es alta, y debería estudiar como negociar una reducción de sus costes o de su financiación, o de su estructura de balance.....

NO SIRVEN PARA NADA LAS DECISIONES

CUENTO



Habían cinco pájaros, en un árbol, y pensando.....pensando.... Y tres de ellos decidieron irse a volar....

¿Cuántos pájaros quedaron en el árbol ?

!!!!!!! Cinco... !!!!!

Porque una cosa es decidir y otra muy diferente pasar a la ACCION

Y a veces..... bastantes veces.....

No recordamos la diferencia...

Yo personalmente, he entrado en muchas reuniones empresariales y estratégicas para DECIDIR cosas, pero algunas de ellas no han servido de nada, porque no se ha pasado a la ACCION...

!!!A LA ACCION!!!

Una cosa es decidir, y otra pasar a la acción, y en ocasiones nosotros en nuestra vida habitual, hacemos esto también.... ¿verdad?

De hecho, como decíamos al principio de este trabajo, andamos el camino, y NO sabemos donde vamos a parar, pero la cuestión es andar y andar, aunque estemos devorados por el día a día.... Aunque no tengamos tiempo para ver y tomar decisiones y acción en lo importante..... (si te gustan los cuentos, pídemelo del leñador..... va al pelo.....)

Esperemos que MARTINEZ nos haga caso....

Esperemos.....

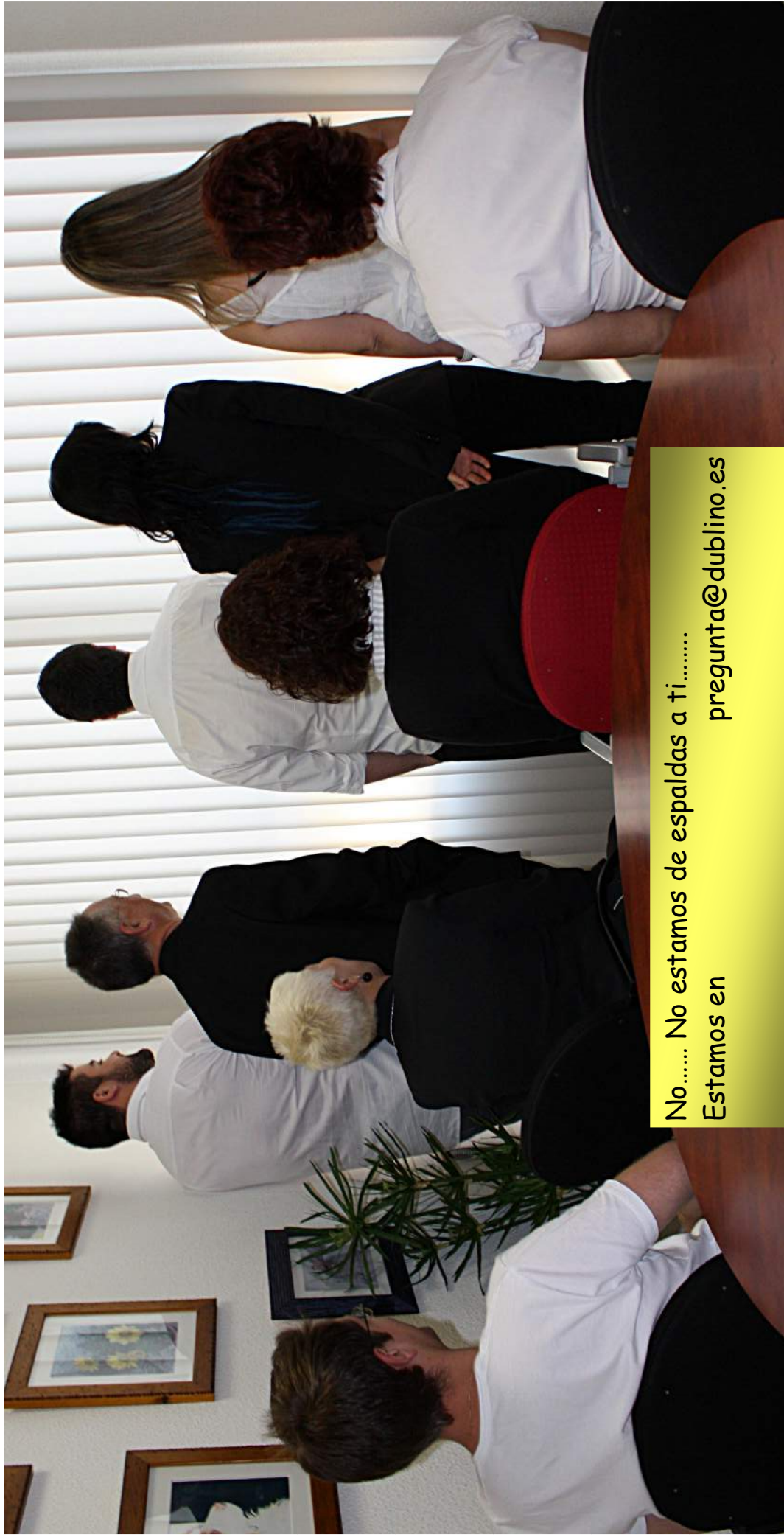
Pongamos una vela.....



Como siempre, y si tienes tiempo, espero tus comentarios o tus claras discrepancias en :

pregunta@dublino.es

Me encantará recibir noticias tuyas..
Jesús Dublino



No..... No estamos de espaldas a ti.....
Estamos en pregunta@dublino.es