

CUENTAS ANUALES

MERCATA S.L.



ALBA MARCO
LUCÍA MALLADA
MERCANTIL 1 .

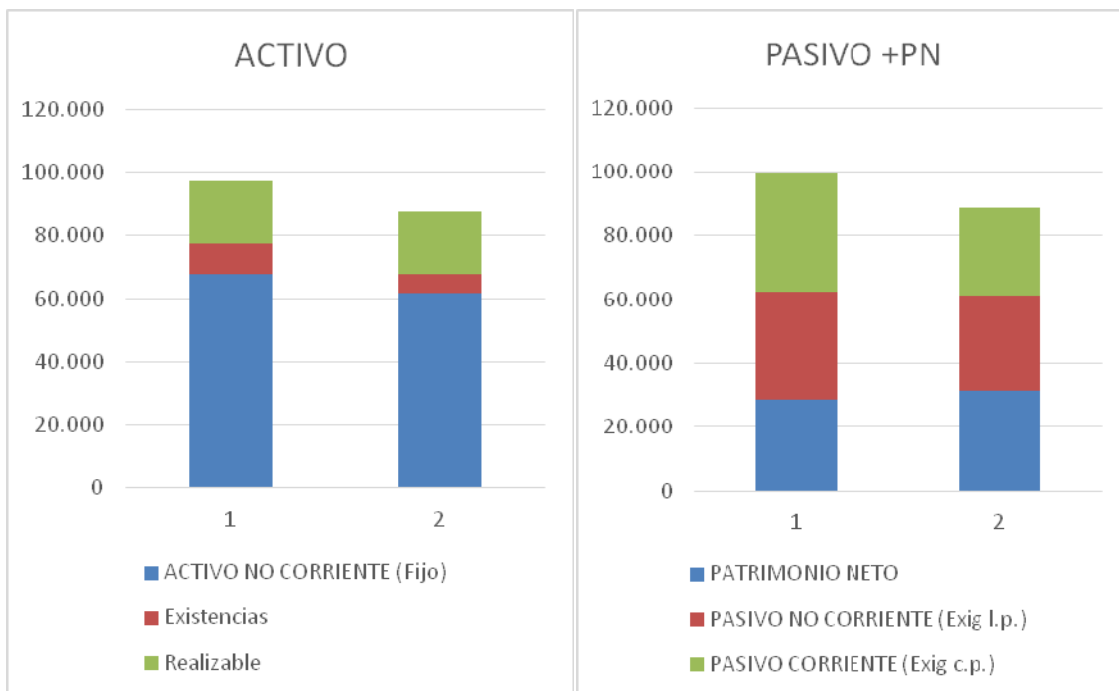
BALANCE

ACTIVO	2.016	2.015
A) ACTIVO NO CORRIENTE	67.850	61.600
I. Inmovilizado intangible.	6.500	5.250
1. Desarrollo.	2.500	3.500
2. Concesiones.	2.500	
3. Patentes, licencias, marcas y similares.	1.500	1.250
4. Fondo de comercio.	0	0
5. Aplicaciones informáticas.	0	500
5. Otro inmovilizado intangible.	0	0
II. Inmovilizado material.	45.850	40.350
1. Terrenos y construcciones.	30.350	30.350
2. Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material.	15.500	10.000
3. Inmovilizado en curso y anticipos Inmovilizado en curso y anticipos.	0	0
III. Inversiones inmobiliarias.	0	0
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0
V. Inversiones financieras a largo plazo	15.500	16.000
VI. Activos por impuesto diferido	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	31.500	27.000
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	8.750	5.000
II. Existencias	750	1.000
1. Comerciales.	250	500
2. Materias primas y otros aprovisionamientos.	0	0
3. Productos en curso.	0	0
4. Productos terminados.	0	0
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.		
6. Anticipos a proveedores	500	500
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.500	15.000
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	14.250	13.000
2. Clientes, empresas del grupo, y asociadas.		
3. Deudores varios.	0	0
4. Personal.	0	
5. Activos por impuesto corriente.	0	0
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	1.250	2.000
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	0
V. Inversiones financieras a corto plazo.	4.500	5.000
1. Instrumentos de patrimonio		
2. Créditos a empresas		
3. Valores representativos de deuda.		
4. Derivados		
5. Otros activos financieros		
VI. Periodificaciones.	0	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	2.000	1.000
TOTAL ACTIVO (A + B)	99.350	88.600

PASIVO	2.016	2.015
A) PATRIMONIO NETO	28.500	31.350
<i>A-1) Fondos propios.</i>	<i>28.500</i>	<i>31.350</i>
I. Capital.	18.000	20.000
1. Capital escriturado.	0	0
2. (Capital no exigido).		
II. Prima de emisión.	0	0
III. Reservas.	4.500	7.850
1. Legal y estatutarias.	0	0
2. Otras reservas.	0	0
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	0	0
V. Resultados de ejercicios anteriores.	3.500	0
1. Remanente.		
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).		
VI. Otras aportaciones de socios.		
VII. Resultado del ejercicio.	2.500	3.500
VIII. (Dividendo a cuenta).		
IX. Otros instrumentos de patrimonio.		
<i>A-2) Ajustes por cambios de valor</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
I. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
II. Operaciones de cobertura.		
III. Otros.		
<i>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
B) PASIVO NO CORRIENTE	33.850	30.000
I. Provisiones a largo plazo.	1.500	1.000
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.	1.000	0
2. Actuaciones medioambientales.	0	0
3. Provisiones por reestructuración.	0	
4. Otras provisiones.		
II Deudas a largo plazo	32.350	29.000
1. Obligaciones y otros valores negociables.	7.850	7.500
2. Deudas con entidades de crédito.	18.750	15.500
4. Derivados	0	0
5. Otros pasivos financieros	5.750	6.000
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0	0
IV. Pasivos por impuesto diferido.	0	0
IV. Periodificaciones a L/P		
C) PASIVO CORRIENTE	37.000	27.250
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		
II. Provisiones a corto plazo.		
III. Deudas a corto plazo	20.500	20.500
1. Obligaciones y otros valores negociables.	5.500	6.750
2. Deudas con entidades de crédito.	15.000	13.750
3. Acreedores por arrendamiento financiero.		
4. Derivados		
5. Otros pasivos financieros		
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	0
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.500	6.750
1. Proveedores	6.500	2.000
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	0	0
3. Acreedores varios.	6.500	2.250
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	3.500	2.500
5. Pasivos por impuesto corriente.	0	0
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	0	0
7. Anticipos de clientes		
VI. Periodificaciones a corto plazo		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	99.350	88.600

MASAS PATRIMONIALES

			ESTRUCTURA		EVOLUCIÓN
	2016	2015	2016	2015	
ACTIVO NO CORRIENTE (Fijo)	67.850	61.600	68,29%	62,00%	10,15%
ACTIVO CORRIENTE (Circulante)	31.500	27.000	31,71%	27,18%	16,67%
Existencias	9.500	6.000	9,56%	6,04%	58,33%
Realizable	20.000	20.000	20,13%	20,13%	0,00%
Disponible	2.000	1.000	2,01%	1,01%	100,00%
TOTAL ACTIVO	99.350	88.600	100,00%	89,18%	12,13%
	2016	2015	2016	2015	
PATRIMONIO NETO	28.500	31.350	28,69%	31,56%	-9,09%
PASIVO NO CORRIENTE (Exig l.p.)	33.850	30.000	34,07%	30,20%	12,83%
PASIVO CORRIENTE (Exig c.p.)	37.000	27.250	37,24%	27,43%	35,78%
TOTAL PASIVO	70.850	57.250	71,31%	57,62%	23,76%
TOTAL P. NETO Y PASIVO	99.350	88.600	100,00%	89,18%	12,13%
fondo de maniobra	-5.500	-250	-6%	0%	-6%
RELACIONES LÓGICAS					
	2016	2015			
LIQUIDEZ (AC/PC)	0,8514	0,9908			
SOLVENCIA (A/P)	1,4023	1,5476			
ENDEUDAMIENTO (P/PN)	2,4860	1,8262			
COBERTURA(PN+PNC)/ANC	0,9189	0,9959			



COMENTARIO DE LAS MASAS PATRIMONIALES

Mercata tiene un fondo de maniobra negativo en estos dos años. Ello deja de manifiesto que la empresa no está en equilibrio, parece no tener capacidad suficiente para atender sus obligaciones a corto plazo. Situación que además, ha empeorado de un año para otro.

El resultado obtenido del ratio de liquidez no es el más adecuado, ya que no excede de 1, sin embargo está muy próximo. El Activo corriente es algo inferior al pasivo corriente de la empresa, lo que implica que Mercata no es del todo capaz de responder de sus deudas a corto plazo con su activo corriente actualmente. Sería aconsejable intentar mejorar esta situación. No obstante las conclusiones que se obtienen de este ratio no son del todo concluyentes. Para poder hablar con más precisión de la liquidez, deberemos someter a estudio el flujo de efectivo

generado, ya que es el dato que realmente nos indicará cual es la tesorería que genera la empresa.

Sin embargo, el ratio de solvencia denota un resultado positivo gracias a que nuestro activo supera el pasivo. Dentro del activo, el activo no corriente se presenta en mayor proporción que el no corriente debido a las inversiones en terreno para el desempeño de la actividad empresarial, la maquinaria y las inversiones financieras a largo plazo. En cuanto al activo a corto plazo, han aumentado las existencias (lo que podría inducir a pensar que se han reducido las ventas este último año), y es también reseñable el realizable, puesto que es grande la cantidad de dinero que todavía nos deben abonar nuestros clientes (situación que está impidiéndonos disfrutar de mayor efectivo para poder llevar a cabo nuevas inversiones rediticias).

Es destacable el grado de endeudamiento de la empresa. Actualmente, está superando el límite del Patrimonio Neto y además ha empeorado considerablemente de un año para otro. La empresa está financiándose predominantemente de créditos externos en vez de hacerlo de su propio patrimonio neto. Debemos hacer alusión además a que este año ha descendido el Patrimonio Neto al hacerlo también cada una de sus partidas (el capital social, las reservas y el resultado del ejercicio).

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS OPERATIVA

ESTRUCTURA OPERATIVA			SIGNIFICATIVIDAD		EVOLUCIÓN
	2016	2015	2016	2015	
Importe neto de la cifra de negocios.	20.200,00	20.800,00	100%	100%	-2,88%
<i>Ventas</i>	19.200,00	19.600,00			-2,04%
<i>Prestaciones de servicios</i>	1.000,00	1.200,00			-16,67%
Variación de existencias de PT y PC	0,00	0,00			
Otros ingresos de explotación	1.700,00	350,00			385,71%
Aprovisionamientos	0,00	0,00			
<i>Consumo de mercaderías</i>	0,00	0,00			
Gastos de personal	-14.000,00	-13.500,00			3,70%
<i>sueldos, salrios y asimilados</i>	-12.000,00	-11.750,00			2,13%
<i>cargas sociales</i>	-2.000,00	-1.750,00			14,29%
Otros gastos de explotación	-366,67	-633,34			-42,11%
<i>Servicios exteriores</i>	0,00	0,00			
<i>Tributos</i>	-66,67	-83,34			-20,00%
<i>otros gastos de gestión corriente</i>	-300,00	-550,00			-45,45%
Resultados de inmovilizado	0,00	0,00			
RESULTADO BRUTO EXPLOTACIÓN (EBITDA)	7.533,33	7.016,66	37,29%	33,73%	7,36%
Amortizaciones y deterioros	2.000,00	1.000,00			100,00%
RESULTADO OPERATIVO	5.533,33	6.016,66	27,39%	28,93%	-8,03%
Resultados de inversiones financieras	-1.200,00	-350,00			242,86%
<i>Participaciones en IF</i>	850,00	275,00			209,09%
<i>Valores negociables</i>	-2.050,00	-625,00			228,00%
RESULTADO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (EBIT)	4.333,33	5.666,66	21,45%	27,24%	-23,53%
Gastos financieros	-1.000,00	-1.000,00			0,00%
<i>Por deudas con terceros</i>	-3.000,00	-1.270,00			136,22%
<i>Dº y rdo por enajenaciones de IF</i>	-400,00	270,00			-248,15%
<i>Diferencias de cambios por préstamos</i>	0,00	0,00			
RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS (EBT)	3.333,33	4.666,66	16,50%	22,44%	-28,57%
Impuesto sobre resultados ordinarios	833,33	1.166,66			-28,57%
RESULTADO ORDINARIO NETO DE IMPUESTOS	2.500,00	3.500,00	12,38%	16,83%	-28,57%
Resultados excepcionales	0,00	0,00			
Impuesto sobre resultados excepcionales	0,00	0,00			
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.500,00	3.500,00	12,38%	16,83%	-28,57%
Rdo de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00			
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.500,00	3.500,00	12,38%	16,83%	-28,57%
Rentabilidad Economica	4,36%	6,40%			
Rentabilidad Financiera	8,77%	11,16%			

ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS OPERATIVA.

Para proceder al análisis correspondiente:

→ Evaluaremos paso a paso los diferentes niveles en los que queda desglosada la cuenta anual.

RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN (EBITDA): Sufre una leve variación positiva del 7,36% del año del año anterior al último año. Internamente, contemplamos que el motivo de este aumento no es el importe neto de la cifra de negocios que sería lo ideal ,ya que vemos que ha descendido en un 2,88 %. Es reseñable que la variación positiva del EBITDA se debe sobre todo a la partida de “otros ingresos de explotación” , donde puede identificarse un gran aumento de un año para otro. Por otro lado la partida de "otros gastos de explotación" ha decrecido en un 42,11% .

La significatividad del EBITDA sobre las ventas se mantiene en torno al 35%.

RESULTADO OPERATIVO: Es positivo. El resultado operativo tiene una gran importancia en la cuenta de PyG puesto que nos da a conocer los beneficios que obtiene la empresa a través del funcionamiento de su actividad productiva. Se identifica un descenso del parámetro de un 8,3% en este año que está relacionado con el considerable aumento producido en amortizaciones y deterioros.

En principio el resultado operativo alerta a potenciales inversores sobre si la empresa será o no capaz de generar beneficios futuros. Deberíamos tratar de mejorarlo en los próximos ejercicios, especialmente el importe neto de la cifra de negocios.

RESULTADO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (EBIT): se ha visto disminuida la partida en un 23,53%. Deberíamos estudiar las inversiones financieras de la empresa, y eliminarlas en caso de que no se estimen con seguridad beneficios futuros. El año pasado ya nos ocasionaron pérdidas y este año las pérdidas son todavía mucho mayores.

RESULTADO ORDINARIO ANTES DE IMPUESTOS (EBT): A pesar de que los gastos financieros se han mantenido constantes de un año para otro, ha disminuido en un 28,57%. Ello es debido a que seguimos arrastrando todas las disminuciones anteriormente comentadas.

RESULTADO ORDINARIO NETO DE IMPUESTOS: Este año, el impuesto sobre resultados ordinarios soportado por la empresa se ha visto reducido en un 28,57%. No obstante este resultado también ha empeorado en este año, consecuencia, como he señalado en el epígrafe anterior, de arrastrar resultados negativos de las inversiones financieras y el aumento de las amortizaciones y deterioros.

RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS: Se mantiene igual al resultado ordinario neto de impuestos debido a que no hay ningún resultado excepcional este año que debamos contabilizar.

RESULTADO DEL EJERCICIO: Es igual al ya comentado resultado ordinario neto de impuestos también ya que no contamos tampoco con resultados de operaciones interrumpidas netas de impuestos.

→Análisis de la rentabilidad:

RENTABILIDAD ECONÓMICA: Nos da a conocer la rentabilidad del activo. Pone en relación el EBIT con el activo medio de este año y el anterior. La rentabilidad económica es positiva, pero ha disminuido unos puntos de un año para produciéndose. Esto alertará a los inversores potenciales, puesto que es la rentabilidad que evalúa verdaderamente actividad productiva pura de la empresa (ya que mide su capacidad de generar recursos con sus activos totales), y ha disminuido de un año para otro.

RENTABILIDAD FINANCIERA: También conocida como rentabilidad de los accionistas o rentabilidad total. Se trata de una rentabilidad más engañosa para los potenciales accionistas, puesto que incluye también resultados positivos y negativos que sí pertenecen a la empresa pero que no son producto de su actividad empresarial productiva. Nuevamente obtenemos una cifra positiva, y mayor que la de la RE, no obstante también ha disminuido de un año para otro.

INFORME DE AUDITORÍA

El informe de auditoría no se adjunta al completo, solo cabe decir respecto a él que hay un párrafo de salvedad de limitación al alcance, debido a que no se ha podido comprobar de dónde provenía exactamente esa cifra de resultado. El siguiente párrafo adjunto dice textualmente:

Debido al efecto muy significativo de la limitación al alcance de nuestra auditoría descrita en el párrafo anterior, no podemos expresar opinión sobre las cuentas anuales del ejercicio 2016.