



Universidad
de La Laguna

**TRABAJO FIN DE GRADO
LA HOTELERÍA EN CANARIAS**

ANÁLISIS FINANCIERO EN FUNCIÓN DEL TAMAÑO

Facultad de Economía, Empresa y Turismo

Grado en Contabilidad y Finanzas

Curso 2021/2022

Convocatoria: Septiembre

Autora: Arminda Llanos Porcel

RESUMEN:

En este trabajo se analiza la evolución de las empresas hoteleras en Canarias durante un periodo de cinco años (2016 al 2020), a través de una serie de indicadores de Rentabilidad y teniendo en cuenta su dimensión: microempresas, pequeñas y medianas. Se ha elegido hasta 2020 porque este es el último año actualizado que aparecen cuantas en las bases de datos que hemos utilizado (el Sistema de Análisis de Balances Ibéricos, en adelante SABI). Adicionalmente, se presentan diferentes cuadros comparativos de los tres tipos de empresas que reflejan las variaciones de un año a otro, y se extraen del caso aplicado algunas conclusiones.

También al final del análisis hemos comparado con las distintas empresas nacionales, los indicadores que se publicaron en el estudio elaborado en la información suministrada por los registradores mercantiles del 2016 al 2019 con las empresas Canarias.

Palabras clave: Hoteles, cambios, crisis, evolución, dimensión, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.

ABSTRACT:

This paper analyzes the evolution of hotel companies in the Canary Islands over a period of five years (2016 to 2020), through a series of profitability indicators and considering their size: micro, small and medium-sized. Up to 2020 has been chosen because this is the last updated year that appears how many times in the databases we have used (SABI). Additionally, different comparative tables of the three types of companies are presented that reflect the variations from one year to another, and some conclusions are drawn from the applied case.

Also, at the end of the analysis we have compared with the different national companies, the indicators that were published in the study elaborated in the information provided by the mercantile registrars from 2016 to 2019 with the Canarian companies.

Key words: Hotels, changes, crisis, evolution, dimension, economic profitability, financial profitability.

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	4
1.1. SITUACIÓN ACTUAL DEL TURISMO	4
2. LA BASE DE TADOS	8
2.1. EL SABI (Sistema de Análisis de Balance Ibérico)	8
3. LOS INDICADORES	10
3.1. RENTABILIDAD ECONÓMICA:	11
3.2. LA RENTABILIDAD FINANCIERA	12
3.3. APALANCAMIENTO FINANCIERO	13
3.4. RATIO DE ENDEUDAMIENTO	13
3.5. EFECTO FISCAL	14
4. LOS INDICADORES EN LA BASE DE DATOS	14
4.1. MICROEMPRESAS (0-9 NÚMERO DE EMPLEADOS)	15
4.2. PEQUEÑA EMPRESA (10 A 49 EMPLEADOS)	18
4.3. MEDIANA EMPRESA (50 A 249 EMPLEADOS)	21
5. COMPARACIÓN DE LOS TRES TIPOS DE EMPRESAS ANALIZADAS	25
6. COMPARACIÓN CON EMPRESAS DE ÁMBITO ESTATAL	26
6.1. MICROEMPRESAS	26
6.2. PEQUEÑA EMPRESA	28
6.3. MEDIANA EMPRESA	29
7. CONCLUSIONES	32
8. BIBLIOGRAFÍA	33
9. ANEXO	34

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Tasa de variación anual de pernoctación	5
Gráfico 2: Distribución de pernoctaciones anuales por procedencia	6
Gráfico 3: PIB Turístico de Canarias. Evolución 2015-2020	7
Gráfico 4: Aportación del Turismo al PIB en Canarias y España (% PIB Turístico sobre total), año 2019-2020.	7
Gráfico 5: Distribución del total de pernoctaciones. Comparativa, diciembre 2019-2020	7
Gráfico 6: Número de establecimientos hoteleros en Canarias en 2021, por islas	8

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Número de empresas Canarias	9
Tabla 2: Número de empresas Nacionales	10

1. INTRODUCCIÓN

Este proyecto se ha realizado con el fin de poder explicar las variaciones que tuvo el sector hotelero en Canarias y la Península durante los años 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020. Hemos llevado a cabo el análisis económico y financiero de las microempresas, pequeñas y medianas, de acuerdo con los últimos cinco años. La información que se desarrollará en este trabajo se obtuvo de la plataforma SABI y Registradores.org. (1)

Hemos tomado como referencia los años indicados debido a que en los últimos ha sido importante este sector después de la crisis del 2008 y 2009, y que en el año 2020 se ha producido una crisis sanitaria mundial, sin embargo, no hemos podido ampliar el análisis para el 2021 y 2022 por la falta de disponibilidad de los datos.

Previamente, en este trabajo hemos pretendido plantear la importancia del turismo en Canarias, y cómo este influye en nuestra economía, afectando sobre todo a la contratación de personal como generadora de empleo directamente, así como al comercio y servicios paralelos, ya que en los últimos años se ha pretendido ofrecer además del clima (sol y playa), su gastronomía y el turismo rural, procurando captar nuevos países de procedencia.

Hay que decir que desde tiempos remotos han existido las posadas, albergues y pensiones, que han dado cabida al forastero que ha llegado y necesitaba pasar unos días por negocios o bien para descansar. Debido al deseo de viajar y conocer otros países por el hombre, han surgido nuevas construcciones con mejoras para estos visitantes, ofreciendo sus servicios en pensión completa, media pensión y habitación-desayuno.

1.1 SITUACIÓN ACTUAL DEL TURISMO

Actualmente, todos los países pasan por una crisis económica y sanitaria, la subida de los precios de los combustibles y las materias primas han encarecido de forma simultánea los importes de los viajes, dificultando con ello a la industria hotelera, pero debido al clima y otras características (gastronomía, paisajes, bienes patrimoniales antiguos), España sigue siendo el lugar escogido por muchos países para pasar sus vacaciones anuales.

La pandemia por COVID-19 ha causado un impacto sin precedentes tanto a nivel sanitario y económico en todo el Mundo, afectando al turismo que representa una importante fuente de empleo y riqueza, que desde que se decretó el primer estado de alarma en España en marzo del 2020, muchos negocios turísticos tuvieron que cerrar por falta de clientela e imposibilidad de mantener un ritmo normal de actividad, provocando ERTE. Muchos hoteles ofrecían sus instalaciones para acoger enfermos, y de esta forma aliviar las cargas hospitalarias.

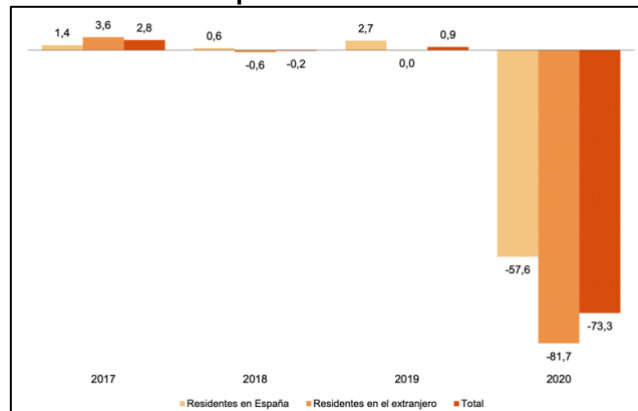
Además de esta crisis, también hay que resaltar la quiebra de Thomas Cook UK (1), que produjo una pérdida de 400.000 turistas entre octubre 2019 y marzo 2020 en las Islas Canarias, según estimaciones de AENA, afectando a unos 600 hoteles españoles y la pérdida de empleo directo con más de 3.400 puestos de trabajo de la central en España, siendo además la dimensión social más amplia.

También resaltar que el Reino Unido se desvinculó de la Unión Europea, generando una disminución del turismo británico que era muy importante para Canarias y el ámbito Peninsular. El Consejo de Ministros aprobó, el 11 de octubre, el Real Decreto-Ley 12/2019 que introduce medidas para todas las empresas afectadas, incluyendo la creación de una línea de crédito para empresas con impagos de TC, la creación del Fondo Financiero del Estado para la competitividad Turística (FOCIT), la coordinación de las políticas activa de empleo entre SEPE y las CCAA, las

¹ www.mincotur.gob.es (17-08-2022)

medidas de apoyo e información a afectados y el refuerzo de la estrategia de destinos turísticos. Estas medidas fueron abordadas por el Gobierno en reunión celebrada el 3 de octubre del 2019.²

Gráfico 1: Tasa de variación anual de pernoctación

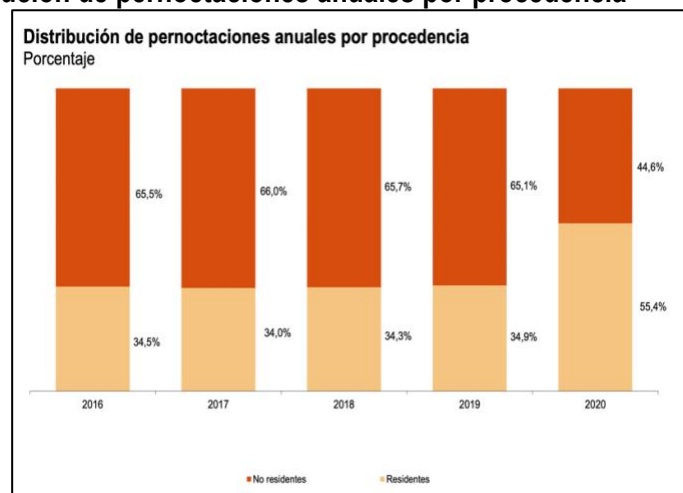


Fuente: INE

Los viajeros residentes, que representan un 68,5% del total, realizaron el 54,4% del total de pernoctación durante 2020.

Por su parte, los no residentes representaron el 31,5 % del total de viajeros y efectuaron el 44,6% de la pernoctación hotelera.

Gráfico 2: Distribución de pernoctaciones anuales por procedencia

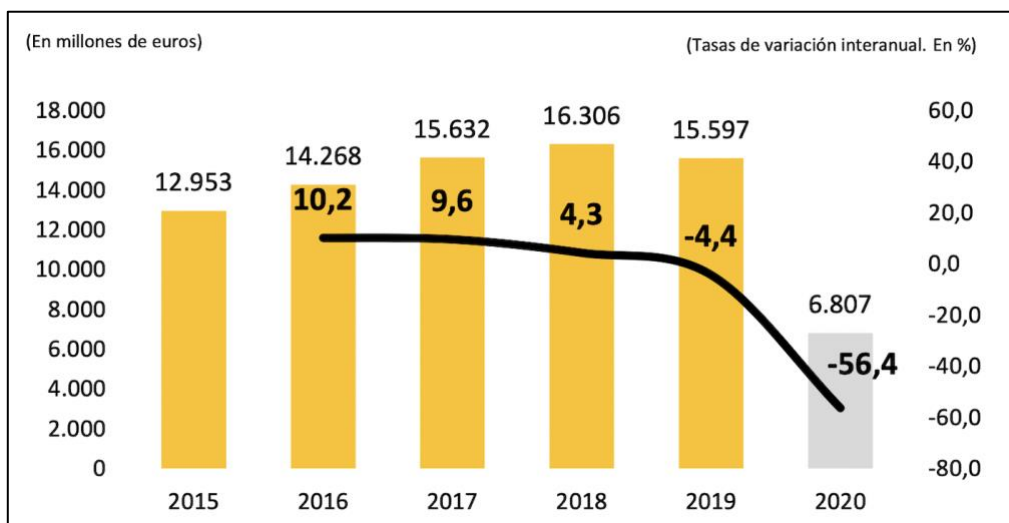


Fuente: www.ine.es

Gráfico 3: PIB Turístico de Canarias. Evolución 2015-2020

² www.lamoncloa.gob.es (17/8/2022)

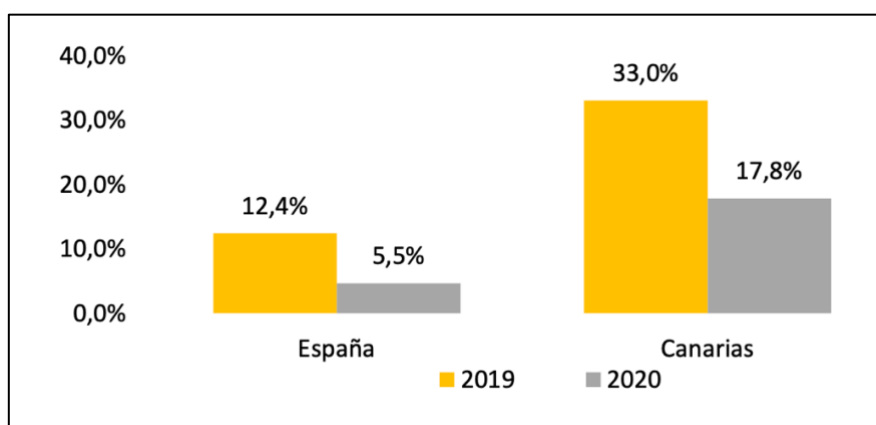
³ www.ine.es (20/7/2022)



Fuente: IMPACTUR Canarias 2020

El impulso de la actividad turística en Canarias hasta 2019 favoreció un crecimiento de la economía Canaria por encima de la media nacional desde 2015 (+3,9% de media anual Canarias respecto al 3,7% de España, (según los Centros de Referencia Estatal, en adelante, CRE). A pesar del menor impacto sobre el turismo canario de la pandemia en 2020 respecto a la media nacional, la economía Canaria fue una de las más dañadas en 2020 debido al elevado grado de especialización turística del entramado productivo canario (la economía Canaria retrocedió un -18,1% respecto al -10,8% de caída que registró el conjunto de la economía española, según el INE). La dimensión del impacto de la restricción a la movilidad se refleja en la caída de la contribución del turismo a la economía tanto a nivel regional como nacional (5,5% en media nacional vs 12,4% en 2019; 17,8% en Canarias vs 33,0% en 2019).³

Gráfico 4: Aportación del Turismo al PIB en Canarias y España (% PIB Turístico sobre total), año 2019 y 2020.

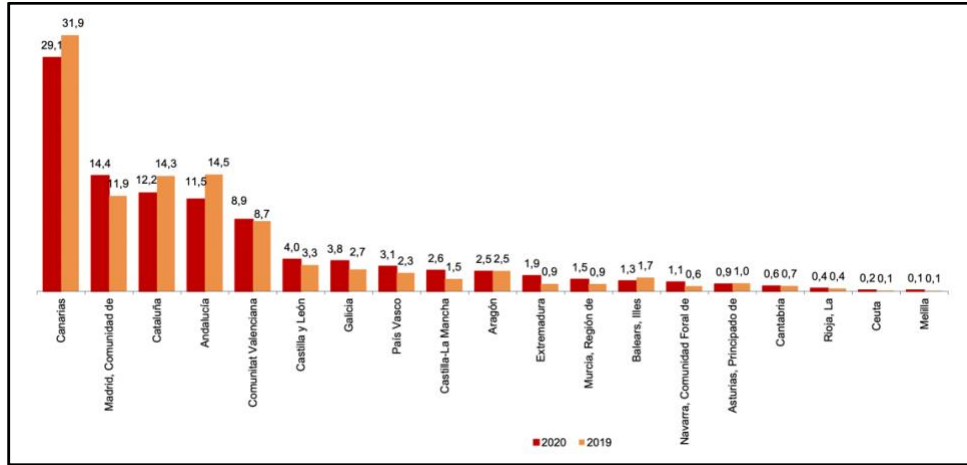


Fuente: Exceltur, Estudio IMPACTUR Canarias 2020

Destino de turistas y procedencia según el Instituto Nacional Estadística a 26 de enero de 2021.

Canarias, Comunidad de Madrid y Cataluña son los destinos principales del total de viajeros en España en diciembre, con tasas anuales de variación en el número de pernoctaciones del $-82,8\%$, $-77,3\%$ y $-84,1\%$, respectivamente. (4)

Gráfico 5: Distribución del total de pernoctaciones. Comparativa diciembre 2019-2020

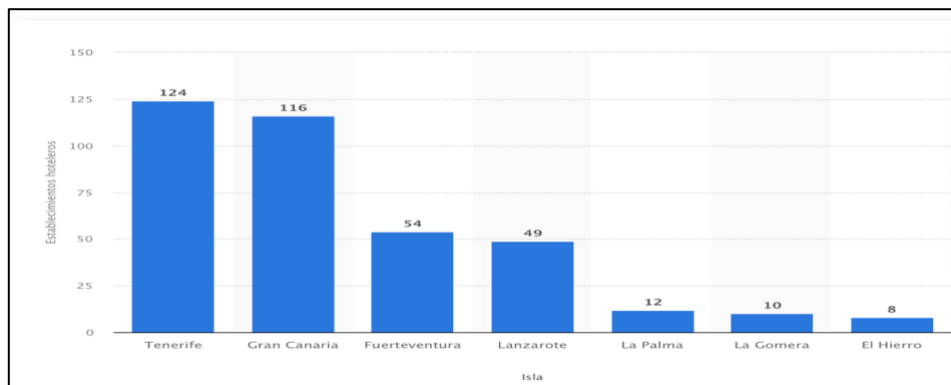


Fuente: www.ine.es

Los destinos principales de los viajeros residentes en España son Comunidad de Madrid, Andalucía y Cataluña, que presentan unas tasas anuales de variación de las pernoctaciones del $-65,5\%$, $-78,4\%$ y $-69,1\%$, respectivamente.

Por su parte, el principal destino elegido por los no residentes es Canarias, con un $60,5\%$ del total de pernoctaciones. En esta comunidad las pernoctaciones de extranjeros bajan un $85,0\%$ respecto a diciembre de 2019. Los siguientes destinos de los no residentes son Cataluña (con el $9,5\%$ del total de pernoctaciones y un descenso del $92,7\%$) y Comunidad de Madrid (con el $9,3\%$ del total y una disminución del $89,0\%$).

Gráfico 6: Número de establecimientos hoteleros en Canarias en 2021, por islas. 4



Fuente: [statista.com](https://www.statista.com)

⁴ www.statista.com (9/8/2022)
www.ticportal.es (9/8/2022)

2. LA BASE DE DATOS

Una base de datos es una recopilación organizada de información o datos estructurados, que normalmente se almacena de forma electrónica en un sistema informático. Normalmente, una base de datos está controlada por un sistema de gestión de bases de datos (DBMS).

Se basa en la distribución de la información en tablas, compuestas por columnas (campos) y filas (registros), y las características en común (relaciones) que existen entre ellas. SQL es el lenguaje de consulta, definición, control y manipulación de datos diseñado para la gestión de este tipo de bases.

Es importante saber que hay varios tipos de base de datos: la relacional; la distribuida; NoSQL; orientada a objetos; y, gráficas. La existencia de estas diversas bases de datos se debe a la variedad de forma de trabajo que se requiere de ellas. (5)

2.1. SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos)

La Base de Datos de la Universidad de La Laguna ofrece un listado alfabético, tanto de acceso libre como de acceso restringido a los usuarios de la ULL.

Para la elaboración de este trabajo de fin de grado he recurrido al Sistema de Análisis de Balances Ibéricos (SABI) que nos proporciona la Universidad de La Laguna.

Es una base de datos numérica, contiene datos financieros de más de 615.000 empresas españolas y más de 80.000 de empresas portuguesas, con un histórico desde 1990. La información se obtiene de distintas fuentes oficiales: Registros Mercantiles, BORME, y más de 50 medios de prensa nacional.⁵

Es una herramienta de fácil uso, que ayuda a navegar cómodamente a través de toda la información de empresas, a través de su uso, se podrá llevar a cabo diferentes funciones financieras y funciones de crédito, entre las que destacamos las siguientes:

- Construcción de un fichero permanente con la información de clientes y proveedores que más le interesen, de forma que pueda seguir su información financiera según los criterios escogidos por su interés de análisis.
- Análisis de créditos adaptados a cada caso según preferencias.
- Elaboración de informes con la periodicidad establecida, según los esquemas elegidos.
- Posicionamiento de una empresa en comparación a sus competidores.
- Identificación de candidatos para adquisiciones de empresas, asociaciones y fusiones.
- Recibo de input para el futuro desarrollo del rating interno de la empresa.

Con la plataforma SABI hemos logrado obtener los datos de las empresas pequeñas, medianas y micro hoteleras de Canarias, mediante una elección de características específicas objeto de nuestro estudio, para poder compararlo con los de ámbito Nacional.

Estrategia de búsqueda SABI:

1. CNAE 2009: 551- Hoteles y alojamientos similares
2. Región/País: Canarias
3. Estados España: Activa
4. Forma jurídica España: Sociedad anónima, Sociedad limitada
5. Ingresos de explotación: Todas las empresas con un valor conocido, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016 para al menos uno de los periodos seleccionados
6. Tipo de cuentas: abreviado PGC 2007 (ES), PYME PGC 2007 (ES)

⁵ www.einforma.com (6/9/2022)

7. Último año de cuentas: 2020, 2019, 2018, 2017, 2016
8. Último número empleado: mínimo 50, máximo 249

Tabla 1: Número de empresas Canarias.

Años	Microempresa (1 a 9)	Pequeñas Empresas (10 a 49)	Medianas Empresas (50 a 250)
2016	103	114	6
2017	119	144	6
2018	141	116	5
2019	147	118	5
2020	138	109	4
	648	601	26

Fuente: Base de datos SABI, y elaboración propia.

El número de empresas por tamaño que se reflejan son las obtenidas del SABI.

Tabla 2: Número de empresas Nacionales

Años	Microempresa	Pequeñas Empresas	Medianas Empresas
2016	2.771	1.878	410
2017	2.683	1.938	413
2018	2.999	2.130	484
2019	2.825	1.965	394
2020			
	11.278	7.911	1.701

Fuente: Registradores.org y elaboración propia

En el año 2020 no tenemos datos del informe de Las PYME españolas con forma societaria, por lo que los futuros cálculo de Rentabilidad y las comparaciones que hemos desarrollado solo se reflejan del año 2016 al 2019.

3. LOS INDICADORES

Un indicador nos muestra una característica específica, observable y medible que puede ser usada para mostrar los cambios y progresos que está haciendo un programa hacia el logro de un resultado específico, también se denomina ratios.

Los indicadores que hemos elegido nos van a proporcionar una visión de esta actividad en los distintos tipos de empresas (micro, pequeña y mediana empresa).

Una de las cuestiones más importantes para tener en cuenta en el ámbito de la empresa y la inversión es la rentabilidad. Existen dos ratios que adquieren un gran protagonismo. Se trata de los ratios de rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

Trabajar con estos datos no es útil solamente para empresas con grandes volúmenes de trabajo e ingresos, sino que también son indispensables para conocer la situación económica en el caso de autónomos, emprendedores y otros pequeños empresarios.

3.1. RENTABILIDAD ECONÓMICA

Cuando hablamos de rentabilidad económica, nos referimos a un indicador que expresa las ganancias que obtiene una compañía de sus inversiones. En la actualidad, el comportamiento de los activos financieros es un aspecto básico a la hora de determinar la rentabilidad de una empresa.

Nos proporciona el tanto por ciento del resultado obtenido sobre el total de la inversión y la rentabilidad económica no tiene en cuenta la financiación de la empresa y, por lo tanto, a dicho resultado hay que aumentarle los gastos financieros.

3.1.1. La fórmula que utilizaremos para obtener la rentabilidad económica sería

1	Rentabilidad Económica Bruta: $\frac{RAII}{Activo\ Total} \times 100\%$
2	Rentabilidad Neta: $\frac{BAIT (1-t)}{Activo\ Total} \times 100\%;$
3	Rentabilidad Neta: $\frac{Resultado\ Neto\ (BDI+Gastos\ Financieros)}{Activo} \times 100\%; \text{ o } \frac{BAI+Gastos\ Financieros}{Activo} \times 100\%;$

Emplearemos esta última fórmula debido a que las empresas nacionales es la que utilizan.

3.1.2. Los componentes de la rentabilidad económica son

- 1) La rotación del activo: nos indica el tanto por ciento de los ingresos o cifra de negocios respecto al total de la inversión (activo neto).

4	(Rotación del activo x Margen económico) X 100% <div style="text-align: center;"> Rotación del Activo: $\frac{Ingresos\ Netos}{Activo}$ </div>
---	--

- 2) El Margen Económico: nos informa el tanto por ciento que supone el resultado antes de intereses e impuestos respecto a los ingresos netos o cifra de negocios neta.

(5)	Margen Económico Bruto: $\frac{Resultado\ antes\ de\ interes\ e\ impuestos}{Ingresos\ Netos}$
(6)	Margen Económico Neto: $\frac{Resultado\ antes\ de\ interes\ e\ impuestos\ (1 - t)}{Ingresos\ Netos}$

(7)	<p>Margen Económico Neto:</p> $\frac{BAI + Gasto Financiero}{Ingresos Netos}$
-----	---

3.1.3. COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS AJENOS

Coste Medio de los Recursos Ajenos: nos representa el tanto por ciento medio que ha supuesto los gastos financieros sobre el total de la financiación o recursos ajenos.

(8)	<p>Coste Medio de los Recursos Ajenos (Brutos):</p> $\frac{Gasto Financiero}{Pasivo} \times 100\%$
-----	--

3.2. LA RENTABILIDAD FINANCIERA

Rentabilidad Financiera o ROE (Return on Equity) es un indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa con relación a los recursos propios, sin contabilizar recursos de terceros (como endeudamiento).

Nos representa en tanto por ciento del resultado neto obtenido respecto a los recursos propios de las empresas (Patrimonio Neto)

(9)	<p>RENTABILIDAD FINANCIERA:</p> $\frac{Beneficio Neto}{Patrimonio neto} \times 100\%$
-----	---

En el patrimonio neto se incluye el resultado del ejercicio, a pesar de que dicho resultado se ha ido obteniendo a lo largo del año.

La rentabilidad Financiera es diferente a la rentabilidad económica. Esta última, también denominada ROA (Return on Assets), mide la rentabilidad que proporciona cada activo invertido en la empresa, dividiendo el beneficio entre el valor de todos los activos, mientras que el ROE solo valora los recursos propios utilizados. Otra diferencia entre ambos conceptos es que en la fórmula para calcular la rentabilidad financiera se emplea el beneficio neto, esto es, tras deducir intereses, impuestos y gastos financieros, mientras que en la de la rentabilidad económica se emplea la cifra de beneficios antes de impuestos e intereses.

3.3. APALANCAMIENTO FINANCIERO

El Apalancamiento Financiero nos plantea si la empresa le interesa financiarse con recursos propios o con recursos ajenos, la inversión que quiere realizar

Para comprobar si la empresa tiene apalancamiento financiero se compara la rentabilidad económica con la rentabilidad financiera, si la R.E es menor que la R.F implica un apalancamiento financiero positivo y a la empresa le interesa financiarse con recursos ajenos (en este caso la RE

es mayor que el coste medio de los recursos ajenos (Gastos financieros / Pasivo total), pero debe tener en cuenta el riesgo financiero que implica que si tiene un alto grado de endeudamiento cada vez le será más difícil obtener financiación ajena en el mercado y además que ante una disminución de la cifra de negocios los resultados disminuirían más que proporcionalmente a la disminución de las ventas debido a los gastos fijos de la empresa.

En el caso de que la RE sea menor que el coste de los recursos ajenos, la R.F será menor que R.E, y, por lo tanto, no le interesaría a la empresa endeudarse (apalancamiento financiero negativo).

(10)	<p>APALANCAMIENTO FINANCIERO:</p> $\frac{\frac{\text{Activo (Total Inversión)}}{\text{Fondos Propios}}}{\frac{\text{Resultado Antes de Impuesto (RAT)}}{\text{Resultado Antes Interes e Impuestos (RAIT)}}} \times$
------	--

Mayor que 1 nos interesa financiarnos con recurso ajenos (a través de la deuda se puede incrementar la rentabilidad del capital propio).

Menor que 1 no nos interesa financiarnos con recursos ajenos, (ya que el beneficio no aumenta con respecto a los recursos propios).

Si es igual a 0 (Neutro) significaría que daría igual financiarse con recurso ajenos o propios.

3.4. RATIO DE ENDEUDAMIENTO

La ratio de endeudamiento evalúa la proporción de financiación ajena que posee una empresa frente a su patrimonio. En otras palabras, es un cociente matemático que representa el porcentaje total de la deuda que tiene un negocio con relación a sus recursos propios.

Nos va a indicar el peso de las deudas totales de la empresa (Pasivo No Corriente superior a 12 meses + Pasivo Corriente igual o inferior a 12 meses / Patrimonio Neto (Recursos Propios)) debiendo ser inferior a 1.

(11)	<p>Ratio de Endeudamiento:</p> $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100\%$ <p>Pasivo = Pasivo no corriente + Pasivo corriente</p>
------	--

Nos indica que por cada euro de financiación propia la empresa está financiada con x euros de recursos ajenos esta ratio se descompone para ver la calidad de la deuda en corto y largo plazo:

3.4.1. ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO

(12)	<p>Ratio de Endeudamiento Largo plazo:</p> $\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100\%$
------	--

3.4.2. ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO

(13)	Ratio de Endeudamiento Corto plazo: $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100\%$
------	--

Ratio importante para tener en cuenta en este tipo de empresas debido al alto empleo de mano de obra analizamos en gasto de personal respecto a los ingresos netos:

(14)	$\frac{\text{Gasto Personal}}{\text{Ingresos por Servicio}} \times 100\%$
(15)	Tasa Impositiva: $\frac{\text{Impuestos}}{\text{Resultado Antes de Impuesto}} \times 100\%$

Representa el tanto por ciento del impuesto o tasa sobre el resultado antes de impuesto.

3.5. EFECTO FISCAL

El efecto fiscal mide la repercusión que tiene el impuesto sobre el beneficio en la rentabilidad financiera de la empresa. Para que la rentabilidad financiera aumente, cada uno de estos ratios anteriores ha de crecer.

(16)	Efecto fiscal: $\frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Resultado Antes de Impuesto}} \times 100\%$
------	---

4. LOS INDICADORES EN LA BASE DE DATOS

En primer lugar, calculamos los indicadores anteriores para las microempresas, en segundo lugar, para la pequeña empresa y, en tercer lugar, para las medianas empresas. Por último, los resultados los comparamos con los tres tipos de empresas de acuerdo con su dimensión.

4.1. MICROEMPRESAS (0-9 NÚMERO DE EMPLEADOS)

A continuación, se calculará los indicadores seleccionados: rentabilidades, ratio de endeudamiento, coste de personal, tasa impositiva y efecto fiscal, figurando sus importes en miles de euros.

4.1.1. FACTORES QUE COMPONEN LA RENTABILIDAD ECONÓMICA

Tabla 3: Evolución de la rentabilidad económica.

Rentabilidad Económica	2016	2017	2018	2019	2020
RAI + Gasto Financiero	19.725	22.712	22.218	44.260	-10.541
Total de la inversión	367.176	649.346	873.195	869.275	85.523
R. E (3)	5,37%	3,50%	2,54%	5,09%	-1,23%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Al tener pérdidas en el año 2020, la rentabilidad de este año nos dio negativa, implicando que la empresa obtuvo unas pérdidas del 1,23 % del total de la inversión. En el 2018 la rentabilidad económica fue inferior al 2017 y 2016.

Tabla 4: Rotación del activo y margen económico

Rotación del Activo	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos	101.984	105.222	89.530	112.882	30.440
Activo	367.176	649.346	873.195	869.275	859.523
R.A (%) (4)	27,78	16,20	10,25	12,99	3,54

Margen Económico	2016	2017	2018	2019	2020
RAII	19.725	22.712	22.218	44.260	-10.541
Ingresos	101.984	105.222	89.530	112.882	30.440
M.E (%) (5)	19,34	21,59	24,82	39,21	-34,63

Rentabilidad Económica	2016	2017	2018	2019	2020
Rentabilidad Económica	5,37%	3,50%	2,54%	5,09%	-1,23%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

La mejor rotación fue la del 2016 y 2017 y en cuanto al margen económico la del año 2016 y 2019, se pone de manifiesto que el margen del año 2020 da negativo.

4.1.2. COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS AJENOS

Tabla 5: Coste medio de los recursos ajenos año 2016 a 2020

	2016	2017	2018	2019	2020
Costes financieros	2.525	2.256	2.352	2.154	2.109
Pasivo Total o Deudas totales	166.510	232.183	429.109	379.354	532.900
C.M.R.A (8)	1,52%	0,97%	0,55%	0,57%	0,40%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

El coste medio de los recursos ajenos (gastos financieros) han sido bastantes bajos el más alto el del 2016 (1,52%).

4.1.3. RENTABILIDAD FINANCIERA

Tabla 6: Rentabilidad Financiera

RENTABILIDAD FINANCIERA					
	2016	2017	2018	2019	2020
Beneficio Neto	15.025	14.462	19.506	37.197	-8.829
Patrimonio Neto	200.666	417.163	444.086	489.922	326.623
R.F (%) (9)	7,49%	3,47%	4,39%	7,59%	-2,70%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Se ha incluido en el patrimonio de cada año, el resultado de cada año, a pesar de que este se ha ido generando al cabo de todo el ejercicio.

Estas microempresas tenían subvenciones de capital que han ido traspasando al resultado del ejercicio.

La rentabilidad financiera más alta fue del año 2019 se obtuvo un beneficio del 7,59% respecto al patrimonio neto de ese año, en cambio, en el 2020 la rentabilidad financiera fue negativa del 2,70% al obtener pérdidas.

4.1.4. APALANCAMIENTO FINANCIERO

Tabla 7: Apalancamiento Financiero

Apalancamiento Financiero					
	2016	2017	2018	2019	2020
REB	5,35%	3,50%	2,54%	5,10%	-1,23
RF	7,49%	3,47%	4,39%	7,59%	-2,7
A.F (10)	Positivo	Negativo	Positivo	Positivo	Negativo

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

En los años que la rentabilidad financiera ha sido menor que la económica, a las empresas estudiadas no les interesaba la financiación con recursos ajenos.

La rentabilidad económica ha sido superior al coste medio de los recursos ajenos en los años 2016, 2018 y 2019, siendo la rentabilidad financiera de esos años superior a la económica, y por tanto apalancamiento financiero positivo.

4.1.5. RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Tabla 8: Ratio de Endeudamiento

Ratios de Endeudamiento	2016	2017	2018	2019	2020
Pasivo	166.510	232.183	429.109	379.354	532.900
Patrimonio Neto	200.666	417.163	444.086	489.922	326.623
R.E (11)	0,83	0,56	0,97	0,77	1,63

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Observamos que en el año 2020 por cada euro de financiación propia la empresa estaba financiada con recursos ajenos con 1,63 %. El mejor año fue 2017 que, por cada euro de financiación propia, la empresa debía 0,56.

Tabla 9: Endeudamiento corto y largo plazo

Endeudamiento C/P	2016	20117	2018	2019	2020
Pasivo corriente	67.132	111.585	278.402	257.261	367.623
Patrimonio Neto	200.666	417.163	444.086	489.922	326.623
E. c/p (13)	0,33	0,27	0,63	0,53	1,13

Endeudamiento L/P	2016	20117	2018	2019	2020
Pasivo No Corriente	98.378	120.598	150.707	122.093	165.539
Patrimonio Neto	200.666	417.163	444.086	489.922	326.623
E. l/p (12)	0,49	0,29	0,34	0,25	0,51

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Se pone de manifiesto que en el año 2020 está altamente endeudada, ya que por cada euro de financiación propia la empresa estaba financiada con recursos ajenos a corto plazo 1,13 y a largo plazo 0,51 (total 1,63).

La financiación ajena es mayor que la propia en el año 2020 (año de la pandemia) en los demás años la financiación propia es superior a la ajena.

4.1.6. COSTE PERSONAL SOBRE EL VOLUMEN DE INGRESOS

Tabla 10: Coste personal sobre volumen de ingresos

	2016	2017	2018	2019	2020
Gasto de personal	28.402	28.919	22.177	23.064	11.541
Ingresos por servicios netos	101.984	105.222	89.530	112.882	30.440
C.P s/V. I (14)	27,85%	27,48%	24,77%	20,43%	37,91%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

El coste de personal es relevante en este tipo de empresas y observamos que del 2016 al 2019 ha disminuido respecto a los ingresos. En el 2020 ha supuesto un incremento importante.

4.1.7. TASA IMPOSITIVA

Tabla 11: Tasa impositiva

Tasa impositiva	2016	2017	2018	2019	2020
Impuestos	2.174	5.994	361	4.909	3.821
RAI	17.200	20.156	19.866	42.106	-12.650
T.I (15)	12,64%	29,74%	1,82%	11,66%	-30,21%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

4.1.8. EFECTO FISCAL

Tabla 12: Efecto fiscal

EFFECTO FISCAL	2016	2017	2018	2019	2020
Resultado Neto	15.026	14.462	19.505	37.197	-8.829
RAI	17.200	20.456	19.866	42.106	-12.650
E.F (16)	87,36%	70,70%	98,18%	88,34%	69,79%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

La tasa impositiva del 2018 fue solo del 1,82% el resultado neto respecto al resultado antes de impuesto del ejercicio fue de 98,18%.

4.2. PEQUEÑA EMPRESA (10 A 49 EMPLEADOS)

Seguimos con el orden del análisis de estas ratios empleadas para las microempresas.

4.2.1. RENTABILIDAD ECONÓMICA

Tabla 13: Rentabilidad económica

Rentabilidad Económica	2016	2017	2018	2019	2020
Resultado antes de interese de Impuesto	47.618	54.646	46.416	34.642	-31.114
Total de la inversión	958.240	875.420	1.113.153	1.370.531	1.340.743
R.E (3)	4,97%	6,24%	4,17%	2,53%	-2,32%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

A partir del 2017 la rentabilidad económica ha disminuido respecto a la inversión y por supuesto en el 2020, al obtener perdidas antes de interés e impuestos, la rentabilidad nos da negativa.

Factores que compones la rentabilidad económica:

Tabla 14: Rotación activo y margen económico

Rotación del Activo	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos	288.432	263.260	273.429	292.269	101.675
Activo	958.240	875.420	1.113.153	1.370.531	1.340.743
R.A (4)	30,10	30,07	24,56	21,33	7,58

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Margen Económico	2016	2017	2018	2019	2020
RAII	47.618	54.646	46.416	34.642	-31.114
Ingresos	288.432	263.260	273.429	292.269	101.675
M.E (5)	17	21	17	12	-31
Rentabilidad Económica	4,97%	6,24%	4,17%	2,53%	-2,32%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

La rotación del activo ha disminuido cada año (los ingresos respecto a la inversión) siendo el 2020 el peor, por cada euro de inversión los ingresos han sido 0,076.

En cuanto al margen económico, en el 2017 hubo un aumento respecto al 2016, pero ha disminuido a partir de dicho año y el año 2020 nos dio negativo al obtener perdidas.

4.2.2. COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS AJENOS

Tabla 15: Coste medio de los recursos ajenos

	2016	2017	2018	2019	2020
Gastos					
Financieros	11.344	4.333	4.464	7.579	6.994
Pasivo Total o					
Deudas totales	488.200	323.744	494.856	664.181	673.894
C.M de R.A (8)	2,32%	1,34%	0,90%	1,14%	1,04%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

El coste medio de la financiación ajena representa valores bajos.

4.2.3. RENTABILIDAD FINANCIERA

Tabla 16: Rentabilidad financiera

Rentabilidad financiera	2016	2017	2018	2019	2020
Beneficio					
Neto	25.618	50.408	41.683	50.874	-23.037
Patrimonio					
Neto	470.040	551.676	618.297	706.350	666.849
R.F (9)	5,45%	9,14%	6,74%	7,20%	-3,45%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

La rentabilidad financiera, excepto en el 2020, ha fluctuado del 2016 al 2019 del 5,45% del 2016, aumentando en el 2017 al 9,14%, disminuyendo 2018 (6,74%) y aumentando 2019 (7,20%). Por lo tanto, la rentabilidad más alta fue del 2017.

4.2.4. APALANCAMIENTO FINANCIERO

En todos los años analizados la rentabilidad económica es inferior a la rentabilidad financiera a excepción del 2020, como resultado, hubo apalancamiento financiero positivo en los años 2016 al 2019, inclusive y a la empresa le interesó financiarse con recursos ajenos, esto implicaba que la rentabilidad económica bruta fue superior al coste medio de los recursos ajenos en esos años.

4.2.4. RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Tabla 17: Ratio de endeudamiento

Ratio de Endeudamiento	2016	2017	2018	2019	2020
Patrimonio					
Neto	470.040	551.676	618.297	706.350	666.849
Pasivo	488.200	323.744	494.856	664.181	673.894
Total					
Financiación	958.240	875.420	1.113.153	1.370.531	1.340.743
R. E % (11)	103,86%	58,68%	80,04%	94,03%	101,06%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Observamos que en el año 2016 y 2020 las empresas estaban financiadas con más recursos propios que ajenos, si bien la diferencia no es excesiva (superior al 50% de financiación con recursos propios y 50% con recursos ajenos), dato que se puede observar en el cuadro del análisis vertical en el año 2020 la empresa estaba financiada con el 49,74% de recursos propios y el

50,25% recursos ajenos del total de la financiación y en el 2016 el 49,05% con recursos propios y el 50,95% de ajenas.

Tabla 18: Endeudamiento corto y largo plazo

Endeudamiento C/P					
	2016	20117	2018	2019	2020
Pasivo corriente	294.560	154.365	226.338	366.259	356.163
Patrimonio Neto	470.040	551.676	618.297	706.350	666.849
E c/p (12)	62,67%	27,98%	36,61%	51,85%	53,41%

Endeudamiento L/P					
	2016	20117	2018	2019	2020
Pasivo No Corriente	193.640	169.379	268.518	297.922	317.731
Patrimonio Neto	470.040	551.676	618.297	706.350	666.849
E l/p (13)	41,20%	30,70%	43,43%	42,18%	47,65%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

La financiación ajena a corto plazo en el año 2016 respecto a la financiación propia fue la más alta de los años estudiados, 62,67%; en el 2020 se ha incrementado respecto al 2019, y la financiación a largo plazo, que en el año 2016 fue del 41,20%. Respecto a los fondos propios en el año 2020 (la más alta del periodo analizado) es del 47,65%; Vemos que la financiación propia ha aumentado desde el 2016 hasta el 2019 (706.350 miles de euros) si bien en el año 2020 ha disminuido con respecto al 2019 (de 706.350 - 666849 = 39.501 miles de euros).

4.2.5. COSTE DE PERSONAL SOBRE EL VOLUMEN DE INGRESOS

Tabla 19: Coste personal

	2016	2017	2018	2019	2020
Gasto Personal	93.270	83.253	91.874	102.901	52.106
Ingresos por Servicios	288.432	263.260	273.429	292.269	101.675
C.P S/ V.I (8)	32,34%	31,62%	33,60%	35,21%	51,25%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Comprobamos que el coste de personal se ha incrementado aproximadamente 2 puntos respecto a los ingresos (a excepción del 2017 que disminuyeron los ingresos y el gasto con respecto al 2016), pero en el 2020 ascendió al 51,25% de los ingresos, entendemos por el efecto del ERTE).

4.2.6. TASA IMPOSITIVA

Tabla 20: Tasa impositiva

Tasa impositiva	2016	2017	2018	2019	2020
Impuesto	13.402	4.890	5.246	827	3.093
RAI	39.021	55.298	46.929	51.702	-26.130
T.I (15)	34,35%	8,84%	11,18%	1,60%	-11,84%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

La tasa impositiva del impuesto del 2016 fue la más alta sobre los beneficios antes de impuestos, un 34,35%, represento el gasto del impuesto sobre beneficio y destacar que en el 2019 fue del 1,6%.

4.2.7. EFECTO FISCAL

Tabla 21: Efecto fiscal

EFFECTO FISCAL	2016	2017	2018	2019	2020
Resultado Neto	25.618	50.408	41.683	50.874	-23.037
RAI	39.021	55.298	46.929	51.702	-26.130
E.F (16)	65,65%	91,16%	88,82%	98,40%	88,16%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Se comprueba que, en el año 2016, al ser la tasa impositiva del 34,65%, el resultado neto respecto al antes de impuesto (RAI) fue del 65,65%, el más bajo.

4.3. MEDIANA EMPRESA (50 A 249 EMPLEADOS)

4.3.1. RENTABILIDAD ECONÓMICA:

Tabla 22: Rentabilidad económica

Rentabilidad Económica	2016	2017	2018	2019	2020
RAII	1.023	2.515	1.111	390	-516
Total inversión	26.379	32.016	30.862	43.083	30.651
R.E (3)	3,88%	7,86%	3,60%	0,91%	-1,68%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Observamos que a partir del 2017 la rentabilidad económica ha disminuido, es decir, los resultados antes de intereses e impuestos han caído, y por supuesto en el ejercicio 2020 ha sido negativo. Hemos de señalar que en el 2020 respecto al 2019 la inversión disminuyó, lógicamente ese año no hubo inversión y el efecto de la amortización del ejercicio que disminuye la misma.

FACTORES QUE COMPONEN LA RENTABILIDAD ECONÓMICA:

Tabla 22: Rotación activo y margen económico

Rotación del Activo					
	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos	19.455	25.335	20.578	19.974	6.010
Activo	26.379	32.016	30.862	43.083	30.651
R.A (4)	73,75	79,13	66,68	46,36	19,61
Margen Económico Bruto					
RAII	1.023	2.515	1.111	390	-516
Ingresos	19.455	25.335	20.578	19.974	6.010
M.E (5)	5,26	9,93	5,40	19,53	-8,59

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Observamos cómo a partir del año 2017 la rotación del activo ha disminuido de un 0,79 a 0,19 del 2020, así como también el margen económico de 0,09926 ha disminuido del 2019 con respecto al 2020 - 0,08586, debido a la disminución de los ingresos del 2017 al 2020, que ha influido lógicamente en la disminución del resultado antes de intereses e impuestos.

4.3.2. COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS AJENOS

Tabla 23: Coste de los recursos ajenos

	2016	2017	2018	2019	2020
Costes financieros	8	12	67	66	74
Pasivo Total o Deudas totales	11.313	14.895	12.711	15.690	13.303
C.M. de R.A (8)	0,07%	0,08%	0,53%	0,42%	0,56%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

El coste medio financiero en estas empresas ha sido bastante bajo, menor del 1% (el más alto fue del 2020 0,56%).

4.3.3. RENTABILIDAD FINANCIERA

Tabla 24: Rentabilidad financiera

Rentabilidad financiera:					
	2016	2017	2018	2019	2020
Beneficio Neto	908	2.171	661	182	-600
Patrimonio Neto	15.066	17.121	18.151	18.393	17.348
R.F. (9)	6,03%	12,68%	3,64%	0,99%	-3,46%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

A partir del 2017, la rentabilidad financiera ha caído del 12,68% del 2017 al año 2020, que es negativo en el 3,46%.

4.3.4. APALANCAMIENTO FINANCIERO

Tabla 25: Apalancamiento financiero

	2016	2017	2018	2019	2020
R. ECONÓMICA	3,88	7,86	3,6	1,14	-1,68
R. FINANCIERA	6,03	12,68	4,85	0,99	-3,46
A.F (10)	Positivo	Positivo	Positivo	Negativo	Negativo

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

En los años 2016, 2017 y 2018 hay apalancamiento financiero positivo y en los años 2019 y 2020 el apalancamiento es negativo.

En el apalancamiento financiero positivo, la rentabilidad económica es mayor que el coste medio de los recursos ajenos.

4.3.5. RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Tabla 26: Ratio endeudamiento

Ratio de Endeudamiento	2016	2017	2018	2019	2020
Total:					
Pasivo	11.313	14.895	12.711	15.690	13.303
Patrimonio					
Neto	15.066	17.121	18.151	18.393	17.438
R.E (11)	75,09	87	70,03	85,30	76,26

Endeudamiento C/P	2016	2017	2018	2019	2020
Pasivo corriente	8.801	12.314	7.951	6.190	3.844
Patrimonio					
Neto	15.066	17.121	18.151	18.393	17.438
E c/p (13)	58,42%	71,92%	43,80%	33,65%	22,04%

Endeudamiento L/P	2016	2017	2018	2019	2020
Pasivo No Corriente	2.512	2.581	4.760	9.500	9.459
Patrimonio					
Neto	15.066	17.121	18.151	18.393	17.438
E l/p (12)	16,67%	15,08%	26,22%	51,65%	54,24%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Observamos cómo el pasivo corriente, las deudas a corto plazo en el año 2020 respecto a los recursos propios es de 0,22, el más bajo de los años analizados, en cambio, las deudas a largo plazo respecto al patrimonio neto son de 0,55, el mayor dato, esto es debido a los meses de paralización del sector.

4.3.6. COSTE DE PERSONAL SOBRE EL VOLUMEN DE INGRESOS

Tabla 27: Coste personal

	2016	2017	2018	2019	2020
Gasto Personal	6.469	8.443	7.598	7.797	2.988
Ingresos por Servicios	19.455	25.335	20.578	19.974	6.010
C.P s/V. I (14)	33,25%	33,33%	36,92%	39,04%	49,72%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Desde el año 2017 los ingresos netos por los servicios han disminuido, como es una empresa de servicios y requiere bastante personal (mano de obra) representa un coste importante para este tipo de empresas. A partir de 2019 y sobre todo 2020 ha supuesto un 39,04% y 49,72% del total de ingresos.

4.3.7. TASA IMPOSITIVA

Tabla 28: Tasa impositiva

Tasa impositiva	2016	2017	2018	2019	2020
Impuesto	49	339	169	163	18
RAI	957	2.510	1.050	345	-582
T.I (15)	5,12%	13,51%	16,10%	47,25%	-3,09%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

La tasa impositiva es bastante baja a excepción del año 2019, entiendo que es que le han concedido bonificaciones y deducciones de la cuota íntegra y contabilizando en la cuenta 6.300 (impuesto corriente) la cuota líquida.

4.3.8. EFECTO FISCAL

Tabla 29: Efecto fiscal

EFFECTO FISCAL	2016	2017	2018	2019	2020
Resultado Neto	908	2.171	881	182	-600
RAI	957	2.510	1.050	345	-582
T.I (15)	5,12%	13,51%	16,10%	47,25%	-3,09%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

La tasa impositiva y el efecto fiscal están relacionados como pueden verse en los cuadros anteriores. Hemos de señalar que, en el año 2019, al ser la tasa impositiva del 47,25% (la más alta) implicó que el resultado neto respecto al de antes de impuestos fuese el 52,75%. (el más bajo del periodo).

5. COMPARACIÓN DE LOS TRES TIPOS DE EMPRESAS ANALIZADAS

A modo de resumen presentamos a continuación una comparación de los tres tipos de empresas analizados.

Tabla 30: Comparación

Rentabilidad Económica		2016	2017	2018	2019	2020
Microempresas (%)	Rotación Activo	27,78%	16,20%	10,25%	12,99%	35,41%
	Margen económico	19,34%	21,58%	24,82%	39,21%	-34,67%
Mediana empresa (%)	Rotación Activo	73,75%	79,19%	66,68%	58,60%	19,61%
	Margen económico	5,26%	9,93%	5,40%	1,95%	-8,59%
Pequeña empresa (%)	Rotación Activo	30,10%	30,07%	24,56%	21,33%	7,58%
	Margen económico	16,51%	20,76%	16,98%	11,85%	-30,60%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Se ha subrayado que, de los tres tipos de empresas, la mejor rotación del activo y el mejor margen económico de los cinco años ha sido dispar.

Tabla 31: Rentabilidad financiera

Rentabilidad Financiera	2016	2017	2018	2019	2020
Microempresas	7,49%	3,47%	4,39%	7,59%	-2,70%
Mediana empresas	6,03%	12,68%	4,85%	0,99%	-3,46%
Pequeñas empresas	5,45%	9,14%	6,74%	7,20%	-3,45%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI

Como se analiza en el cuadro anterior, la rentabilidad financiera ha sido mejor en los años 2020, 2019 y 2016 de las microempresas.

En la mediana empresa fue la mejor en el 2017 y en la pequeña en el año 2018.

En cuanto al coste medio de la deuda o financiación ajena han sido muy bajos, en la pequeña solo el 2016 fue del 2,32% (el más alto) y la mediana, en ningún año, alcanzó el 1%, la microempresa solo en el 2016 fue del 1,52%, el más alto.

Totas tienen deudas a largo plazo con entidades de crédito, la mediana y micro son las que han tenido menos deuda con entidades de crédito.

El bajo tipo de interés es debido a que normalmente el pasivo corriente no implica un coste financiero y que pueden estar acogidas a préstamos ICO (Muy bajo tipo de interés).

6. COMPARACIÓN CON EMPRESAS DE ÁMBITO ESTATAL

Principalmente tomaremos las rentabilidades y el efecto fiscal de las empresas Canarias con respecto a las de ámbito estatal. Los datos para las empresas de ámbito estatal lo hemos obtenido del estudio aportado por los Registradores Mercantiles. El análisis en este apartado solo será del año 2016 a 2019, ya que en el informe (Registradores Mercantiles) se analiza el año 2015 a 2019.

6.1. MICROEMPRESAS

6.1.1. RENTABILIDAD FINANCIERA

Tabla 32: Rentabilidad financiera

Resultd. Ejrcicio/ Patrmnio Neto %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	5,18	5,59	5,17	5,42
Canarias	7,49%	3,47%	4,39%	7,59%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI y Registradores Mercantiles.

Observamos que en Canarias en el año 2016 y 2019 la rentabilidad financiera superó a la media nacional en las microempresas, los otros años fueron inferiores (2017 y 2018).

6.1.2. RENTABILIDAD ECONÓMICA

De acuerdo con los componentes de esta:

Tabla 33: Rentabilidad económica Estatal

(RAI+Gtos.Financ) /Cifra de Negocios %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	10,22	11,2	10,25	10,83
Canarias	5,37%	3,50%	2,54%	5,09%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

El margen económico obtenido en Canarias ha sido inferior todos los años a la obtenida por este tipo de empresas nacionales (El resultado antes de impuestos más el gasto financiero con respecto a la cifra de negocios o ingresos netos).

Tabla 34: Rentabilidad económica

Cifra de Negocios / Activo Total %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	38,75	37,19	38,9	38,56
Canarias	28	16	10	13

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

La rotación del activo (el total de los ingresos netos respecto a la inversión ha sido bastante menor en Canarias respecto a la Peninsular), esto es debido al mayor coste de la inversión y la calidad

de las estructuras en Canarias respecto a la Peninsular, así como al precio inferior de la estancia y servicio.

6.1.3. APALANCAMIENTO FINANCIERO

Tabla 35: Apalancamiento financiero

RAI / (RAI+Gtos.Finan) (%)	2016	2017	2018	2019
Nacionales	78,87	83,36	81,47	83,2
Canarias	160%	140%	176%	168%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Las empresas Canarias han obtenido un apalancamiento financiero en los años analizados superior a 1 (superior 100%) lo que implica que les ha interesado financiarse con recursos ajenos a diferencia de las Peninsulares.

Total Activo / Patrimonio Neto %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	208,39	203,58	205,91	204,44
Canarias	183%	156%	197%	177%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Comprobamos que por cada euro de financiación propia la media de las empresas Canarias ha tenido una inversión inferior a 2 durante estos años. Esto implica que han tenido una menor financiación ajena que las Peninsulares.

6.1.4. EFECTO FISCAL:

Tabla 36: Efecto fiscal

Rtdo Neto Ejrcicio /RAI %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	79,55	79,15	77,32	76,34
Canarias	87,36%	70,70%	98,18%	88,34%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Excepto en el año 2017 el resultado neto respecto al resultado antes de impuestos ha sido superior la media de las empresas Canarias que las Peninsulares. (menor tipo impositivo en Canarias).

6.2. PEQUEÑA EMPRESA:

Se utilizará el mismo planteamiento que para las microempresas.

6.2.1. RENTABILIDAD FINANCIERA:

Tabla 37: Rentabilidad financiera de la pequeña empresa

Resultd. Ejercicio/ Patrimonio Neto %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	8,92	9,64	8,07	7,54
Canarias	5,45%	9,14%	6,64%	7,20%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

La rentabilidad financiera ha sido inferior todos los años que la obtenida por la media Peninsulares, (el beneficio obtenido respecto a la financiación propia ha sido menor).

6.2.2. RENTABILIDAD ECONÓMICA:

Tabla 38: Rentabilidad económica de la pequeña empresa

(RAI+Gtos.Financ) /Cifra de Negocios %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	13,2	13,57	12,59	11,67
Canarias %	4,97	6,24	4,17	2,53

Cifra de Negocios / Activo Total %	2016	2017	2018	2019
Nacionales %	49,96	50,76	48,29	51,57
Canarias	30,1	30,07	24,56	21,33

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Los componentes de la rentabilidad económica: El margen económico también en los años de estudio ha sido inferior en Canarias, así como la rotación del activo.

6.2.3. APALANCAMIENTO FINANCIERO:

Tabla 39: Aparcamiento financiero de la pequeña empresa

RAI / (RAI+Gtos.Finan) %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	85,46	86,9	85,16	87,14
Canarias	66,18	92,73	91,3	87,22

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Total Activo / Patrimonio Neto %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	202,91	205,63	199,62	187,02
Canarias	203,86	158,68	180,03	194,03

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Solo en el año 2016 los gastos financieros en Canarias fueron superiores a los de la península, se destaca que en el 2019 se aproximaron. En el año 2016 y 2019 en Canarias la financiación propia respecto a la inversión fue inferior a la Peninsular

6.2.4. EFECTO FISCAL.

Tabla 40: Efecto fiscal de la pequeña empresa

Rtdo Neto Ejercicio /RAI %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	78,02	78,3	78,14	76,87
Canarias	65,65	91,16	88,82	98,4

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Solo en el 2016 la tasa impositiva en Canarias fue superior a la Peninsular.

6.3. MEDIANA EMPRESA:

para su comparación con las de nivel nacional seguimos el mismo criterio que se ha visto en las anteriores.

6.3.1. RENTABILIDAD FINANCIERA:

Tabla 41: Rentabilidad financiera de la mediana empresa

Resultd. Ejercicio/ Patrimonio Neto %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	9,47	11,28	9,91	8,37
Canarias	6,03%	12,68%	3,68%	0,99%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

A excepción del 2017, la rentabilidad financiera obtenida en Canarias, el resto de los años ha sido inferior al Peninsular, destacando que el 2019 la rentabilidad financiera obtenida se aproximó al 1 % frente al 8,37 % Peninsular.

6.3.2. RENTABILIDAD ECONÓMICA

Tabla 42: Rentabilidad económica de la mediana empresa

(RAI+Gtos.Financ) /Cifra de Negocios %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	15,79	16,68	14,97	14,42
Canarias	4,96%	9,95%	5,43%	2,06%

Cifra de Negocios / Activo Total %	2016	2017	2018	2019
Nacionales	41,82	42,81	46,74	43,1
Canarias	73,75%	79,13%	66,68%	58,60%

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Mientras que el RAI más los gastos financieros respecto a los ingresos (Margen económico) en Canarias fue inferior al Peninsular, la rotación del activo (Cifra negocios/Activo Total) fue bastante superior en Canarias.

6.3.3. APALANCAMIENTO FINANCIERO

Tabla 43: Apalancamiento financiero de la mediana empresa

RAI / (RAI+Gtos.Financ) %	2016	2017	2018	2019
Nacionales (%)	80,2	85,08	86,55	86,92
Canarias (%)	99,17	99,52	89,97	93,94

Total Activo / Patrimonio Neto %	2016	2017	2018	2019
Nacionales (%)	216,95	217,31	202,96	189,52
Canarias (%)	175,09	186,99	170,03	185,3

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

Respecto al apalancamiento financiero, destacamos que en Canarias el coste de los recursos ajenos (Gastos financieros) han sido menores que los soportados por las empresas Peninsulares. En cambio, la inversión en activo respecto al patrimonio neto ha sido inferior todos los años (por lo tanto, las empresas canarias han estado financiadas con más recursos propios que ajenos que las Peninsulares).

6.3.4. EFECTO FISCAL

Tabla 44: Efecto fiscal de la mediana empresa

Rtdo Neto Ejercicio /RAI (%)	2016	2017	2018	2019
Nacionales (%)	82,47	85,45	80,67	81,73
Canarias (%)	94,88	86,49	83,9	52,75

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos obtenidos del SABI, y Registradores Mercantiles.

A excepción del 2019 el efecto impositivo en Canarias ha sido inferior que la Peninsular, es destacar que en 2019 el resultado neto obtenido respecto al resultado antes de impuestos fue del 52,75% como consecuencia de una mayor tasa de imposición

7. CONCLUSIONES

Este trabajo se ha realizado con la intención de conocer las diferentes variaciones que hubo durante los cinco años, 2016 a 2020, y centrándonos en el número de micros, pequeñas y medianas empresas Canarias existentes. Para luego hacer una comparación con las empresas Nacionales. Así como su evolución en los últimos años, dada la gran importancia del turismo en la economía española y su impacto a nivel mundial, ya que como hemos comentado, se trata de una de las principales fuentes de ingreso y empleabilidad.

En este trabajo se generó una metodología de análisis financiero, en la que se tomó distintas fórmulas como, la rentabilidad económica, rentabilidad financiera, coste medio de los recursos humanos, el apalancamiento financiero, las ratios de endeudamiento y el efecto fiscal. Partiendo de los resultados obtenidos, se ve claramente que en los años 2017 a 2019, fue la mejor época para el turismo Canario y Peninsular, también se ve claramente que el 2020 fue el peor año para la economía mundial (año en la que se propaga la COVID-19).

Además, podemos afirmar que la rentabilidad financiera, para las micro, pequeñas y medianas empresas, supero a la media nacional en las microempresas (año 2019 Canarias 7,59% y Peninsular 5,42%). Se destaca también que a las empresas canarias le ha interesado financiarse con recurso ajeno a diferencia de las peninsulares.

8. BIBLIOGRAFÍA

- CAMARA DE COMERCIO, https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf (15/5/22)
- CEPYME NEWS. <https://cepymenews.es/rentabilidad-pyme-descendio-por-encima-20-por-ciento-2020>
- EINFORMA, <https://www.einforma.com/ayuda/soluciones-y-herramientas/que-es-sabi> (8/9/2022)
- EPDATA. <https://www.epdata.es/datos/ocupacion-hotelera-hoteles-datos-graficos-comunidades-autonomas/97/canarias/293>
- EXCELTUR 2016, 2017, 2018, 2019 y 2020. Recuperado el (<https://www.exceltur.org/category/impactur/>); IMPACTUR <https://www.exceltur.org/wp-content/uploads/2022/02/IMPACTUR-Canarias-2020.pdf>
- INE (<https://www.ine.es/daco/daco42/prechote/cth1220.pdf>), a fecha 7 septiembre 2022.
- LAMONCLOA, <https://www.lamoncloa.gob.es/consejodeminstros/resumenes/Paginas/2022/010822-consejo-ministros.aspx> (17/8/2022)
- MINCOTU, <https://www.mincotur.gob.es/es-es/crisis-thomas-cook/paginas/index.aspx> (1/9/2022)
- REGISTRADORES MERCANTILES. Informe, Las PYME Societarias 2015-2019 y Las PYME Españolas con forma societaria (<http://www.registradores.org>), (3/5/2022)
- SABI, <https://sabi.bvdinfo.com/version-202293/home.serv?product=SabiNeo&>, (3/5/2022)
- STATISTA, https://es.statista.com/cuentas/?kw=statista&crmtag=adwords&gclid=CjwKCAjwsfuYBhAZEiwA5a6CDH0pEhZOi8o43zFbX_8CCsHgStZHKvL0oSd1bRsvn6NED7_D9p9cPhoC4LYQAvD_BwE (7/9/2022)
- TICPORTAL, <https://www.ticportal.es/glosario-tic/base-datos-database> (5/8/2022)
- UP-SPAIN. (<https://www.up-spain.com/blog/rentabilidad-financiera-roe/>)

9. ANEXO

Los siguientes datos han sido obtenidos a través del informe Las PYME Societarias 2015-2019 y Las PYME españolas con forma societaria.

CUADROS NACIONALES:

MICROEMPRESAS

RENTABILIDAD Y SUS COMPONENTES					
RF) RENTABILIDAD FINANCIERA (RE x APF x EF) (%)	2,70	5,18	5,59	5,17	5,42
Resultado del Ejercicio / Patrimonio Neto (%)	2,70	5,18	5,59	5,17	5,42
RE) RENTABILIDAD ECONÓMICA (REM x RER) (%)	2,53	3,96	4,17	3,99	4,18
rem) (Rtdo. Antes Imp. + Gtos. Financ.) / Cifra de Negocios (%)	6,71	10,22	11,20	10,25	10,83
rer) Cifra de Negocios / Activo Total (%)	37,70	38,75	37,19	38,90	38,56
APF) APALANCAMIENTO FINANCIERO (APFGF x APFE) (%)	142,07	164,37	169,70	167,75	170,10
apfgf) Rtdo. Antes Imp./ (Rtdo. Antes Imp.+ Gtos. Financ.) (%)	61,86	78,87	83,36	81,47	83,20
apfe) Total Activo / Patrimonio Neto (%)	229,64	208,39	203,58	205,91	204,44
EF) EFECTO FISCAL (%)	74,94	79,55	79,15	77,32	76,34
Rtdo. Neto del Ejercicio / Rtdo. Antes Imp. (%)	74,94	79,55	79,15	77,32	76,34

PEQUEÑA EMPRESAS

RENTABILIDAD Y SUS COMPONENTES					
RF) RENTABILIDAD FINANCIERA (RE x APF x EF) (%)	5,89	8,92	9,64	8,07	7,54
Resultado del Ejercicio / Patrimonio Neto (%)	5,89	8,92	9,64	8,07	7,54
RE) RENTABILIDAD ECONÓMICA (REM x RER) (%)	4,93	6,59	6,89	6,08	6,02
rem) (Rtdo. Antes Imp. + Gtos. Financ.) / Cifra de Negocios (%)	10,56	13,20	13,57	12,59	11,67
rer) Cifra de Negocios / Activo Total (%)	46,71	49,96	50,76	48,29	51,57
APF) APALANCAMIENTO FINANCIERO (APFGF x APFE) (%)	158,80	173,42	178,68	170,00	162,98
apfgf) Rtdo. Antes Imp./ (Rtdo. Antes Imp.+ Gtos. Financ.) (%)	75,74	85,46	86,90	85,16	87,14
apfe) Total Activo / Patrimonio Neto (%)	209,67	202,91	205,63	199,62	187,02
EF) EFECTO FISCAL (%)	75,13	78,02	78,30	78,14	76,87
Rtdo. Neto del Ejercicio / Rtdo. Antes Imp. (%)	75,13	78,02	78,30	78,14	76,87

MEDIANA EMPRESAS

RENTABILIDAD Y SUS COMPONENTES					
RF) RENTABILIDAD FINANCIERA (RE x APF x EF) (%)	7,28	9,47	11,28	9,91	8,37
Resultado del Ejercicio / Patrimonio Neto (%)	7,28	9,47	11,28	9,91	8,37
RE) RENTABILIDAD ECONÓMICA (REM x RER) (%)	5,28	6,60	7,14	7,00	6,21
rem) (Rtdo. Antes Imp. + Gtos. Financ.) / Cifra de Negocios (%)	13,75	15,79	16,68	14,97	14,42
rer) Cifra de Negocios / Activo Total (%)	38,37	41,82	42,81	46,74	43,10
APF) APALANCAMIENTO FINANCIERO (APFGF x APFE) (%)	178,65	173,98	184,89	175,67	164,74
apfgf) Rtdo. Antes Imp./ (Rtdo. Antes Imp.+ Gtos. Financ.) (%)	72,42	80,20	85,08	86,55	86,92
apfe) Total Activo / Patrimonio Neto (%)	246,68	216,95	217,31	202,96	189,52
EF) EFECTO FISCAL (%)	77,24	82,47	85,45	80,67	81,73
Rtdo. Neto del Ejercicio / Rtdo. Antes Imp. (%)	77,24	82,47	85,45	80,67	81,73

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Número de empresas Canarias

Tabla 2: Número de empresas Nacionales

Tabla 3: Evolución de la rentabilidad económica

Tabla 4: Rotación del activo y margen económico

Tabla 5: Coste medio de los recursos ajenos año 2016 a 2020

Tabla 6: Rentabilidad Financiera

Tabla 7: Apalancamiento Financiero

Tabla 8: Ratio de Endeudamiento

Tabla 9: Endeudamiento corto y largo plazo

Tabla 11: Tasa impositiva

Tabla 12: Efecto fiscal

Tabla 13: Rentabilidad

Tabla 14: Rotación del activo y margen económico

Tabla 15: Coste medio de los recursos ajenos

Tabla 16: Rentabilidad financiera

Tabla 17: Ratio de endeudamiento

Tabla 18: Endeudamiento corto y largo plazo

Tabla 19: Coste personal

Tabla 20: Tasa impositiva

Tabla 21: Efecto fiscal

Tabla 22: Rentabilidad económica

Tabla 22: Rotación activo y margen económico

Tabla 23: Coste de los recursos ajenos

Tabla 24: Rentabilidad financiera

Tabla 25: Apalancamiento financiero

Tabla 26: Ratio endeudamiento

Tabla 29: Efecto fiscal

Tabla 30: Comparación

Tabla 31: Rentabilidad financiera

Tabla 32: Rentabilidad financiera

Tabla 33: Rentabilidad económica Estatal

Tabla 34: Rentabilidad económica

Tabla 35: Apalancamiento financiero

Tabla 36: Efecto fiscal

Tabla 37: Rentabilidad financiera de la pequeña empresa

Tabla 38: Rentabilidad económica de la pequeña empresa

Tabla 39: Aparcamiento financiero de la pequeña empresa

Tabla 40: Efecto fiscal de la pequeña empresa

Tabla 41: Rentabilidad financiera de la mediana empresa

Tabla 42: Rentabilidad económica de la mediana empresa

Tabla 43: Apalancamiento financiero de la mediana empresa

Tabla 44: Efecto fiscal de la mediana empresa