# **ECONOMÍA DE LA EMPRESA**

# Unidad 12

### Técnicas de análisis de balances

**1. Medidas relativas** - Ratios: Relacionar por cocientes dos magnitudes que se desea comparar. Mediante estas se pueden homogeneizar los datos para poder compararlos.



2. Porcentajes y gráficos de balances - Calcular el porcentaje que representa cada masa patrimonial respecto del total. Permite:



- Análisis vertical: Ver la importancia relativa de cada agrupación.
- Análisis horizontal: Comparar los activos con sus respectivos pasivos.

# Principios de equilibrio financiero

Primer principio de prudencia: Inversiones a largo plazo deben ser financiadas con capitales o recursos permanentes para conseguir equilibrio entre el tiempo de permanencia y el plazo en que deben ser devueltos.

Segundo principio de prudencia: Para que no haya problemas financieros, las inversiones a corto plazo deben de estar financiadas parcialmente por recursos o capital a corriente y parcialmente con recursos permanentes. Esta parte del activo corriente que se financia con recursos permanentes (deuda a largo plazo) se llama fondo de maniobra (FM).

### **Ratios**

# Equilibrio financiero a corto plazo

Ratio de liquidez / 
$$r_1 = \frac{AC}{PC}$$
  
Solvencia a largo plazo

$$r_1 = \frac{AC}{PC}$$
  
Entre 1,5 y 2

Ratio de tesorería 
$$r_2 = \frac{(Disponible + Realizable)}{PC}$$
Entre 0,75 y 1

Ratio de disponibilidad / 
$$r_1 = \frac{Disponible}{PC}$$

$$r_1 = \frac{Disponible}{PC}$$
Entre 0,1 y 0,3

# Garantía frente a acreedores y endeudamiento

$$r_1 = \frac{AT}{ExigibleTotal}$$
Entre 1,5 y 2,5

# Ratio de endeudamiento

$$r_1 = \frac{ExigibleTotal}{PatrimonioNeto + Pasivo}$$
 No más de 0,5

### Ratio de calidad de deuda

### Ratio de autonomía financiera

$$r_1 = rac{ExigibleC.P.}{ExigibleTotal}$$
Cuanto menor, meior

$$r_1 = \frac{RecursosPropios}{ExigibleTotal}$$
Cuanto mayor, mejor

\* Valores recomendados

# **Desequilibrios patrimoniales**

**Fondos** 

propios

### **Equilibrio total:**

**ANC** 

AC

# ANC Fondos propios + exigible LP

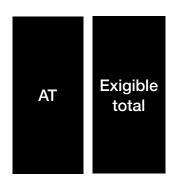
Estabilidad financiera:

E CP

### **Desequilibrio financiero a CP:**



### Desequilibrio total:



### Soluciones a la crisis

**Principio de acreedores - Reorganizar** la gestión de una empresa insolvente para que sea viable y se recuperen las deudas. Debe solicitarse al juez voluntariamente (**concurso voluntario**) o si lo solicita un acreedor (**concurso necesario**) y se demuestra el incumplimiento de obligaciones.

Una vez iniciado se suspenden todos los pagos y no corren los intereses de las deudas. Un juez toma las riendas de la empresa y la pone a manos de unos administradores (abogado, economista y representante de acreedores), puede inhabilitar al empresario o limitar sus facultades vigilándolo y restringiéndole.

Fases del concurso - Evaluación de la situación - Solución del proceso (Mediante convenio de acreedores si se pacta acuerdo con ellos y se permite aplazar los pagos o reducir su importe, o mediante la liquidación de la sociedad si no se llega a acuerdo - Se vende todo el patrimonio y las ganancias se dividen en orden protegiendo a los más débiles - Puede calificarse como fortuito o culpable).