

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

La situación económico-financiera de una empresa se muestra a través de sus estados financieros: balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias.

Balance de situación

Es un documento contable financiero que **refleja la situación económica y patrimonial de la empresa en una fecha determinada**; lo que en términos contables se conoce como imagen fiel. Este documento, que se elabora periódicamente, **permite conocer la situación financiera y patrimonial de una compañía en un momento concreto, pues en él se detallan sus activos, sus pasivos y su capital.**

Cuenta de pérdidas y ganancias (PyG o P&L)

Es el documento que recoge el resultado contable de un ejercicio (beneficio o pérdida), registrando los ingresos y gastos que corresponden al mismo según su naturaleza.

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Análisis de balance o patrimonial

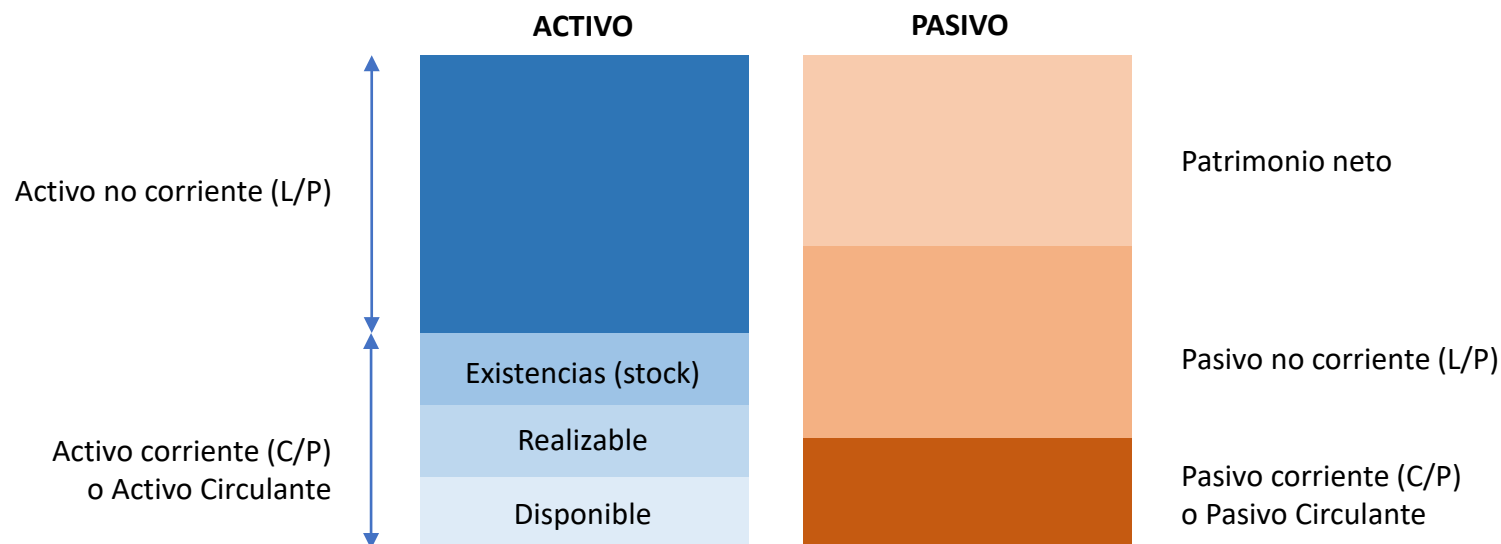
El balance se agrupa en dos grandes masas patrimoniales: activo y pasivo

Activo: es el conjunto de los activos y derechos que posee la empresa.

Pasivo: es el conjunto de obligaciones y deudas que posee la empresa.

El activo siempre debe ser igual al pasivo.

Además, cada una de estas masas patrimoniales se pueden subdividir



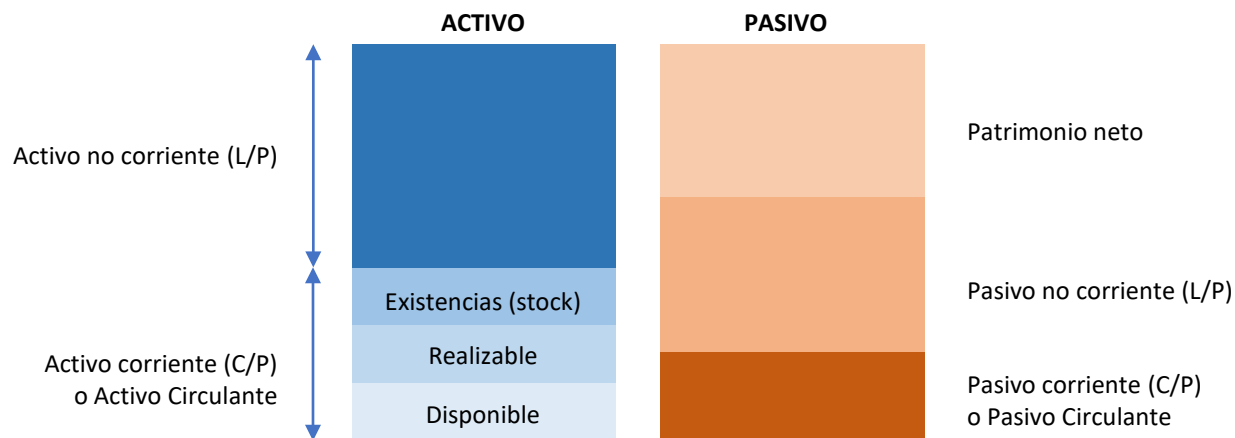
| Título | Ejer. 2024 |
|--|-------------|
| ACTIVO | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 0,00 |
| I. Inmovilizado intangible | 0,00 |
| II. Inmovilizado material | 0,00 |
| III. Inversiones inmobiliarias | 0,00 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas largo plazo | 0,00 |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | 0,00 |
| VI. Activos por impuesto diferido | 0,00 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | 0,00 |
| I. Existencias | 0,00 |
| II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 0,00 |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 0,00 |
| 2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | 0,00 |
| 3. Otros deudores | 0,00 |
| III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas corto plazo | 0,00 |
| IV. Inversiones financieras a corto plazo | 0,00 |
| V. Periodificaciones a corto plazo | 0,00 |
| VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 0,00 |
| TOTAL ACTIVO (A+B) | 0,00 |

| Título | Ejer. 2024 |
|--|-------------|
| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | |
| A) PATRIMONIO NETO | 0,00 |
| A-1) FONDOS PROPIOS | 0,00 |
| I. Capital | 0,00 |
| 1. Capital escriturado | 0,00 |
| 2. Capital no exigido | 0,00 |
| II. Prima de emisión | 0,00 |
| III. Reservas | 0,00 |
| IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias | 0,00 |
| V. Resultados de ejercicios anteriores | 0,00 |
| VI. Otras aportaciones de socios | 0,00 |
| VII. Resultado del ejercicio | 0,00 |
| VIII. Dividendo a cuenta | 0,00 |
| A-2) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS | 0,00 |
| B) PASIVO NO CORRIENTE | 0,00 |
| I. Provisiones a largo plazo | 0,00 |
| II. Deudas a largo plazo | 0,00 |
| 1. Deudas con entidades de crédito | 0,00 |
| 2. Acreedores por arrendamiento financiero | 0,00 |
| 3. Otras deudas a largo plazo | 0,00 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 0,00 |
| IV. Pasivos por impuesto diferido | 0,00 |
| V. Periodificaciones a largo plazo | 0,00 |
| C) PASIVO CORRIENTE | 0,00 |
| I. Provisiones a corto plazo | 0,00 |
| II. Deudas a corto plazo | 0,00 |
| 1. Deudas con entidades de crédito | 0,00 |
| 2. Acreedores por arrendamiento financiero | 0,00 |
| 3. Otras deudas a corto plazo | 0,00 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 0,00 |
| IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 0,00 |
| 1. Proveedores | 0,00 |
| 2. Otros acreedores | 0,00 |
| V. Periodificaciones a corto plazo | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) | 0,00 |

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Análisis de balance o patrimonial

Ratios de análisis patrimonial



Fondo de maniobra = Activo Circulante – Pasivo Circulante

Debe ser positivo; si es negativo, la empresa entra en suspensión de pagos (no puede hacer frente a sus pagos en el medio plazo).

Ratio de liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante

Debe tener valores entre 1,5 y 2. Si es 1 => FM=0. Es otra forma de ver el Fondo de maniobra.

Ratio de tesorería o Acid Test = (Disponible+Realizable) / Pasivo Circulante

Debe tener valores superiores a 1. Si es igual a 1 o inferior a 1, la empresa no tendrá suficiente dinero para hacer frente a sus pagos en el corto plazo.

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Análisis de balance o patrimonial

Ratios de análisis patrimonial

Ratio de endeudamiento = Total deudas / Total pasivo

Debe tener un valor entorno al 0,5.

Ratio calidad de la deuda = Deuda a c/p / Deuda total

Cuanto menor deuda a corto plazo mejor.

Coste de la deuda = Gastos financieros / Deuda con coste

Nos indica el coste total de nuestras deudas.

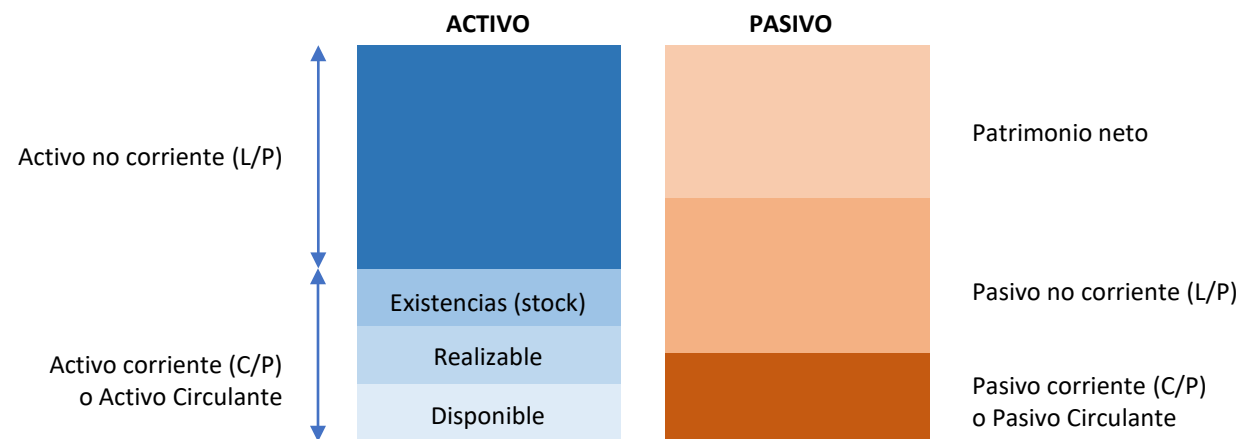
Periodo medio de cobro = (Saldo de medio clientes / Ventas con IVA) x 365

Nos indica el tiempo medio en que tardamos en cobrar a nuestros clientes.

Periodo medio de pago = (Saldo de medio proveedores / Compras con IVA) x 365

Nos indica el tiempo medio en que tardamos en pagar a nuestros proveedores.

El periodo medio de cobro debe ser menor que el periodo medio de pago.



ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Análisis de la cuenta de resultados (PyG)

Ratios de rentabilidad

Rentabilidad económica (ROA. Return On Assets)

ROA = Beneficio neto / Activo total

Evalúa la rentabilidad de la empresa en relación con sus activos totales.

Mide la eficiencia operativa.

Rentabilidad financiera (ROE. Return On Equity)

ROE = Beneficio neto / Patrimonio Neto

Evalúa el retorno del capital invertido por los accionistas.

| Título | Ejer. 2024 |
|---|-------------|
| 1. Importe neto de la cifra de negocios | 0,00 |
| 2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 0,00 |
| 3. Trabajos realizados por la empresa para su activo | 0,00 |
| 4. Aprovisionamientos | 0,00 |
| 5. Otros ingresos de explotación | 0,00 |
| 6. Gastos de personal | 0,00 |
| 7. Otros gastos de explotación | 0,00 |
| 8. Amortización del inmovilizado | 0,00 |
| 9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 0,00 |
| 10. Excesos de provisiones | 0,00 |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | 0,00 |
| * Otros resultados | 0,00 |
| A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11) | 0,00 |
| 12. Ingresos financieros | 0,00 |
| 13. Gastos financieros | 0,00 |
| 14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 0,00 |
| 15. Diferencias de cambio | 0,00 |
| 16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 0,00 |
| B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16) | 0,00 |
| C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B) | 0,00 |
| 17. Impuestos sobre beneficios | 0,00 |
| D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17) | 0,00 |

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Análisis de la cuenta de resultados (PyG)

Punto muerto o punto de equilibrio

Hay otra forma de observar la cuenta de PyG, a través de los costes variables y fijos, en lugar de por naturaleza. Eso nos permite calcular **el punto muerto, que es el punto de las ventas a partir del cual la empresa empieza a obtener beneficios.**

Punto muerto = Costes fijos / (1-(Costes variables/Ventas))

Ventas netas

Costes de las ventas

Costes variables

Margen Bruto

Gastos de estructura

Amortizaciones

Costes fijos

Beneficio antes de Imptos. e Intereses

Gastos financieros

Beneficio antes de Imptos.

Impuesto de sociedades

Beneficio neto

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO

Tesorería y cash-flow

Otro aspecto importante a tener en cuenta para controlar la situación de nuestra empresa es el estado de la tesorería.

La tesorería es el dinero disponible que tiene la empresa para hacer frente a sus pagos.

Otro concepto relacionado es el del cash-flow, que se define como: beneficio + amortizaciones + provisiones

Más allá del Acid Test que hemos visto, **es importante tener una previsión de tesorería de todos los cobros y pagos** que va a tener la empresa en durante los próximos 6 o 12 meses. La finalidad es evitar que la empresa tenga de detener su actividad porque no tiene dinero para continuar con ella.

Hay que tener en cuenta que **la corriente económica (resultados) y la corriente financiera (tesorería) de una empresa no siempre coinciden**. Es decir, podemos tener buenos resultados, y sin embargo no tener suficiente tesorería para hacer frente a los pagos, viéndose obligado a cerrar. También puede suceder al contrario, tener pérdidas y tener suficiente liquidez para seguir funcionando.