

ANÁLISIS FINANCIERO

Escrito por DAVID ESPINOSA

Lunes, 04 de Julio de 2011 13:07 - Última actualización Jueves, 07 de Julio de 2011 11:14

El análisis financiero tiene como objetivo analizar si la empresa dispone de fondos suficientes para su normal desenvolvimiento y si están adecuadamente distribuidos.

Para efectuar este análisis financiero, se utilizan una serie de ratios que sólo tienen valor si se comparan con los de ejercicios anteriores, con los que corresponden a [empresas similares](#), y sobre todo, con los objetivos que la empresa se proponía alcanzar (según el presupuesto). Por sí solos, tienen escaso valor, por ser elementos de naturaleza estática.

[RATIOS DE LIQUIDEZ](#)

[RATIOS DE ENDEUDAMIENTO](#)

[APALANCAMIENTO FINANCIERO](#)

ANÁLISIS FINANCIERO

Escrito por DAVID ESPINOSA

Lunes, 04 de Julio de 2011 13:07 - Última actualización Jueves, 07 de Julio de 2011 11:14

Ejemplo 3. Efectuar un análisis financiero completo de la empresa TIMO S.L., a partir de la situación patrimonial que se expone en el ejemplo 1 y de estos otros datos:

- **Dividendos repartidos en 20XX = 0€**
- **Gastos financieros = 1.153,57€**
- **Beneficio antes de intereses e impuestos = 1.983,73€**
- **Beneficio antes de impuestos = 830,16€**

RATIOS DE LIQUIDEZ:

- **Ratio de disponibilidad = Disponible / Pasivo corriente = 1.698,85 / 5.437,90 = 0,312**

Por cada euro de pasivo corriente tenemos 0,312 euros de disponible. El valor de este ratio se aproxima bastante al valor medio óptimo (0,3).

- **Ratio de tesorería = (Disponible + Realizable) / Pasivo corriente = 13.225,19 / 5.437,90 = 2,432**

Por cada euro de pasivo corriente tenemos 2,432 euros de disponible y realizable. Dado que este ratio es muy superior a la unidad, podemos concluir que la empresa tiene un exceso de activos líquidos.

- **Ratio de liquidez = Activo corriente / Pasivo corriente = 13.260,19 / 5.437,90 = 2,438**

Por cada euro de pasivo corriente tenemos 2,438 euros de activo corriente. Dado que este ratio es superior a 2, podemos concluir que la empresa tiene un exceso de activos líquidos.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO:

- **Ratio de endeudamiento total: Deudas / (Neto patrimonial + Deudas) = 15.778,24 / 36.400,86 = 0,4335**

ANÁLISIS FINANCIERO

Escrito por DAVID ESPINOSA

Lunes, 04 de Julio de 2011 13:07 - Última actualización Jueves, 07 de Julio de 2011 11:14

Ejemplo 3 (continuación)

El valor de este ratio se encuentra entre los valores óptimos (0,4 y 0,6). El 43,35% de sus recursos financieros son recursos ajenos o deudas (el resto, 56,65%, son recursos propios).

- Ratio de garantía o distancia a la quiebra = Activo real / Deudas = $36.400,86 / 15.778,24 = 2,307$

Este ratio es superior a la unidad, por lo que la empresa no se encuentra en una situación de quiebra. Por cada euro de deuda, la empresa dispone de 2,307 euros de activo real para pagarla.

- Ratio de calidad de la deuda = Pasivo corriente / Deudas = $5.437,90 / 15.778,24 = 0,3446$

Cuanto menor sea el valor de este ratio, significa que la deuda es de mejor calidad, en lo que a plazo se refiere. En nuestro caso, el pasivo corriente representa sólo el 34,46% del total de deuda.

- Coste medio de la financiación = $(\text{Gastos financieros} + \text{Dividendos}) / (\text{Neto patrimonial} - \text{Deudas}) \times 100 = 1.153,57 / 36.400,86 \times 100 = 3,169\%$

El coste medio de la financiación es de 0,03169 euros por cada euro financiado.

- Cobertura de gastos financieros = Beneficios antes de intereses e impuestos / gastos financieros = $1.983,73 / 1.153,57 = 1,7196$

Por cada euro de gasto financiero, la empresa dispone de 1,7196 euros de beneficio bruto para pagarlos.

APALANCAMIENTO FINANCIERO = $(\text{Beneficio antes de impuestos} / \text{beneficio antes de intereses e impuestos}) \times (\text{activo} / \text{capitales propios}) = (830,16 / 1.983,73) \times (36.400,86 / 20.622,62) = 0,738$

El apalancamiento financiero de la empresa es negativo, es decir, el uso de la deuda disminuye la rentabilidad financiera.

ANÁLISIS FINANCIERO

Escrito por DAVID ESPINOSA

Lunes, 04 de Julio de 2011 13:07 - Última actualización Jueves, 07 de Julio de 2011 11:14

[ENLACE PARA MÁS INFORMACIÓN SOBRE LA ROTACIÓN](#)
[ENLACE PARA MÁS INFORMACIÓN SOBRE CUENTAS NO FINANCIERAS](#)