

ANÁLISIS ECONÓMICO

Escrito por DAVID ESPINOSA

Martes, 05 de Julio de 2011 12:19 - Última actualización Jueves, 07 de Julio de 2011 11:14

Mientras que el análisis financiero se centra principalmente en el estudio del balance, el análisis económico se centra fundamentalmente en los datos de la cuenta de resultados.

El análisis económico ayuda a verificar cómo genera resultados una empresa y cómo mejorarlos.

Al igual que ocurre en el análisis financiero, en el análisis económico se utilizan una serie de ratios, como por ejemplo:

ANÁLISIS ECONÓMICO

Escrito por DAVID ESPINOSA

Martes, 05 de Julio de 2011 12:19 - Última actualización Jueves, 07 de Julio de 2011 11:14

RATIOS DE RENTABILIDAD

RATIOS RELACIONADOS CON EL UMBRAL DE RENTABILIDAD

OTROS RATIOS ECONÓMICOS

Ejemplo 6. Efectuar un análisis económico completo de la empresa TIMO S.L., a partir de los siguientes datos:

- Dividendos repartidos en 20XX = 0€
- Número de participaciones = 100
- Ventas en 20XX = 38.000€
- Nº empleados = 1
- Costes fijos = 28.664,15€
- Costes variables totales = 8.385,00€
- Beneficio antes de intereses e impuestos = 1.983,73€
- Beneficio neto = 622,62 €
- Activo total = 36.400,86€
- Neto patrimonial = 20.622,62€

RATIOS DE RENTABILIDAD:

- Rentabilidad económica = Beneficio antes de intereses e impuestos / Activo total $\times 100 = 1.983,73 / 36.400,86 \times 100 = 5,45\%$

Por cada euro invertido en el activo de la empresa, se obtiene 0,0545€ de beneficio bruto (beneficio antes de intereses e impuestos).

- Rentabilidad financiera = Beneficio neto / Neto patrimonial $\times 100 = 622,62 / 20.622,62 \times 100 = 3,02\%$

Por cada euro invertido por los socios de la empresa, se obtiene 0,0302€ de beneficio neto.

Ejemplo 6 (continuación).

RATIOS RELACIONADOS CON EL UMBRAL DE RENTABILIDAD:

- Ratio de absorción de los costes fijos = $\text{Umbral de rentabilidad} / \text{Ingresos por ventas} \times 100$
 $= 36.779,93 / 38.000 \times 100 = 96,79\%$

Previamente, habremos calculado el umbral de rentabilidad:

$$\begin{aligned} \text{Umbral de rentabilidad} &= \text{Costes fijos} / (1 - (\text{Costes variables totales} / \text{Importe de las ventas})) \\ &= 28.664,15 / (1 - (8.385,00 / 38.000)) = 36.779,93\text{€} \end{aligned}$$

Por lo tanto, la empresa cubrirá todos los costes fijos y variables cuando alcance el 96,79% de las ventas.

OTROS RATIOS ECONÓMICOS:

- Ratio de ventas por empleado = $\text{Ventas} / \text{nº de empleados} = 38.000\text{€} / 1 = 38.000\text{€}$ por empleado.
- Dividendo por participación = $\text{Dividendo total} / \text{nº de participaciones} = 0\text{€} / 100 = 0\text{€}$ por participación.

El valor de este ratio es consecuencia de que en el ejercicio 20XX no se han distribuido dividendos entre los socios.

[El ratio de rotación de capital de trabajo](#)