
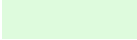




## HERRAMIENTAS - CALCULADORAS

### Análisis Económico-Financiero

El objetivo de este fichero Excel es el de obtener diferentes ratios económico – financieros a partir del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa.

Se han creado dos ficheros. En uno de ellos, el más completo, hay que rellenar las diferentes cuentas y automáticamente se cargarán los datos en el Balance y PyG. En el otro se rellenará directamente el Balance y PyG. La forma de proceder es la de rellenar los campos de color amarillo  donde se introducen datos numéricos, en los campos de color verde  aparecerán los resultados.

En caso de que los datos introducidos generen un descuadre entre el Activo y Pasivo Aparecerá un mensaje indicándolo así como si el resultado del ejercicio no coincide con lo indicado en PyG.

Una vez cargados los datos, y cuando se hayan solucionado los errores, el fichero Excel generará unos ratios con el que se podrá hacer el análisis de la empresa. Se valorarán los resultados teniendo en cuenta varios parámetros.

- **Errores**

Se divide en dos grupos, el primero indica la situación del Balance. El segundo valora el resultado del ejercicio, si éste coincide con el indicado en la cuenta de PyG

✓ Primer Grupo:

**Error:** El Activo y el Pasivo no coinciden. Con esos valores el resultado del ejercicio es: “ ---“  
(Se indica el valor que debería tener el resultado)

**Correcto:** Balance cuadrado. Activo = Pasivo

✓ Segundo Grupo:

**Error:** Error en PyG. El resultado del ejercicio no coincide con el del Balance. Las ventas deberían variar en “---“

(Se indica el valor que deberían tener las ventas para que cuadrarse)

**Correcto:** Sin Errores

- **Ratios**

- ✓ EBITDA
- ✓ EBIT / BAI
- ✓ EBT / BAI
- ✓ BDI
- ✓ EBITDA sobre ventas
- ✓ EBITDA sobre activo
- ✓ Rentabilidad financiera ROE (BDI / patrimonio neto)
- ✓ Rentabilidad económica ROA (BAII / activo total)
- ✓ Efecto fiscal (BDI / BAI)
- ✓ Margen sobre ventas (BAII / ventas)
- ✓ Capacidad de devolución de las deudas (EBITDA / préstamos recibidos)

## HERRAMIENTAS - CALCULADORAS

- ✓ Rotación del activo (ventas / activo total)
- ✓ Rotación de Capital (ventas / fondos propios)
- ✓ Gastos financieros sobre ventas
- ✓ Financiación de existencias (proveedores / existencias)
- ✓ Fondo de maniobra aparente
- ✓ Solvencia (activo circulante / pasivo circulante)
- ✓ Ratio de tesorería o acid test (activo circulante - existencias / pasivo circulante)
- ✓ Ratio de disponibilidad (tesorería / pasivo circulante)
- ✓ Estructura del pasivo I (patrimonio neto / patrimonio neto + pasivo)
- ✓ Estructura del pasivo II (pasivo / patrimonio neto + pasivo)
- ✓ Estructura del pasivo III (pasivo / patrimonio neto)
- ✓ Poder de capitalización (reservas / aportaciones de los socios)
- ✓ Poder de capitalización anual (últimos cuatro años)
- ✓ Apalancamiento I (Activo total / patrimonio neto)
- ✓ Apalancamiento II (BAI / BAII)
- ✓ Apalancamiento III (Activo total / Fondos propios) x (BAI / BAII)
- ✓ Coste del pasivo (gastos financieros / deuda con coste)
- ✓ Periodo medio de cobro
- ✓ Periodo medio de pago
- ✓ Calidad de la deuda (pasivo circulante / pasivo)
- ✓ Autonomía financiera (patrimonio neto / pasivo)
- ✓ Estructura del activo I (activo fijo / activo total)
- ✓ Estructura del activo II (activo circulante / activo total)
- ✓ Estructura del activo III (activo fijo / activo circulante)
- ✓ Firmeza (Activo Fijo / Exigible a Largo Plazo)
- ✓ Endeudamiento a CP
- ✓ Endeudamiento a LP

- **Valoración**

Los Ratios utilizados para valorar los resultados son los siguientes:

- ✓ Solvencia: Valor óptimo 2
- ✓ Ratio de tesorería o acid test (liquidez): Valor óptimo entre 0,8 y 1
- ✓ Ratio de disponibilidad (tesorería): Valor óptimo entre 0,1 y 0,15
- ✓ Estructura del pasivo II (endeudamiento): Valor óptimo entre 0,5 y 0,6
- ✓ Autonomía financiera: Valor óptimo entre 0,7 y 1,5
- ✓ Firmeza: Valor óptimo 2

Se calcula la desviación de cada uno de ellos respecto al valor óptimo. A partir del conjunto de estas desviaciones se asigna una nota entre 0 – 10 que pretende representar el estado financiero – económico de las cuentas de la empresa.

Cabe indicar que los ratios son muy diferentes de un sector económico que de otro y por ello se permite que estos ratios puedan modificarse y adaptarse a las características del sector. (Esto se realizará en la Columna “Óptimo”)



## HERRAMIENTAS - CALCULADORAS

Código QR del artículo:

