

Análisis financiero del balance

- a) En la **elaboración del balance**, además de la agrupación en grandes masas patrimoniales, identificaremos dentro del activo corriente las submasas de existencias, realizable y disponible.

ACTIVO	NETO Y PASIVO
Activo no corriente 1 500	Neto (no exigible) 1 410
Inmovilizado material 1 500	- Capital social 1 200
- Terrenos 200	- Reservas 210
- Construcciones 850	Pasivo no corriente (exigible a largo plazo) 425
- Maquinaria 500	- Deudas a l. p. con bancos 425
- Elementos de transporte 150	Pasivo corriente (exigible a corto plazo) 515
- Amortización acumulada (200)	- Proveedores 215
Activo corriente 850	- Deudas a c. p. con bancos 160
Existencias 400	- Acreedores a c. p. 100
- Productos terminados 300	- Hacienda pública, acreedora 40
- Materias primas 100	
Realizable 230	
- Clientes 80	
- Efectos comerciales a cobrar 150	
Disponible 220	
- Inversiones financieras a c. p. 70	
- Bancos c/c 100	
- Caja 50	
Total activo 2 350	Total neto y pasivo 2 350

- b) Calculamos el **fondo de maniobra**: $FM = AC - PC =$

Calculamos las **principales ratios**

1. **Liquidez o solvencia** = $(\text{disponible} + \text{realizable} + \text{existencias}) / \text{exigible a corto plazo} =$
2. **Tesorería** = $(\text{disponible} + \text{realizable}) / \text{exigible a corto plazo} =$
3. **Disponibilidad** = $(\text{disponible} / \text{exigible a c.p.})$
4. **Garantía** = $\text{activo total} / \text{exigible total} =$
5. **Endeudamiento** = $\text{exigible total} / \text{neto más pasivo} =$
6. **Calidad de la deuda** = $\text{exigible a corto plazo} / \text{exigible total} =$
7. **Autonomía** = $\text{recursos propios} / \text{exigible total} =$

EN LA PRÁCTICA Análisis comparativo de empresas

La comparación entre empresas solo tiene sentido si pertenecen al mismo sector. Veamos el caso de dos empresas cuyos balances son (en miles de euros):

Empresa A		Empresa B	
ACTIVO	NETO Y PASIVO	ACTIVO	NETO Y PASIVO
- Inmovilizado 35	- Capital + reservas 30	- Inmovilizado 34	- Capital + reservas 20
- Existencias 20	- Exigible a largo plazo 25	- Existencias 15	- Exigible a largo plazo 12
- Realizable 15	- Exigible a corto plazo 20	- Realizable 12	- Exigible a corto plazo 32
- Disponible 5		- Disponible 3	
Total activo 75	Total neto y pasivo 75	Total activo 64	Total neto y pasivo 64

Un primer paso es el cálculo del FM y de las ratios financieras:

	Empresa A	Empresa B
Fondo de maniobra: $FM = AC - PC$	$FM =$	$FM =$
Liquidez o solvencia: $R_1 = AC / PC$	$R_1 =$	$R_1 =$
Tesorería: $R_2 = (\text{realizable} + \text{disponible}) / \text{exigible a c. p.}$	$R_2 =$	$R_2 =$
Disponibilidad: $R_3 = \text{disponible} / \text{exigible a c. p.}$	$R_3 =$	$R_3 =$
Garantía: $R_4 = \text{activo} / \text{exigible total}$	$R_4 =$	$R_4 =$
Endeudamiento: $R_5 = \text{exigible total} / \text{neto} + \text{pasivo}$	$R_5 =$	$R_5 =$
Calidad de la deuda: $R_6 = \text{exigible a c. p.} / \text{exigible total}$	$R_6 =$	$R_6 =$
Autonomía: $R_7 = \text{recursos propios} / \text{exigible total}$	$R_7 =$	$R_7 =$

Análisis de la información financiera