

**Unidad 12****El análisis de los estados financieros de la empresa II**

Objetivos:

- Estudiar el análisis financiero de la empresa. Capacidad de pago.
- Estudiar el análisis económico de la empresa. Rentabilidad de la empresa

**1. Análisis financiero****a. Estudio de las fuentes de financiación**

Las fuentes de financiación conforman la estructura financiera de la empresa (pasivo)

Son los recursos financieros necesarios para las inversiones de la empresa

- i. Pasivo fijo
- ii. Pasivo circulante

Otra clasificación:

- iii. Financiación interna: Reservas, amortizaciones, provisiones
- iv. Financiación externa: Capital, exigible

**Liquidez.** Capacidad que tiene una empresa para convertir sus inversiones (activos) en medios de pago totalmente líquidos (bancos o caja).

**Solvencia.** Capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas con la garantía de sus inversiones.

**La financiación.**

Sin exigible (Capital). No plantea problemas

Con exigible. Implica el endeudamiento de la empresa.

Indicadores de la situación financiera de la empresa

Indicador de disponibilidad (ID)

$$\text{ID} = \text{Disponible} - \text{Exigible vencido y pendiente de pago}$$

Indicador de la capacidad de pago (ICP)

$$\text{ICP} = \text{Realizable} - \text{Exigible a corto plazo}$$

Hacer el ejemplo de la página 287

**b. El cuadro de financiación.**

i. También se llama **Estado de origen y aplicación de fondos (EOAF)**

ii. Elaboración del cuadro de financiación anual

- |                 |                      |
|-----------------|----------------------|
| 1. Aplicaciones | Incremento de activo |
| 2. Origen       | Decremento de activo |
| 3. Aplicaciones | Decremento de pasivo |
| 4. Origen       | Incremento de pasivo |

iii. Análisis de la siguiente lógica

Activo = Pasivo

Activo + Variación de activo = Pasivo + Variación de pasivo

Variación de activo = Variación de pasivo

Inc de activo + Dec de activo = Inc de pasivo + Dec de pasivo

Aplicaciones = Orígenes

iv. Tras analizar las aplicaciones y orígenes debemos analizar lo siguiente

## Unidad 12. El análisis de los estados financieros de la empresa II

1. Cuadro resumen de las variaciones observadas como aplicaciones fijas y orígenes fijos

$$FM = \text{Total Orígenes fijos} - \text{Total Aplicaciones fijas}$$

2. Cuadro resumen de las variaciones observadas como aplicaciones circulantes y orígenes circulantes

$$FM = \text{Total Aplicaciones circulante} - \text{Total Orígenes circulante}$$

3. Ejercicio página 288

**v. Ratios financieros**

1. 
$$\text{Ratio Resorería} = \frac{\text{Realizable} + \text{Disponible}}{\text{Exigible a corto plazo}}$$

2. 
$$\text{Ratio Liquidez} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

El anterior también se llama ratio de fondo de maniobra o solvencia a corto plazo

3. 
$$\text{Ratio Garantía} = \frac{\text{Activo Real}}{\text{Exigible Total}}$$

El anterior también se llama ratio de solvencia a largo plazo o ratio de distancia a la quiebra.

4. Ejemplo página 292
5. Tabla 12.1 página 294. Muy importante

**2. Análisis económico. La tesorería de la empresa y el flujo de caja.**