

UNIDAD 7: ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

1. Tipos de Análisis

Tipo de Análisis	Estado contable analizado	Técnicas
Análisis Patrimonial	Analiza el Balance , su composición y sus variaciones	Gráficas, porcentajes, etc.
Análisis Financiero	Analiza el Balance para determinar: - la solvencia de la empresa: su capacidad de pago - la liquidez: capacidad de convertir el activo en efectivo	- Fondo de Maniobra - Ratios
Análisis Económico	Analiza la cuenta de Pérdidas y Ganancias , su composición y sus variaciones Analiza la rentabilidad	Gráficas, porcentajes, etc. - Rentabilidad Económica - Rentabilidad Financiera

2. Las situaciones Financieras o Patrimoniales

A. Estabilidad financiera normal

Activo		P.Netos y Pasivos
Activo no Corriente		Patrimonio Neto y Pasivo no Corriente
Activo Corriente	FM > 0	Pasivo Corriente

Fondo de Maniobra (fondo de rotación o capital corriente): Es la parte del Activo Corriente financiada por el Patrimonio Neto y Pasivo No Corriente, es decir, por los Fondos Permanentes.

FM > 0: La empresa no presenta problemas de solvencia a C/P y tiene margen operativo, es decir, que con su Activo Corriente puede hacer frente a sus obligaciones de pago a C/P y aún dispone de este margen.

B. Suspensión de pagos

Activo		P.Netos y Pasivos
Activo no Corriente		Patrimonio Neto y Pasivo no Corriente
Activo Corriente	FM < 0	Pasivo Corriente

FM < 0: La empresa presenta problemas de solvencia a C/P y no tiene margen operativo, es decir, que con su Activo Corriente no puede hacer frente a sus obligaciones de pago a C/P. Podría presentar suspensión de pagos y, en un futuro, la quiebra.

El concurso de acreedores es el procedimiento judicial que regula la suspensión de pagos.

Soluciones:

- Pasar Deudas a C/P a Deudas a L/P.
- Vender Activo no Corriente y cobrarlo en efectivo.
- Aumentar los Fondos Propios.

C. Estabilidad financiera total

Activo		P.Netos y Pasivos
Activo no Corriente		Patrimonio Neto
Activo Corriente	FM = AC	

FM = Activo Corriente

Es una situación de estabilidad financiera total (ya que el Activo está financiado solo con Fondos Propios) que se suele dar al inicio de la actividad empresarial.

Un cierto grado de endeudamiento puede ser bueno para la empresa (*sería como unos zancos que le hacen llegar más lejos*).

D. Desequilibrio financiero a L/P

Activo		P.Netos y Pasivos
Activo no Corriente		Pasivo Total
Activo Corriente		

La empresa presenta graves problemas de solvencia y está descapitalizada, es decir, no tiene Patrimonio Neto.

La situación de quiebra está próxima.

Soluciones (muy difíciles):

- Aumentar los Fondos Propios.
- Renegociar las deudas con los acreedores.
- Revisar la actividad de la empresa.

E. Quiebra		
Activo		P.Netoy Pasivo
Activo no Corriente		Pasivo Total – Pérdidas acumuladas
Activo Corriente		
		<p>La empresa presenta graves problemas de solvencia, está descapitalizada y el Patrimonio Neto es negativo a causa de las pérdidas acumuladas.</p> <p>La situación es de quiebra.</p> <p>La quiebra es el procedimiento judicial de cierre forzoso por encontrarse la empresa en un estado de insolvencia definitiva.</p>