

Estado de Situación Financiera o Balance General

El Estado de Situación Financiera es un reporte básico, el cual informa, en una fecha determinada, la situación financiera de la empresa y está estructurado por el activo, pasivo y patrimonio. Es importante para los accionistas (a quienes les interesa saber si los recursos están bien utilizados), para el Estado (es una manera de conocer si los impuestos están siendo determinados correctamente), para los acreedores (para otorgar con seguridad créditos con los recursos que posee la compañía) y para los gerentes (permite decidir sobre la capacidad de endeudamiento de la empresa, acerca de la rotación tanto de inventarios como de las cuentas por cobrar, las medidas que tomarán para cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo etc.)(Gestión, 2013).

El objetivo del análisis es establecer cuál es la situación patrimonial de la empresa y su capacidad para hacer frente a sus obligaciones de pago, a través del Balance. La mejor forma para llevar a cabo un análisis de este tipo, es a través de ratios, los cuales miden algunos aspectos como:

- Garantía
- Solvencia
- Liquidez
- Endeudamiento
- Calidad de la deuda

Garantía

$$\text{Garantía} = \frac{\text{Activo real}}{\text{Pasivo exigible}}$$

Activo real es la totalidad del activo, descontando los gastos de constitución y por distribuir en varios ejercicios; es decir, se quita el activo ficticio (lo que no son verdaderamente bienes o derechos).

Estado de Situación Financiera o Balance General

Pasivo exigible es la totalidad de las deudas con terceras personas que tiene contraídas la empresa, ya sean a largo plazo o a corto plazo. Por lo tanto, no se incluyen los fondos propios.

Este ratio mide la distancia a la quiebra, estableciéndose la unidad como límite inferior:

- Si el resultado es mayor que 1, existen garantías de pago suficientes para todos nuestros acreedores.
- Si el resultado es menor que 1, no existen garantías suficientes para todos nuestros acreedores.

Solvencia

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Este ratio mide la distancia a la suspensión de pagos estableciéndose la unidad como límite inferior. Determina la capacidad de afrontar las deudas a corto plazo por parte de la empresa. Se trata, por lo tanto, de conocer si existe la dificultad de pago, por lo cual también se dice que mide la distancia a la suspensión de pagos:

- Si la solvencia es mayor que 1, no existen problemas de pago a corto plazo.
- Si la solvencia es menor que 1, estamos en peligro de no poder afrontar los pagos.

Liquidez

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Estado de Situación Financiera o Balance General

Este ratio, también conocido por test ácido, determina la porción de deudas a corto plazo que podrían ser satisfechas de forma instantánea. Se establece la unidad como límite inferior, aunque no es recomendable obtener un valor elevado, pues estaríamos inmovilizando demasiados fondos líquidos:

- Si la liquidez es mayor que 1, no hay problemas inmediatos de pagos.
- Si la liquidez es menor que 1, existen problemas de liquidez inmediata.

Endeudamiento

$$\text{Endeudamientos} = \frac{\text{Fondos ajenos}}{\text{Fondos propios}}$$

Este ratio mide cómo se encuentra repartida la financiación obtenida por la empresa. Las empresas endeudadas en su totalidad con fondos propios, presentan la mayor estabilidad, por eso es recomendable que este ratio se acerque lo más posible a cero, sin superar en ningún caso la unidad. Lo recomendable es que los fondos propios sean mayores a los fondos ajenos.

Calidad de la deuda

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Exigible a c/p}}{\text{Total deudas}}$$

Este ratio mide la relación entre las deudas a corto y a largo plazo, con el fin de conocer cuál de ellas tiene mayor peso. Por supuesto, cuanto menor sea este ratio, mayor será la calidad de la deuda.

Estado de Situación Financiera o Balance General

Análisis económico

El objetivo es evaluar la eficiencia en la producción a través del análisis de la cuenta de resultados. Para esto nos vamos a apoyar en:

- A) Ratios de márgenes sobre ventas
- B) Umbral de rentabilidad

Ratios de márgenes sobre ventas. Miden la eficiencia de la productividad al comparar diferentes clases de beneficios con la cifra de ventas. La información obtenida debe ser analizada en comparación con otros ejercicios, es decir, estudiar su evolución.

Margen sobre ventas y beneficio bruto

$$\frac{\text{BAII}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Margen sobre ventas y beneficio antes de impuestos

$$\frac{\text{BAI}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Margen sobre ventas y beneficio neto

$$\frac{\text{BN}}{\text{Ventas}} \times 100$$

BAII: Beneficio antes de impuestos e intereses

BAI: Beneficio antes de Impuestos

BN: Beneficio neto

Estado de Situación Financiera o Balance General

Umbral de rentabilidad. Es el punto donde los ingresos de la empresa coinciden con los gastos (fijos y variables), por lo tanto, donde se da el beneficio cero, es decir, no hay beneficios. Pero a partir de este punto, un incremento de los ingresos comienza a generar beneficios y, también a partir de aquí, una disminución de éstos comienza a generar pérdidas.

Análisis de la rentabilidad

El análisis de la rentabilidad es una de las magnitudes más importantes para conocer, de forma adecuada, la valoración del beneficio de la empresa.

Vamos a distinguir dos tipos de rentabilidades:

1. Económica
2. Financiera

1) Rentabilidad económica. Mide el beneficio en función de la inversión realizada en la empresa. Para ello, utilizamos un ratio denominado Retorno de la inversión (ROI).

$$\text{ROI} = \frac{\text{BAI}}{\text{Activo Real}}$$

BAI: Beneficio antes de impuestos

Activo Real: Activo total menos gastos amortizables

2. Orientabilidad financiera. Mide el beneficio en función de los fondos propios aportados. Para ello existe un ratio denominado Fondos propios.

$$\text{FP} = \frac{\text{BAII}}{\text{Patrimonio}}$$

BAII: Beneficio antes de impuestos e intereses

Patrimonio Neto: Activo real - pasivo exigible