

Objetivos

volver

Este libro tiene como objetivo facilitar al máximo el análisis de los balances de una empresa

Sus contenidos y explicaciones han sido elaborados desde una perspectiva práctica, nos hemos esforzado en usar un lenguaje no técnico, con el objetivo de lograr una mayor comprensión de los conceptos por parte de los usuarios cuya finalidad es usarlos en la vida cotidiana de su empresa.

Por todo ello, es posible que los expertos hallen en nuestros comentarios algunas imperfecciones conceptuales, les pedimos disculpas y agradeceremos cualquier sugerencia que se nos haga al respecto.

Muchas gracias por vuestra confianza,

Los autores

Más potencia y detalle:
AEFIN análisis financiero profesional

Recomendaciones

volver

Recomendaciones para el uso del libro:

- **Pon tus datos en la hoja DATOS**, tiene tres secciones numeradas del 1 al 3 (scroll abajo).
- **Una vez hecho lo anterior y con los datos completos, informes, ratios y gráficos se autogenerarán en las hojas siguientes.**

Ten en cuenta:

- **Puedes analizar desde un solo balance hasta un máximo de 5**, no es preciso incluir datos en todas las columnas. Usa sólo las que precises.
- **No es obligatorio incluir todos los datos** (aunque siempre es lo mejor), la hoja calculará los ratios que pueda en función de los datos incluidos.
- **En su versión libre: El libro es totalmente* adaptable y modificable**, todas las fórmulas son fácilmente accesibles y la mayoría han sido agrupadas en una hoja oculta (Calc1) para facilitar el trabajo. Para cambiar o verificar las fórmulas sólo tienes que mostrar dicha hoja.
- **En general:**
 - Las celdas donde debes o puedes introducir datos tienen fondo blanco.
 - Los datos que puedas encontrar son totalmente aleatorios, bórralos antes de comenzar.
 - Antes de ponerte a trabajar, haz una copia del fichero original y guárdala, así lo tendrás siempre disponible.
 - La mayoría de cabeceras de fila o columna (en las hojas operativas) incluyen explicaciones y comentarios, para verlos sólo tienes que seleccionar la celda.

* Excepto ésta y la hoja SB (que no afectan de modo relevante a la programación y pueden ser ocultadas)

Garantía

volver

Si tienes alguna sugerencia, comentario o detectas algún error en este producto, por favor, ponte en contacto con nosotros.

Te contestaremos inmediatamente y, si es el caso, lo resolveremos a la mayor brevedad y te reenviaremos la hoja reparada sin ningún coste. Si nos haces saber tus sugerencias y son factibles, las incluiremos y te enviaremos gratuitamente la nueva versión en cuanto esté disponible.



Más potencia y detalle:
AEFIN análisis financiero profesional

Derechos de autor

volver

El usuario de este libro para Excel© puede usarlo, modificarlo o copiarlo cuanto desee para su uso personal o profesional, puede distribuir cuantas copias quiera pero en ningún caso puede comerciar con él, usarlo con fines comerciales o arrogarse su autoría.

© **versión en español: e.ditor consulting s.l. y los autores**
Producto: PE169L v6.0 Análisis financiero Express

Si deseas más información:
Contactar con los autores: **info@e.ditor.com**
Dudas, consultas o asistencia: **atencion@e.ditor.com**

Excel© es una marca registrada de Microsoft Corporation

1	ACTIVO	2015	2014	2013	2012	2011
	A- ACTIVO NO CORRIENTE / ACTIVO FIJO	28.163	30.519	42.582	51.855	63.815
	I. Inmovilizado intangible.	50	387	1.265	2.230	2.854
	II. Inmovilizado material.	28.113	30.132	41.317	49.625	60.961
	III. Inversiones inmobiliarias.					
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo					
	V. Inversiones financieras a largo plazo.					
	VI. Activos por impuesto diferido.					
	B - ACTIVO CORRIENTE /ACTIVO CIRCULANTE	137.816	150.675	107.809	118.191	109.850
	I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.					
	II. Existencias.	700	2.727	228	7.574	
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	12.409	58.526	66.730	28.199	34.094
	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12.409	58.526	66.730	28.199	34.094
	2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos					
	3. Otros deudores.					
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				1.125	
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	115.000	80.000	40.000	70.000	
	VI. Periodificaciones a corto plazo.	656	684	684	857	852
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	9.051	8.738	167	10.436	74.904
	Total Activo	165.979	181.194	150.391	170.046	173.665
2	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2015	2014	2013	2012	2011
	A) PATRIMONIO NETO	150.680	134.697	133.724	149.412	140.634
	A-1) Fondos propios.					
	I. Capital.	118.537	113.580	128.610	116.222	94.393
	1. Capital escriturado.	118.537	113.580	128.610	116.222	94.393
	2. (Capital no exigido).					
	II. Prima de emisión.					
	III. Reservas.					
	IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).					
	V. Resultados de ejercicios anteriores.					
	VI. Otras aportaciones de socios.					
	VII. Resultado del ejercicio.	14.117	4.957	-15.030	12.387	21.829
	VIII. (Dividendo a cuenta).					
	IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.					
	A-2) Ajustes por cambios de valor.	18.026	16.160	20.144	20.803	24.412
	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.					
	B) PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
	I. Provisiones a largo plazo.					
	II Deudas a largo plazo.	0	0	0	0	0
	1. Deudas con entidades de crédito.					
	2. Acreedores por arrendamiento financiero.					
	3. Otras deudas a largo plazo .					
	III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.					
	IV. Pasivos por impuesto diferido.					
	V. Periodificaciones a largo plazo.					
	C) PASIVO CORRIENTE	15.299	46.497	16.667	20.634	33.031
	I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta					
	II. Provisiones a corto plazo.					
	III. Deudas a corto plazo.	698	627	195	1.123	16.660
	1. Deudas con entidades de crédito.					100
	2. Acreedores por arrendamiento financiero.					
	3. Otras deudas a corto plazo.	698	627	195	1.123	16.560
	IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.			6		39
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	14.601	44.937	16.466	18.998	16.332
	1. Proveedores	10.468	18.882	12.364	15.816	11.793
	2. Otros acreedores	4.133	26.055	4.102	3.182	4.539
	VI. Periodificaciones a corto plazo.		933		513	
	Total Patrimonio Neto y Pasivo	165.979	181.194	150.391	170.046	173.665
3	OTROS DATOS PARA EL ANÁLISIS	2015	2014	2013	2012	2011
	Ventas	537.470	461.158	390.386	421.471	441.533
	Beneficio Neto (resultado neto, después de impuestos)	14.118	4.957	-15.030	12.387	21.829
	Compras (proveedores)	421.209	360.538	294.217	332.938	351.586

Balance analizar

2015

◀ Pon aquí el balance que quieres analizar (elige de la lista)

1 ACTIVO

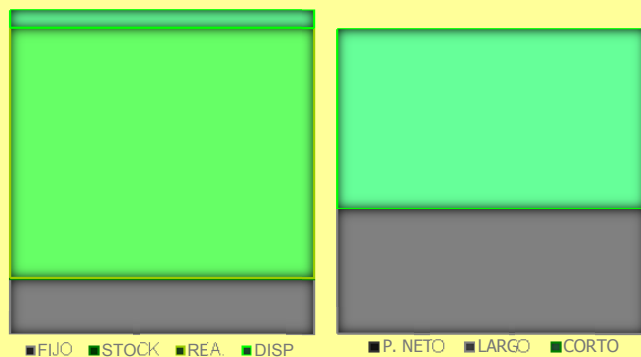
TOTAL ACTIVO	165.979	
Activo FIJO	28.163	17,0%
Activo CIRCULANTE	137.816	83,0%
Existencias	700	0,4%
Realizable	128.065	77,2%
Disponible	9.051	5,5%

2 Patrimonio Neto y PASIVO

TOTAL	165.979	
PATRIMONIO NETO	150.680	90,8%
PASIVO LARGO PLAZO		
PASIVO CORTO PLAZO	15.299	9,2%

ACTIVO

PN y PASIVO



Análisis rápido de 4 puntos clave

1- LIQUIDEZ

El circulante es **9,01** veces el exigible a corto
Atención, parece EXCESIVO.
El r más el d es **8,96** veces el exigible a corto
Atención, parece EXCESIVO.
Analizar los ratios de liquidez (hoja 20ratios)

3- ENDEUDAMIENTO

Tiene un ratio **0,10** (ratio ENDEUDAMIENTO)
Atención, parece POCO.
Analizar los ratios endeudamiento (hoja 20Ratios)

2- CAPITALIZACIÓN

El P. Neto es el **90,8%** del total (PN + PASIVO)
Atención, parece EXCESIVO.
Analizar los ratios del resumen 1

4- GARANTÍA

Tiene un ratio **1,84** (ratio GARANTÍA)
Parece CORRECTO.
Analizar los ratios de garantía (hoja 20Ratios)

Aquí puedes hacer el análisis de 4 puntos básicos del balance que quieras

Para ello sólo tienes que elegir el balance (celda superior izquierda).

El análisis se basa en parámetros generales (tómalos sólo como una referencia) y los puntos son:

- 1- LIQUIDEZ:** Capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto y medio plazo.
 - 2- CAPITALIZACIÓN:** Proporción de fondos propios respecto a las deudas de la empresa.
 - 3- ENDEUDAMIENTO:** Volumen de deudas en relación a los fondos propios.
 - 4- GARANTÍA:** Son las garantías patrimoniales que la empresa ofrece a sus acreedores, dato importante también para la obtención de financiación.
- Esta es sólo una visión rápida que puede ser imprecisa y que debes completar con el resto del análisis.

Período	2015	2014	2013	2012	2011
1 RENTABILIDAD					
Rentabilidad Financiera	9,4%	3,7%	-11,2%	8,3%	15,5%
Rentabilidad Económica	8,5%	2,7%	-10,0%	6,8%	#iREF!
Rentabilidad del Capital	11,9%	4,4%	-11,7%	10,7%	23,1%
Rentabilidad de las Ventas	2,6%	1,1%	-3,9%	2,9%	4,9%
2 FONDO de MANIOBRA (Capital de trabajo)					
Fondo de Maniobra	122.517	104.178	91.142	97.557	76.819
Ratio Fondo Maniobra	8,0	2,2	5,5	4,7	2,3
Ratio FdM en días	82,1	81,3	84,0	83,3	62,6
3 LIQUIDEZ					
Liquidez	9,01	3,24	6,47	5,73	3,33
Tesorería (Acid Test)	8,96	3,18	6,45	5,36	3,33
Disponibilidad	0,59	0,19	0,01	0,51	2,27
4 ENDEUDAMIENTO y autonomía					
Endeudamiento	0,10	0,35	0,12	0,14	0,23
Endeudamiento Corto Plazo	0,10	0,35	0,12	0,14	0,23
Autonomía	9,85	2,90	8,02	7,24	4,26
5 GARANTÍA y estabilidad					
Garantía	1,84	0,66	2,55	3,09	#iREF!
Consistencia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Estabilidad	0,19	0,23	0,32	0,43	#iREF!
6 ROTACIÓN ACTIVOS y días pago/cobro					
Rotación activo	3,24	2,55	2,60	2,32	#iREF!
Rotación activo fijo	19,08	15,11	9,17	6,60	#iREF!
Días cobro clientes	8,3	45,7	61,5	24,1	27,8
Días pago proveedores	8,9	18,9	15,1	17,1	12,1

Criterio general para el análisis (tomarlo con precaución)

+ información

- % Rentabilidad neta sobre recursos propios (PN).
- % Rentabilidad neta sobre total activos.
- % Rentabilidad neta sobre el capital social.
- % Rentabilidad neta sobre total ventas.

+ información

- Diferencia entre el circulante y el exigible al corto. FdM. Siempre debe ser positivo.
- Proporción de FdM respecto al exigible al corto. En general 0,5 es aceptable.
- Días que tarda en regenerarse el FdM con las ventas. Cuanto menos mejor.

+ información

- Compara el circulante con el exigible a corto. En general: lejos de 1 (cercano a 2).
- Compara el disponible mas el realizable con el ex. Corto. General: En torno a 1.
- Compara el disponible con el exigible al corto. En general: En torno a 0,3.

+ información

- Compara las deudas con los capitales propios. En general: No mayor que 1.
- Compara las deudas a corto con los capitales propios. Cuanto menor, mejor.
- Similar al de endeudamiento, compara capitales propios con deudas totales

+ información

- Compara el activo real con el total de las deudas. En general 1,5, no menor.
- Compara el activo fijo con las deudas a largo plazo. En general 2.
- Compara el activo fijo con los recursos permanentes. En general: menor de 1.

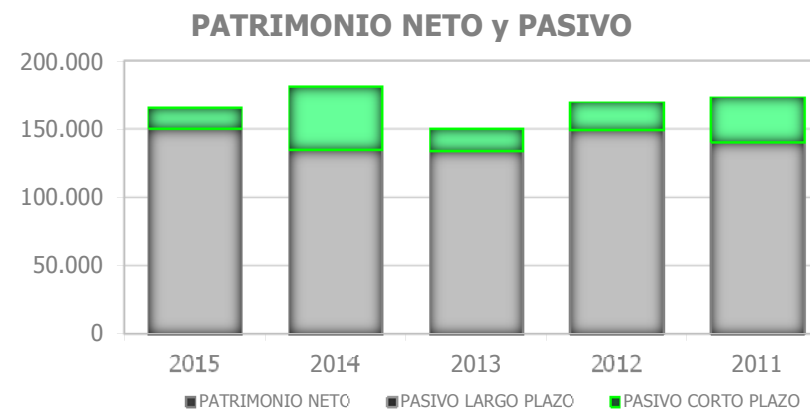
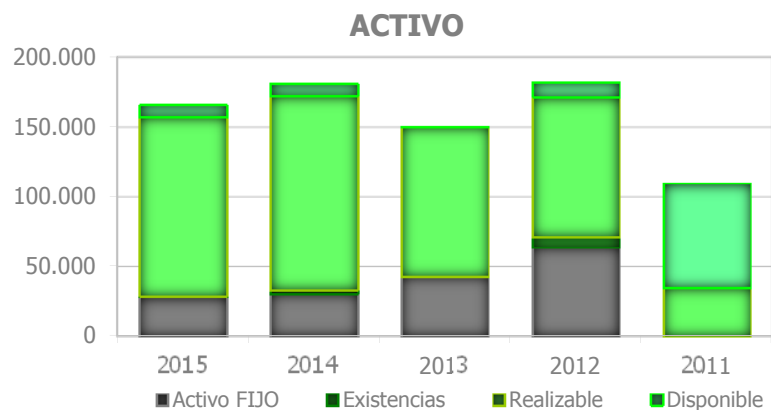
+ información

- Compara el activo con las ventas. Cuanto más alto mejor.
- Compara las ventas con el activo fijo. Cuanto más alto mejor.
- Días que se tarda en cobrar a los clientes. Cuanto menos, mejor.
- Días que se tarda en pagar a los proveedores. Cuanto más mejor.

ACTIVO	2015	2014	2013	2012	2011
TOTAL ACTIVO	165.979	181.194	150.391	182.006	#iREF!
Activo FIJO	28.163	30.519	42.582	63.815	#iREF!
% vs. Total	17,0%	16,8%	28,3%	35,1%	#iREF!
Activo CIRCULANTE	137.816	150.675	107.809	118.191	109.850
Existencias	700	2.727	228	7.574	0
% vs. Total	0,4%	1,5%	0,2%	4,2%	#iREF!
Realizable	128.065	139.210	107.414	100.181	34.946
% vs. Total	77,2%	76,8%	71,4%	55,0%	#iREF!
Disponible	9.051	8.738	167	10.436	74.904
% vs. Total	5,5%	4,8%	0,1%	5,7%	#iREF!

PATR. NETO Y PASIVO	2015	2014	2013	2012	2011
TOTAL	165.979	181.194	150.391	170.046	173.665
PATRIMONIO NETO	150.680	134.697	133.724	149.412	140.634
% vs. Total	90,8%	74,3%	88,9%	87,9%	81,0%
CAPITAL	118.537	113.580	128.610	116.222	94.393
% vs. Total	71,4%	62,7%	85,5%	68,3%	54,4%
PASIVO LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
% vs. Total	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PASIVO CORTO PLAZO	15.299	46.497	16.667	20.634	33.031
% vs. Total	9,2%	25,7%	11,1%	12,1%	19,0%

VARIACIÓN ANUAL	2014	2013	2012	2011
ACTIVO	9,2%	-17,0%	21,0%	#iREF!
Activo Fijo	8,4%	39,5%	49,9%	#iREF!
Activo Circulante	9,3%	-28,4%	9,6%	-7,1%
P.N. y PASIVO	9,2%	-17,0%	13,1%	2,1%
Patrimonio Neto	-10,6%	-0,7%	11,7%	-5,9%
Pasivo Largo Plazo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pasivo Corto Plazo	203,9%	-64,2%	23,8%	60,1%



EDERACION GALLEGA DE TAEKWOND

Ratios para el análisis

	2015	2014	2013	2012	2011
GARANTÍA y estabilidad					
Garantía	1,84	0,66	2,55	3,09	#iREF!
Consistencia					
Estabilidad	0,19	0,23	0,32	0,43	#iREF!
LIQUIDEZ					
Liquidez	9,01	3,24	6,47	5,73	3,33
Tesorería (Acid Test)	8,96	3,18	6,45	5,36	3,33
Disponibilidad	0,59	0,19	0,01	0,51	2,27
ENDEUDAMIENTO					
Endeudamiento	0,10	0,35	0,12	0,14	0,23
Endeudamiento Corto Plazo	0,10	0,35	0,12	0,14	0,23
RENTABILIDAD					
Rentabilidad Financiera	9,37%	3,68%	-11,24%	8,29%	15,52%
Rentabilidad Económica	8,51%	2,74%	-9,99%	6,81%	#iREF!
Rentabilidad del Capital	11,91%	4,36%	-11,69%	10,66%	23,13%
Rentabilidad de las Ventas	2,63%	1,07%	-3,85%	2,94%	4,94%
FONDO de MANIOBRA					
Fondo de Maniobra	122.517	104.178	91.142	97.557	76.819
Ratio Fondo Maniobra	8,01	2,24	5,47	4,73	2,33
Ratio FdM en días	82,1	81,3	84,0	83,3	62,6
ROTACIÓN ACTIVOS					
Rotación activo	3,24	2,55	2,60	2,32	#iREF!
Rotación activo fijo	19,08	15,11	9,17	6,60	#iREF!
Días cobro clientes	8,3	45,7	61,5	24,1	27,8
Días pago proveedores	8,9	18,9	15,1	17,1	12,1

