

INDICE

1. Introducción	11
1.1. Objetivo del libro	11
1.2. Pasos a seguir para confeccionar un análisis de estados financieros	12
1. Introducción de los datos de los balances y cuentas de resultados que se desee analizar	13
2. Agrupación y ordenación de los datos para efectuar el análisis	13
3. Calculo de la batería de ratios	13
4. Diagnóstico y determinación de los puntos fuertes y puntos débiles de la empresa	13
5. Evaluación de los resultados y recomendaciones	14
2. Estados Financieros	15
2.1. Balance de situación	15
2.2. Cuenta de resultados	17
2.3. Estado de origen y aplicación de fondos	18
3. Conceptos de Análisis de Estados Financieros	19
3.1. Objetivos del análisis económico – financiero	19
3.2. Cálculo de porcentajes	20
3.3. Estudio de los principales ratios	21
3.3.1. Rentabilidad	22
3.3.1.1. Rentabilidad financiera	22
3.3.1.2. Rendimiento	24
3.3.1.3. Efecto fiscal	24
3.3.2. Solvencia	25
3.3.2.1. Liquidez	25
3.3.2.2. Fondo de Maniobra	25
3.3.2.3. Fondo de maniobra sobre deudas a corto plazo	27
3.3.2.4. Tesorería	28
3.3.2.5. Disponibilidad	28
3.3.3. ratios de endeudamiento	29
3.3.3.1. Endeudamiento	29
3.3.3.2. Autonomía	29
3.3.3.3. Garantía	29
3.3.3.4. Calidad de la deuda	30
3.3.3.5. Capacidad de devolución de préstamos	30
3.3.3.6. Gastos financieros sobre ventas	31
3.3.3.7. Apalancamiento financiero	31
3.3.3.8. Coste de la deuda	32
3.3.3.9. Cobertura de gastos financieros	32
3.4. Rotación de activos	33
3.3.4.1. Rotación del activo fijo	33
3.3.4.2. Rotación del activo circulante	33
3.3.4.3. Rotación de stocks	34
3.3.4.4. Rotación de clientes	34
3.3.5. Gestión de cobros y pagos	35
3.3.5.1. Plazo de cobro	35
3.3.5.2. Plazo de pago	35
3.3.6. Autofinanciación	36

3.3.6.1. Autofinanciación generada sobre ventas	36
3.3.6.2. Autofinanciación general sobre el activo	36
3.3.6.3. Cash – flow neto	37
3.3.7. Umbral de rentabilidad o punto muerto	37
3.3.8. Expansión de las ventas	37
3.4. Estado de origen y aplicación de fondos	38
4. Instalación del Programa	39
4.1. Instalación	39
4.2. Ejecución de BAL98	40
5. Funcionamiento del Programa	43
5.1. Descripción general del programa	43
5.2. Elementos de la ventana de BAL98	44
5.3. Gestión de ventanas	47
5.4. Ayuda	48
5.5. Salir	48
5.6. Introducción de datos	49
5.7. Visualización de resultados	59
5.7.1. Balance de situación en porcentajes	59
5.7.2. Cuenta de resultados en porcentajes	61
5.7.3. Batería de ratios	64
5.7.4. Estado de origen y aplicación de fondos	65
5.7.5. Descomposición de la rentabilidad	65
5.8. Listados	67
5.9. Exportación de datos a otros formatos	68
a) Formatos específicos de procesadores de texto	69
b) Formatos específicos de hojas de cálculo	69
c) Formatos de intercambio de datos comunes	69
d) Valores separados por tabuladores	70
e) Valores separados por carácter	70
f) Separador	70
g) Comilla	70
h) Estilo texto	70
i) Estilo texto por tabuladores	71
j) Estilo DIF	71
5.10. Gráficos	72
5.11. Grabación de datos	79
6. Configuración Necesaria	81
7. Caso Práctico	83
7.1. Presentación del supuesto	83
7.2. ¿Cómo introducir los datos y elaborara un análisis económico – financiero?	85
7.3. Análisis de la empresa Industrial	97
7.4. Diagnóstico: Puntos fuertes o positivos y puntos débiles o positivos y puntos débiles o negativos	101
7.4.1. Puntos fuertes	102
7.4.2. Puntos débiles	102
7.5. Recomendaciones	103