

## EXAMEN GE (módulo I)

Análisis financiero de una empresa a partir de la contabilidad (activo-pasivo y pérdidas-ganancias)

a) Equilibrio financiero: activo fijo  $\leq$  pasivo fijo \* 1,2

[es decir, el fondo de maniobra ha de ser mayor al 20% del pasivo fijo]

b) Endeudamiento

b1) Nivel de endeudamiento:  $(ELP + AC) / Fondos\ propios$  [Industrial  $< 1,5$ , comercial  $< 4$ ]

b2) Plazo de endeudamiento:  $PC / (PC + ELP)$  [Cuanto más se acerque a 1 es peor]

c) Solvencia

c1) Ratio de solvencia:  $AC / PC$  [ $<1,2$  deficiente, entre 1,2 y 1,6 aceptable,  $>1,6$  óptimo]

c2) Cobertura del fondo de maniobra:  $Fondo\ de\ maniobra / AC$  [ $>1$  y creciente cada año]

c3) Permanencia de stocks:  $(stocks * 365) / (importe * (1 - margen))$

c4) Plazo de cobro a clientes:  $(clientes + descuentos) / ventas$  [sin impuestos]

c5) Plazo de pago a proveedores:  $(proveedores * 365) / (compras\ netas + Impuestos)$

c6) Ciclo de maduración:  $c3 + c4 - c5$

c7) Necesidades de financiación:  $compras\ netas * c6 / 365$

d) Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias

d1) Margen:  $BNExp / Ventas\ netas$

d2) Rotación:  $Ventas\ netas / Activo\ total$

d3) Rendimiento del activo:  $d1 * d2$  [Muy importante]

d4) Rentabilidad de los fondos propios:  $d1 * ventas\ netas / fondos\ propios$