

Capítulo 3

Aplicaciones financieras de la hoja de cálculo

Contenido

1. Introducción
2. Hoja de cálculo de análisis porcentual
3. Hoja de cálculo de análisis con ratios
4. Hojas de cálculo resumen
5. Resumen

1. Introducción

En este capítulo se va a estudiar la aplicación de la hoja de cálculo al análisis contable. Así, se va a analizar la forma en que se puede realizar el análisis porcentual, el cálculo de los ratios y una hoja resumen que sirva de conclusión.

Hay que tener en cuenta que cuando se realiza el análisis contable, el balance y la cuenta de resultados se presenta en un formato diferente al presentado en las cuentas anuales.

Entonces, para utilizar las aplicaciones de la hoja de cálculo se utilizará el formato funcional, que ya se estudió en capítulos anteriores.

2. Hoja de cálculo de análisis porcentual

El análisis porcentual se puede aplicar tanto al balance como a la cuenta de resultados, por ello se va a estudiar cada uno de forma separada.

2.1. Análisis porcentual del balance

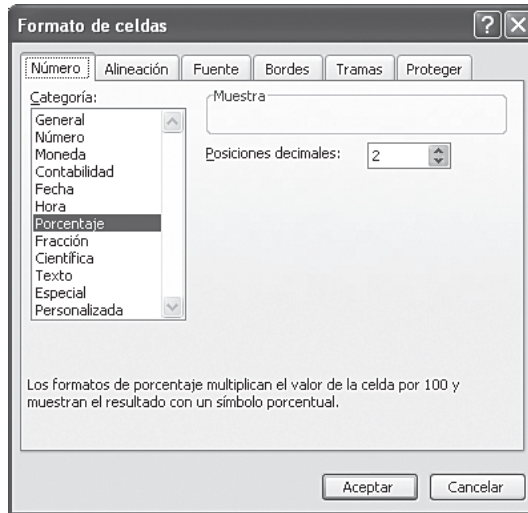
Para realizar el análisis porcentual del balance, es necesario adaptar el formato del balance de las cuentas anuales, al utilizado por el análisis contable.

Para ello, en primer lugar, habrá que abrir un documento nuevo en *Excel* y crear una tabla que contenga el balance en forma funcional, tal y como se muestra a continuación.

	A	B	C	D	E	F
1						
2						
3		ACTIVO	u.m.	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	u.m.	
4		No corriente		No Exigible		
5		Existencias		Exigible a L/P		
6		Realizable		Exigible a C/P		
7		Disponible				
8		Total Activo		Total pasivo y patrimonio neto		
9						
10						
11						

Cuando el balance de situación esté debidamente ordenado y preparado para el análisis, se comienza con el cálculo de porcentajes. A esta técnica también se le denomina análisis vertical. Habrá que calcular el porcentaje que representa cada grupo patrimonial en relación al total del activo. Los pasos a seguir para calcular el porcentaje son:

1. Se añaden dos columnas en las que se reflejarán los porcentajes.
2. Se seleccionan dichas columnas y en el Menú **Formato** se hace clic en la Ficha **Número**, y se elige la categoría porcentaje. Esto se hace para que el resultado aparezca como porcentaje.

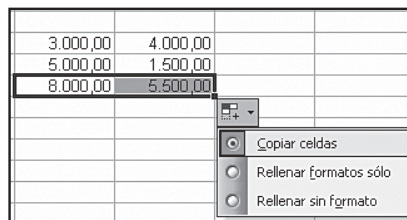


3. Se incluye la fórmula para calcular el porcentaje que será: $\text{Importe partida} / \text{Total Activo o Pasivo}$. Como la fórmula a utilizar es la misma siempre, solo habrá que cambiar el importe de la partida en cuestión, por lo que se puede utilizar la función Rellenar, que consiste en arrastrar el tirador de relleno de la celda, que contiene la fórmula por las celdas donde se quiere que se copie la fórmula.



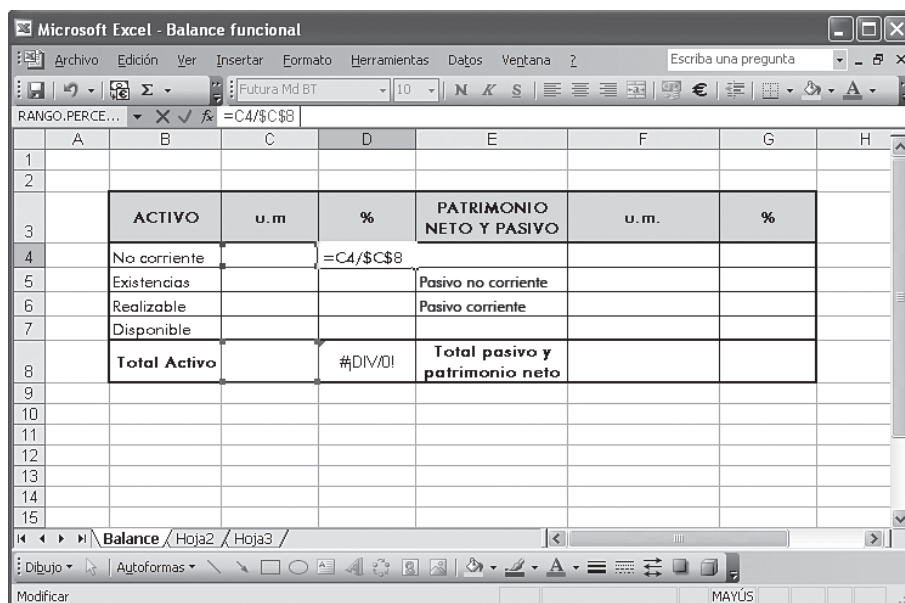
Recuerde

El tirador de relleno de la celda se encuentra en la esquina derecha de la celda. Al arrastrar la fórmula desde la esquina derecha de la celda, le aparecerá el tirador de relleno, que puede ver en la siguiente imagen.



- Como ya se ha dicho, la celda de total activo o pasivo se mantiene siempre fija, entonces en la fórmula se tendrá que introducir una referencia absoluta para que dicha celda no se vea modificada. Para añadir dicha referencia habrá que poner el signo \$ acompañando a la celda que se quiere mantener constante en la fórmula.

En la siguiente imagen se muestra la fórmula a introducir y cómo se rellena el resto de celdas.



En esta imagen se ve cómo al introducir la fórmula salta una alerta de error en la celda de total activo, ya que como no se han introducido los datos, el resultado es cero. Para concluir solo habría que rellenar las siguientes celdas de la columna, arrastrando el cursor que aparece en la esquina inferior derecha de la celda en que se ha introducido la fórmula y proteger las celdas en las que se han incluido las fórmulas para que no puedan ser modificadas.



Recuerde

Para proteger las celdas en las que se han introducido las fórmulas debe seguir los pasos que se describen a continuación:

1. Seleccione toda la hoja presionando el botón Seleccionar Todo que está situado sobre la fila 1 y a la izquierda de la columna A, o presione la combinación de teclas [Ctrl] + [E].
 2. En el Menú Formato, seleccione la opción Celdas y haga clic en la Ficha Protección. Desactive la casilla “Bloqueada” y pulse Aceptar.
 3. Seleccione las celdas que quiere proteger, tendrá que desplegar el Menú Contextual con el botón derecho. En este menú seleccionará la opción Formato de celda, y le aparecerá la ventana Formato de celda, en ella tendrá que activar la casilla Bloqueada, y Aceptar.
 4. En el Menú Herramientas, seleccione la Ficha Proteger y haga clic en Proteger Hoja. Introduzca una contraseña si así lo desea y presione Aceptar.
-

Todas estas operaciones se van a explicar, mediante un ejemplo, de manera que al finalizarlo, podrá a su vez realizar cada uno de estos pasos, mediante la aplicación práctica que se desarrolla posteriormente.

Ejemplo

Con los siguientes datos que se proporcionan a continuación se va a realizar el análisis porcentual mediante *Excel*:

■ ACTIVO:

- Activo no corriente = 3.500 €.
- Activo Corriente = 7.500 €.
- Existencias = 2.500 €.
- Realizable = 3.800 €.
- Disponible = 1.200 €.

■ PASIVO:

- No exigible = 6.700 €.
- Exigible a L/P = 2.500 €.
- Exigible a C/P = 1.800 €.



Nota

Se entiende por Realizable las cuentas de clientes, deudores, inversiones financieras temporales, etc. Y el Disponible serán todas aquellas cuentas relacionadas con la Tesorería como: cuentas corrientes bancarias, inversiones financieras de alta liquidez...

Además hay que tener en cuenta que los términos No exigible, exigible a corto o a largo, son términos que han dejado de utilizarse con el Nuevo Plan Contable, por lo que se tendrá en cuenta la siguiente equivalencia:

- No exigible equivale a Patrimonio Neto.
- Exigible a corto equivale a pasivo corriente.
- Exigible a largo plazo equivale a pasivo no corriente.

Continuando con el ejemplo, se realizará la tabla conforme a la imagen que se muestra a continuación.

	A	B	C	D	E	F	G
1							
2							
3		ACTIVO	u.m	%	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	u.m.	%
4		No corriente	3.500		Patrimonio Neto	6.700	
5		Existencias	2.500		Pasivo No corriente	2.500	
6		Realizable	3.800		Pasivo corriente	1.800	
7		Disponible	1.200				
8		Total Activo	11.000		Total pasivo y patrimonio neto	11.000	
9							
10							
11							
12							

Seguidamente, se configuran las columnas donde deben aparecer los porcentajes, dándole el formato apropiado tal y como se ha explicado anteriormente.

A continuación, se introduce la fórmula en la celda D4 y se arrastra a toda la columna. Recuerde que la celda C8 debe ser constante en toda la columna, por lo que habrá que introducirla como una referencia absoluta.

En la siguiente imagen se muestra cómo se ha introducido la fórmula y se ha rellenado la columna.

The screenshot shows a Microsoft Excel window titled "Balance funcional". The spreadsheet contains the following data:

	A	B	C	D	E	F	G
1							
2							
3		ACTIVO	u. m	%	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	u. m.	%
4		No corriente	3.500	31,82%	Patrimonio Neto	6.700	
5		Existencias	2.500	22,73%	Pasivo No corriente	2.500	
6		Realizable	3.800	34,55%	Pasivo corriente	1.800	
7		Disponible	1.200	10,91%			
8		Total Activo	11.000		Total pasivo y patrimonio neto	11.000	
9							
10							
11							
12							

The formula bar shows the formula for cell D4: $=C4/\$C\8 . The status bar at the bottom indicates "Suma=100,00%".

Por último, habrá que realizar el mismo procedimiento con el patrimonio neto y pasivo. Una vez realizado esto, el análisis porcentual, ya finalizado, quedará de la siguiente forma.

	A	B	C	D	E	F	G
1							
2							
3		ACTIVO	u.m	%	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	u.m.	%
4		No corriente	3.500	31,82%	Patrimonio neto	6.700	60,91%
5		Existencias	2.500	22,73%	Pasivo no corriente	2.500	22,73%
6		Realizable	3.800	34,55%	Pasivo corriente	1.800	16,36%
7		Disponible	1.200	10,91%			
8		Total Activo	11.000	100,00%	Total pasivo y patrimonio neto	11.000	100,00%
9							
10							
11							
12							



Aplicación práctica

Con la siguiente información proporcionada sobre el activo y el patrimonio neto y pasivo de una empresa, realice el análisis proporcional del balance, mediante una hoja de cálculo.

ACTIVO	miles euros	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	miles euros
No corriente	6.800	Patrimonio Neto	7.400
Existencias	2.300	Pasivo no corriente	4.050
Realizable	3.370	Pasivo corriente	3.550
Disponible	2.530		

Continúa en página siguiente >>

<< Viene de página anterior

SOLUCIÓN

La tabla que se obtendrá una vez calculados los porcentajes será la siguiente:

	A	B	C	D	E	F	G
1							
2							
3		ACTIVO	u.m	%	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	u.m	%
4		No corriente	6.800	45,33%	Patrimonio Neto	7.400	49,33%
5		Existencias	2.300	15,33%	Pasivo No corriente	4.050	27,00%
6		Realizable	3.370	22,47%	Pasivo corriente	3.550	23,67%
7		Disponible	2.530	16,87%			
8		TOTAL	15.000	100%	TOTAL	15.000	100%
9							

2.2. Análisis porcentual de la cuenta de Pérdidas y Ganancias

Para realizar el análisis porcentual de la cuenta de pérdidas y ganancias, al igual que ocurría con el balance, habrá que presentarla según el formato funcional utilizado para el análisis contable.

Entonces, en primer lugar, habrá que elaborar una tabla de dicho formato, que quedará como la siguiente:

The screenshot shows a Microsoft Excel window titled 'Balance funcional'. The spreadsheet contains a table with the following structure:

	A	B	C	D
1				
2				
3		CONCEPTO	IMPORTE	
4		Ventas		
5		- Coste ventas		
6		Margen Bruto		
7		-Costes no corrientes		
8		BFº antes de intereses e impuestos (BAII)		
9		-Gastos financieros		
10		BFº antes de impuestos (BAI)		
11		- Impuestos		
12		Beneficio Neto		
13				
14				

The table is located in the 'Cuenta Resultados' worksheet, sheet 'Hoja3'. The status bar at the bottom indicates 'Listo'.

Tanto el margen bruto como el BAII, y el beneficio Neto se podrán calcular por diferencia, por lo que no es necesario conocer estos datos, ya que su cálculo es muy sencillo.

Para realizar el análisis porcentual habrá que añadir una columna en la que se obtendrán los porcentajes que representa cada uno de los gastos e ingresos sobre las ventas.

Entonces, en este caso para calcular la fórmula, la celda que habrá que mantener fija, y por tanto, a la que se hará referencia absoluta será la celda de ventas.

Al igual que se hace en el balance, se escribirá la fórmula en una celda y el resto se rellenará, quedando de la siguiente forma:

The screenshot shows a Microsoft Excel window titled "Balance funcional". The spreadsheet contains the following data:

	A	B	C	D	E
1					
2					
3		CONCEPTO	IMPORTE	%	
4		Ventas		=C4/\$C\$4	
5		- Coste ventas			
6		Margen Bruto			
7		-Costes no corrientes			
8		BFº antes de intereses e impuestos (BAII)			
9		-Gastos financieros			
10		BFº antes de impuestos (BAI)			
11		- Impuestos			
12		Beneficio Neto			

The formula bar shows the formula `=C4/C4` for cell D4. The spreadsheet is titled "Cuenta Resultados" and is on "Hoja3".

Del mismo modo que en el balance, a la columna en la que aparecen los porcentajes se le debe aplicar el formato porcentaje, siguiendo el procedimiento explicado anteriormente. Una vez realizado todo lo anterior y rellenada la columna, se deberán proteger las celdas que contienen fórmulas para que no puedan ser modificadas



Aplicación práctica

Con los siguientes datos que se proporcionan, elabore el análisis porcentual de la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante una hoja de cálculo.

Concepto	Importe
Ventas	165.000
Coste de las ventas	85.000
Costes no corrientes	32.000
Gastos financieros	7.600
Impuestos	4.400

SOLUCIÓN

El análisis porcentual quedará de la siguiente forma:

	CONCEPTO	IMPORTE	%
	Ventas	165.000	100,00%
	- Coste ventas	85.000	51,52%
	Margen Bruto	80.000	48,48%
	-Costes no corrientes	32.000	19,39%
	Bº antes de intereses e impuestos (BAI)	48.000	29,09%
	-Gastos financieros	7.600	4,61%
	Bº antes de impuestos (BAI)	40.400	24,48%
	- Impuestos	4.400	2,67%
	Beneficio Neto	36.000	21,82%

3. Hoja de cálculo de análisis con ratios

Este apartado se va a dedicar al cálculo de los ratios mediante una hoja de cálculo.

Para ello, se estudiarán los ratios más relevantes para el análisis contable, que se extraerán de la información aportada por el Balance y la Cuenta de Resultados.

Así, para llevar a cabo dicho análisis, primero se deberá abrir un documento nuevo en *Excel* en el que se deberá pegar tanto el balance como la cuenta de resultados en su forma funcional, elaborada previamente, quedando de la siguiente forma:

	A	B	C	D	E	F	G	H
1								
2								
3		ACTIVO	u.m	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	u.m		CONCEPTO	IMPORTE
4		No corriente		Patrimonio Neto			Ventas	
5		Existencias		Pasivo No corriente			- Coste ventas	
6		Realizable		Pasivo corriente			Margen Bruto	
7		Disponible					-Costes no corrientes	
8		Total Activo		Total pasivo y patrimonio neto			BFº antes de intereses e impuestos (BAII)	
9							-Gastos financieros	
10							BFº antes de impuestos	
11							- Impuestos	
12							Beneficio Neto	
13								

Una vez copiados el balance y la cuenta de resultados, habrá que realizar otra tabla (en la misma hoja), con los ratios que se quieren calcular.

En la tabla se incluirán los ratios de liquidez, endeudamiento, de rotación de activos y de rentabilidad, pudiéndose representar de la siguiente forma:

The screenshot shows a Microsoft Excel window titled "Microsoft Excel - Análisis de Ratios". The spreadsheet contains the following data:

	A	B	C	D	E
15					
16		ANÁLISIS DE RATIOS			
17			Periodo 1	Periodo 2	
18		Ratios de Liquidez			
19		Liquidez			
20		Disponibilidad			
21		Ratios de Endeudamiento			
22		Endeudamiento			
23		Garantía			
24		Calidad de la deuda			
25		Ratios de Rotación de Activos			
26		Activo No Corriente			
27		Activo Corriente			
28		Cientes			
29		Ratios Económicos			
30		Rentabilidad Económica			
31		Rentabilidad Financiera			
32					

Una vez elaborada la tabla, habrá que proceder a insertar las fórmulas mediante las que se calculen los ratios. Como ya se sabe, los ratios son un cociente entre magnitudes que tienen cierta relación, por ello se podrán calcular utilizando el operador matemático división. Puesto que los datos que se van a utilizar están en la misma hoja, solo habrá que ir señalando las celdas que sean útiles en cada caso. También es conveniente realizar una pequeña tabla al lado, en la que se contengan datos que son suma de algunos de los contenidos en el balance y la cuenta de resultados, que van a ser útiles, como puede ser activo corriente, deudas totales, etc.



Recuerde

Para calcular los ratios que se explican a continuación se han de aplicar las siguientes fórmulas:

- ▮ Ratio de liquidez = **Activo circulante / Pasivo circulante**
- ▮ Ratio de disponibilidad = **Disponible / Paso corriente**
- ▮ Ratio de endeudamiento = **Total deudas / Total patrimonio neto más pasivo**
- ▮ Ratio de garantía = **Activo real / Deudas**
- ▮ Ratio de calidad de la deuda = **Deudas a corto plazo / Deudas totales**
- ▮ Ratios de Rotación de Activo no corriente = **Ventas / Activo no corriente**
- ▮ Ratios de Rotación Activo corriente = **Ventas / Activo corriente**
- ▮ Rotación de clientes = **Ventas / Saldos clientes**
- ▮ Rentabilidad económica = **Beneficio antes de intereses e impuestos / Total activo**
- ▮ Rentabilidad financiera = **Beneficio neto / Fondos propios**

En la siguiente imagen se va a mostrar un ejemplo, de la primera fórmula a introducir para calcular los ratios. El resto se introduce de la misma forma.

	A	B	C	D	E	F	G	H
15								
16		ANÁLISIS DE RATIOS						
17			Período 1	Período 2		CONCEPTO	IMPORTE	
18		Ratios de Liquidez				Activo Corriente		
19		Liquidez	=G18/F6			Total deudas		
20		Disponibilidad				Activo real		
21		Ratios de Endeudamiento				Cientes		
22		Endeudamiento						
23		Garantía						
24		Calidad de la deuda						
25		Ratios de Rotación de Activos						
26		Activo No Corriente						
27		Activo Corriente						
28		Cientes						
29		Ratios Económicos						
30		Rentabilidad Económica						
31		Rentabilidad Financiera						
32								
33								

Los ratios se van a mostrar todos en formato número, excepto los ratios económicos que se mostrarán en formato porcentaje.



Ejemplo

Una empresa presenta el siguiente Balance y Cuenta de Resultados funcionales, a partir de las cuales se van a analizar los ratios mediante una hoja de cálculo. Además, se cuenta con la siguiente información adicional:

- ▮ Activo corriente = 2.190.000 €
- ▮ Total deudas = 1.027.500 €
- ▮ Activo Real = 3.367.500 €
- ▮ Clientes = 540.000 €

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO		CONCEPTO		IMPORTE
	u.m.		u.m.			
No corriente	1.267.500	Patrimonio Neto	2.430.000	Ventas		900.000
Existencias	630.000	Pasivo No corriente	510.000	- Coste ventas		460.000
Realizable	1.110.000	Pasivo corriente	517.500	Margen Bruto		440.000
Disponible	450.000			-Costes no corrientes		220.000
Total Activo	3.457.500	Total pasivo y patrimonio neto	3.457.500	Bfº antes de intereses e impuestos (BAI)		220.000
				-Costos financieros		100.000
				Bfº antes de impuestos		120.000
				- Impuestos		36.000
				Beneficio Neto		84.000

Continúa en página siguiente >>

<< Viene de página anterior

Entonces, la cuantía de los ratios será la siguiente, una vez introducidas todas las fórmulas.

ANÁLISIS DE RATIOS		Periodo 1	CONCEPTO	IMPORTE
Ratios de Liquidez			Activo Corriente	2.190.000
Liquidez	4,23		Total deudas	1.027.500
Disponibilidad	0,87		Activo real	3.367.500
Ratios de Endeudamiento			Cientes	540.000
Endeudamiento	0,30			
Garantía	3,28			
Calidad de la deuda	0,50			
Ratios de Rotación de Activos				
Activo No Corriente	0,71			
Activo Corriente	0,41			
Cientes	1,67			
Ratios Económicos				
Rentabilidad Económica	6,36%			
Rentabilidad Financiera	3,46%			

3.1. Aplicación práctica

Con la siguiente información proporcionada por el balance y la cuenta de resultados funcional, se va a realizar el análisis de los ratios mediante una hoja de cálculo. Además se sabe que:

- Activo corriente = 2.305.000 €
- Total deudas = 2.130.000 €
- Activo Real = 4.380.000 €
- Cientes = 675.000 €

The screenshot shows an Excel spreadsheet titled "Análisis de Ratios". It contains two tables side-by-side. The first table is a balance sheet with columns for "ACTIVO" and "PATRIMONIO NETO Y PASIVO", both with "u.m." (units) as the unit. The second table is an income statement with columns for "CONCEPTO" and "IMPORTE".

ACTIVO		u.m.	PATRIMONIO NETO Y PASIVO		u.m.
No corriente	2.175.000		No Exigible	2.350.000	
Existencias	525.000		Exigible a L/P	780.000	
Realizable	1.370.000		Exigible a C/P	1.350.000	
Disponibles	410.000				
Total Activo	4.480.000		Total pasivo y patrimonio neto	4.480.000	

CONCEPTO	IMPORTE
Ventas	1.120.000
- Coste ventas	570.000
Margen Bruto	550.000
- Costes no corrientes	275.000
BFº antes de intereses e impuestos (BAII)	275.000
- Gastos financieros	85.000
BFº antes de impuestos (BAI)	190.000
- Impuestos	57.000
Beneficio Neto	133.000

Solución

Con la información proporcionada, el importe de los ratios obtenidos calculados mediante una hoja de cálculo de *Excel*, es el siguiente:

The screenshot shows an Excel spreadsheet titled "Análisis de Ratios" with a table of financial ratios. The table is organized into sections: "Ratios de Liquidez", "Ratios de Endeudamiento", "Ratios de Rotación de Activos", and "Ratios Económicos". Each ratio is listed with its value for "Periodo 1".

ANÁLISIS DE RATIOS		Periodo 1	CONCEPTO	IMPORTE
Ratios de Liquidez			Activo Corriente	2.305.000
Liquidez		1,71	Total deudas	2.130.000
Disponibilidad		0,30	Activo real	4.380.000
Ratios de Endeudamiento			Cientes	675.000
Endeudamiento		0,48		
Garantía		2,06		
Calidad de la deuda		0,63		
Ratios de Rotación de Activos				
Activo No Corriente		0,51		
Activo Corriente		0,49		
Cientes		1,66		
Ratios Económicos				
Rentabilidad Económica		6,14%		
Rentabilidad Financiera		5,66%		

4. Hojas de cálculo resumen

La hoja de cálculo resumen es aquella en la que se interpretan los resultados obtenidos en las hojas anteriores, es decir, se va a obtener la interpretación del análisis porcentual y del análisis de los ratios. Para ello, habrá que utilizar la función de *Excel* SI, a través de la cual se especificarán los valores que puede tomar cada ratio y las situaciones que se pueden dar en cuanto a los porcentajes.

4.1. Conclusiones del análisis de porcentajes

En primer lugar, se va a realizar el resumen, o las conclusiones, que se pueden obtener de los porcentajes calculados en el balance de situación. Para ello se deben recordar las proporciones que se consideran óptimas entre las masas patrimoniales.

Puesto que dichas conclusiones se van a obtener mediante una hoja de cálculo, previamente se deberá copiar la tabla elaborada para el análisis porcentual del balance en una hoja nueva y junto a ella realizar otra tabla, en la que se incluyan las premisas a estudiar y las conclusiones obtenidas. Para realizar la tabla, se debe recordar que las premisas a estudiar son:

1. El activo corriente debe ser mayor que el pasivo corriente.
2. La suma del realizable y el disponible debe ser prácticamente igual al pasivo corriente.
3. Los fondos propios deben ser prácticamente iguales a la mitad del patrimonio neto más el pasivo.

Entonces, la tabla a realizar con las premisas descritas será similar a la siguiente:

	H	I	J	K
1				
2				
3		CONCLUSIONES ANÁLISIS PORCENTUAL DEL BALANCE		
4		Liquidez		
5		AC > PC		
6		Realizable + Dponible = 1		
7		Endeudamiento		
8		FP = PN + PASIVO / 2		
9				
10				

Una vez realizada la tabla habrá que introducir las fórmulas que le permitan deducir conclusiones de los datos utilizados. Para ello, se debe saber que, normalmente, las conclusiones que se pueden extraer son:

- Para la primera premisa se sabe que:
 - Si $AC > 2PC$, no hay problemas de liquidez.
 - Si $AC < 2PC$, hay riesgo de llegar a una situación de suspensión de pagos.

Entonces, para reflejar estas situaciones, se va a utilizar la función SI de Excel, que bien se puede insertar desde el Menú **Insertar**, pinchando en la opción función, y en la ventana que aparece eligiendo la función **SI**, o bien, haciendo clic en el símbolo **f_x** y eligiendo de la pantalla emergente que aparece la opción función **SI**.

Para reflejar las condiciones, se deberán imponer las siguientes restricciones:

Argumentos de función

SI

Prueba_lógica D5+D6+D7>2*G6 = VERDADERO

Valor_si_verdadero "No hay problemas de liquidez" = "No hay problemas de liquidez"

Valor_si_falso Riesgo de suspensión de pagos = "Riesgo de suspensión de pagos"

Comprueba si se cumple una condición y devuelve un valor si se evalúa como VERDADERO y otro valor si se evalúa como FALSO.

Valor_si_falso es el valor que se devolverá si prueba_lógica es FALSO. Si se omite, devolverá FALSO.

Resultado de la fórmula = No hay problemas de liquidez

[Ayuda sobre esta función](#)

En el apartado prueba lógica, se introduce la suma de las tres celdas para obtener el activo corriente y seguidamente se le impone que este sea mayor que el doble del pasivo corriente.

A continuación, en el apartado valor si verdadero, se introduce el resultado que debe aparecer si se cumple la condición impuesta, mientras que en el último apartado se introducirá la conclusión que debe aparecer si la restricción no se cumple.



Ejemplo

Si se toman como referencia los resultados obtenidos en el ejemplo del análisis porcentual, elaborado en la aplicación práctica, la función devolverá el siguiente resultado:

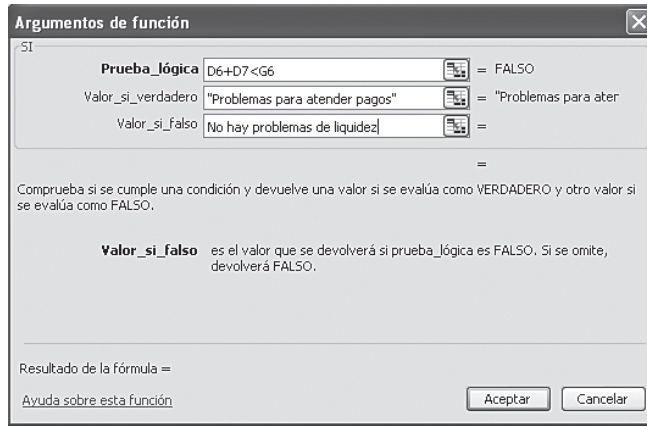
The screenshot shows a Microsoft Excel window titled 'Microsoft Excel - Hoja resumen'. The spreadsheet contains the following data:

	H	I	J	K
1				
2				
3		CONCLUSIONES ANÁLISIS PORCENTUAL DEL BALANCE		
4		Liquidez		
5		AC > PC	No hay problemas de liquidez	
6		Realizable + Dponible = 1		
7		Endeudamiento		
8		FP = PN + PASIVO / 2		
9				
10				

En cuanto a la segunda premisa, se seguirá el mismo procedimiento, por lo que si se sabe que las conclusiones que se desean extraer son:

4. Si $\text{Realizable} + \text{Disponible} \geq 1$, no hay problemas de liquidez.
5. Si $\text{realizable} + \text{Disponible} < 1$, puede haber problemas para atender los pagos.

En la función SI habrá que introducir la siguiente restricción:

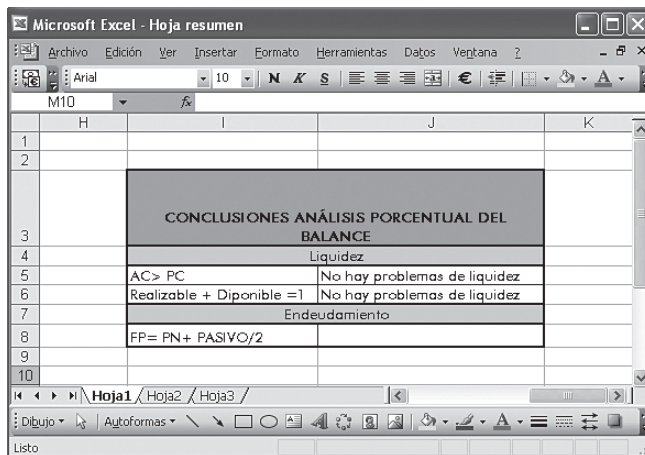


Se introduce como prueba lógica la restricción menor porque en la misma restricción no se puede hacer referencia a dos restricciones como mayor o igual.



Ejemplo

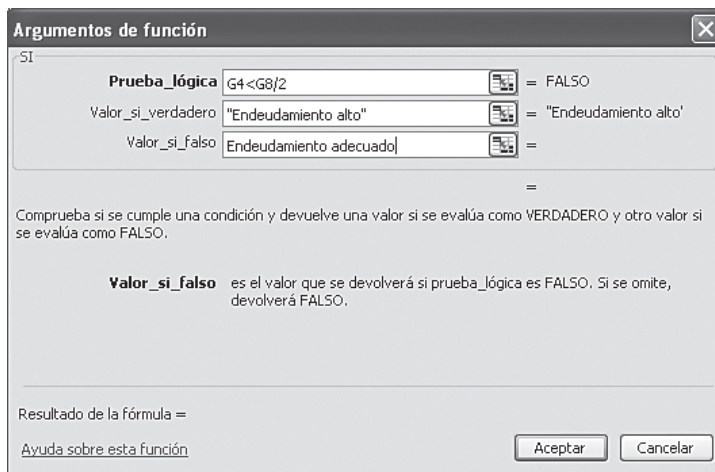
Siguiendo con el ejemplo anterior, el resultado obtenido será:



Por último, en cuanto a la tercera premisa, se analizará el endeudamiento. Las situaciones que se pueden dar son las siguientes:

1. $FP \geq (\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo})/2$, endeudamiento adecuado para la empresa.
2. $FP < (\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo})/2$, endeudamiento alto para la empresa.

Entonces, al insertar la función SI, la restricción que habrá que imponer será:



Al igual que en la premisa anterior, como función lógica se introduce el menor, ya que no se puede introducir en la misma restricción la condición mayor o igual.



Ejemplo

Continuando con los ejemplos anteriores, el resultado obtenido será el siguiente:

The screenshot shows a Microsoft Excel window titled "Microsoft Excel - Hoja resumen". The active cell is N10. The table content is as follows:

	H	I	J
1			
2			
3	CONCLUSIONES ANÁLISIS PORCENTUAL DEL BALANCE		
4	Liquidez		
5	AC > PC		No hay problemas de liquidez
6	Realizable + Disonible = 1		No hay problemas de liquidez
7	Endeudamiento		
8	FP = PN + PASIVO / 2		Endeudamiento adecuado
9			

El siguiente paso será extraer las conclusiones, del análisis porcentual de la cuenta de resultados. En cuanto a los porcentajes hallados, no existen unos parámetros fijos para su evaluación, ya que va a depender de la estructura de cada empresa. Por ello, lo más conveniente es calcular la tendencia seguida por cada una de las partidas de la cuenta de resultados, para así comprobar cuáles han aumentado y cuáles han disminuido.

En primer lugar, se copiará la tabla donde aparecen calculados los porcentajes, en el documento denominado Hoja Resumen, en una hoja nueva a la que se le llamará **conclusiones de la cuenta de resultados**.

Para llevar a cabo el análisis de la tendencia, hay que calcular la evolución producida en cada partida mediante la siguiente expresión:

$$\text{Evolución} = \% \text{ año } n - \% \text{ n-1}$$

Entonces, una vez calculados los porcentajes para varios años, se añade una columna en la que se introducirá la expresión anterior, en todas las celdas de la misma, para obtener la evolución entre ambos periodos.



Ejemplo

Una empresa presenta el siguiente análisis porcentual para los periodos uno y dos:

CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2	Evolución
Ventas	100,00%	100,00%	=D4-C4
- Coste ventas	51,12%	48,25%	
Margen Bruto	48,88%	51,75%	
-Costes no corrientes	19,36%	20,61%	
BFº antes de intereses e impuestos (BAII)	29,52%	31,14%	
-Gastos financieros	4,67%	5,12%	
BFº antes de impuestos (BAI)	24,85%	26,02%	
- Impuestos	2,78%	3,25%	
Beneficio Neto	22,07%	22,77%	

Una vez insertada la fórmula se rellenan el resto de celdas de la columna, obteniendo así la evolución entre el año 1 y 2.

Después de obtener la evolución de cada partida, habrá que evaluar dicha evolución. Para ello, habrá que tener en cuenta que los incrementos de los ingresos serán positivos para la empresa, mientras que los descensos de los mismos serán negativos.

En cuanto a los gastos, será positiva su evolución si estos han disminuido, mientras que si se han incrementado se considerará una evolución negativa para la empresa.

Por último, en cuanto al beneficio neto y el resto de los resultados intermedios, la evolución será positiva cuando se vean incrementados, mientras que se considerará negativa por el descenso de los mismos.

Teniendo en cuenta las consideraciones anteriores, se utilizará la fórmula SI, para que el programa devuelva un resultado en el que indique si la evolución ha sido positiva o negativa. Dicho resultado se obtendrá en una columna nueva.



Recuerde

Las celdas donde se introducen funciones, se deben proteger para que no puedan ser modificadas posteriormente.

En el próximo ejemplo podrá comprobar cómo se aplica el análisis porcentual a la cuenta de pérdidas y ganancias y cómo se utiliza la Función lógica SI, para extraer conclusiones de este análisis porcentual.

Ejemplo

Siguiendo con el ejemplo anterior, se añade una nueva columna en la que se obtendrá la interpretación de la evolución.

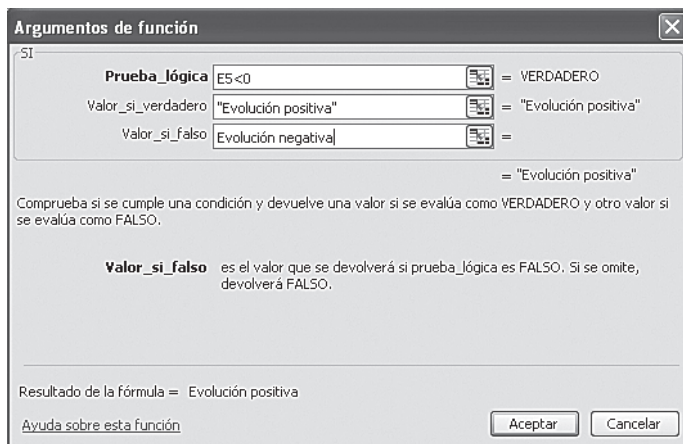
The screenshot shows a Microsoft Excel spreadsheet titled 'Hoja resumen'. The table contains the following data:

	A	B	C	D	E	F
		CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2	Evolución	Interpretación
4		Ventas	100,00%	100,00%	0,00%	
5		- Coste ventas	51,12%	48,25%	-2,87%	
6		Margen Bruto	48,88%	51,75%	2,87%	
7		-Costes no corrientes	19,36%	20,61%	1,25%	
8		BFO antes de intereses e impuestos (BAII)	29,52%	31,14%	1,62%	
9		-Gastos financieros	4,67%	5,12%	0,45%	
10		BFO antes de impuestos (BAI)	24,85%	26,02%	1,17%	
11		- Impuestos	2,78%	3,25%	0,47%	
12		Beneficio Neto	22,07%	22,77%	0,70%	

Una vez insertada la columna se pasará a introducir las expresiones de la evolución de cada una de las cifras.

En las partidas de gastos, habrá que establecer una condición donde se explique que la evolución negativa del gasto tiene un efecto positivo sobre el resultado, y viceversa.

Entonces, al introducir la función SI, en los costes corrientes, por ejemplo, se hará de la siguiente forma:



En la prueba lógica se impone que la evolución del gasto sea menor que cero para que se considere positiva sobre el resultado. De esta forma, el programa devolverá la siguiente interpretación:

CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2	Evolución	Interpretación
Ventas	100,00%	100,00%	0,00%	
- Coste ventas	51,12%	48,25%	-2,87%	Evolución positiva
Margen Bruto	48,88%	51,75%	2,87%	
-Costes no corrientes	19,36%	20,61%	1,25%	
BPº antes de intereses e impuestos (BAII)	29,52%	31,14%	1,62%	
-Gastos financieros	4,67%	5,12%	0,45%	
BPº antes de impuestos (BAI)	24,85%	26,02%	1,17%	
- Impuestos	2,78%	3,25%	0,47%	
Beneficio Neto	22,07%	22,77%	0,70%	

Con el resto de partidas de gastos se seguirá el mismo procedimiento para introducir la función y poder, así, sacar conclusiones.

Respecto a las partidas de ingresos, así como para los resultados obtenidos, el criterio de interpretación es el mismo, por lo que la función será similar. Entonces, la introducción de la función para el margen bruto, por ejemplo será:

The image shows a dialog box titled "Argumentos de función" (Function Arguments) for the "SI" (IF) function. The dialog box has a close button (X) in the top right corner. It contains the following fields and text:

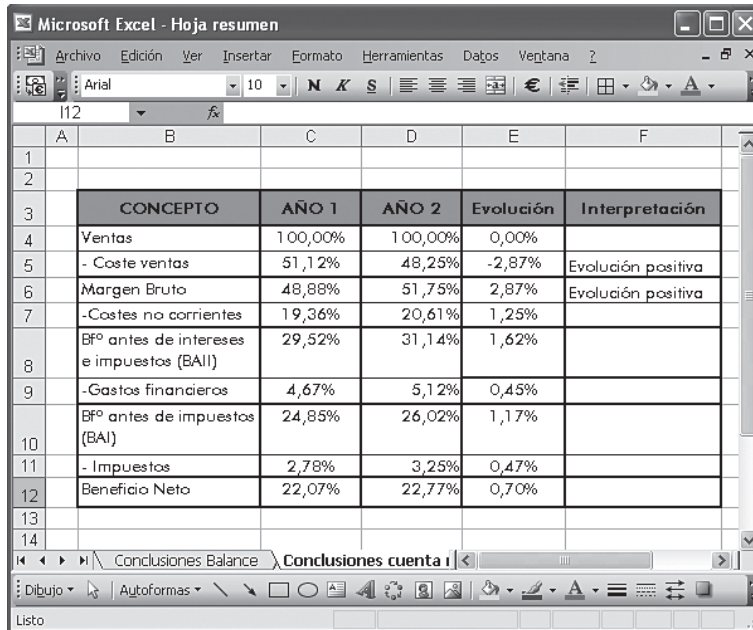
- Prueba_lógica** (Logical Test): A text box containing "E6>0" with a function icon to its right. To the right of the icon is the text "= VERDADERO".
- Valor_si_verdadero** (True Value): A text box containing "Evolución positiva" with a function icon to its right. To the right of the icon is the text "= "Evolución positiva"".
- Valor_si_falso** (False Value): A text box containing "Evolución negativa" with a function icon to its right. To the right of the icon is the text "= "Evolución positiva"".

Below the fields, there is explanatory text: "Comprueba si se cumple una condición y devuelve un valor si se evalúa como VERDADERO y otro valor si se evalúa como FALSO." (Checks if a condition is met and returns a value if evaluated as TRUE and another value if evaluated as FALSE.)

Below the text, there is a definition: "**Valor_si_falso** es el valor que se devolverá si prueba_lógica es FALSO. Si se omite, devolverá FALSO." (The False Value is the value that will be returned if the logical test is FALSE. If omitted, it will return FALSE.)

At the bottom, it shows the result: "Resultado de la fórmula = Evolución positiva" (Result of the formula = Evolución positiva). There is a link "Ayuda sobre esta función" (Help on this function) and two buttons: "Aceptar" (OK) and "Cancelar" (Cancel).

De esta forma, se establece la siguiente condición: si la evolución de los ingresos es mayor que cero, se considera positiva para el resultado de la empresa. La interpretación que muestra el programa será:



	A	B	C	D	E	F
		CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2	Evolución	Interpretación
4		Ventas	100,00%	100,00%	0,00%	
5		- Coste ventas	51,12%	48,25%	-2,87%	Evolución positiva
6		Margen Bruto	48,88%	51,75%	2,87%	Evolución positiva
7		-Costes no corrientes	19,36%	20,61%	1,25%	
8		BFº antes de intereses e impuestos (BAI)	29,52%	31,14%	1,62%	
9		-Gastos financieros	4,67%	5,12%	0,45%	
10		BFº antes de impuestos (BAI)	24,85%	26,02%	1,17%	
11		- Impuestos	2,78%	3,25%	0,47%	
12		Beneficio Neto	22,07%	22,77%	0,70%	

Con el resto de partidas de ingresos y resultados se procederá de igual forma para hallar su interpretación.

Una vez insertadas todas las fórmulas, la tabla reflejará cada uno de los porcentajes y su interpretación.

	A	B	C	D	E	F
1						
2						
3		CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2	Evolución	Interpretación
4		Ventas	100,00%	100,00%	0,00%	
5		- Coste ventas	51,12%	48,25%	-2,87%	Evolución positiva
6		Margen Bruto	48,88%	51,75%	2,87%	Evolución positiva
7		-Costes no corrientes	19,36%	20,61%	1,25%	Evolución negativa
8		BFº antes de intereses e impuestos (BAII)	29,52%	31,14%	1,62%	Evolución positiva
9		-Gastos financieros	4,67%	5,12%	0,45%	Evolución negativa
10		BFº antes de impuestos (BAI)	24,85%	26,02%	1,17%	Evolución positiva
11		- Impuestos	2,78%	3,25%	0,47%	Evolución negativa
12		Beneficio Neto	22,07%	22,77%	0,70%	Evolución positiva
13						
14						

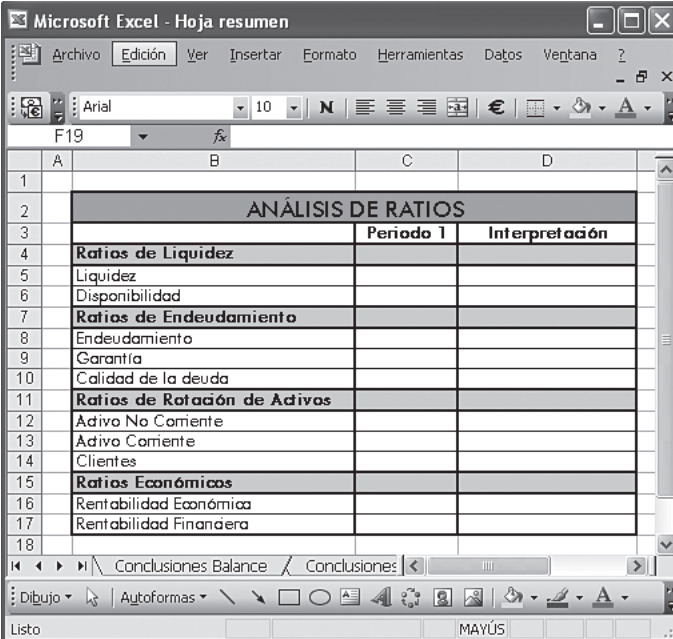
Así, se puede concluir que en general la evolución ha sido positiva, ya que el beneficio neto se ha incrementado, pero la empresa debería controlar los gastos, ya que todos se han incrementado a excepción de los costes de ventas, que han disminuido, lo que ha provocado que el resultado final aumente.

4.2. Conclusiones del análisis de ratios

Para obtener conclusiones del análisis de ratios elaborado, se debe copiar la tabla en la que se analizan los ratios a una hoja nueva del documento Hoja Resumen, y posteriormente se le añadirá una columna en la que se obtendrá la interpretación de cada ratio.

Para obtener dicha interpretación, al igual que en el caso anterior, se utilizará la función SI.

Entonces, la tabla en la que se obtendrá el resultado será similar a la siguiente:



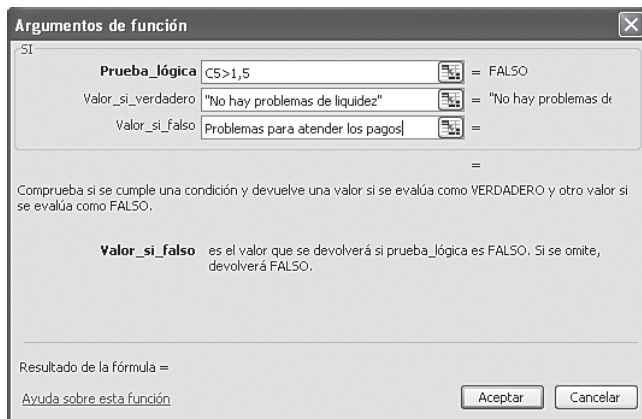
ANÁLISIS DE RATIOS			
		Periodo 1	Interpretación
Ratios de Liquidez			
	Liquidez		
	Disponibilidad		
Ratios de Endeudamiento			
	Endeudamiento		
	Garantía		
	Calidad de la deuda		
Ratios de Rotación de Activos			
	Activo No Corriente		
	Activo Corriente		
	Clientes		
Ratios Económicos			
	Rentabilidad Económica		
	Rentabilidad Financiera		

Una vez elaborada la tabla, habrá que ir introduciendo las funciones oportunas para poder sacar conclusiones. Como ya se ha dicho, la función a utilizar va a ser la función SI, y puesto que para el ratio habrá que determinar unas restricciones diferentes se van a ir analizando cada uno de forma separada.

Ratios de liquidez

Los ratios de liquidez comprenden la liquidez propiamente dicha y la disponibilidad.

En cuanto a la liquidez, se considera que su valor óptimo debe ser superior a 1,5 para que la empresa no tenga problemas para atender sus pagos, entonces la restricción que se debe introducir en la prueba lógica será:



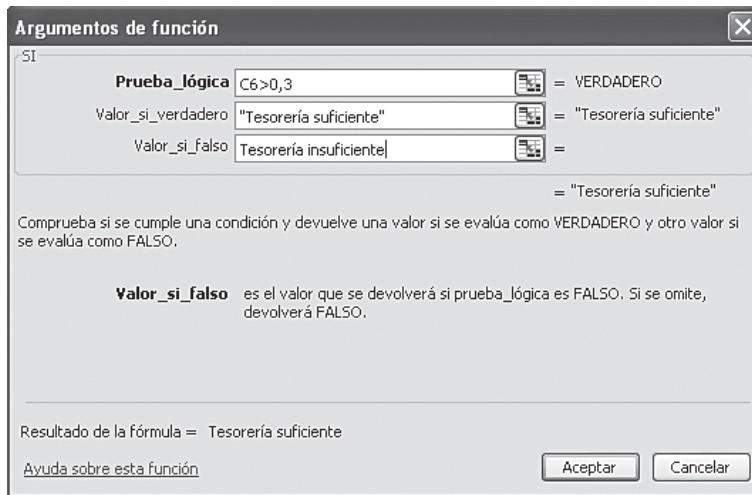
Ejemplo

Si se utilizan como ratios los obtenidos en el ejemplo explicado anteriormente, al aplicar la función anterior obtendrá la siguiente conclusión sobre el ratio liquidez:

ANÁLISIS DE RATIOS			
	Periodo 1	Interpretación	
Ratios de Liquidez			
Liquidez	4,23	No hay problemas de liquidez	
Disponibilidad	0,87		
Ratios de Endeudamiento			
Endeudamiento	0,30		
Garantía	3,28		
Calidad de la deuda	0,50		
Ratios de Rotación de Activos			
Activo No Corriente	0,71		
Activo Corriente	0,41		
Clientes	1,67		
Ratios Económicos			
Rentabilidad Económica	6,36%		
Rentabilidad Financiera	3,46%		

Respecto a la disponibilidad se considera como valor óptimo del ratio 0,3. De esta forma, si el ratio es mayor a dicho valor, la empresa poseerá tesorería suficiente para atender sus pagos más inmediatos, mientras que si el ratio es inferior, la empresa puede tener problemas de tesorería.

Entonces, la función que se debe introducir como prueba lógica para determinar la interpretación es la siguiente:



Argumentos de función

SI

Prueba_lógica C6>0,3 = VERDADERO

Valor_si_verdadero "Tesorería suficiente" = "Tesorería suficiente"

Valor_si_falso Tesorería insuficiente =

= "Tesorería suficiente"

Comprueba si se cumple una condición y devuelve un valor si se evalúa como VERDADERO y otro valor si se evalúa como FALSO.

Valor_si_falso es el valor que se devolverá si prueba_lógica es FALSO. Si se omite, devolverá FALSO.

Resultado de la fórmula = Tesorería suficiente

[Ayuda sobre esta función](#)



Ejemplo

Continuando con los ejemplos anteriores, si se aplica la función especificada al mismo, se obtiene el siguiente resultado:

ANÁLISIS DE RATIOS			
	Periodo 1	Interpretación	
Ratios de Liquidez			
Liquidez	4,23	No hay problemas de liquidez	
Disponibilidad	0,87	Tesorería suficiente	
Ratios de Endeudamiento			
Endeudamiento	0,30		
Garantía	3,28		
Calidad de la deuda	0,50		
Ratios de Rotación de Activos			
Activo No Corriente	0,71		
Activo Corriente	0,41		
Ciudadanos	1,67		
Ratios Económicos			
Rentabilidad Económica	6,36%		
Rentabilidad Financiera	3,46%		

Ratios de Endeudamiento

Los ratios de endeudamiento comprenden el de endeudamiento, garantía y calidad de la deuda.

Respecto al primero, ratio de endeudamiento, la situación ideal para la empresa es que su estructura esté formada por la mitad de fondos propios y la mitad de deuda, aproximadamente.

Así, cuando el endeudamiento se encuentre entre 0,4 y 0,6 se dirá que la empresa posee un nivel de endeudamiento adecuado, ya que está aprovechando

las ventajas del apalancamiento financiero, pero sin llegar a un endeudamiento excesivo, que ponga en peligro la devolución de la deuda.

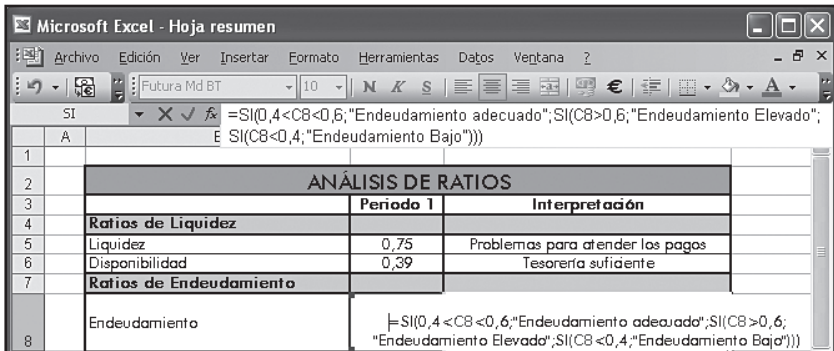
Si el endeudamiento es menor a 0,4 se dirá que el mismo es muy bajo, lo que lleva a que la empresa no aproveche las ventajas derivadas del apalancamiento financiero.

Por último, si la empresa presenta un ratio de endeudamiento superior a 0,6 se considerará este como elevado, ya que la empresa puede tener problemas para devolver la deuda.

Como se puede observar, la restricción a especificar va a poseer tres condiciones, entonces en lugar de utilizar el asistente para introducir la fórmula, se hará de forma directa, escribiendo en la celda la expresión. Para ello se debe tener en cuenta que la función se expresará de la siguiente manera:

```
= SI (Condición; Verdadero, Falso)
```

Entonces, en este caso la expresión a introducir será:



Primero se establece la condición que indica que el endeudamiento es adecuado, y seguidamente se especifican las situaciones que se pueden dar en caso de que esta condición no se cumpla.



Ejemplo

Al aplicar la expresión anterior al ejemplo, se obtienen estos resultados:

ANÁLISIS DE RATIOS			
	Periodo 1	Interpretación	
Ratios de Liquidez			
Liquidez	0,75	Problemas para atender los pagos	
Disponibilidad	0,39	Tesorería suficiente	
Ratios de Endeudamiento			
Endeudamiento	0,70	Endeudamiento Elevado	
Garantía	1,40		
Calidad de la deuda	0,30		
Ratios de Rotación de Activos			
Activo No Corriente	1,60		
Activo Corriente	1,97		
Clientes	2,21		
Ratios Económicos			
Rentabilidad Económica	7,89%		
Rentabilidad Financiera	5,62%		

En cuanto a la garantía, se considerará que este ratio es óptimo cuando su valor sea superior a 1, ya que solo cuando se dé esta situación la empresa podrá garantizar la devolución de sus deudas.

Entonces, al introducir la condición en la función SI se hará de la siguiente forma:

The image shows a dialog box titled "Argumentos de función" (Function Arguments) for the "SI" (IF) function. The dialog has a close button (X) in the top right corner. It contains the following fields and text:

- Prueba_lógica**: C9>1
- Valor_si_verdadero**: "Se garantiza la devolución de la deuda"
- Valor_si_falso**: "Quiebra técnica"

Below the fields, there is a description of the function: "Comprueba si se cumple una condición y devuelve un valor si se evalúa como VERDADERO y otro valor si se evalúa como FALSO." (Checks if a condition is met and returns a value if evaluated as TRUE and another value if evaluated as FALSE.)

Below the description, there is a definition for the **Valor_si_falso** argument: "es el valor que se devolverá si prueba_lógica es FALSO. Si se omite, devolverá FALSO." (is the value that will be returned if prueba_lógica is FALSE. If omitted, it will return FALSE.)

At the bottom, there is a section for the formula result: "Resultado de la fórmula =" and a link "Ayuda sobre esta función" (Help on this function). There are two buttons: "Aceptar" (OK) and "Cancelar" (Cancel).



Ejemplo

A los datos del ejemplo anterior se les van a aplicar la función lógica para el ratio de garantía.

Al utilizar esta función lógica, en la siguiente imagen se ven las conclusiones e interpretaciones que el programa extrae de los datos analizados.

ANÁLISIS DE RATIOS			
	Periodo 1	Interpretación	
Ratios de Liquidez			
Liquidez	4,23	No hay problemas de liquidez	
Disponibilidad	0,87	Tesorería suficiente	
Ratios de Endeudamiento			
Endeudamiento	0,30	Bajo Endeudamiento	
Garantía	3,28	Se garantiza la devolución de la deuda	
Calidad de la deuda	0,50		
Ratios de Rotación de Activos			
Activo No Corriente	0,71		
Activo Corriente	0,41		
Clientes	1,67		
Ratios Económicos			
Rentabilidad Económica	6,36%		
Rentabilidad Financiera	3,46%		

Y por último, se estudiará la función lógica a aplicar a la calidad de la deuda. Lo más conveniente para la empresa es que la deuda tenga un vencimiento a largo plazo, pero para muchas empresas es difícil acceder a este tipo de financiación, por lo que es muy común encontrar empresas en las que las deudas a corto plazo son mayores que las que tienen un vencimiento a largo plazo. Entonces, la condición que se utilizará para especificar la función SI constará de tres restricciones, por lo que al igual que en el endeudamiento, la función se introducirá escribiéndola directamente en la celda donde debe aparecer el resultado.

Así, se pueden dar tres situaciones:

- Que las deudas a largo plazo sean iguales que las deudas a corto plazo (Ratio =0,5).
- Que las deudas a largo plazo sean mayores que las deudas a corto plazo (Ratio <0,5).
- Que las deudas a largo plazo sean menores que las deudas a corto plazo (Ratio >0,5).

Entonces, estas tres situaciones se incluyen en la función de la siguiente forma:

The screenshot shows an Excel spreadsheet with the following data:

ANÁLISIS DE RATIOS		
	Período 1	Interpretación
Ratios de Liquidez		
Liquidez	0,75	Problemas para atender los pagos
Disponibilidad	0,39	Tesorería suficiente
Ratios de Endeudamiento		
Endeudamiento	0,70	Endeudamiento Elevado
Garantía	1,40	Se garantiza la devolución de la deuda
Calidad de la deuda	=SI(C10=0,5;"Deudas a L/P = Deudas a C/P";SI(C10<0,5;"Deudas a L/P > Deudas a C/P";SI(C10>0,5;"Deudas a L/P < Deudas a C/P"))	
Ratios de Rotación de Activo		
Activo No Corriente	1,60	
Activo Corriente	1,97	
Clientes	2,21	
Ratios Económicos		
Rentabilidad Económica	7,89%	
Rentabilidad Financiera	5,62%	



Ejemplo

Al aplicar la función anterior a los datos del ejemplo, se obtendrá la siguiente interpretación:

ANÁLISIS DE RATIOS		
	Periodo 1	Interpretación
Ratios de Liquidez		
Liquidez	4,23	No hay problemas de liquidez
Disponibilidad	0,87	Tesorería suficiente
Ratios de Endeudamiento		
Endeudamiento	0,30	Bajo Endeudamiento
Garantía	3,28	Se garantiza la devolución de la deuda
Calidad de la deuda	0,50	Deudas a L/P= Deudas a C/P
Ratios de Rotación de Activos		
Activo No Corriente	0,71	
Activo Corriente	0,41	
Clientes	1,67	
Ratios Económicos		
Rentabilidad Económica	6,36%	
Rentabilidad Financiera	3,46%	

Ratios de Rotación de Activos

En cuanto a los ratios de rotación de activo no existe un valor óptimo, sino que lo más conveniente es que sus valores sean lo más elevados posible. Entonces, la condición que se va a imponer al utilizar la función SI va a ser la misma para los tres ratios de rotación, siendo la condición que el ratio sea positivo.

De esta forma, la función se introducirá de la siguiente forma:

Argumentos de función

SI

Prueba_lógica C12>0 = VERDADERO

Valor_si_verdadero "Rendimiento del ANC positivo" = "Rendimiento del ANC

Valor_si_falso Rendimiento del ANC negativo| =

= "Rendimiento del ANC posit

Comprueba si se cumple una condición y devuelve un valor si se evalúa como VERDADERO y otro valor si se evalúa como FALSO.

Valor_si_falso es el valor que se devolverá si prueba_lógica es FALSO. Si se omite, devolverá FALSO.

Resultado de la fórmula = Rendimiento del ANC positivo

[Ayuda sobre esta función](#)

La función a introducir en los tres ratios de rotación será igual, por lo que no se van a especificar las funciones de los otros dos ratios.



Ejemplo

Si se introducen las fórmulas en los tres ratios de rotación del ejemplo que se está estudiando la interpretación que se obtendrá será:

ANÁLISIS DE RATIOS			
	Periodo 1	Interpretación	
Ratios de Liquidez			
Liquidez	4,23	No hay problemas de liquidez	
Disponibilidad	0,87	Tesorería suficiente	
Ratios de Endeudamiento			
Endeudamiento	0,30	Bajo Endeudamiento	
Garantía	3,28	Se garantiza la devolución de la deuda	
Calidad de la deuda	0,50	Deudas a L/P= Deudas a C/P	
Ratios de Rotación de Activos			
Activo No Corriente	0,71	Rendimiento del ANC positivo	
Activo Corriente	0,41	Rendimiento del AC positivo	
Clientes	1,67	Rendimiento de Clientes positivo	
Ratios Económicos			
Rentabilidad Económica	6,36%		
Rentabilidad Financiera	3,46%		

Rentabilidades

Por último, se van a elaborar las fórmulas para obtener la interpretación de los indicadores de rentabilidad, tanto económica como financiera.

Respecto a la rentabilidad económica, esta deberá ser positiva y lo mayor posible, por lo que la función a introducir será igual que la que se ha especificado en los ratios de rotación de activos.

En cuanto a la rentabilidad financiera, deberá ser positiva y mayor a la rentabilidad esperada por los accionistas, por lo que es necesario conocer este dato para introducir la función.

Ejemplo

Si se introduce la función que se ha explicado anteriormente para la interpretación de la rentabilidad económica, en el ejemplo desarrollado, se obtendrá la siguiente conclusión:

ANÁLISIS DE RATIOS			
	Periodo 1	Interpretación	
Ratios de Liquidez			
Liquidez	4,23	No hay problemas de liquidez	
Disponibilidad	0,87	Tesorería suficiente	
Ratios de Endeudamiento			
Endeudamiento	0,30	Bajo Endeudamiento	
Garantía	3,28	Se garantiza la devolución de la deuda	
Calidad de la deuda	0,50	Deudas a L/P= Deudas a C/P	
Ratios de Rotación de Activos			
Activo No Corriente	0,71	Rendimiento del ANC positivo	
Activo Corriente	0,41	Rendimiento del AC positivo	
Clientes	1,67	Rendimiento de Clientes positivo	
Ratios Económicos			
Rentabilidad Económica	6,36%	Rentabilidad Positiva	
Rentabilidad Financiera	3,46%		

En cuanto a la rentabilidad financiera, si se sabe que los accionistas exigen una rentabilidad mínima del 4%, la condición a introducir en la función SI será:

Argumentos de función

SI

Prueba_lógica C17>4% = FALSO

Valor_si_verdadero "Rentabilidad Positiva" = "Rentabilidad Positiva"

Valor_si_falso Rentabilidad Negativa =

=

Comprueba si se cumple una condición y devuelve una valor si se evalúa como VERDADERO y otro valor si se evalúa como FALSO.

Valor_si_falso es el valor que se devolverá si prueba_lógica es FALSO. Si se omite, devolverá FALSO.

Resultado de la fórmula =

[Ayuda sobre esta función](#)

Aceptar Cancelar

Al aplicar la función expresada, se obtiene el siguiente resultado:

ANÁLISIS DE RATIOS			
	Período 1	Interpretación	
Ratios de Liquidez			
Liquidez	4,23	No hay problemas de liquidez	
Disponibilidad	0,87	Tesorería suficiente	
Ratios de Endeudamiento			
Endeudamiento	0,30	Bajo Endeudamiento	
Garantía	3,28	Se garantiza la devolución de la deuda	
Calidad de la deuda	0,50	Deudas a L/P= Deudas a C/P	
Ratios de Rotación de Activos			
Activo No Corriente	0,71	Rendimiento del ANC positivo	
Activo Corriente	0,41	Rendimiento del AC positivo	
Clientes	1,67	Rendimiento de Clientes positivo	
Ratios Económicos			
Rentabilidad Económica	6,36%	Rentabilidad Positiva	
Rentabilidad Financiera	3,46%	Rentabilidad Negativa	



Aplicación práctica

Dada la siguiente tabla en la que se ha realizado el análisis de los ratios, aplique las funciones oportunas para obtener la interpretación de los mismos. Tenga en cuenta que los accionistas exigen una rentabilidad mínima de 4,5%.

The screenshot shows an Excel spreadsheet titled 'Hoja resumen' with the following data table:

ANÁLISIS DE RATIOS		Periodo 1
Ratios de Liquidez		
Liquidez		0,75
Disponibilidad		0,39
Ratios de Endeudamiento		
Endeudamiento		0,70
Garantía		1,40
Calidad de la deuda		0,30
Ratios de Rotación de Activos		
Activo No Corriente		1,60
Activo Corriente		1,97
Clientes		2,21
Ratios Económicos		
Rentabilidad Económica		7,89%
Rentabilidad Financiera		5,62%

Continúa en página siguiente >>

<< Viene de página anterior

SOLUCIÓN

Tras aplicar las funciones oportunas se obtiene la siguiente interpretación de los ratios:

The screenshot shows a Microsoft Excel spreadsheet titled 'Microsoft Excel - Hoja resumen'. The spreadsheet contains a table with the following data:

ANÁLISIS DE RATIOS		
	Periodo 1	Interpretación
Ratios de Liquidez		
Liquidez	0,75	Problemas para atender los pagos
Disponibilidad	0,39	Tesorería suficiente
Ratios de Endeudamiento		
Endeudamiento	0,70	Endeudamiento Elevado
Garantía	1,40	Se garantiza la devaluación de la deuda
Calidad de la deuda	0,30	Deudas a L/P > Deudas a C/P
Ratios de Rotación de Activos		
Activo No Corriente	1,60	Rendimiento del ANC positivo
Activo Corriente	1,97	Rendimiento del AC positivo
Cientes	2,21	Rendimiento de Cientes positivo
Ratios Económicos		
Rentabilidad Económica	7,99%	Rentabilidad Positiva
Rentabilidad Financiera	5,62%	Rentabilidad Positiva

5. Resumen

En este capítulo se han estudiado las aplicaciones financieras de la hoja de cálculo, destacando el uso de la misma para calcular el análisis porcentual, el análisis de los ratios, así como las conclusiones que se pueden extraer de los análisis anteriores.

La hoja de cálculo de análisis porcentual incluirá tanto el análisis porcentual del balance como el de la cuenta de resultados.

Otra aplicación, como ya se ha comentado, es el análisis de los ratios. Para la interpretación de los ratios de liquidez, endeudamiento, rotación de activos y económicos, es necesario introducir determinadas expresiones que se introducirán en la función lógica SI de *Excel*.

Por último, la hoja de cálculo resumen se utiliza para extraer las conclusiones de los análisis realizados previamente. Entonces, el documento estará formado por tres hojas que son:

1. Conclusiones del Análisis Porcentual del Balance.
2. Conclusiones del Análisis Porcentual de la Cuenta de Resultados.
3. Conclusiones de Ratios.