



RA4. Comprova la viabilitat de l'empresa mitjançant diferents tipus d'anàlisi, verificant els diversos factors que hi poden influir.

4.3 Anàlisi econòmica i financera

4.3.1 Anàlisi financera

- Fons de maniobra
- Ràtios financeres
 - Tresoreria
 - Àcid test
 - Liquiditat corrent
 - Solvència
 - Endeutament
 - Qualitat del deute

4.3.2 Anàlisi econòmica

- Rendibilitat econòmica
- Rendibilitat financera



RÀTIOS FINANCERES		
Els valors ideals o òptims de les ràtios són relatius perquè depenen del tipus d'empresa i del sector d'activitat. Tot i això, es poden determinar uns valors de referència d'ús general.		
NOM	EXPRESSIÓ	VALOR DE REFERÈNCIA
DISPONIBILITAT	Disponible ¹ / Passiu corrent	El valor de referència és 0,3. Un valor més petit a 0,3 pot indicar problemes per afrontar els pagaments i més alt pot manifestar que l'empresa pot estar perdent la rendibilitat dels seus actius. Podem establir que el valor òptim es situa entre 0,3 i 0,4.
TRESORERIA	(Realitzable ² + Disponible) / Passiu corrent	El valor de la ràtio ha d'estar a prop d'1. Si la ràtio és més petita que 1 voldria dir que amb els recursos a curt termini l'empresa no pot pagar els deutes a curt termini i, si és més gran que 1 l'empresa té un excés de liquiditat, pot estar perdent rendibilitat dels seus actius.
LIQUIDITAT	Actiu corrent / Passiu corrent	El valor de referència estar entre 1,5 i 2. També es coneix com a ràtio de fons de maniobra o de solvència a curt termini. Si el FM$\geq$0, és a dir, positiu, determina que aquesta empresa està en equilibri financer. El Fons de maniobra és una garantia per a l'estabilitat de l'empresa perquè des del punt de vista del finançament, és aquella part de l'Actiu Corrent que es finança amb Recursos Permanents. De forma general, el Fons de Maniobra ha de ser positiu perquè si no, l'Actiu Fix seria finançat amb Exigible a c/t i es podria arribar a una suspensió de pagaments.

¹ Disponible és, en el balanç de situació, efectiu i altres actius líquids.

² Entendrem per realitzable: Deutors comercials i altres comptes a cobrar + Inversions financeres a curt termini.



SOLVÈNCIA (o ràtio de garantia)	Actiu / Deutes*	El valor de referència hauria de ser superior a 1 i pròxim a 2. A mesura que aquesta ràtio s'aproxima a 1 l'empresa pot augmentar el seu risc de fallida. Per sota d'1 podríem dir que està en situació de fallida (fallida és el terme tècnic).
ENDEUTAMENT	Deutes* / Total Patrimoni Net i Passiu	Aquesta ràtio serveix per comprovar la qualitat de finançament de l'empresa, és a dir, la seva dependència respecte de l'endeutament o el finançament extern. L'empresa presenta més dependència del finançament com més alt sigui el valor. El valor de referència hauria de ser entre 0,4 i 0,6.
ESTRUCTURA DEL DEUTE	Passiu corrent / Deutes*	La qualitat del deute s'analitza amb la ràtio d'estructura del deute, que és la relació entre el deute a curt amb el total del deute.

IF

		El valor de referència d'aquesta ràtio hauria d'estar molt a prop de zero. Com més petit sigui el seu valor millor per l'empresa. Si supera el 0,5, per exemple, 0,83 significa que el 83% dels deutes són a curt termini, el deute és de mala qualitat.
--	--	--

Nota aclaridora:

- A. Els valors de referència de cada ràtio són relatius perquè depenen del tipus d'empresa i del sector econòmic.
- B. Deutes*: Passiu corrent + Passiu no corrent.



INDICADORS DE LA RENDIBILITAT DE L'EMPRESA	
NOM	EXPRESSIO
RENDIBILITAT ECONÒMICA	(Benefici abans d'interessos i impostos/Total Actiu) (x100)
RENDIBILITAT FINANCERA	(Benefici net / Patrimoni Net) (x100)
RENDIBILITAT DE LES VENDES	(BAIL*/ Import Net de la xifra de vendes) (x100)

*BAIL: Benefici abans d'interessos i impostos