

# Análisis e interpretación de los estados financieros

*Cualquiera puede leer un balance. Lo difícil es entender qué dice sobre la salud real de una empresa, qué riesgos esconde y qué decisiones de gestión revela. Eso es análisis financiero.*

---

# Objetivos de la unidad

- Calcular el fondo de maniobra y diagnosticar el equilibrio patrimonial.
- Interpretar los ratios principales de liquidez, solvencia y endeudamiento.
- Calcular las rentabilidades económica (ROA) y financiera (ROE).
- Reconocer el efecto del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad.
- Calcular el período medio de maduración y entender su impacto en la tesorería.

---

# Conceptos clave

- **fondo de maniobra**
- **ratios financieros**
- **solvencia**
- **liquidez**
- **ROA**
- **ROE**
- **período medio de maduración**

---

# Análisis del balance: el fondo de maniobra

El primer análisis que conviene hacer sobre un balance es comprobar si la empresa cumple la **regla básica del equilibrio financiero**: las inversiones a largo plazo deben financiarse con recursos a largo plazo. Cuando esto se cumple, la empresa tiene un **fondo de maniobra positivo**.

---

# Ratios de liquidez, solvencia y endeudamiento

Los **ratios financieros** comprimen información del balance en una sola cifra fácil de comparar entre empresas y a lo largo del tiempo. Los que conviene conocer en este curso son los siguientes:

---

# Análisis de la cuenta de resultados: rentabilidades

Mientras el balance nos dice cómo está estructurada la empresa, la cuenta de resultados nos dice cuánto gana. Para interpretarla, los dos ratios fundamentales son las dos rentabilidades:

---

# Período medio de maduración

El **período medio de maduración (PMM)** mide cuánto tarda la empresa en recuperar el dinero invertido en el ciclo de explotación. Para una empresa industrial típica, el PMM económico es la suma de cuatro tiempos:

---

# Cómo se hace un análisis financiero completo

Reunir las herramientas anteriores en un proceso ordenado da el siguiente flujo:

---

# Conexión con el proyecto capstone

Cada equipo cierra esta unidad con un **diagnóstico financiero** del primer año previsto: cálculo del fondo de maniobra, ratios de liquidez y solvencia, ROA y ROE estimados.

· [profedeeconomia.es](http://profedeeconomia.es)