

Tema 6.pdf



fita220608



Análisis de Estados Financieros



3º Grado en Administración y Dirección de Empresas



Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Universidad de Granada



Que no te escriban poemas de amor cuando terminen la carrera (a nosotros por (a nosotros pasa)







No si antes decirte Lo mucho que te voy a recordar

(a nosotros por suerte nos pasa)

Tema 6. Análisis de la tesorería.

6.1 Los flujos de tesorería

Para que una empresa sea solvente, debe generar recursos suficientes para atender sus compromisos de pago con puntualidad, lo cual requiere como es obvio que dichos recursos se conviertan en tesorería, puesto que la solvencia inmediata está determinada por la disponibilidad de efectivo para atender los compromisos de pago, de ahí que sea necesario conocer el comportamiento de la tesorería.

El efectivo y por tanto la tesorería viene fundamentalmente de operaciones de explotación, operaciones de financiación / devolución de financiación y de operaciones de inversión / desinversión. Por otro lado para ver los acontecimientos que han motivado esta disminución de la tesorería, no solo basta con estudiar el RLN si no que es necesario estudiar minuciosamente cuales han sido las causas que han hecho que la cantidad de tesorería haya variado, para ello se utiliza el análisis dinámico de la operaciones realizadas (analizando corrientes de cobros y pagos). Para realizar este análisis se utilizará información contenida en el estado de flujos de efectivo.

Cuenta Tesorería 570	
Saldo Inicial X	
Cobros por ventas	Pagos por compras
Cobros por deudas	Pagos por deudas
Cobros por venta de inversiones	Pagos por adquisición inversiones
Saldo Final X + Variación	

Una vez que se ha hecho todo lo anterior, se pueden 3 tipos de orígenes aplicaciones de la tesorería diferentes: para actividades de explotación, para actividades de inversión y para actividades de financiación. Para ello es necesario conocer:

Los FGO

Los TGO

Ver los orígenes y aplicaciones de fondos.

--- Los flujos de tesorería ---

Los flujos de tesorería o cash flow hacen referencia a las corrientes de cobros y pagos. De este modo la variación de la tesorería vendrá determinada por Cobros- Pagos, es decir lo que se pretende es calcular la TGO

Lo cual se puede hacer por varios métodos El método indirecto: FGO – Variación de las NOF. Método directo

Para el usar el método directo hay que obtener el total de cobros y el total de pagos mediante este método (Es el que se ve en clase, los métodos del libro no se tienen en cuenta)



Total de cobros

Cobros por ventas

Importe Neto de la Cifra de Negocio

-Variación de clientes-

Cobros por otros ingresos

Otros Ingresos de explotación

- -Variación de deudas de Activo
- + Ajustes por periodificación.

Cobros por otros resultados

Cobros por ingresos financieros

Total de pagos

Pagos por compras

Consumos de explotación

- + Variación de existencias (Activo)
- Variación de proveedores (Pasivo)

Pagos por otros gastos de explotación

Otros gastos de explotación

- Variación de acreedores
- + Variación de gastos anticipados

Pagos al personal

Costes de personal

- + Variación del personal (Anticipos)
- Variación del personal (pendientes de pago)

Pagos Financieros

Gastos financieros

+ Variación por intereses (Activo)

Pagos por impuestos

Impuestos sobre el beneficio

- + Variación de hacienda publica deudora
- Variación de hacienda pública acreedora.

Conviene recordar también que la tesorería generada por la operaciones se puede obtener por el método directo= FGO – Variación en las NOF.

También es importante recordar que los FGO se pueden obtener de manera rápida y aproximada a través de la fórmula FGO = Beneficio + Amortización. También se puede obtener a partir de resultado, quitando aquellas cosas que no interesen (ingresos que no supongan cobro y gastos que no suponga pago)

Otra cosa importante a tener en cuenta es que a partir de la cuenta de pérdidas y ganancias de manera rápida se puede obtener todos los indicadores si a los resultados que nos intereses le sumamos la variación de las cuentas de saldo deudor (Activo) y le restamos las variaciones de cuentas de saldo acreedor.

Por ejemplo para obtener los pagos por compras a los consumos de explotación le sumamos la variación de existencias: materias primas y le restamos la variación de proveedores totales.



OJO!!! En muchas ocasiones se producen discrepancias en los valores obtenidos en las TGO obtenidos en por el método directo y por el método indirecto lo cual se debe a que hay ocasiones en las que se cogen magnitudes brutas y en otras ocasiones magnitudes netas, al igual que hay veces que se consideran deterioro y otras no.

--- Análisis de la tesorería ---

El análisis de la tesorería debe seguir el siguiente orden:

Indicar el peso que tiene la tesorería en el balance, comentando si es mucho o es poco. Indicar cómo ha evolucionado el peso de la tesorería en los periodos de estudio. Si ha ganada peso o no, indicando la variación

Hacer la cuenta del libro mayor de tesorería incluyendo Saldo inicial y final de tesorería, los TGO que se han generado (que estarán en la parte del debe) e intentar a través de las variaciones ver que ingresos ha habido que hayan aumentado la tesorería y que pagos ha habido que hayan supuesto una disminución de la tesorería. Clasificando ingresos por venta de inversión e ingresos por operaciones de financiación y por el lado de los pagos para la adquisición de inversión y pago por operaciones de financiación. No se ponen pagos o ingresos por operaciones de explotación por que las TGO los contienen.

--- Estado de flujos de efectivo---

El objetivo del EFE es mostrar el origen y la utilización de los activos monetarios, mostrando los cobros y los pagos que se han realizado con estos activos, completando de este modo la información contenida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el Estado de flujos de efectivo se puede ver con más precisión y de manera más resumida cuales han sido los motivos que han hecho variar la tesorería.

Al ver un estado de flujo de efectivo:

El apartado A) flujos de efectivo de actividades de explotación se corresponde con TGO

La suma de los apartados resultado del ejercicio antes de impuestos y ajustes del resultado dan el EBITDA

