

### rsjrsT.2anlisisdelcontextoempres...



rsjrs



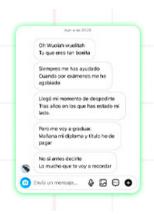
**Análisis de Estados Financieros** 



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)



# Que no te escriban poemas de amor cuando terminen la carrera





(a nosotros por suerte nos pasa)

No si antes decirte Lo mucho que te voy a recordar

Pero me voy a graduar.

Mañana mi diploma y título he de pagar

Llegó mi momento de despedirte Tras años en los que has estado mi lado.

# rsjrs ~ T.2 Análisis del contexto empresarial

- 1. Trayectoria
- 2. Entorno Económico-Social
- 3. Actividad
- 4. Estructura organizativa
- 5. Las combinaciones de negocios

Antes de realizar el análisis, resulta interesante conocer la historia de la entidad, ya que es un factor que puede explicar la situación actual de la empresa y justificar algunas de sus políticas o estrategias. También es necesario situarse en el entorno económico y social en el que desarrolla su actividad.

Estos factores contextuales proporcionarán un marco de referencia desde el que observar los resultados obtenidos de las diferentes técnicas y herramientas que se apliquen. Un análisis que no tenga en cuenta esos aspectos posiblemente será teórico y su utilidad para tomar decisiones, muy limitada.

### 1. Trayectoria

Normalmente la empresa viene funcionando a lo largo de una serie de periodos en los que pueden haber ocurrido hechos relevantes que deban tenerse en cuenta al analizar el presente.

En la info divulgada de carácter obligatorio podemos encontrar referencias a hechos o circunstancias que conviene considerar o saber a la hora de diagnosticar la situación y evolución futura de la entidad.

Esta info la encontramos principalmente en el punto 1 de la memoria, referida a la actividad y objeto social de la empresa.

También, en ocasiones, en el informe de gestión se detallan hechos del pasado que explican la situación presente de la empresa.

Otras fuentes de información pueden ser las noticias en prensa o internet (menos fiables) o también podemos acudir a empresas especializadas en la obtención y comercialización de info empresarial, o a la propia info que publica la empresa en la web, o a los diversos registros oficiales que pueden poner de manifiesto la evolución de la empresa objeto de análisis.



Otro aspecto determinante a la hora del análisis es la antigüedad de la empresa. La consideración de la existencia de pérdidas en la fase inicial, cuando la empresa está estableciendo su cuota de mercado, es diferente a si la empresa está en declive. La antigüedad es también un indicador de experiencia.

### 2. Entorno Económico-Social

En el análisis de la empresa es importante identificar y evaluar las circunstancias socioeconómicas en las que desarrolla su actividad. El escenario económico y regulador existente proporciona una referencia ineludible a la hora de explicar algunas operaciones o la evolución de un negocio.

Las fuentes de info para analizar estos factores contextuales pueden ser de origen diverso. Se puede acudir a la info económica publicada por la prensa especializada, los estudios realizados por diferentes instituciones, etc. Una fuente relevante que hemos de considerar es la info que la propia empresa puede incluir en el informe de gestión.

El analista de los estados contables debe mantenerse al día en materia de política económica para poder demostrar cómo influyen los factores coyunturales sobre la situación y los resultados de la empresa cuyos estados contables analiza. Otros datos que puede resultar interesante considerar serían el PIB, tasa de desempleo, tipo de interés... Además, conviene conocer las políticas macroeconómicas, fiscales o monetarias que pueden estar afectando a algunas magnitudes en la empresa.

### 3. Actividad

La persona que realiza el análisis debe entender la act desarrollada por la empresa, ya que algunas de sus características pueden venir determinadas por el sector en el que desarrolla su actividad. Puede plantearse si el sector en el que actúa la empresa tiene perspectivas de futuro o se trata de sectores maduros; que los productos sean de primera necesidad o no; el mercado en el que la empresa realiza su actividad...

Es importante saber el lugar que ocupa la empresa objeto de análisis; la división de las cuotas de mercado; las barreras de entrada; tecnología usada; etc.

La info sobre el sector, al igual que los datos de coyuntura económica, podemos obtenerlos en la prensa especializada, en los informes realizados por instituciones o, también, en las cartas





(a nosotros por suerte nos pasa)

Ayer a las 20:20

Oh Wuolah wuolitah Tu que eres tan bonita

Siempres me has ayudado Cuando por exámenes me he agobiado

Llegó mi momento de despedirte Tras años en los que has estado mi lado.

Pero me voy a graduar. Mañana mi diploma y título he de pagar

No si antes decirte Lo mucho que te voy a recordar

O Envía un mensaje...











del presidente del consejo de administración o en los propios informes de gestión de las empresas.

Una vez caracterizado el sector en el que la empresa desarrolla su actividad, conviene tener datos de otras entidades, de forma que se puedan establecer comparaciones con otras empresas del sector o con el promedio del sector. La comparación con datos del sector siempre ha de ser cuidadosa, ya que las entidades pueden tener diferentes tamaños o realizar actividades diferentes, aunque en sus cuentas anuales indiquen un único código CNAE; pueden verse afectadas por factores externos que introduzcan sesgos o internos como la antigüedad de la empresa.

Cada empresa elige una forma de diferenciación de la competencia que conlleva cierto riesgo y que puede servirle para alcanzar una serie de ventajas. Estas diferencias pueden apreciarse en la comparación con el sector de los diversos indicadores de gestión.

Otros aspectos que tendríamos que considerar en el análisis, serían el modo en el que opera la empresa, la estrategia, el tamaño o el hecho de que la empresa opere en un solo sector o en varios. Todos estos factores pueden resultar determinantes a la hora de enjuiciar su situación.

En definitiva, antes de realizar el análisis de una entidad es conveniente y necesario conocer y tener presente todos los aspectos que puedan resultar relevantes en su diagnóstico.

### 4. Estructura organizativa

Las empresas adoptan diferentes formas sociales, siendo las más comunes las SA y SRL.

La forma jurídica determina la responsabilidad que los socios o propietarios asumen, que va desde responder a las deudas de la entidad con el propio patrimonio personal a responder sólo con el importe del capital suscrito. Asimismo, delimita el modo en el que se adoptan las diversas decisiones en la entidad.

También es importante señalar si estamos ante una PYME o ante una gran empresa.

En relación con la divulgación de info, la literatura especializada muestra que el contenido informativo de la contabilidad disminuye conforme la concentración de capital crece, lo que también suele ocurrir cuando estamos ante empresas familiares. En las empresas que cotizan o en las que el accionariado está disperso, la calidad de la info es mayor y la flexibilidad contable menor.



# Reservados todos los derechos. No se permite la explotación económica ni la transformación de esta obra. Queda permitida la impresión en su totalidad.

# Que no te escriban poemas de amor cuando terminen la carrera





## (a nosotros por suerte nos pasa)

En la mayoría de las empresas propiedad y dirección de la firma están separadas. Conviene analizar la composición y variaciones que tienen lugar en las diferentes estructuras organizativas, consejo de administración y alta dirección, ya que pueden tener una incidencia sobre los resultados de la empresa.

El análisis contable pretende evaluar la gestión realizada por los directivos. En este sentido, también conviene considerar la incidencia que podrían tener los cambios en la dirección de la empresa o si los directivos tienen incentivos sobre resultados-

Otro factor que hemos de considerar en el análisis son las relaciones contractuales que tiene la empresa con otras entidades.

A veces, la vinculación o unión entre unidades económicas productivas adopta la forma de fusión o absorción entre ellas, apareciendo, por consiguiente, una sola entidad jurídica, distinta a las primitivas unidades individuales, ya que estas modalidades implican la disolución. Otras veces, pueden concretarse en la creación de filiales en puntos estratégicos del mercado nacional o internacional. A la hora de analizar una entidad des necesario considerar las operaciones vinculadas, en la medida que pueden realizarse a precios distintos al de mercado o incluso pueden ser objeto de manipulación y no ser reflejo de la realidad.

A efectos de una primera aproximación, podemos comenzar exponiendo la convencional y conocida tipología de concentración empresarial que se basa en la distinción entre figuras reales (concentración realizada por medios patrimoniales), jurídico-obligacionales y combinaciones de las anteriores.

Entre las primeras, habría que señalar lo que genéricamente podría denominarse como "adquisición de empresas", bien con pérdida de la personalidad jurídica de las empresas integradas- fusiones bien con el mantenimiento de la personalidad de, al menos, una de las intervinientes en el proceso -absorción-.

Entre las figuras jurídico-obligacionales cabe destacar el cartel y el trust. El primero supone una integración de empresas en sentido horizontal, en tanto que éstas se sitúan en un mismo escalón de la producción.

El trust agrega distintas empresas situadas en distintos estadios de producción, tratándose de una integración de tipo vertical.

Pero me voy a graduar. Mañana mi diploma y título he de pagar

No si antes decirte Lo mucho que te voy a recordar

Llegó mi momento de despedirte Tras años en los que has estado mi lado.

Siempres me has ayudado Cuando por exámenes me h agobiado

Oh Wuolah wuolitah Tu que eres tan bonita



Podemos decir que el concepto más amplio es el de "grupo de empresas" que, en principio, responde a la idea de un conjunto de éstas que, al menos potencialmente, se encuentra en la órbita de un determinado centro de decisión.

En cualquier caso, y de acuerdo con nuestra legislación, vamos a intentar delimitar las distintas figuras mercantiles en las que se plasman las diferentes relaciones empresariales, a las que llamaremos operaciones vinculadas, y los medios a través de los cuales éstas se consiguen. Para ello, utilizaremos como criterio de clasificación el control y analizaremos los distintos procesos a través de los cuales se consiguen esas relaciones empresariales, ya que son estas dos figuras -el control y el medio de conseguirlo- las que delimitan la solución contable aplicable-

En todas estas operaciones es necesario analizar la importancia relativa que tienen dentro del conjunto de acts que realiza la empresa, el riesgo en el que la misma incurre y las repercusiones que tiene y puede tener sobre los estados contables- En general, sólo dispondremos de información de aquellas relaciones para las que exista obligación de informar, aunque hay que señalar que, a este respecto, el plan contable actualmente vigente ha ampliado la info que se ha de proporcionar sobre op vinculadas.

Desde el punto de vista del análisis, si la empresa es cabeza o forma parte de un grupo de empresas, es importante, además de analizar las cuentas individuales, consultar las cuentas anuales consolidadas que reflejan el desempeño del grupo como un todo.

Al observar las cuentas anuales de la empresa individual conviene fijarse en aspectos como:

- a. La importancia de la empresa que analizamos en el conjunto del grupo.
- b. Si existe o no relaciones intragrupo.
- c. Las relaciones de financiación entre empresas del grupo pueden ser muy relevantes desde el punto de vista de la solvencia, tanto si la empresa se está endeudando con empresas del grupo, como si la empresa está financiando a otras empresas del grupo.

### 5. Las combinaciones de negocios

Una combinación de negocios es la reunión de los negocios de dos o más entidades en uno solo. En España, la contabilización de las combinaciones de negocios está regulada por la norma de registro y valoración 19ª del PGC.



De acuerdo con esta normativa, se denomina "combinación de negocios" a la operación en la que una empresa adquiere el control de uno o varios negocios.

El control se puede adquirir de distintas formas (las combinaciones de negocios se originan como consecuencia de operaciones de distinta naturaleza), como:

- a. Fusión de varias empresas.
- b. Adquisición de todos los activos patrimoniales (activos y pasivos) de una empresa.
- c. Adquisición de las acciones o participaciones en el capital de una empresa.
- d. Otras operaciones o sucesos cuyo resultado es que una empresa adquiere el control de otra.

En los casos a y b, todos los negocios combinados se integran en una sola entidad jurídica, que presentará sus cuentas anuales. Sin embargo, en el caso c, se produce una combinación, pero cada uno de los negocios combinados conserva su personalidad jurídica- Se forma un grupo de sociedades que presentará cuentas anuales consolidadas.

Tras producirse una operación de combinación de dos o más negocios, los elementos patrimoniales de los negocios combinados se pueden registrar respetando los valores contables que tenían antes de esta operación, o bien se pueden valorar de nuevo con motivo de la combinación de negocios. Esto da lugar a distintas formas o métodos para contabilizar las combinaciones de negocios, ya que existen las siguientes alternativas:

- a. mantener los valores contables de los elementos patrimoniales de todas las sociedades que intervienen en la combinación;
- b. mantener los valores contables de los elementos patrimoniales de una sociedad (la adquiriente) y realizar una nueva valoración los elementos patrimoniales de las demás sociedades que se combinan (las adquiridas);
- c. valorar de nuevo los elementos patrimoniales de todas las sociedades que intervienen en la combinación.

Estos tres métodos se denominan: "método de la unión de intereses", "método de la adquisición" y "método del nuevo inicio".

El método de adquisición es el obligatorio para contabilizar las combinaciones de negocios y requiere de los siguientes pasos:

1. Identificar la empresa adquiriente.



# Que no te escriban poemas de amor cuando terminen la carrera





No si antes decirte Lo mucho que te voy a recordar

Pero me voy a graduar. Mañana mi diploma y título he de pagar

- 2. Determinar la fecha de adquisición.
- 3. Cuantificar el coste de la combinación de negocios.

(a nosotros por suerte nos pasa)

- 4. Reconocer y valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.
- 5. Determinar el importe del fondo de comercio o de la diferencia negativa.