

Tema 7 .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

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

(a nosotros por suerte nos pasa)

Tema 7. Análisis del equilibrio económico.

La empresa tiene como principal objetivo, crear riqueza, para ello, debe aportar al mercado bienes o servicios que satisfagan las necesidades de los consumidores, de los cuales se obtengan una serie de rentas, que posteriormente se distribuirán a los distintos agentes económicos que están presentes en la empresa. Para ello, la empresa cuenta con una capacidad productiva determinada y cuenta con una serie de factores que ha adquirido del mercado (que debe usar de la manera más eficiente posible).

Con todo lo anterior, es posible afirmar de manera resumida que el objetivo de la empresa es mantenerse el mercado, mediante la obtención de resultados suficientes que satisfagan las necesidades de los interesados.

Debido a la gran importancia que tienen los resultados y la eficiencia en el uso de los recursos, el análisis del equilibrio económico, se centrará en esto dos aspectos. Por otro lado, para realizar un buen análisis se deber tener en cuenta:

- El tipo de entidad o empresa que se está estudiando
- Los resultados totales o periódicos (el resultado total es cuando la empresa desparece)
- La manipulabilidad de los datos (debido a una gran cantidad de partidas subjetivas)
- La utilidad del análisis, la remuneración que se hace...

7.1 Análisis económico: Aspectos que compone

El aspecto económico del análisis contable, tiene como objetivo el examen y enjuiciamiento de la situación económica de la empresa. De este modo, se examinará el resultado alcanzado y el valor de las acciones.

De manera más concreta, el aspecto económico del análisis contable se centra en el estudio de la rentabilidad de la empresa (para ver como de bien se están asignando los recursos) en primer lugar, y en segundo lugar de la productividad, aunque también se estudiará, cómo se reparte el valor dentro de la empresa.

El punto de partida, para llevar a cabo el análisis, será los resultados explotación (los resultados financieros y por otros conceptos no se tendrán en cuenta) y todos aquellas partidas que han provocado ese resultado.

7.2 El excedente empresarial.

Antes se consideraba que la empresa debía conseguir el máximo excedente (el máximo resultando) haciendo todo lo que estuviera en su mano, hoy día este pensamiento ha cambiado y ahora se piensa en alcanzar un beneficio suficiente o satisfactorio que permita la continuidad de la empresa y la satisfacción de las inquietudes de los distintos grupos de interés.

Un aspecto que se debe tener en cuenta es que para llevar a cabo el análisis del resultado, es necesario un conocimiento de los criterios, normas y convenios que se han usado para obtener el resultado, de este modo en muchas ocasiones será necesario acudir a la memoria para ver: perdidas y deterioros de activos, vida útil de activos, las distintas provisiones que se han dotado...



A parte de todas estas cuestiones, el resultado se puede manipular con diversas técnicas. De este modo, los analistas contables para llevar a cabo su trabajo y detectar el posible falseamiento del resultado, se pueden fijar en :

- La existencia de un informe de auditoría muy largo
- La existencia de variaciones drásticas en los costes administrativos, de publicidad, formación...
- La existencia de cambios en las políticas contables, de valoración...
- El aumento de la cuenta a cobrar de manera brusca.
- Un incremento anormal de los activos intangibles
- La existencia de fuentes atípicas de ingresos como la venta de activos.
- Bajos saldos en la cuenta valores financieros
- Disminución de la rotación de inventario.

7.3 Componentes del resultado: ingresos y gastos

Como se ha comentado antes, el análisis de la composición y evolución del resultado empresarial constituye el eje central de análisis económico. De este modo el estudio de la cuenta de pérdidas y ganancias será vital, (en la que bien detallada los gastos y los ingresos que ha tenido la empresa)

Dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias, el elemento más importante sin duda es la cifra de negocios, seguido de otros ingresos de explotación. La importancia de estas cuentas es tal que todos los elementos de la cuenta de pérdidas y ganancias se ponen en función (mediante un porcentaje) de la suma de cifra de negocios + otros gastos de explotación.

Si empezamos a ver la cuenta de ganancias de arriba abajo (ver la imagen de la siguiente página) podemos ver que a los distintos ingresos (de explotación, financieros y extraordinarios) se le que quita los distintos gastos, obteniéndose una serie de márgenes.

Otro elemento muy importante de la cuenta de pérdidas y ganancias es las existencias y su valoración (tanto su volumen físico, como su coste), que son uno de los elementos que más se puede manipular y con ello alterar el resultado.

Después de esto, nos encontramos con otros gastos explotación y gastos de personal

En cuanto a los gastos financieros, es importante tenerlos controlados, porque muchas veces son los que comprometen la viabilidad de la empresa.

Por último, el impuesto sobre sociedades, es otro gasto más, que se encuentra presente dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias.

LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS FUNCIONAL SERÍA





(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













| CUENTA DE RESULTADOS FUNCIONAL | 20×1 | peso | 20x0 | peso | tasa va- riación |
|---|------|------|------|------|---------------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | | | | | |
| + Otros ingresos de la explotación | | | | - | |
| = INGRESOS DE LA EXPLOTACIÓN | | | | | |
| Consumos de la explotación | | | | | |
| Otros gastos de la explotación | | | | | |
| = VALOR AÑADIDO DE LA EMPRESA | | | | | - |
| Gastos de personal | | | | | |
| = RESULTADO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN | | | | | |
| Amortización del inmovilizado | | | | | - |
| Deterioros y variación provisiones | | | | | |
| = RESULTADO NETO DE LA EXPLOTACIÓN | | | | | |
| + Ingresos financieros | | | | | |
| - Gastos financieros | | | | | |
| + /- Diferencias de cambio | | | | | |
| + / - Variación valor razonable en instrumentos financieros | | | | | |
| = RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | | | |

| Imputación de subvenciones inmovilizado no nanciero y otras nanciero de provisiones | |
|---|--|
| Excesos de provisiones Excesos de provisiones Excesos de provisiones del | |
| | |
| Denotos financieros | |
| Otros resultados | |
| RESULTADO OF ELECTION | |
| | |
| PESULTADO EJERCICIO OL ELICITADO | |
| +/- Resultado del ejercicio procedente de | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | |

Como se ha indicado antes los pesos y las variaciones se expresarán teniendo como referencia los ingresos de explotación.

Consideraciones a e tener en cuenta

Resultado del ejercicio = Beneficio neto = cuenta 129

Rentabilidad financiera = Beneficio /recursos invertidos.







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.

7.4 Análisis de los márgenes.

(a nosotros por suerte nos pasa)

Una vez que se han calculado los pesos verticales y horizontales de cada ingreso y gasto, resulta relevante analizar los diferentes tipos de resultados que se van obteniendo a lo largo del tiempo.

La manera de calcular el resultado final neto será mediante la realización el cálculo de un conjunto de indicadores intermedios:

- Valor añadido de la empresa, es el aumento de riqueza generada por la actividad de la empresa. Ingresos de explotación – consumos de explotación – otros gastos de explotación
- <u>El resultado bruto de explotación</u> (EBITDA): Es el valor añadido los gastos de explotación
- <u>El resultado Neto de explotación</u> (EBIT): Es resultado bruto amortizaciones de inmovilizado deterioros y variación de provisiones.
- <u>El ROA</u>, <u>Resultado de la actividades ordinarias</u> = resultado neto + ingresos financieros gastos financieros (+/-) variación de diferencias de cambio (+/-) variación de valor razonable.
- <u>El RAT</u> (Resultado antes de intereses e impuestos) sale de añadir al ROA resultados no concurrentes, subvenciones, exceso de provisiones
- Resultado Neto. Es el RAT el impuesto sobre sociedades.

Otros ratios e indicadores importantes son

% de riqueza generada = Valor añadido / ingresos de explotación

<u>Margen comercial (EBITDA)</u> Resultado Bruto de explotación / Ingresos de explotación. * Muy importante: es el resultado antes de intereses e impuestos.

Margen de explotación = Resultado Neto de Explotación / Ingresos de explotación

Ratio que se usa para ver si la empresa puede hacer frente a los gastos financieros. EBIT / Gastos financieros

Margen de actividades ordinarias = RAO / Ingresos de explotación

Marge final = Beneficio Neto / Ingresos de explotación



Comentar la evolución de la cuenta pérdidas y ganancias.

Comentar la cuenta de pérdidas y ganancias sirve para ver si la empresa ha sido más o menos eficiente. Para ello lo primero que hay que hacer sino viene hecho, es calcular los pesos de cada elemento (con respecto a los ingresos de explotación) y ver las tasas de variación.

Lo primero que hay que comentar es cómo ha variado los ingresos de explotación (los cuales pueden variar por los incrementos o disminuciones de la cifra de negocios y por los incrementos o disminuciones de otros ingresos). El incremento de los ingreso se concibe como algo positivo, mientras que la bajada se percibe como algo negativo.

Después de haber hecho esto, hay que ver la evolución de los gastos de explotación: viendo los consumos de explotación (es importante ver si bajan o suben más que los ingresos de explotación) y los otros gastos de explotación. Dentro de esto, es importante tener en cuenta el peso que tienen cada uno de estos gastos. El aumento de los gastos se interpreta como algo negativo como es obvio, mientras que la bajada como algo positivo.

El siguiente elemento que se debe analizar es el valor añadido. El cual puede variar por la bajada o incremento de los ingresos o por las variaciones de los gastos explotación. La bajada del valor añadido se concibe como algo negativo.

Tras haber estudiado todo lo anterior hay que analizar el Gasto de personal, un gasto muy importante cuya variación va a marcar sin duda el resultado bruto de explotación. También es bastante importante ver el peso que tienen estos gastos.

El resultado neto, es consecuencia de restarle al resultado bruto los las amortizaciones y los deterioros, por lo que comentar que ha pasado con estas partidas de un año para otro es bastante importante. Para explicar cómo ha variado el resultado neto hay que tener presente como ha variado todas las partidas anteriores (viendo el elemento que más ha variado, tanto por el lado de los ingresos como de los gastos)

El resultado financiero y su evolución, es un aspecto que se debe analizar aparte, viendo en especial como ha variado el ingreso y el gasto. El resultado financiero puede llegar a ser muy importante puesto que puede amortiguar la baja del resultado neto de explotación (o puede empeorarlo) mejorando o empeorando el resultado de actividades ordinario.

(RDO ord / Ingresos de Explotación) > (Resultado explotación / Ingresos explotación) se debe a los resultados financiero y extraordinarios

Si al resultado de actividades ordinarias le quitamos los impuestos sale el resultado del ejercicio

Aquí también es importante ver la evolución que han tenido los impuestos.



