

# Tema 7.2: Procesos financieros. Análisis



Grado en Ingeniería Informática

# Índice

- ▶ Asientos especiales
- ▶ Análisis de estados financieros.
- ▶ Obligación información. Registro mercantil, auditoría.

# Asientos especiales

- ▶ Asiento Inicial
- ▶ Para iniciar la actividad de la empresa
  - Se abonan las aportaciones de los socios a las cuentas de capital (100) y se cargan las cantidades correspondientes en Bancos (572) o en caja (570).
- ▶ Asiento de cierre.
  - Hay que saldar, dejar con saldo cero, todas las cuentas de empresa
- ▶ Asiento de Apertura
  - Se traspasa los saldos de las cuentas del ejercicio anterior.

# Tipos de Análisis

## ▶ Patrimonial

- Estudio de las masas patrimoniales
  - activo y pasivo

## ▶ Financiero

- Estudiar la solvencia y liquidez de la empresa

## ▶ Económico

- Rentabilidad de la empresa.

# Análisis patrimonial

- ▶ El fondo de maniobra
- ▶ Estados patrimoniales

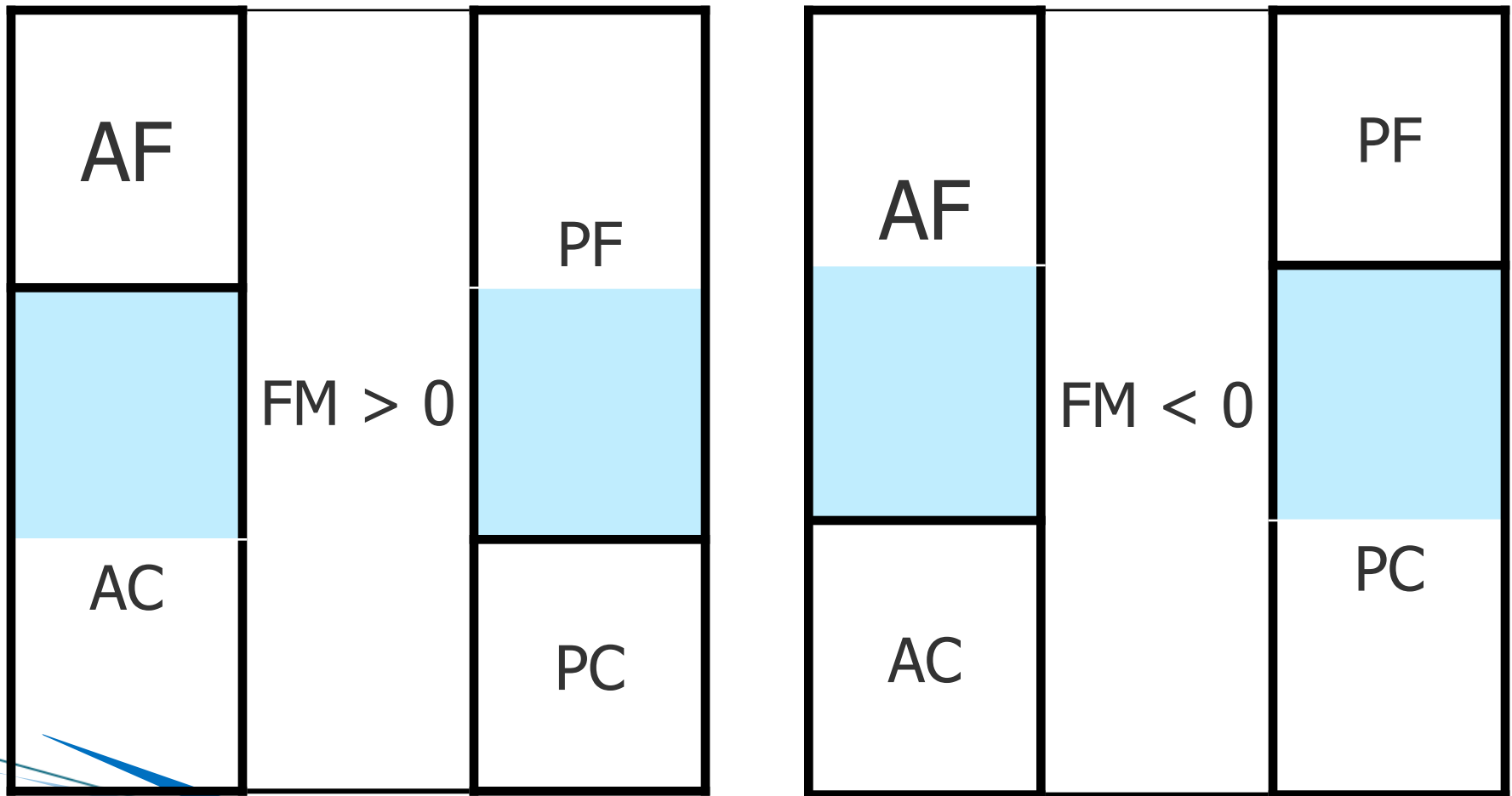
# El fondo de maniobra

- ▶  $FM = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$ 
  - Pasivo Circulante es el exigible a corto plazo
  - Activo circulante: Existencias, Realizable (Deudores) y Disponible
- ▶ Se podría definir también como
  - $FM = \text{Pasivo Fijo} - \text{Activo Fijo}$
- ▶ El fondo de maniobra es
  - El activo circulante necesario para mantener la actividad.
  - O el pasivo fijo necesario para el equilibrio de la empresa.

# FONDO DE MANIOBRA

## POSITIVO

## NEGATIVO



# ESTABILIDAD PATRIMONIAL

- ▶ El Pasivo Fijo (Capital, recursos propios, deudas a largo plazo) debe de financiar el Activo Fijo (inmovilizado) y una parte del Activo Circulante.
- ▶ El resto del Activo Circulante lo tienen que financiar el Pasivo Circulante.
- ▶ Fondo de Maniobra Negativo
  - No se disponen de activos circulantes suficientes para pagar las deudas a corto plazo ==> Riesgo de suspensión de pagos (concurso de acreedores)



# Ciclo de maduración

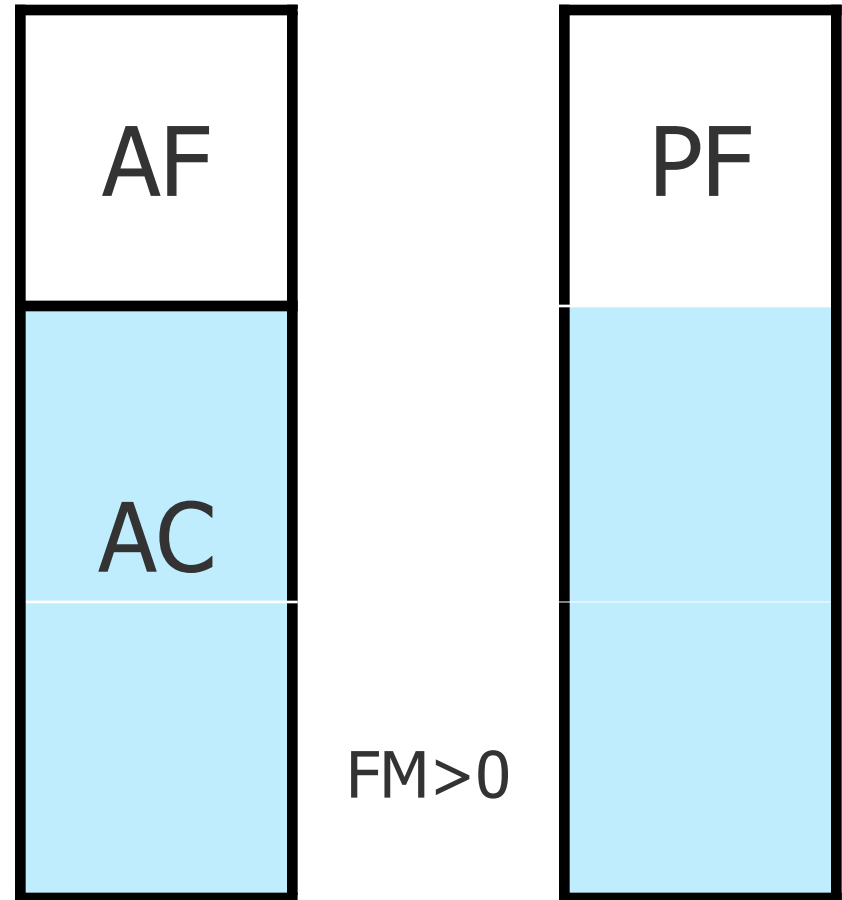
- ▶ Tiempo transcurrido desde que se pagan las mercancías hasta que se pueden cobrar.
- ▶ Algunas empresas como los supermercados pueden tener fondos de maniobras negativos sin riesgos, para ello necesitan:
  - Tener muy ajustados los almacenes (existencias bajas)
  - Cobro al contando
  - Pago alargado a proveedores, a 120 días.
    - Al revés que en la mayoría de los sectores cobran antes de pagar. Invierten los disponibles en activos financieros.

# Estados patrimoniales

- ▶ Estabilidad Total.
- ▶ Estabilidad Normal
- ▶ Suspensión de pagos (concurso de acreedores)
- ▶ Desequilibrio a largo plazo
- ▶ Situación de quiebra

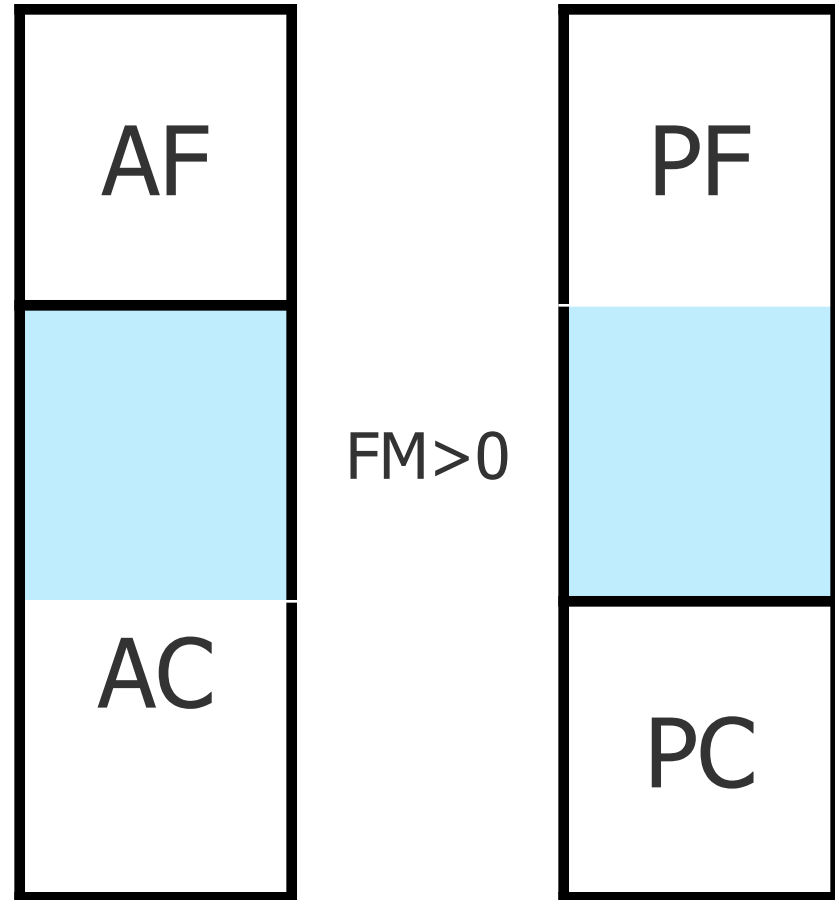
# Estabilidad Total

- ▶ Estabilidad Total.
  - $PC = 0$  o  $AF + AC = RP$  o  $FM = AC > 0$ 
    - Normalmente se da al inicio de la actividad de la empresa, no hay deudas a corto plazo



# Estabilidad patrimonial normal

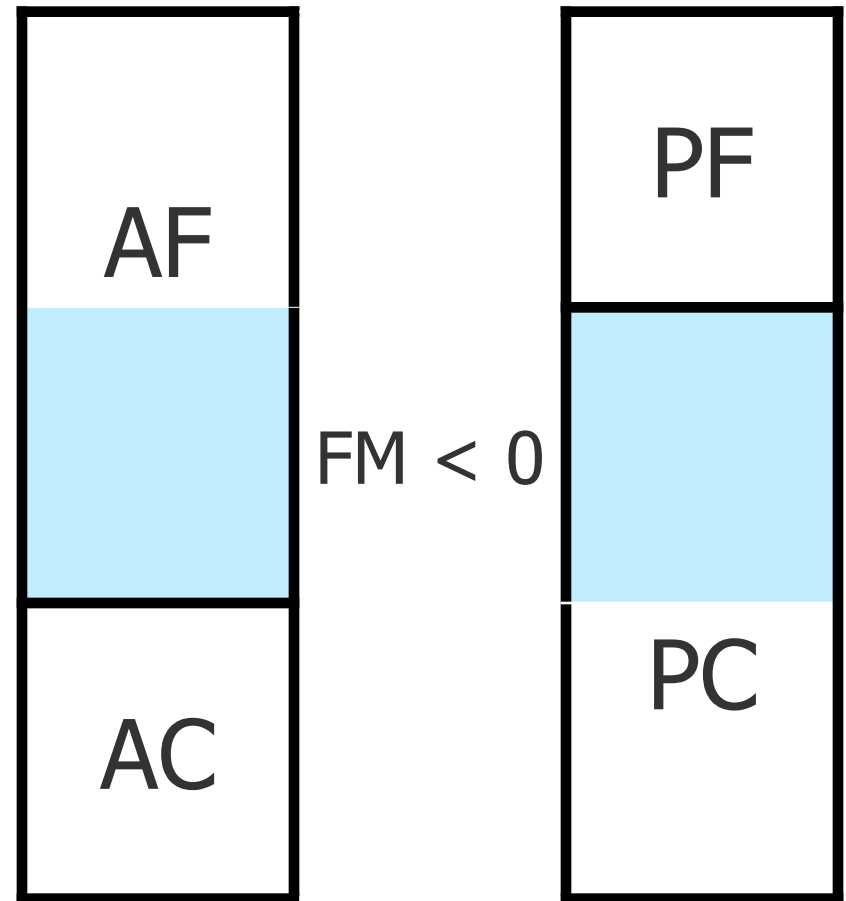
- ▶  $AF + FM = PF$   
SIENDO  $PC > 0$  y  $FM > 0$ .
  - Esta es la situación deseable en una empresa, hay equilibrio entre las masas patrimoniales



# Suspensión de pagos

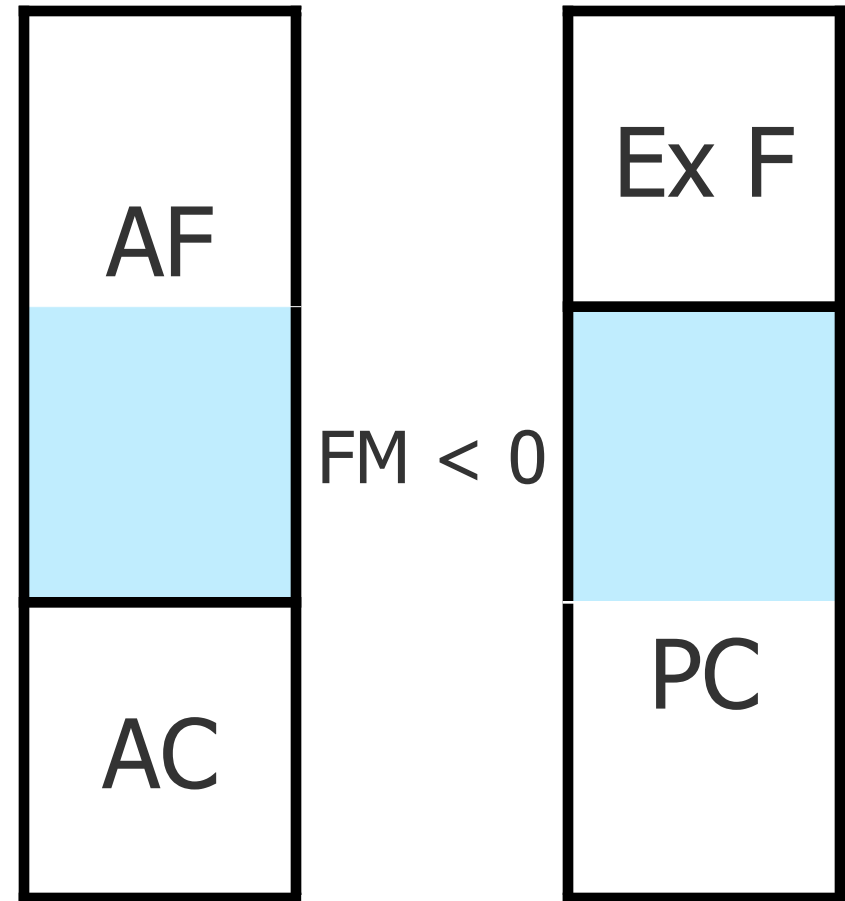
## ► Suspensión de pagos

- $AC < PC$     $FM < 0$ 
  - No tenemos AC suficientes para cubrir los exigibles a corto plazo.
  - Hay que financiar a largo plazo la empresa.



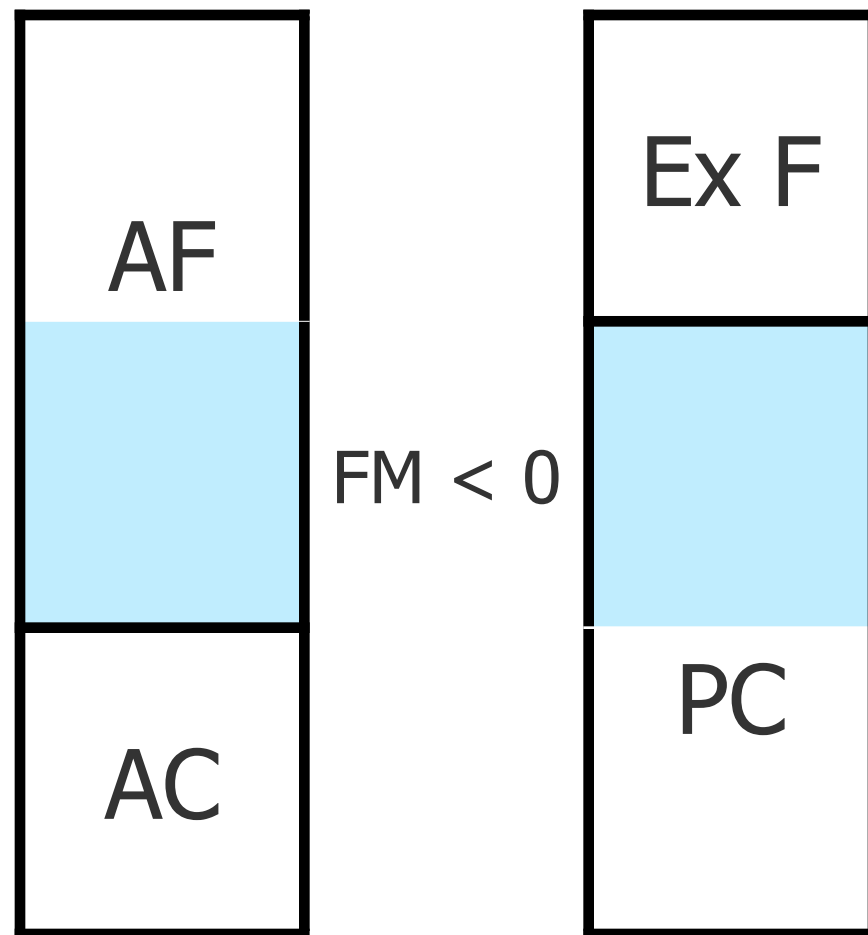
# Desequilibrio financiero a largo plazo

- ▶ Peor que la suspensión de pagos: el PF es todo exigible, es decir  $RP = 0$
- ▶  $AC < PC$     $FM < 0$ 
  - No tenemos AC suficientes para cubrir los exigibles a corto plazo..



# Situación de quiebra

- ▶ Parte del AF es ficticio, se han acumulado pérdidas varios años
- ▶  $AC < PC$     $FM < 0$
- ▶ No se disponen de activos reales ni en el inmovilizado ni en el circulante para cubrir todas las deudas de la empresa.



# Ratio de liquidez

- ▶  $L = AC/PC$ 
  - Mide lo mismo que el Fondo de Maniobra
    - $FM = AC - PC$
- ▶ Nos indica la solvencia de la empresa a corto plazo.
  - Para evitar problemas de pago el valor debe de estar entre 1 y 2.
  - Menos de 1 riesgo de suspensión de pagos.



# Ratio de Tesorería

- ▶  $T = (\text{realizable} + \text{disponible}) / \text{PC}$ 
  - Pasivo Circulante recordar que es el Exigible a c/p
- ▶ Mide la capacidad de hacer pagos a corto plazo.
- ▶ Es aconsejable que tenga un valor cercano a 1.

# Ratio de Garantía

- ▶  $G = \text{Activo real} / \text{exigible total}$ .
- ▶  $\text{Activo real} = \text{Activo} - \text{Activos ficticios}$ .
- ▶ Activos Ficticios:
  - Gastos de establecimiento
  - Gastos amortizables
- ▶ Mide la solvencia de la empresa a largo plazo.
  - Valor idóneo entre 1 y 2.
  - Menos de 1 riesgo de quiebra.

# Ratio de Disponibilidad

- ▶  $D = \text{Disponible} / \text{Exigible a c/p}$
- ▶ Mide la capacidad de pago de las deudas a corto plazo con lo disponible en caja y bancos.
  - Se estima un valor idóneo entre 0,3 y 0,4.
  - No interesa tenerlo alto ya que esos activos generan pocos o nulos ingresos por intereses.

# Ratio de Autonomía

- ▶  $A = \text{Recursos propios} / \text{Exigible total}$ .
- ▶ Mide la calidad de la financiación de la empresa, si el valor es mayor que uno indica que es una empresa solvente.
- ▶ Normalmente un valor alta va en contra de la rentabilidad de la empresa.

# Ratio de Calidad de la Deuda

- ▶  $Q = \text{exigible a c/p} / \text{Exigible Total}$ .
- ▶ Interesa que tenga un valor bajo, pero no se definen valores concretos para este índice.

# Tesorería de la empresa

- ▶ Son los activos más utilizables de los que dispone la empresa
  - Caja
  - Cuentas en Bancos.
- ▶ Una Tesorería alta implica una buena situación para pagar las deudas a corto plazo, sin caer en riesgos de impagos de nuestros deudores.
- ▶ Pero son los activos que generan menos ingresos (intereses bajos o nulos)

# Flujo de Caja

- ▶ Se entiende en un periodo
  - ▶ por ejemplo un año
- ▶ Flujo de Caja Financiero
  - Cobros – Pagos.
  - No confundir con Ingresos - Gastos
- ▶ Flujo de Caja Económico.
  - Beneficios + Amortizaciones.
  - Es la capacidad de autofinanciación que tiene la empresa.

# Cuenta de Perdidas y Ganancias

## RESUMEN

DEBE			HABER		
<b>A) GASTOS</b>			<b>B) INGRESOS</b>		
<b>I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN (B1-A1-A2-A3-A4-A5-)</b>			<b>I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN (A1+A2+A3+A4+A5-B1)</b>		
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS(B2+B3-A6-A7-A8)</b>			<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS (A6+A7+A8-B2-B3)</b>		
<b>III. BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (AI+AII-BI-BII)</b>			<b>III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (BI+BII-AI-AII)</b>		
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS (B4+B5+B6+B7+B8- A9-A10-A11-A12-A13)</b>			<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS(A9+A10+A11+A12 +A13-B4-B5-B6-B7-B8)</b>		
<b>V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS(AIII+AIV-BIII-BIV)</b>			<b>V. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS(BIII+BIV-AIII- AIV)</b>		
<b>VI. RESULTADO DEL EJERCICIO BENEFICIOS (AV-A14-A15)</b>			<b>VI. RESULTADO DEL EJERCICIO PÉRDIDAS (BV+A14+A15)</b>		



# BENEFICIOS

- ▶ En la cuenta de explotación aparecen los siguientes: valores asociados a los beneficios
  - BAI: Beneficios de Explotación, son Beneficios Antes de Intereses y de Impuestos. Se calculan antes de los resultados financieros
  - BAO. Beneficios por Actividades Ordinarias.
  - BAI. Beneficios Antes de Impuestos.
  - Beneficio Neto

# Rentabilidad económica

- ▶ Mide la rentabilidad de la empresa sobre el negocio total
- ▶  $RE = BAI / Activo$
- ▶ Se puede calcular desagregando en los componentes
  - $Margen = BAI / Ventas$
  - $Rotación = Ventas / Activo$ .
- ▶  $RE = Margen \times Rotación$
- ▶ Aumentará:
  - Con el margen
  - Con la rotación
- ▶ Por las siglas en inglés se conoce como ROE

# Rentabilidad financiera

- ▶ Mide la Rentabilidad obtenida por el capital invertido en una empresa
- ▶  $RF = \text{Beneficio Neto} / \text{Recursos Propios}$ 
  - $\text{Margen neto} = \text{Beneficio neto} / \text{Ventas}$
  - $\text{Rotación} = \text{Ventas} / \text{Activo}$
  - $\text{Apalancamiento} = \text{Activo} / \text{Recursos Propios}$ 
    - $\text{Activo} = \text{Pasivo} = \text{Recursos Propios} + \text{Exigible}$
    - $\text{Apalancamiento} = \text{Endeudamiento}$
- ▶  $RF = \text{Margen Neto} \times \text{Rotación} \times \text{Apalancamiento}$
- ▶ Por las siglas en inglés se conoce como ROK

# Como Aumentar la Rentabilidad Financiera

- ▶  $rf = \text{Margen Neto} \times \text{Rotación} \times \text{Apalancamiento}$
- ▶ Podemos aumentar la rentabilidad financiera:
  1. Aumentando el Margen Neto (BN/V). Se puede conseguir aumentando el beneficio por unidad vendida o ganado lo mismo vendiendo menos.
  2. Aumentando la Rotación (V/A). Se puede conseguir vendiendo más o bajando el activo, por ejemplo ajustando las existencias.
  3. Aumentando el apalancamiento (A/RP).  
Disminuyendo los Recursos Propios, por ejemplo obteniendo más financiación aumentando el exigible

# Las obligaciones legales

- ▶ Además de los balances de Situación y explotación es necesaria la presentanción de la memoria anual que contiene:
  - Actividad de la empresa
  - Base de presentación de las cuentas anuales
  - Distribución de resultados
  - Normas de valoración
  - Variaciones de Activo y Pasivo
  - Empresas del grupo y asociadas.
  - Estados financieros.

# Auditoría

- ▶ Proceso sistemático para comprobar que se han cumplido unos objetivos predeterminados.
- ▶ La Auditoría financiera se aplica a la contabilidad de la empresa.
- ▶ Realizado por personal independiente del que realiza el proceso contable.
- ▶ Puede ser total o muestral.
- ▶ Realiza un informe de valoración

# Tipos de auditoría

## ▶ Interna

- Realizada por personal de la empresa, independiente del departamento de contabilidad

## ▶ Externa.

- Independiente. Realizada por una empresa auditora. Es obligatoria.
- Fiscal. Se analizan las cuentas relacionadas con los impuestos.

# Metodología

- ▶ Se revisa la contabilización de los movimientos de la empresa
- ▶ Se comprueba la documentación de esos movimientos.
- ▶ Se comprueba el correcto funcionamiento del proceso contable.
- ▶ Se elaboran informes de los resultados obtenidos.