Práctica 1 EMPRESA

1. Agrupación de los conceptos de balance de situación en masas patrimoniales y 2. Cálculo de porcentajes

Balance de situación (en miles de Euros)

| **AÑO 2019** | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Activo No Corriente** | | **6.763.262** | **69,61%** | |
|  | Inmovilizado | 6.694.467 | 68,90% | |
|  | Activo por impuesto diferido | 68.795 | 0,71% | |
| **Activo Corriente** | | **2.953.092** | **30,39%** | |
|  | Existencias | 653.879 | 6,73% | |
|  | Deudores | 113.326 | 1,17% | |
|  | Inversiones financieras | 199.786 | 2,06% | |
|  | Efectivo y otros activos líquidos | 1.986.101 | 20,44% | |
| **TOTAL ACTIVO** | | **9.716.354** | **100%** | |
|  | |  |  | |
| **Patrimonio Neto** | | **6.076.513** | **62,54%** | |
|  | Capital | 15.921 | 0,16% | |
|  | Reservas | 5.437.855 | 55,97% | |
|  | Resultado del ejercicio | 622.737 | 6,41% | |
| **Pasivo No Corriente** | | **49.709** | **0,51%** | |
|  | Provisiones y deudas a largo plazo | 10.157 | 0,10% | |
|  | Pasivos por impuesto diferido | 39.552 | 0,41% | |
| **Pasivo Corriente** | | **3.590.132** | **36,94%** | |
|  | Proveedores | 2.498.025 | 25,71% | |
|  | Creditores y deudas con administraciones públicas | 810.549 | 8,34% | |
|  | Personal | 281.558 | 2,90% | |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO** | | **9.716.354** | **100%** | |

Balance de situación (en miles de Euros)

| **AÑO 2020** | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Activo No Corriente** | | **7.109.736** | **67,48%** | |
|  | Inmovilizado intangible y material | 6.974.858 | 66,20% | |
|  | Inversiones financieras y otros activos | 134.878 | 1,28% | |
| **Activo Corriente** | | **3.426.968** | **32,52%** | |
|  | Existencias | 686.559 | 6,52% | |
|  | Deudores e Inversiones financieras | 194.332 | 1,84% | |
|  | Efectivo y otros activos líquidos | 2.546.077 | 24,16% | |
| **TOTAL ACTIVO** | | **10.536.704** | **100%** | |
|  | |  |  | |
| **Patrimonio Neto** | | **6.674.088** | **63,34%** | |
|  | Capital | 15.921 | 0,15% | |
|  | Reservas | 5.931.011 | 56,29% | |
|  | Resultado del ejercicio | 727.156 | 6,90% | |
| **Pasivo No Corriente** | | **43.269** | **0,41%** | |
|  | Provisiones y otros pasivos | 43.269 | 0,41% | |
| **Pasivo Corriente** | | **3.819.347** | **36,25%** | |
|  | Proveedores | 2.712.685 | 25,75% | |
|  | Creditores y deudas con administraciones públicas | 805.105 | 7,64% | |
|  | Personal | 301.557 | 2,86% | |
| **TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO** | | **10.536.704** | **100%** | |

1. Representación gráfica del activo y del patrimonio neto más pasivo

| **Año 2019** | |
| --- | --- |
| **ACTIVO** | **PATRIMONIO NETO MÁS PASIVO** |
| ACTIVO NO CORRIENTE  69,61% | PATRIMONIO NETO  62,54% |
| PASIVO NO CORRIENTE 0,51% |
| PASIVO CORRIENTE  36,94% |
| EXISTÉNCIAS 6,73% |
| REALIZABLE 3,23% |
| DISPONIBLE  20,44% |

| **Año 2020** | |
| --- | --- |
| **ACTIVO** | **PATRIMONIO NETO MÁS PASIVO** |
| ACTIVO NO CORRIENTE  67,48% | PATRIMONIO NETO  63,34% |
| PASIVO NO CORRIENTE 0,41% |
| PASIVO CORRIENTE  36,25% |
| EXISTÉNCIAS 6,52% |
| REALIZABLE 1,84% |
| DISPONIBLE  24,16% |

1. Análisis de ratios:

| **RATIOS** | **FUN.** | **2019** | **2020** | **DIFERENCIA (+, -)** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ENDEUDAMIENTO | PASIVO / PN + PASIVO | 0,37 | 0,37 | -0,01 |
| C. DEUDA | PASIVO CORRIENTE / PASIVO | 0,99 | 0,99 | 0,00 |
| LIQUIDEZ | ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE | 0,82 | 0,90 | 0,07 |
| COBRAMIENTO | CLIENTES / VENTAS BRUTAS \* 365 | 5 | 3 | -2,83 |
| PAGO | PROVEEDORES / COMPRAS BRUTAS \* 365 | 53 | 55 | 2,03 |

1. Cálculo del fondo de maniobra

* Fondo de maniobra = Activo Corriente – Pasivo Corriente
* Año 2019:
  + **2.953.92 - 3.590.132 = - 637.040**
* Año 2020:
  + **3.426.968 - 3.819.347 = - 392.379**

1. Diagnóstico de la empresa de la situación patrimonial y financiera

* Año 2019:
* La empresa está muy capitalizada: las deudas (Pasivo Corriente más Pasivo No Corriente) representan el 37,65% mientras que el Patrimonio Neto representa el 62,54%. Si la empresa tuviera más de un 60% en deudas estaría descapitalizada.
* Liquidez: El Activo Corriente representa el 30,39% mientras que el Pasivo Corriente representa el 36,94%. Por lo tanto, la empresa no puede hacer frente a sus deudas a corto plazo con su activo a corto plazo.
* Fondo de Maniobra: 2.953.92 - 3.590.132 = - 637.040

El fondo de maniobra es negativo. Por lo tanto, la empresa sufre un desequilibrio financiero.

* ¿Puede asumir deudas adicionales?
  + La proporción entre pasivo (corriente y no corriente) (37,65%) y patrimonio neto (62,54%) no es correcta.
  + La empresa no tiene exceso de deudas.
  + El exigible no es superior al 60% del patrimonio
  + Además, el ratio de calidad de la deuda es del 0,99. Lo que quiere decir que el peso de las deudas a corto plazo es más grande que las deudas a largo plazo. Más de la mitad de las deudas son a corto plazo.
* Gestión de cobros y pagos.
  + Cobra a sus clientes en 271 o 31 días y tiene un plazo de pago a sus acreedores de 53.
  + Cobra a sus clientes en 5 días y tiene un plazo de pago a sus acreedores de 53.
* ¿Es correcta la gestión de activos?
  + El Activo Corriente (Existencias, Realizable, Disponible) representa el 30,39% del total del activo. Por lo tanto, no hace falta reducir existencias.
* Año 2020:
  + La empresa está muy capitalizada: las deudas (Pasivo Corriente más Pasivo No Corriente) representan el 36,66% mientras que el Patrimonio Neto representa el 63,34%. Si la empresa tuviera más de un 60% en deudas estaría descapitalizada.
  + Liquidez: El Activo Corriente representa el 32.52% mientras que el Pasivo Corriente representa el 36.25%. Por lo tanto, la empresa no puede hacer frente a sus deudas a corto plazo con su activo a corto plazo.
  + Fondo de Maniobra: 3.426.968 - 3.819.347 = - 392.379
    - El fondo de maniobra es negativo. Por lo tanto, la empresa sufre un desequilibrio financiero.
  + ¿Puede asumir deudas adicionales?
    - La proporción entre pasivo (corriente y no corriente) (36,66%) y patrimonio neto (63,34%) no es correcta.
    - La empresa no tiene exceso de deudas.
    - Pero el exigible es superior al 60% del patrimonio.
    - Además, el ratio de calidad de la deuda es del 0,99. Lo que quiere decir que el peso de las deudas a corto plazo es más grande que las deudas a largo plazo. Más de la mitad de las deudas son a corto plazo.
  + Gestión de cobros y pagos.
    - Cobra a sus clientes en 268 o 29 días y tiene un plazo de pago a sus acreedores de 55 días.
    - Cobra a sus clientes en 3 días y tiene un plazo de pago a sus acreedores de 55 días.
  + ¿Es correcta la gestión de activos?
    - El Activo Corriente (Existencias, Realizable, Disponible) representa el 32,52% del total del activo. Por lo tanto, no hace falta reducir existencias.

1. Agrupación de las partidas de la cuenta de resultados y 8. Cálculo de porcentajes respecto al volumen de ventas

Cuenta de pérdidas y ganancias (en miles de Euros)

| **AÑO 2019** | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Importe cifra de negocios | 23.361.345 | 100% | |
|  | Aprovisionamientos | (17.358.440) | 74,30% | |
|  | Otros ingresos de explotación | 66.319 | 0,28% | |
|  | Gastos de personal | (3.085.538) | 13,21% | |
|  | Otros gastos de explotación | (1.724.610) | 7,38% | |
|  | Amortización del inmovilizado | (559.094) | 2,39% | |
| **RESULTADO DE EXPLOTACIÓN** | | **699.982** | **3,00%** | |
|  | Ingresos financieros | 10.739 | 0,05% | |
|  | Deterioraciones y resultados | 53.196 | 0,23% | |
| **RESULTADO FINANCIERO** | | **63.935** | **0,27%** | |
|  | |  |  | |
| **RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS** | | **763.917** | **3,27%** | |
| Impuesto sobre beneficios | | (141.180) | 0,60% | |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **622.737** | **2,67%** | |

Cuenta de pérdidas y ganancias (en miles de Euros)

| **AÑO 2020** | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Importe cifra de negocios | 24.680.682 | 100% | |
|  | Aprovisionamientos | (18.147.082) | 73,52% | |
|  | Otros ingresos de explotación | 72.177 | 0,29% | |
|  | Gastos de personal | (3.265.179) | 13,22% | |
|  | Otros gastos de explotación | (1.810.417) | 7,33% | |
|  | Amortización del inmovilizado | (630.679) | 2,55% | |
|  | Resultado por alienaciones del inmovilizado | 18.524 | 0,07% | |
| **RESULTADO DE EXPLOTACIÓN** | | **918.026** | **3,71%** | |
|  | Ingresos financieros | 4.554 | 0,01% | |
| **RESULTADO FINANCIERO** | | **4.554** | **0,01%** | |
|  | |  |  | |
| **RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS** | | **922.580** | **3,73%** | |
| Impuesto sobre beneficios | | (195.424) | **0,79%** | |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | | **727.156** | **2,94%** | |

1. Representación gráfica de la cuenta de resultados

| **Año 2019** | | **Año 2020** | |
| --- | --- | --- | --- |
| 74,30% | 100% | 73,52% | 100% |
| 23,26% | 23,46% |
| 0% | 0% |
| 0,60% | 0,79% |
| 2,67% | 2,94% |

|  |  | | | | | | | |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Beneficio Neto |  |  | Impuestos |  |  | Gastos financieros |  |
|  | | | | | | | |  |

|  |  | | | | | | | |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Costes Fijos |  |  | Costes ventas |  |  | Ventas |  |
|  | | | | | | | |  |

1. Análisis de la tasa de expansión de las ventas

* Las ventas han aumentado en valores absolutos en 1.319.337 miles de euros (24.680.682 - 23.361.345 = 1.319.337) y el beneficio aumenta en 104.390 miles de euros (727.156 - 622.737 = 104.419), lo que produce un aumento en los beneficios del 2,67% al 2,94%.
* El aumento del beneficio neto en % es debido a que no tenemos cargas financieras, aunque el coste de las ventas y los impuestos han aumentado y aunque los costes fijos aumentan del 23,26% al 23,46%.
* El impuesto de sociedades ha aumentado debido al aumento de los beneficios.
* Tasa de expansión = Ventas 2020 / Ventas 2019.
* La tasa de expansión de las ventas es del 1,18, lo cual indica que en el segundo año se ha producido una expansión del 18% en las ventas.

1. Análisis de los gastos fijos y variables

* A partir de los ratios podemos deducir lo siguiente:
  + Los gastos fijos aumentan del 23,26% al 23,46% (5.796.976 - 5.435.561 = 361.415 miles de euros), aunque en valor absoluto se mantienen aproximadamente iguales.
  + En cambio, los gastos variables disminuyen del 73,52% al 74,30%.
  + Como todos los gastos (tanto de personal, como de explotación entre otros) han aumentado, todos los ratios se han mantenido iguales o han aumentado de un año a otro.

1. Calcular el punto de equilibrio
   * Punto de equilibrio = Costes Fijos / (1 - (Costes Variables / Importe Ventas)).
   * Año 2019:
     + Punto de equilibrio = 5.435.561 / (1 – (17.358.440 / 23.361.345)) = 21.153.427,51 (u.m.).
   * Año 2020:
     + Punto de equilibrio = 5.796.976 / (1 – (18.147.082 / 24.680.682)) = 21.898.083,94 (u.m.).
2. Diagnóstico de la empresa en relación a la situación económica. Cuenta de resultados.

* Ratios
  + Endeudamiento: La empresa tiene un RE de 0,37, lo que significa que tiene un exceso de Patrimonio Neto.
  + Calidad de la deuda: La calidad de la deuda es óptima (0,99) ya que la mayor parte de ella es a corto plazo (Pasivo Corriente), esta se mantiene en ambos años.
  + Liquidez: En 2020 (0,9) mejora la cantidad de liquidez de la empresa respecto a 2019 (0,82), aún así, sigue estando por debajo del umbral recomendado (1-1,5).
  + Plazo de cobro y pago: En 2019 es reducido (5 días), lo que significa que es correcto, y en el año 2020 mejora significativamente (3 días).

El plazo de pago 2019 es alto (53 días), lo cual es beneficioso para la empresa, y en 2020 mejora (55 días).

Comparando estos resultados se puede observar que la relación entre cobro y pago se amplía, por lo tanto, esto beneficia a la empresa ya que tiene más margen para pagar.