

Unidad 11

El análisis de los estados financieros de la empresa I

Objetivos:

Estudio, valoración e interpretación de la situación económico-financiera de la empresa.

En un momento determinado y su evolución en el tiempo.

1. Introducción al análisis de los estados contables

Finalidad global de la empresa:

- i. Supervivencia
- ii. Crecimiento de su capacidad económica

Objetivos:

- iii. Maximizar beneficio
- iv. Maximizar bienestar social

Proceso contable está formado por las siguientes tareas:

- v. Registro contable de la información
- vi. Verificación de la información
- vii. Análisis e interpretación de la información contable

a. Estudio de los estados contables

- i. Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias
- ii. Análisis del balance de situación
- iii. Análisis de otros documentos contables
- iv. Este tipo de estudio va dirigido a
 1. Propietarios
 2. Administradores
 3. Inversores potenciales
 4. Acreedores
 5. Administración
 6. Trabajadores, sindicatos

b. Etapas del estudio de los datos contables

- i. Manipulación de la información
- ii. Análisis de los datos
- iii. Interpretación y comparación
- iv. Previsión y propuesta de mejoras

c. Técnicas y procedimientos del análisis contable

- i. Tipos de análisis
 1. Estáticos
 2. Dinámicos
- ii. Consideraciones
 1. Variación de precios (índice de precios)
 2. Variaciones estacionales
 3. Variaciones accidentales
 4. Diferencias sectoriales
- iii. Técnicas matemáticas
 1. Porcentajes comparativos
 2. Variaciones absolutas y relativas

Unidad 11. El análisis de los estados financieros de la empresa I

3. Representación gráfica de balances
4. Ratios

d. Tipos de análisis de los estados contables

- i. Análisis patrimonial
 1. Balance
 2. Análisis de la composición del activo (estudio económico)
 3. Análisis de la composición del pasivo (estudio financiero)
 4. Relaciones entre las diferentes masas patrimoniales
 5. Equilibrio financiero y de las inversiones
- ii. Análisis financiero
 1. Estudia la solvencia y la liquidez de las inversiones
 2. Estudia la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto y largo plazo
 3. Estudio de las fuentes de financiación más adecuadas (autofinanciación, préstamos, créditos)
- iii. Análisis económico
 1. Estudia los resultados de la empresa a partir de la cuenta de pérdidas y ganancias, con el objetivo de tener visión conjunta de
 - a. Rentabilidad
 - b. Productividad
 - c. Crecimiento de la empresa
 - d. Expectativa de futuro

Tipos de análisis de los estados contables	
Tipo de Análisis	Tipo de Equilibrio
Análisis patrimonial: Estudia la composición del activo (estructura económica) y pasivo (estructura financiera) y las relaciones entre las diferentes masas patrimoniales	Equilibrio patrimonial Activo = Pasivo
Análisis Financiero: Estudia la solvencia y la liquidez de las inversiones. La capacidad de la empresa para atender a sus obligaciones de corto y largo plazo	Equilibrio financiero Capacidad de hacer frente a sus pagos
Análisis económico: Estudia los resultados de la empresa a partir de la cuenta de pérdidas y ganancias para obtener una visión conjunta de la rentabilidad, productividad, crecimiento de la empresa y expectativas de futuro	Equilibrio económico Comprobar que la rentabilidad de la empresa sea consecuente con las inversiones realizadas

2. Análisis patrimonial

- a. A partir del balance de situación
- b. Equilibrio patrimonial (activo = pasivo)
- c. Equilibrio de la estructura económica: existencia de una proporción óptima de las inversiones tanto en activo fijo como en activo circulante.
- d. Equilibrio de la estructura financiera: existencia de una relación equilibrada entre las fuentes de financiación en pasivo fijo y pasivo circulante.
- e. Correlaciones patrimoniales: permiten que los recursos financieros sean consecuentes con las inversiones realizadas.

3. Fondo de maniobra

- a. **Definición de fondo de maniobra:** Parte del activo circulante (inversiones a corto plazo) que está financiada con fondos del pasivo fijo (recursos propios y exigible a largo plazo).

$$FM = AC - PC$$

- b. Es necesario para sostener el ritmo de la actividad de la empresa.
- c. Es la cantidad de recursos permanentes que la empresa tiene que destinar para alcanzar la estabilidad de funcionamiento en su actividad.
- d. Un fondo de maniobra positivo da un margen operativo a la empresa, ya que con su activo circulante puede liquidar la totalidad de su exigible a corto plazo (pasivo circulante) u aún dispone de éste margen.
- e. Ejemplo 1 página 274
- f. Partes del activo circulante financiada por el pasivo fijo o recursos financieros a largo plazo
 - i. Stock de seguridad en saldos de existencias
 - ii. Saldos mínimos de clientes
 - iii. Saldos de banco y caja
- g. Fondo de maniobra negativo significa que una parte de las inversiones a largo plazo (activo fijo) está financiada por el exigible a corto plazo, y ello provoca que la empresa tenga problemas para pagar las deudas.
- h. Fondo de maniobra es el conjunto de recursos que la empresa necesita para financiarse durante el periodo de maduración financiero. Por ello, cuanto más corto sea el periodo de maduración, menor será el fondo de maniobra necesario.
- i. Ejemplo 2 página 276

4. Situaciones patrimoniales

- a. Estabilidad financiera Total. $PC = 0$
- b. Estabilidad financiera normal $FM > 0$
- c. Situación de suspensión de pagos $FM < 0$
- d. Desequilibrio financiero a la largo plazo Recursos propios cero
- e. Quiebra. Recursos propios cero y parte del exigible se destina en financiar el activo ficticio.

Tabla 11.2 página 281 fundamental