

## **CONTABILIDAD GENERAL Y ANALÍTICA**

### **TEMA 1: LA CAPTACIÓN DE LA ACTIVIDAD EMPRESARIAL**

#### **1. LOS FINES DE LA EMPRESA. SOLVENCIA Y RENTABILIDAD**

La filosofía de una empresa es la finalidad para la cual ésta se crea Existen tres dimensiones:

- Social: propósito y objetivos que la entidad quiere conseguir
- Dimensión económica: las empresas se crean para sobrevivir en el tiempo para lo que es necesario obtener beneficios.
- Cohesión interna: coordinación interna necesaria de todos los elementos que forman una empresa para que su funcionamiento sea eficiente.

La filosofía se suele concretar en propósitos o misiones: las actividades en concreto que quiere desarrollar la empresa. Hacen referencia a los productos o servicios prestados y a los mercados a los cuales quiere dirigirlos. Se van concretando los propósitos a través de las políticas que son las vías de acción que el grupo dirigente implanta para conseguir los propósitos o misiones.

Cuando hablamos de objetivos hablamos de la cuantificación de los propósitos o misiones.

Desde un punto de vista operativo la empresa se puede concebir como una unidad económica de producción que persigue obtener valores añadidos a través de los factores disponibles.

Para que una empresa pueda funcionar necesita que aporte un valor añadido.

La actividad productiva de las empresas se desarrolla como una secuencia encadenada de decisiones que se puede representar:

Disponibilidad – inmovilizado – disponibilidad

Ciclo productivo Dinero – mercaderías – Dinero

Ciclo a l/p Dinero – Inmovilizado – dinero

Para que una empresa pueda sobrevivir es necesario que conjugue los objetivos de rentabilidad y solvencia.

- Rentabilidad: ir generando beneficios a lo largo de su vida. Es opuesto al de intentar conseguir la máxima rentabilidad en cada decisión individual de decisión porque las inversiones más rentables son las de más riesgo.
- Solvencia: disponer de los medios necesarios para hacer frente a las deudas y necesidades de inversión.

La combinación óptima de los objetivos de rentabilidad y solvencia supone alcanzar el equilibrio y financiero el cual supone que la empresa pueda disponer de los medios financieros necesarios en el momento oportuno y al menor coste posible.

#### **2. LA CAPTACIÓN DEL PROCESO ECONÓMICO DE PRODUCCIÓN**

La aportación de valores añadidos se concentra en el coste: la expresión del sacrificio realizado en la consecución de valores.

Ingreso: recuperación del sacrificio realizado

Beneficio o pérdida: enfrentando ingresos realizados con costes. Las corrientes de ingresos y costes son corrientes que no paran nunca. Aunque no produzca, sigue habiendo costes como amortización, provisión.

El proceso económico se capta a través de asientos y se obtiene:

- información de los saldos: es estática. Nos muestra nivel que tiene un elemento patrimonial en un momento determinado.

- información de flujos: a través del mayor de la cuenta. Obtengo la explicación de por qué una cuenta o elemento patrimonial cambia de valor. Es una información dinámica.

El balance presenta una información estática porque son saldos.

La cuenta de pérdidas y ganancias es:

- estática: dice el nivel de cada cuenta de ingresos y gastos que ha participado en la obtención del resultado del ejercicio.

- dinámica: las cuentas de gastos e ingresos también muestran la explicación de esos saldos a través de las anotaciones.

## **TEMA 2: INFORMACIÓN FINANCIERA**

### **1. INFORMACIÓN FINANCIERA DE CARA AL ANÁLISIS DE LA GESTIÓN EMPRESARIAL**

Dos tipos de análisis de la información financiera:

- Interno análisis hecho desde dentro de la empresa. Analizo la empresa, la competencia,... Puede contar con toda la información que desee porque puede tener incluso información detenida de cuentas anuales y cualquier tipo de información es con la información que cuenta de la empresa.

- Externo la fuente de información es las cuentas anuales. Mucha menos información. Es mucho más pobre porque la información es más limitada.

Podemos hablar de documentos:

- Normalizados aquel en el que alguna normativa me dice cómo hacerlo. Ejemplos: balance de situación, memoria, cuenta de pérdidas y ganancias.

- No normalizado no tengo una norma estricta. Ejemplo: estado de valor añadido, cash-flow (normalización privada pero no pública)

Análisis vemos con qué información se cuenta y en base a la historia intentar hacer proyecciones de futuro para poder tomar decisiones

### **2. CUENTAS ANUALES EN EL ORDENAMIENTO JURÍDICO ESPAÑOL**

Las cuentas anuales las forman el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria. Es normalizada a través del PGC, pero no ha existido siempre, sino que se ha afianzado en la última década debido a las directivas europeas (4º sobre cuentas anuales, 7º sobre consolidación y la 8º sobre auditoría de cuentas anuales )

Requisitos que el PGC exige a la información financiera:

- información comprensible clara, fácil de entender por los usuarios
- relevante significativa para la toma de decisiones sin caer en el exceso de información que perjudicaría este objetivo. Desde que se cierra las cuentas hasta que se inscriben en el registro mercantil tenemos máximo 7 meses. Dentro de los cuales 3 para que se formulen elaboren y 4 para que se inscriban.

31/12 31/3 31/6 31/7

Formular las Auditoría 1m mínimo Depósito en el Registro Mercantil

cuentas anuales desde la formulación máximo 1 m desde aprobación

Aprobación 3 m máximo desde la

formulación

Memoria hechos posteriores hechos económicos significativos para la toma de decisiones ocurridos después del cierre

- Fiable que sea creíble. Veraz. Los principales responsables de dar fiabilidad a las cuentas anuales son los administradores. En caso de auditoría, el auditor incrementa la fiabilidad
- Comparable se debe elaborar con unos criterios uniformes y así poder comparar datos de distintos años o empresas
- Oportuna a tiempo para que sea válido para la toma de decisiones. El directivo la necesita día a día. El usuario externo tardará más en conocerla.

### **3. DISTINCIÓN ENTRE FONDO, DISPONIBILIDAD Y TESORERÍA**

#### **• Fondo**

Nivel existente o saldo de cualquier elemento patrimonial en un momento determinado.

Desde un punto de vista económico es el nivel o saldo de cualquier elemento o masa patrimonial de activo.

Desde un punto de vista financiero es el nivel o saldo de cualquier elemento o masa patrimonial de pasivo o neto.

Desde un punto de vista patrimonial es el nivel existente de una combinación de elementos de distintas masas patrimoniales, por tanto de activos, pasivo y neto. Ejemplo:  $FM = Ac - Pc = K \text{ permanentes} - A \text{ fijo}$ .

$K \text{ permanentes} = \text{neto} + \text{pasivo exigible l/p}$

Los fondos en sentido económico pueden constituir a su vez inmovilizaciones o disponibilidades.

- **Inmovilizaciones o disponibilidades**

- Inmovilización o inversión conjunto de factores que dejan de estar disponibles en el sistema económico general para otra inversión.
- Disponibilidad fondos que por no estar inmovilizados en el proceso de producción son aptos para decidir sobre su utilización futura.
- \* En sentido financiero conjunto de elementos patrimoniales de activo transformables en liquidez
- \* En sentido económico activos susceptibles de ser utilizados para el desarrollo de la actividad empresarial
- \* Totales cualquier fondo disponible para cualquier alternativa de inversión.
- \* Parcial aquellos recursos financieros que quedan parcialmente libres pero que se retienen para dedicar a una nueva inversión.

- **Tesorería**

Conjunto de medios líquidos que tiene la empresa. No toda la tesorería tiene por qué ser disponible.

#### **4. FLUJOS DE BIENES REALES Y FLUJOS FINANCIEROS**

- Flujos de bienes reales proceso de circulación de bienes de naturaleza material o inmaterial
- Flujos financieros contrapartida de los reales. Son financiación, deudas, ampliaciones de k . Es la base de sustentación de los flujos reales.

#### **5. REPRESENTACIÓN CONTABLE DE LOS FLUJOS DE VALORES**

A través de los sistemas de cubos, vemos el proceso de explotación de una empresa comercial.

COMPRA VENTA COBRO

Si la flecha entre es una

anotación en el Debe

Mercaderías

a Proveedores

PROVEEDORES MERCADERÍAS CLIENTES TESORERÍA

PAGO

En una empresa industrial:

COMPRAR FABRICACIÓN VENTA COBRO

PROVEEDORES MATERIAS PDTOS TDOS CLIENTES TESORERIA

## PRIMAS

## PAGO

### • Exigencias legales al empresario

Las cuentas anuales son: balance, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria. Los balances deben ser comparativos entre el año actual y el anterior aunque las cuentas anuales sean del último año.

Las cuentas de Pérdidas y ganancias también deben ser comparativas.

La memoria está compuesta por notas y una de ellas es el cuadro de financiación y se debe referir al año cerrado último y el anterior. Sin embargo, el resto de las notas se referirán exclusivamente al último año cerrado, si las cuentas anuales se refieren a los dos últimos años cerrados, el resto de las notas serán del último y el anterior.

Balance 98/99

Cuentas anuales de 1999 P y G 98/99

resto notas 99

Memoria

cuadro de financiación 98/99

Balance 98/99

Cuentas anuales de 98/99 P y G 98/99

resto notas 98/99

Memoria

cuadro de financiación 98/99

El informe de gestión no forma parte de las cuentas anuales, pero se presenta junto a ellas en el registro.

### • Balance y memoria

Cuando al cierre del ejercicio económico se cumplan dos de los siguientes límites y durante dos años consecutivos, la sociedad *podrá* realizar balance y memoria abreviada.

### NO ABREVIADA ABREVIADA

2 años consecutivos y dos límites

Total activo > 395 Total activo < 395

cifra negocios > 790 N° medio trabajadores < 50

N° medio trabajadores > 50 cifra negocios < 790

- hacer informe de gestión – no obligación de informe de gestión
- hacer informe de auditoría – no obligatorio informe de auditoría
- está obligada a auditoría

Habrà obligación de elaborar informe de gestión cuando deba elaborarse balance y memoria no abreviada

- **Cuenta de pérdidas y ganancias**

## **NO ABREVIADA ABREVIADA**

2 años consecutivos y dos límites

Total activo >1580 Total activo < 1580

cifra negocios >3160 cifra de negocios < 3160

Nº medio trabajadores >250 Nº medio trabajadores < 250

## **6. FORMULACIÓN APROBACIÓN Y DEPÓSITO DE CUENTAS ANUALES**

En un plazo máximo de 3 meses desde la fecha de cierre los administradores tienen obligación de realizar las cuentas anuales y en su caso el informe de gestión

En un plazo, desde la formulación de las cuentas anuales mínimo de un mes, el auditor debe hacer el informe de auditoría si es obligatoria auditoría.

En un plazo máximo desde la fecha de cierre del ejercicio de 6 meses, la junta general de accionistas deberá aprobar las cuentas anuales, y en su caso el informe de gestión de los administradores.

Desde la aprobación la ley concede un máximo de 1 mes para que se deposite en el registro mtil las cuentas anuales, informe de gestión y auditoría en su caso y el acta de aprobación de la junta general de accionistas.

## **7. PRINCIPIOS CONTABLES**

Desde el punto de vista de resultados, contablemente, es obtener el beneficio máximo distribuible de modo que se asegure el patrimonio de la empresa. Para obtener el resultado seguimos:

- el principio de prudencia
- ppio de devengo
- ppio de correlación de ingresos y gastos

$$RTDO = I - Gtos\ necesarios\ para\ la\ consecución\ de\ los\ ingresos + B^o - Pérdidas$$

El principio de prudencia me condiciona el contenido de los bº y pérdidas. Es asimétrico porque no da el mismo tratamiento a los beneficios que alas pérdidas.

Bº realizados

## Pérdidas realizadas y potenciales

Esto es contablemente, económicamente queremos saber cual es el valor real generado por la empresa a lo largo del ejercicio. Queremos saber también los beneficios potenciales.

### En cuanto a los activos:

- ppio registro
- ppio precio de adquisición

Contablemente contabilizamos los bienes controlados por la empresa; no sólo la propiedad, de los cuales se espera obtener beneficio.

Los contabilizamos al  $VNC = P. \text{adquisición} - \text{Amort.}$  que expresa el poder adquisitivo actual si está revalorizado. Si no lo está, sólo el VNC.

También lo podemos contabilizar al V. Mcdo. Lo contabilizamos al menor de los dos.

La contabilidad no ofrece el valor real de los activos ni de la empresa en total, pero tampoco busca eso. Además hay activos que la contabilidad tradicional no recoge. Por ejemplo en el fondo de Comercio. No contabilizamos el valor de los clientes, de canales de distribución,... también, por ejemplo, lo que vale el capital humano. Se está planteando contabilizarlo y se llama capital relacional.

En cuanto a los pasivos son más parecidos al valor económico porque los valoro al valor de reposición.

Los principios contables con una guía o regla que utilizamos para la valoración y ubicación temporal de los hechos económicos de una entidad de cara a su registro contable. Se busca conseguir la imagen fiel de la situación económica y financiera de una entidad de sus resultados y de los recursos que ha originado y aplicado durante el ejercicio.

Si la aplicación de algún ppio fuera incompatible con el objetivo de imagen fiel, el plan me permite no aplicar el ppio contable obligatorio pero este hecho y su repercusión en las cuentas anuales lo deberá mencionar en la memoria.

Si la aplicación de los ppio fuera insuficiente para conseguir el objetivo de imagen fiel se podrá utilizar cuantos ppio adicionales se estimen necesarios explicando en la memoria por qué es necesario aplicar esos ppios y su efecto en las cuentas anuales

Por la aplicación del ppio de importancia relativa, se permite la no aplicación estricta de algunos ppios contables siempre y cuando la importancia cuantitativa de la valoración que éste hecho produzca sea escasamente significativa

A igualdad de condiciones el ppio de prudencia deberá prevalecer sobre los demás.

### • Ppio prudencia

Los riesgos y pérdidas con origen en el ejercicio o en precedentes deberán contabilizarse siempre que sean previsibles (potenciales) y cuando están relacionados. Respecto a los beneficios sólo contabilizamos los realizados.

La amortización debe contabilizarse siempre, termine el ejercicio con bº o pérdida. Es una pérdida realizable.

La provisión es una pérdida potencial

Se persigue que el resultado sea el más seguro posible. Es el resultado poniéndose en la situación más desfavorable posible.

- **Ppio de empresa en funcionamiento**

Dice cuando debo aplicar los ppios que sólo deberán utilizarse si la gestión de la empresa va a ser ilimitada en el tiempo. Cuando se decida que la empresa vaya a ser liquidada, los ppios no deben ser utilizados. La auditoría debe verificar este ppio pero se le pone un horizonte temporal de 1 año.

- **Ppio de registro**

Los hechos económicos deben registrarse cuando hacen nacer los dchos y obligaciones que los originan. Marca cuando debo contabilizar los activos y pasivos

- **Ppio precio de adquisición**

los activos deben valorarse:

- \* si se adquieren al exterior precio de adquisición

- \* si se elaboran p. coste

- \* se llega a la empresa sin contraprestación valor venal

El equivalente de este ppio para el pasivo es que éstos deben valorarse a su valor de reembolso. Este ppio dice que en España, cualquier revalorización debe estar amparada en una disposición legal por lo que está prohibiendo las revalorizaciones voluntarias.

- **Ppio de devengo**

Dice cuando debo contabilizar los gtos e ingresos. Se contabilizarán en función de la corriente real de bienes y servicios que los originan con independencia de cuando se produzca la corriente financiera que se deriva de ello. Una de las consecuencias es la periodificación contable.

- **Ppio de correlación de I y G**

Cómo se elabora la cuenta de P y G. Debo contabilizar los I y G necesarios. Los vamos separando por tramos: explotación, financieros y extraordinarios

- **Ppio de no compensación**

No debo compensar las partidas que componen el activo y el pasivo y neto y tampoco el I y G.

Cuando habla de partidas se refiere a las que el PGC refiere como obligatorias. No habla de cuentas, sino de las partidas que desglosa en las cuentas anuales.

Es importante porque cuanto más desgloso, más información ofrezco y si compenso no ofrezco la información

- **Ppio uniformidad**



Adoptado un criterio para contabilizar éste deberá mantenerse en el tiempo y aplicarse a todos los elementos que tengan características similares en tanto no se alteren las condiciones que motivaron la elección de tal criterio.

Consigue que las cuentas anuales elaboradas en distinto tiempo puedan ser comparadas dentro de una misma empresa y también entre diferentes empresas.

- **Ppio de importancia relativa**

Se permite la no aplicación estricta de algún ppio siempre que la importancia cuantitativa de este hecho no sea importante

La necesidad de análisis se justifica al no ofrecer la contabilidad datos sobre el valor real de la empresa y el resultado generado por ésta a lo largo del ejercicio. Los problemas más importantes del análisis son de cara a la comparabilidad.

El resultado contable es más manipulable tal y como está concebido que si la hiciéramos con criterios económicos.

## **8. NORMAS DE VALORACIÓN**

Desarrollan Los ppios contables. Contienen los criterios y reglas de aplicación a operaciones o hechos económicos así como a los elementos patrimoniales

## **9. NORMAS DE ELABORACIÓN DE CUENTAS ANUALES (Ver PGC y modelos)**

## **10. MEMORIA**

Intenta suministrar información adicional y útil para la comprensión del balance y P y G y ofrecer otro tipo de información útil para la toma de decisiones. Puede ser abreviada y no abreviada.

El plan establece la información mínima que debe suministrar la memoria:

- Actividad de la empresa
- Bases de presentación de las cuentas anuales se suele hacer si hay excepciones. Si no me ha salido en nada de lo que dice el PGC, pues digo que sigo el PGC y la ley mtil. Se hace siempre. Pero si me he salido en algo tengo que explicarlo en esta nota. =Por ejemplo dejo de utilizar algún ppio obligatorio. Si por algún motivo ha hecho cambios en las cuentas de P y G o balance del año anterior, para facilitar la comparación con las de este año, deberé explicar en la memoria que cambios han hecho.
- Distribución de resultado. Decir dónde van los beneficios o pérdidas. También se hace siempre. Aquí propongo la propuesta aprobada posteriormente por la Junta.
- Normas de valoración: en las ppales partidas del balance y cuentas de P y G tengo que explicar las normas de valoración que he aplicado.
- Gastos de establecimiento. Sólo si hay y si son importantes relativamente. Explico qué conceptos tengo y la evolución de los saldos del año anterior y éste. Debo decir también cómo se amortizan.
- Inmovilizado inmaterial: evolución del saldo. Tienen cuentas correctoras por lo que también tendré que dar la información de la amortización acumulada y de las provisiones. Los criterios de amortización se pondrán en normas de valoración y si no, aquí. También debo poner por qué se dotan las provisiones. y la información relativa a los arrendamientos financieros (leasing, bienes, coste, duración del contrato, cuántos pendientes,...)
- Inmovilizado material: evolución del coste, adquisición, ventas, traspaso, amortización acumulada, provisión, método de amortización si no lo he puesto en notas de normas de valoración. También

anotaré las situaciones extraordinarias que tengan los inmovilizados Ejemplo hipotecas en el inmovilizado,... información necesaria para la toma de decisiones.

- Inversiones financieras: detalle del año pasado y de éste. Rentabilidad, limitaciones al acceso,...
- Existencias: en muchas empresas no se da porque no son importantes. En otras es muy importante. Dar los compromisos en compra y venta en firme que a cierre estén firmados. En estos compromisos hay que analizar el resultado potencial
- Fondos propios: movimientos de capital, reservas, P y G, composición de capital social, nº de acciones, series,...
- subvenciones: características
- Provisión para pensiones y obligaciones similares. Dar evolución del saldo
- Otras provisiones del grupo 1: evolución del saldo y motivos
- Deudas no comerciales: composición del saldo. Si en balance ya lo he dado no se pone. Poner el interés medio de las deudas y si tiene garantía real (hipoteca,...)
- Situación fiscal: conciliación entre el resultado contable y la base imponible para el impuesto de sociedades
- garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes (riesgos que son posibles y no llego a contabilizar), doy información de que existen (avales prestados y recibidos,...)
- Ingresos y gastos: determinar desgloses de la cuenta de P y G (ver PGC) Por ejemplo en Consumo, puedo desglosarlo en compras y variación de existencias

• **Notas introductorias mediante orden 30/4/99**

– Medioambiente, si la empresa tiene actuaciones con impacto medioambiental deberá incluir:

\* criterios utilizados para determinar que inversiones se tratan como activos y qué desembolsos se consideran gastos

\* criterios utilizados en la determinación de provisiones por riesgos medioambientales

\* inversiones, activos invertidos en actuaciones medioambientales y movimiento del ejercicio

\* gastos incurridos por actuaciones medioambientales. Aquellos con naturaleza ordinario y con naturaleza extraordinaria; si son significativos hay que explicar el motivo

\* desglosar los tipos de provisiones, los motivos y el movimiento del ejercicio

- Riesgos o pérdidas, aquellos hechos que los genera. Tres tipos: probables, razonadamente posible, remoto. Si la contingencia es probable, se contabiliza en cuentas de provisiones. Las razonadamente posible son aquellas que no contabilizo sino que las desgloso en la memoria explicando que puede ocasionar una pérdida. Si es remota, no se informa, ni se hace asiento.
- Efecto 2000. , si a las empresas les falta algo deben continuar con él.

– activos en los que haya invertido por el efecto 2000

– gastos ocasionados por el efecto 2000 distinguiendo entre ordinario y extraordinarios

– provisiones en los que han incurrido por el efecto

– desglosar las contingencias

- Aspectos contables de la introducción del EURO, durante el periodo de tránsito la contabilidad puede ser el euro, a partir de enero del 2000 es obligatorio.

- diferencias de redondeo, si son significativas explicar el motivo y la cantidad
- repercusiones en activos con altas y bajas
- gastos con desglose ordinario y extraordinario
- provisión, contingencias
- si hay diferencias de cambio, explicar su origen
- en el caso de temporales de empresas criterios de valoración, participación, cifra de negocio, actividades
  - otra información, sueldos, dietas y remuneraciones devengados por el organo de administración
  - acontecimientos posteriores al cierre, hechos importantes y relevantes, no se pueden contabilizar en este ejercicio ya cerrado pero proporcionar información adecuada y oportuna
  - cuadro de financiación, estudiar el EOAF y proponer diferencias. No es obligatorio porque en la abreviada no obligan a esta nota. Sólo es obligatorio en la normal, aquellas sometidas a auditoría obligatoria,
  - Informe de gestión: es responsabilidad de los administradores. la información obligatoria mínima siempre y cuando sea significativa
- evolución previsible del negocio
- hechos importantes acaecidos con posterioridad al cierre
- actividades de I + D desarrolladas
- importes y motivos por las cuales se han adquirido acciones propias durante el ejercicio
- Clasificación funcional de la cuenta de P y G

## **11. LA REPRESENTATIVIDAD DE LAS CIFRAS CONTABLES EN EL MARCO CONCEPTUAL VIGENTE**

La contabilidad me ofrece lo que va pasando. La información del balance es una información estática porque me da idea de los fondos o saldos de los activos y pasivos de una empresa en un momento dado. Por eso la legislación mtil obliga a que se complemente la información con otros tipos de estados. La información que debo presentar de más es:

- balances comparativos
- Cuenta de pérdidas y ganancias: es más dinámica porque a parte de saldo, me da idea de volumen de transacción durante el ejercicio. Me explica por qué he obtenido el resultado.
- Hacer un cuadro de financiación: qué recursos ha obtenido la empresa durante el ejercicio, y cómo los ha aplicado
- estado de tesorería o cash-flow: qué he cobrado y por qué motivos y que he pagado. No es obligatorio en España

Las valoraciones que me ofrece la contabilidad son heterogéneas porque la información es sobre costes históricos o sobre VNC. No tengo valores actuales

### **• Soluciones que se aportan de cara al análisis**

- elaborar balances representativos de actividades medias

– marco conceptual: sistema normativo. Hacer revalorizaciones es lo que me permite legalmente el marco conceptual. Consigo que las cifras revaluadas expresen el coste histórico o VNC según el poder adquisitivo actual. Ejemplo: Real Decreto Ley 7/1996 revalorización. Sólo inmovilizado material, bienes de arrendamiento financiero y terrenos y solares que estuvieran en existencias

Problemas en reservas de revalorización: al no provenir de beneficios generados, si se reparte se puede estar descapitalizando la empresa porque realmente no son recursos generados y estaría repartiendo una parte del capital necesario para la empresa

## **TEMA 3: ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **1. CONCEPTO**

Consiste en la aplicación de herramientas y técnicas a los estados y datos financieros con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones a través de cuyo examen se obtenga información útil para la toma de decisiones

#### **• Magnitudes importantes**

- solidez: cual es su patrimonio
- Rentabilidad actual: beneficio
- Posibilidades futuras de negocio: capacidad y la actividad de la empresa. (Actividad: activo circulante; capacidad: activo fijo)
- liquidez: con qué dinero podría contar en este momento
- Solvencia a corto plazo: capacidad de la empresa con sus activos circulantes de hacer frente a las exigibilidades que la marca sus activos circulantes
- Solvencia a l/p: capacidad para hacer frente a la exigibilidad de los pasivos a L/p

#### **• Tipos de equilibrios o análisis**

- financiero: miramos el pasivo y neto. La sociedad estará en equilibrio si tiene los pasivos y netos suficientes para desarrollar la actividad y sobrevivir en el tiempo
- económica: nos fijamos en el activo fijo (capacidad de la empresa) y en el circulante (actividad de la empresa). El óptimo es si logro un nivel de actividad adecuado con la menor capacidad posible
- patrimonial: cuando alcance el económico y financiero. El óptimo es cuando obtenga la mínima capacidad necesaria para alcanzar el nivel óptimo de actividad con una estructura financiera estable

### **2. EQUILIBRIOS PATRIMONIALES**

#### **• MÁXIMA ESTABILIDAD**

$$A = N \quad P = 0$$

Todos los bienes y derechos que controlo y de los que espero obtener beneficios son de mi propiedad. Es una situación atípica. Este equilibrio sólo es normal que se de cuando se constituye y cuando se disuelve o liquida la empresa

#### **• EQUILIBRIO NORMAL**

$$A = P + N \quad \text{siempre que } A_c > P_c$$

Tiene que haber subequilibrio entre las distintas masas (k permanente, inmovilizado, fondo de maniobra) patrimoniales que forma estas grandes masa

\* las empresas deben tener fondos de maniobra positivos ( $A_c > P_c$ )

\* Los capitales permanentes deben cubrir el inmovilizado o activo a l/p + Fondo de maniobra necesario

\* Fondos propios deben cubrir el inmovilizado o activo a largo plazo no depreciable + fondo de maniobra necesario

Cuando el FM  $> 0$

\* fondo de maniobra real: tiene la empresa en un momento determinado de tiempo

\* fondo de maniobra máximo: tengo tesorería que me cubra con desahogo todas las necesidades de pago

A los clientes les da las máximas facilidades de pago posible

Tiene un nivel de existencia que permite atender cualquier necesidad de pedido con desahogo

Los proveedores prácticamente inexistentes

\* fondo de maniobra mínimo: normalmente supone menos costes pero más riesgo. Intento minimizar la diferencia entre  $A_c$  y  $P_c$ .  $A_c$  pequeños y  $P_c$  grandes

Que la tesorería tenga liquidez indispensable

intento cobrar los clientes al contado

Tengo las mínimas existencias posibles ( Just in Time)

Agoto el crédito comercial máximo que los proveedores me dan

\* fondo de maniobra ideal o necesario: maximiza la rentabilidad de los activos con el menor coste posible

#### • RIESGO CON SUSPENSIÓN DE PAGOS

$$A = P + N \text{ con } FM < 0$$

No podemos atender con la liquidez de mis activos la exigibilidad de mis deudas suspensión de pagos

Una empresa si puede funcionar con FM 0 si tiene todo muy medido. Ejemplo cobrar a los clientes a 25 días y pagar a los proveedores a 30 días con esos clientes. Lo malo es que tiene mucho riesgo

#### • POSICIÓN EQUÍVOCA O INESTABLE

$$A = P \quad N = 0$$

Las pérdidas han absorbido los FP. Los activos que tengo son igual a las deudas que tengo o todo lo que tengo lo debo

#### • RIESGO DE QUIEBRA

$$A + N = P \quad N < 0$$

Debo más de lo que tengo (no tiene por qué ser de mi propiedad los activos). El neto son pérdidas.

Quiebra parcial cuando empiezo a tener problemas con mi activo para hacer frente a las deudas

- **MÁXIMO DESEQUILIBRIO**

$N = P$

Debo mucho y no tengo nada para hacer frente.

Quiebra total. Lo normal es que no se llegue porque antes tendría que disolverme quiebra total

### **3. TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO**

- **Ratio**

Relación por cociente entre magnitudes que tengan una significación económica o financiera comparable. La información es de tipo estática.

Ejemplo Ratio de solvencia =  $Ac / Pc$

- **Rotaciones**

Es un cociente. comparo una magnitud de la cuenta de pérdidas y ganancias con otra de balance. Deben tener una significación comparable. Es más dinámica que los ratios. ejemplo Rotación de créditos activos = ventas / saldo medio de clientes. Nos dice el número de veces que durante el periodo he cobrado el saldo medio de clientes

- **Porcentajes**

– Verticales: peso de una partida sobre una masa patrimonial que la engloba

– Horizontales : mido la variación de un saldo entre dos periodos de tiempo. Lo calcularemos:  $X2 - X1$

$X1$

Ejemplo

#### **19X1 Vertical 19X2 Horizontal**

**Gastos establecimiento** 100 **0,17%** 80 **<0,8%>**

**Activo inmaterial neto** 700 **1,19%** 600 **<14,28%>**

**Activo material neto** 45800 **77,63%** 48200 **5,24%**

**Activo financiero neto** 1500 **2,54%** 1500 **-----**

**Activo circulante** 10900 **18,47%** 13620 **24,95%**

- **Diferencias**

Pongo en relación dos masas patrimoniales con una significación similar pero de sentido contrario.

**Ejemplo:** fondo de maniobra =  $Ac - Pc$

- **Análisis intraempresas**

Cálculo de ratios,... dentro de una misma empresa en diferentes momentos del tiempo

- **Análisis interempresas**

Los calculo en distintas empresas y luego los comparo con la mía

También se utilizan informaciones financiera y no financiera juntas.

**Ejemplo:** Ventas / nº empleados

#### **4. LIMITACIONES AL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Son los mismos de los estados financieros

- las empresas cierran a veces por motivos fiscales el problema es la representatividad de los saldos. Baja su utilidad respecto al análisis

- Precios históricos dificultan la comparación entre empresas

- Manipulación que permite los criterios contables sobre el resultado con fines de ofrecer una imagen concreta

#### **TEMA 4: AUTOFINANCIACIÓN**

##### **1. TIPOS DE AUTOFINANCIACIÓN**

- **Enriquecimiento**

Recursos que ha generado la empresa con sus medios y que no ha distribuido. Reservas, y el beneficios del ejercicio no distribuible

Las reservas pueden tener diferentes orígenes. El más común son beneficios no distribuidos.

Pero no es el único. También nos podemos encontrar con operaciones de capital por aportación desde el exterior (prima de emisión de acciones o las que surgen por revalorizaciones (reservas de revalorización según las leyes de actualización)

- Ventajas de las *Reservas de Revalorización*

- \* dejan valorados los elementos patrimoniales a un coste histórico representativo de su poder de adquisitivo actual. Como las amortizaciones se calculan sobre importes actualizados, esto tiene dos consecuencias positivas:

- ç desde el punto de vista de la cuenta correctora permite ahorrar fondos más cercanos al importe del valor de reposición de los bienes

ç sobre el gasto los principios tienden a dejar intacto el capital de la empresa. Al amortizar sobre precios históricos, ahorro menos que el precio de reposición por lo que doy menos gastos y esto conlleva a que el beneficio que estoy distribuyendo sea mayor al que debería distribuir para mantener intacto el capital de la empresa por lo que luego no tendré suficiente para reponer el inmovilizado.

– Inconvenientes de la *reserva de revalorización*:

- \* las actualizaciones son voluntarios, por lo que no afecta a todas las empresas
- \* las que lo adoptan no pueden hacerlo a todos los elementos patrimoniales, sólo a determinados
- \* con las actualizaciones no se dará el efecto multiplicador de los recursos propios porque el incremento en los fondos propios es nominal y no real, es decir que no aumento el nº de activos, sino que sólo incremento el valor en números
- \* si utilizo la reserva para aumentar el capital social, debo pagar más dividendos si mantengo el % que doy siempre, pero cuento con los mismos recursos
- \* si no se ofrece una adecuada información complementario pueden existir problemas para identificar tanto el origen de la reserva (qué elementos se han revalorizado) como el destino dado a las mismas y los problemas de comparabilidad que ello conlleva

#### • **Mantenimiento**

Recursos que la empresa retiene para mantener intacto el capital. Amortizaciones y provisiones. Dentro de las provisiones tenemos:

- \* cuentas correctoras: minoraciones de activo
- \* fondo de ahorro: retención para hacer frente en un futuro a obligaciones

#### • **Bruta o global**

Comprende los dos anteriores. Conjunto de recursos que la empresa genera o ha generado por sí mismo y los mantiene retenidos

#### • **Ventajas e inconvenientes de la autofinanciación**

– Ventajas

- \* Mejora la autonomía de la empresa, porque se puede endeudar cuanto quiere como quiere y cuando quiere.
- \* la disposición de los recursos es gradual a lo largo del ejercicio aunque su cuantía no se determine hasta el final
- \* es un seguro de vida en época de crisis
- \* incrementa las posibilidades de endeudamiento

– Inconvenientes

- \* tiene un coste explícito que son los dividendos



- **Ventajas e inconvenientes de la financiación ajena**

- Ventaja

- \* flexibilidad

- Inconveniente

- \* plazos que se tarda en disponer del dinero y las garantías que me piden

## **2. EFECTO MULTIPLICADOR DE LOS RECURSOS PROPIOS**

- La empresa tiene autonomía financiera, se puede endeudar cuando quiere, como quiere y por cuanto quiere

- Quiere mantener en el futuro su coeficiente de endeudamiento. Quiere conseguir nuevos medios financieros pero manteniendo su coeficiente de endeudamiento

### **Pasivo exigible**

**Coeficiente de endeudamiento = e =**

**Pasivo Total**

$$P = FP + P. \text{ exigible}$$

$$P = C + \text{Autofinanciación} + P \text{ exigible}$$

$$P + P = C + C + A + A + P \text{ exig} + P \text{ exig}$$

$$P = C + A + P \text{ exg}$$

$$P = C + A + e P$$

$$P - e P = C + A$$

$$P + e P = C + A$$

$$P(1 - e) = C + A$$

$$1$$

$$P = (C + A)$$

$$1 - e$$

**P = K FP** Todo p puede expresarse como una proporción del FP

**P exig**

**e = Varía entre (0,1)**

**P**

1

**K = Varía entre (1, )**

**1 – e**

El pasivo total va a ser mayor en unidades monetarias que el incremento en Fondos propios porque lo normal es que  $k < 1$ , porque tengo autonomía de autofinanciación incremento mis posibilidades de financiación

- **Consideraciones**

– La reserva de revalorización no debería tenerse en cuenta para calcular este efecto porque la reserva supone un incremento nominal de los recursos, pero no real. No tengo más recursos porque meta reserva, sólo más cantidad de pesetas

– El efecto multiplicador tiene límites. Tiene el mismo que el de la autonomía de la empresa. La autonomía es hasta un límite. No es lo mismo endeudarse de 10 que de 1000. Puedo tener autonomía hasta 10, pero no de 1000

**Ejemplo:**

**Capital social 900**

**Prima emisión 200**

**Reserva voluntaria 180**

**Reserva legal 80**

**Pérdidas y ganancias 10**

**Provisión insolvencias 42**

**Amort. acum .inm .material 750**

**Obligaciones y bonos 500**

**Acreedores l/p 200**

**Acreedores a c/p 188**

**3050**

– Incrementamos en 100 el capital, emitiendo las acciones al 200%. ¿Cuánto incrementará el Pasivo total si queremos mantener constante el coeficiente de endeudamiento?

– Si queremos financiar un incremento del activo real en 500 manteniendo constante el coeficiente de endeudamiento anterior ¿cómo financiará la empresa esta inversión?

**Ejemplo:**

**Coeficiente de endeudamiento es 0,75 y cumple las condiciones del efecto multiplicado. Tras un**

**incremento de capital de 75, ¿en cuanto podría endeudarse?**

### **3. FUNCIÓN FINANCIERA DE LA AMORTIZACIÓN (MUY IMPORTANTE)**

Es retener liquidez para reponer inmovilizado manteniendo su fuente financiera original lo puedo comprar si tener que recurrir a nuevas fuentes

Sólo se cumple cuando hay beneficios o resultado cero

Si hay pérdidas, con el dinero que cobro tengo que hacer frente a los pagos inmediatos. Como la amortización no es inmediata, no la cobro si no tengo el dinero.

Puede ser que las pérdidas sean mayor que el gasto de amortización por lo que no se cubre la función financiera en absoluto

Si las pérdidas son menores al gasto de amortización, se cumple parcialmente por la parte de la dotación que no es pérdida.

Pérdida 100 < gasto amortización 120 sólo cubro  $120 - 100 = 20$

#### **• Otras funciones dadas a la amortización**

Depende de la situación de la empresa

– función de la amortización en empresas en situación de estabilidad el destino de la amortización es mantenerlos en activos rentables con bajo riesgo, fuera del proceso productivo y fácilmente liquidables (función clásica). De forma puntual puedo utilizarlo para hacer frente a las fluctuaciones del activo circulante

– en empresas en situación estacionaria son las que tienen ciclo de actividad (sólo fabrican durante una temporada . ejemplo turrone, hoteles,...) tienen diferentes niveles de actividad

\* época de baja actividad igual que en las de estabilidad.

\* época alta para hacer frente a las necesidades de activo circulante, además de la clásica

– empresas en situación de recesión transitorio su nivel de actividad baja temporalmente, pero se espera recuperar en un periodo de tiempo destina a su función financiera clásica

– empresas en recesión permanente

\* que se plantee que el nivel de actividad inicial no se va a recuperar dimensionar la empresa a un nuevo nivel. Tengo la empresa sobredimensionada porque ahora busco un nivel bajo de actividad. Tendrá que ver que inmovilizado quiere reponer y lo hará con la amortización. El exceso lo utilizo para pagar deudas o disminuir capital. antes amortizaba 1000 y con la nueva dimensión sólo necesito 500 por lo que el resto sirve para pagar deudas o disminuir capital social

\* busco otras actividades el dinero que necesito para esa nueva actividad lo saco de la amortización

– empresas en expansión moderada con la misma capacidad, fuerzo la actividad. Los fondos utilizado para cubrir las necesidades de activo circulante que se deriva de ese aumento de la actividad, pero debe tener un plan para luego poder reponer los activos

– empresas en rápida expansión ( efecto multiplicador de las amortizaciones o Rutchti – Lohmann) los fondos de amortización se utilizan para financiar la expansión de la empresa (comprar activos fijos ) además de financiar las nuevas necesidades de activo circulante

Es necesario que se den 5 criterios

- \* no exista inflación cuando tenga que reponer inmovilizado, el precio que tenga que pagar por ello sea igual que el que tienen actualmente
- \* la empresa debe estar en fase de expansión y demandar nuevos inmovilizados
- \* que no exista envejecimiento técnico o económico sustancial porque los fondos amortizados se utilizarán de forma programada de forma que sepa cuando reponer los activos
- \* que el ciclo expansivo sea divisible las necesidades que tenga no sean todas de golpe. Que se puedan programar paulatinamente a los largo del tiempo
- \* que no varíe sensiblemente el reparto de beneficios a los accionistas

**Ejemplo: Una empresa compra 10 excavadoras a 1000 cada una**

**Vida útil 5 años**

**Valor residual = 0 Amortización lineal 20%**

**Equipos**

**puestos Bajos a ppio N° equipos Amortz Aplicac**

**Año en funcionam. ejercicio en servicio del año de la amor Tesorería**

## **ANÁLISIS DE PODER DE CAPITALIZACIÓN**

Pone en relación la autofinanciación bruta de la empresa menos el activo ficticio con el capital desembolsado. Por cada peseta que han desembolsado los accionistas qué autofinanciación bruta total ha sido capaz de generar la empresa hasta el momento

Autofinanciación bruta total mantenimiento + enriquecimiento (reservas, beneficios no distribuible, amortización y provisión)

Activo ficticio gastos de establecimiento + gastos formalización de deudas

Amortización Bruta Total – Activo Ficticio

Poder de capitalización =

Capital desembolsado

Autofinanciación que ha podido generar Poder de capitalización

en media por cada año que lleva funcionando N° años funcionamiento

## TEMA 5: FONDO DE MANIOBRA

Montante de recursos permanentes que necesita la empresa para poder llevar a cabo sus operaciones de naturaleza corriente tanto de explotación como ajenos a la explotación

$$FM = Ac - Pc = K \text{ Perm} - A \text{ fijo}$$

### Parte de K permanente que financia el activo circulante

#### Fondo Maniobra

Si comprara mercaderías y vendiera después y cobro antes que pago, no necesito fondo de maniobra. Pero normalmente lo que hago es comprar, vender, pagar y cobrar

Hasta el momento que pago no necesito dinero. entre compra y pago no necesito, pero entre el pago y cobro necesito ese dinero

Compra – Venta – Pago – Cobro Necesito Fondo de Maniobra

Pasivo circulante Fondo

Puedo pagarlo Maniobra

Compra – Venta – Cobro – Pago No necesito FM

Pago con lo que cobro

Todo con Pasivo Circulante

– El fondo de maniobra es una magnitud estática. En diferentes momentos del tiempo puede necesitar diferentes fondos de maniobra

– El ser estática, me da un importe cuantitativo, pero no vale sólo con esto sino que debemos analizar la composición (cualitativamente, cuantitativamente y composición)

#### Ejemplo:

**X1 X2 X3**

**Mercaderías** 30 40 60

**Clientes** 30 40 50

**Disponible** 65 45 15

125 125 125

En estos tres momentos necesito un FM de 125, pero en cada uno necesito diferentes composiciones que pueden estar o no en el óptimo. Tengo que verificarlo. Si por ejemplo el óptimo en mercaderías es 30, en X2 tengo más stock por lo que tendré más coste, riesgo de no vender, .... y así con todo

Un mismo FM puede ser indicativo de situaciones de equilibrio y desequilibrio

– Debo tender hacia el óptimo porque el FM es caro

## **TEMA 6: ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS (EOAF)**

Pretende complementar la información de las cuentas de pérdidas y ganancias y balance

Lo que está normalizado es el cuadro de financiación, pero el EOAF no lo está

Da una información complementaria que dinamiza sobre todo la información del balance porque me dice los principales orígenes de recursos financieros que han llegado a la empresa, las que han salido y las principales inversiones en activo fijo y circulante

Voy a analizar los asientos del último año

Origen cuando llegan fondos a la empresa desde el exterior

Aplicación salen recursos hacia el exterior

### **• Casos particulares**

– Traspaso de saldos de una cuenta a otra se eliminan porque no supone variación

– Dota provisión o amortización se eliminan directamente. Hay que tener cuidado con las cuentas de pasivo que si que puede haber aplicación ya que puede generar pagos

– Obligaciones y bonos

800 Banco

200 obligaciones y bonos pendientes de suscripción a Obligaciones y bonos 1000

Realmente sólo son 800 lo que han entrado

La aplicación por 200 no debe aparecer porque no han salido de la empresa

200 obligaciones y bono a Obligaciones y bonos pendientes de suscripción 200

– Envases y embalajes a devolver a proveedores

850 compra mercaderías

100 compra otros aprovisionamientos (si parte

de los envases los compro para mi)

50 Envases y embalajes a devolver (cta correctora

de pasivo) a Proveedores 1000

La disminución no ha sido realmente de 1000. Realmente han entrado compras por 950. Elimino el resto

50 Proveedores a Envases y embalajes a devolver 50

– Inmovilizado en curso que lo termino

5000 Construcciones a Construcciones en curso 5000

Yo tengo lo mismo que antes traspaso de saldo entre cuentas para una mejor clasificación no supone origen ni aplicación lo elimino todo

5000 construcciones en curso a construcciones 5000

– Capitalizo una reserva

200 Banco

300 terreno

100 reservas a capital social 600

**Los recursos que han llegado del exterior son banco y terrenos. el resto lo elimino**

100 Capital social a reservas 100

En reserva sólo hay aplicación para pagar dividendo.

En reserva sólo hay origen en la aportación del exterior (prima de emisión )

200 banco a capital social 400

300 Terreno prima de emisión 100

**Aquí no habría ninguna eliminación porque todo procede del exterior**

– Conversión de obligaciones en acciones

500 obligaciones y bonos convertibles a capital social 400

a prima de emisión 100

No entran más activos. Sólo que cambio el nombre del origen. por lo que elimino todo el asiento

400 capital social

100 prima de emisión a obligaciones y bonos convertibles 500

En la cuenta de obligaciones y bonos convertibles puede que no se le de acciones sino que se le pague en dinero si habría aplicación

50 obligaciones y bonos a Banco 50

Este asiento no lo eliminaría

– Baja de inmovilizado pero no por venta

150 A. A.I.M

50 pérdida procedente de inmovilizado material a maquinaria 200

**Los recursos no han variado**

200 maquinaria a A.A.I.M 150

a pérdida 50

– Pérdida de créditos comerciales incobrables

100 pérdida de créditos incobrables (650) a Deudores 100

Con la pérdida no ha salido recursos

100 Deudores a pérdidas (650) 100

X

50 Dotación provisión por insolvencia (694) a provisión insolv (490) 50

**Por principio lo elimino**

50 provisión insolv (490) a Dotación provisión (694) 50

X

25 Prov insolv ( 490) a Prov insolv. aplicada (794) 25

Por principio también lo elimino

25 Provisión insolv aplicada (794) a Provisión insolvencia (490) 25

En el Plan aparecen juntas las cuentas 650 + 694 – 794 como Variación a la provisión por insolvencias 490

$50 + 100 - 25 = 125$  25 50

125 Variación a la provisión para insolv. a Provisión insolvencias tráfico 25

a Deudores 100 (lo que no va a provisión a la cuenta a cobrar que me digan. )

si la Variación = Prov no ha habido la cuenta 650

Si la variación > provisión ha habido 650 lo lleva a la cuenta a cobrar

– Venta de inmovilizado (sin resultado extraordinario)

75 Banco / créditos por venta de inmovilizado

25 A.A.Inmovilizado a Instalaciones 100



Sólo han llegado 75 y no 100

25 Instalaciones a A.A.I.M 25

Con resultado extraordinario

75 Banco a instalación 80

25 A.A.,I.M a B° enajenación inmovilizado 20

Quiero dejar instalaciones por 75 y bando por 75. El resto lo quito

5 Instalaciones

20 B° A.A.I.M 25

– Revalorización

50 Construcciones a reserva revalorización 50

No supone entrada o salida. Sólo corregir el efecto de la inflación. No es ni origen ni aplicación de fondos

50 Reserva a construcción 50

¿Puede haber origen en la reserva de revalorización? La reserva se crea en el haber por lo que no puede haber orígenes ya que se crea por revalorización y esto no supone movimiento de recursos

Si puede haber aplicación al pagar dividendos

– Movimiento de cuenta de P y G

100 P y G a reservas (si me quedo con el B°) 70

a dividendo activo a pagar / banco ( si lo reparto) 30

Sólo ha habido salida por 30 por lo que el resto me sobra

70 Reserva a P y G 70

X

30 Resultado negativo de ejercicios anteriores a P y G 30

No hay movimientos, sólo un traspaso

30 P y G a resultado negativo de ejer. anteriores 30

– Dotación a la amortización

100 (68x)

20 Gastos y pérdidas de ejerc anteriores a A.A.I.M 10

o A.A.I.I 30

Resultados extraordinarios Gastos establecimiento 80

supone por principio la eliminación de todo

10 A.A.I.M a (68x) 100

30 A.A.I.I Resultados o Gastos y pérdidas 20

80 Gastos establecimientos

## **CUADRO DE FINANCIACIÓN**

### **• DIFERENCIAS EN CUANTO A ÁMBITO DE APLICACIÓN**

El EOAF en España es voluntario y no existe normativa de obligado cumplimiento. El cuadro de financiación es obligatorio en empresas que deban presentar balance y memoria abreviado. Hay normativa obligatoria en el PGC.

### **• DIFERENCIAS FORMALES**

- Se refieren a diferencias en cuanto a disposición de datos o al distinto nivel de agregación.

El cuadro de financiación debe incluir cifras del ejercicio y del año anterior. Salvo que sea el primer año de vida de la empresa o que el año anterior pudiese realizar balance y memoria abreviada

El EOAF como no hay normativa, lo puedo hacer sobre el año corriente

- En el cuadro de financiación no se detallan los orígenes y aplicaciones de operaciones corriente. Tan sólo las partidas de recursos aplicados o recursos procedentes, aunque se debe explicar la diferencia entre el recurso aplicado y el procedente y el beneficio o pérdida del ejercicio

### **• DIFERENCIA EN CUANTO AL CAPITAL CIRCULANTE**

El obligatorio presentar la variación de capital circulante. En el EOAF podemos no presentarlo o hacerlo detallando la parte de aumentos y disminuciones

### **• DIFERENCIAS DE CONTENIDO**

- Tratamiento de las ampliaciones de capital mediante conversión de deudas. En el EOAF no existe ni origen ni aplicación eliminación. En el cuadro de financiación hay aplicación en la deuda y origen en la ampliación de capital social o Prima de emisión
- Tratamiento de la provisión de circulante y pérdidas relacionadas con circulante. En el EOAF se eliminaba. Con la 650 también se eliminaba. En cuadro de financiación sólo se eliminan las variaciones de provisiones de cuentas que no sean de circulante. Estas son cuentas correctoras
- Tratamiento de las ventas a plazos y operaciones de préstamo con interés implícito. En el cuadro de financiación se eliminan los interés diferidos. Sólo origen (ventas) y aplicación (clientes) 80. En el EOAF todo es origen o aplicación

100 Clientes a Ventas 80

## Ingresos por intereses diferidos 20

- Traspaso de deudas de L/p a c/p. En el cuadro si aparece como aplicación el traspaso de la deuda de l/p a c/p cosa que no ocurría en el EOAF
- Aportación de los accionistas. En EOAF las ampliaciones de capital social es origen todo el valor de emisión. Si hay PE también la prima es origen. Independientemente que quedaran deudas por pagar de los accionistas. En cuadro de financiación sólo es origen la parte aportada

100 Banco

20 Accionistas desembolsos exigidos a Capital social 100

PE acciones 20

Sólo es origen 100 en el cuadro de financiación

## CASH FLOW

Es un estado que sirve para analizar la composición de cobros y pagos que tiene una sociedad durante el ejercicio. La frecuencia con que aparecen esos cobros y pagos no aparece.

Es importante porque el EOAF da idea de fondos originados y aplicados pero puede ocurrir que una empresa venda mucho y no cobre nada por lo que tenga problemas de solvencia. Pedían no sólo que origen y aplicación (ppio de devengo), sino también que cobros y pagos había.

Es importante porque:

- es un buen indicador de la solvencia inmediata de la empresa y una buena base para prever la futura
- permite analizar la política de distribución de dividendos
- para estimar la capacidad de la empresa para pagar deudas y hacer frente a nuevos endeudamientos
- ver la correlación de ingresos – cobros y pagos – gastos
- ver la forma en que la empresa genera liquidez porque no es lo mismo la generada por operaciones ordinarias que por otras vías

Es una herramienta buena para analistas internos y externos aunque para internos es necesario saber la frecuencia de cobros y pagos.

- Clasificación de cobros y pagos

Saldo final tesorería – saldo inicial = cobros – pagos

- cash flow procedente de operaciones ordinarias todos los cobros y pagos por las operaciones habituales de la empresa incluido también los cobros y pagos relacionados con el impuesto sobre beneficio y gastos e ingresos financieros es decir todo lo que no sea inversión y financiación
- cash flow procedente de inversión cobros y pagos relacionados con inmovilizado
- cash flow por operaciones de financiación cobro y pagos relacionados con Fondos Propios incluidos los pagos de dividendos y relacionados con acreedores no comerciales

## CASH FLOW COMO RECURSOS GENERADOS

Hay una concepción dinámica (la anterior). Esta es estática

Surgió por necesidades de los analistas financieros. Para saber los cobros y pagos de la empresa hay que estar dentro de ella por lo que lo que hacían era asimilar cobros con ingresos y pagos a gastos y hacían el análisis del cash flow a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Esta es sólo válido si casi todas las operaciones son al contado. Hoy en día es sólo una técnica complementaria. El objetivo es estudiar cual es la autofinanciación bruta conseguida de forma ordinaria por la empresa durante un ejercicio.

**Cash flow recursos generados = resultado del ejercicio – dividendos (o resultados a repartir) + amortización + provisión + resultado extraordinario**

Si quiero saber que autofinanciación o cash flow cuento para realizar inversiones a L/P habría que quitar los que voy a utilizar a c/p

**CFRG = Rtado ejerc – B° a repartir + Amort + Prov + Rtado extraord – Dot amort y prov a utilizar a c/p**

Actualmente el CFRG no vale de sustituto como concepción dinámica pero si es muy útil como herramienta complementaria al análisis del EOAF y del cash flow concepción dinámica

## **THE END 1º CUATRIMESTRE**

### **Inmovilizado**

Activo

Circulante

Capital

Permanentes

Pasivo c/p