

TEMA I

INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD

LA CONTABILIDAD COMO SISTEMA DE INFORMACIÓN

La contabilidad es un sistema de información sobre una unidad económica que proporciona información relevante sobre la riqueza y la renta que la misma genera, con el objetivo de facilitar la adopción de decisiones.

CLASIFICACIÓN DE LA CONTABILIDAD

Macrocontabilidad: referente a grandes unidades económicas

Contabilidad Nacional: orienta la política económica al igual que la contabilidad supranacional.

Contabilidad Supranacional

El modelo se basa en estimaciones estadísticas y variables económicas agregadas.

Microcontabilidad:

Pública: es la de los organismos públicos: ayuntamientos, CCAA.

Privada: – c. familias: poco desarrollada

- c. de entidades sin fines de lucro
- c. de las empresas: – costes

– financiera

El modelo contable es similar en al microcontabilidad salvando particularidades a considerar; no tiene nada que ver con la macrocontabilidad.

La contabilidad de las empresas:

Contabilidad de costes, interna, analítica:

Es la formación de costes en los que se incurre en la producción de bienes o prestación de servicios por parte de la empresa. Hace referencia a operaciones internas, solo tienen en cuenta las operaciones que tienen lugar dentro de la empresa, dirigida a gestores o administradores de la empresa, para controlar, gestionar, mejorar la producción, acciones de control y gestión.

Contabilidad financiera, externa, general: Auditoria

Analisi

Informa sobre la situación económica y financiera (el patrimonio) de la empresa y sobre los resultados

empresariales obtenidos en un determinado periodo (Renta). Usuarios de esta contabilidad:

- Internos: –los trabajadores: es información para ellos
- Administradores: para planificar gestionar y controlar.
- Bancos, entidades financieras: analizan la concesión o no de los créditos en base a su contabilidad interna.
- Acreedores en general: son los que la empresa les debe dinero.
- Socios o accionistas: para decidir sobre su inversión.
- Estado, Adm. Pública, Hacienda: para calcular impuestos; irpf, Iva
 - Auditoria: supervisa la información contable para asegurar su fiabilidad
 - Análisis: permite interpretar la información contable para valorar la situación económica y financiera de la empresa.

REQUISITOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE:

- 1.– Comprensibilidad: que la información debe ser fácil de entender sin la necesidad de ser un experto contable.
- 2.– Relevancia: para que resulte útil ha de contener datos importantes.
- 3.– Fiabilidad: no debe contener errores importantes.
- 4.– Comparabilidad: debe ser consistente y uniforme en el tiempo y entre 2 empresas: – tipo
– entre empresas
- 5.– Oportunidad: se debe suministrar en el momento requerido

La contabilidad es una ciencia que consta de:

Objeto material: que es el objeto de estudio

Objeto formal: es el enfoque que sale de ese estudio

Material: el objeto de estudio es la realidad económica es compartido con otras ciencias

Formal: es propio, es el que da identidad propia a la contabilidad es el método contable.

IMPORTANTE

METODO CONTABLE:

Consta de 4 fases:

- 1.– –captación: selección de los hechos susceptibles de ser contabilizados (hechos contables)

Un hecho contable es un hecho económico con contenido económico que afecta al patrimonio que es un hecho

contable. Por ej: hacer un presupuesto es un hecho económico porque tiene contenido económico pero como no se contabiliza no es un hecho contable porque no afecta al patrimonio de la empresa.

2.- Cuantificación: saber valorar por el importe que hay que registrarla. Hay unas normas de valoración establecidas que determinan el importe a registrar. Por ej: una compra de 1000 euros y los gts. De transporte 100 euros, el coste de la compra es de $1000+100=1100$ euros.

3.- Representación: el registro contable, se prevén 2 tipos de instrumentos:

–conceptual: la cuenta

–material: los libros de contabilidad.

4.- Agregación: resumimos la información más relevante en unos estados de síntesis.

– Balance de situación: muestra patrimonio

Cuentas anuales – Cuenta de pérdidas y ganancias: refleja resultado, pérdida o gana.

–Memoria: amplían la información de las anteriores y aclaran

Resumen:

Seleccionar los hechos con contenido económico

Después de diferenciarlo, cuantificarlo mediante las normas.

Representarlo o sea registrarlo.

Resumirlo en las cuentas anuales.

TEMA II

EL PATRIMONIO EMPRESARIAL: BALANCE DE SITUACIÓN

PATRIMONIO:

Conjunto de bienes y derechos menos las deudas u obligaciones

El balance lo muestra, referido a una fecha concreta. Cuando hablamos de balance siempre nos referimos a balance de situación.

Es un documento estático, no muestra la evolución del patrimonio, solo el de un día, nos referimos a el con balance.

Distinguimos dos estructuras **ACTIVO Y PASIVO:**

ACTIVO (refleja la estructura económica)

Son aplicaciones o empleos de las fuentes de financiación que aparecen en el pasivo. Se reflejan bienes y derechos en los que se invierten las fuentes de financiación que aparecen en el pasivo.

PASIVO: (refleja la estructura financiera)

Se contemplan los orígenes de recursos o fuentes de financiación de la empresa (deudas y obligaciones de la empresa)

Ejercicio: –Reflejar la situación patrimonial

1.– Una sociedad se constituye con la aportación por parte de los socios de 1000000 de euros de los cuales 900000 se destinan a la adquisición de una nave y 100000 a la adquisición de maquinaria.

2.– Se obtiene un préstamo de 100.000 de euros de los cuales se destinan a la adquisición de vehículo por valor de 60.000 euros, mobiliario de oficina 15.000, 10.000 en ordenadores y el resto se ingresa en la cuenta corriente.

10.02.2004

ACTIVO PASIVO (origen de recursos)

(1) 900.000 Adquisición nave (1) 1000.000 de los socios

(1) 100.000 Maquinaria (2) 100.000 del préstamo

(2) 60.000 Vehículo

(2) 15.000 Mob. De oficina

(2) 10.000 Ordenadores

(2) 15.000 Cuenta corriente

1.100.000 euros 1.100.000 euros

Se tiene que cumplir una igualdad que se le llama identidad fundamental.

$A=P$

Si descuadra indica un error contable, siempre tiene que cuadrar.

Los elementos patrimoniales se integran por grupos homogéneos atendiendo a la función que cumplen dentro de la empresa, cada grupo se le conoce como masa patrimonial.

MASAS PATRIMONIALES DE PRIMER ORDEN

ACTIVO PASIVO

Activo:

Las clasificamos en función del tiempo

Inmovilizado o activo fijo: es a largo plazo o sea más de 12 meses

Inmovilizado circulante o activos a corto plazo: es que permanecen en la empresa 12 meses o menos.

Pasivo:

Fondos propios o neto: son los que no son exigibles como por ejemplo capital o reserva (recursos generados por la empresa) o sea resultados.

Pasivo exigible: son los recursos ajenos y que son exigibles por terceras personas.

$A=P$

$A = N \text{ (neto)} + \text{Pasivo exigible}$

$A - P. \text{ exigible} = \text{Neto}$

A: Bienes y derechos

P. exigible: (recursos ajenos) deudas y obligaciones

$A - P. \text{ exigible} = \text{Patrimonio}$

Activo Pasivo

40%
60%

$100 - 60 = 40 \text{ ===== Neto}$

ACTIVO PASIVO

SUBMASAS

INMOBILIZADO

Immaterial: No es una cosa tangible

- Patentes, marcas registradas.
- Aplicaciones informáticas (programas de ordenadores)
- Contratos de Lising: son derechos sobre bienes en regimen de arrendamiento financiero, es un contrato para financiar la adquisición de inmovilizado material. Durante el Living el vehículo es de propiedad jurídica de la sociedad de living, no lo puedes vender. Al pagar la ultima cuota pasara a ser propiedad de la empresa.

Material: activos, bienes que permanecen en la empresa durante más de un año y tangibles. – Maquinaria

- Edificios
- Mobiliario
- Ordenadores (equipos para procesos de información)
- Terrenos y solares
- Vehículos
- Utiles y herramientas

Financiero: inversiones financieras permanentes o a largo plazo (más de 1 año)

- Imposiciones a largo plazo
- Valores negociables: acciones, bonos, letras del tesoro público, obligaciones
- Derechos de cobro sobre deudores a largo plazo: prestamos.

ACTIVO CIRCULANTE

Igual o inferior a 12 meses.

Existencias: son bienes susceptibles de almacenaje; por vta. Directa del producto o por incorporación al proceso productivo

Tipos: – Mercaderías: típicas de empresas comerciales (bienes sin transformar) compran productos para venderlos luego.

- Mat. Primas: las empresas industriales, las materias primas para hacer los productos
- Productos terminados a punto de vender
- Productos en curso
- Envases y embalajes: hay empresas que se dedican a envasar.
- Combustible.

Realizable: son todos los activos a corto plazo que no podemos disponer.

- Inversiones financieras temporales
- Inversiones plazo fijo (1 año)
- Valores negociables.
- Todos los derechos de cobro sobre los deudores a corto plazo. Clientes, administraciones públicas, anticipos a trabajadores.

Disponible: es el dinero en liquido de caja o el que hay en las cuentas corrientes del banco. – C/c

– Ctas. de ahorro

PASIVO

FONDOS PROPIOS O NETO

Son las aportaciones de los socios que constituyen el capital social; siempre es positivo

- Capital de socios
- Resultados generados por la empresa, puede ser positivo o negativo, (de años anteriores)
- Reserva: los resultados de ejercicios anteriores como beneficio que no han sido distribuidos.
- Los resultados negativos de los ejercicios anteriores se registran en las pérdidas de ejercicios anteriores no compensadas.

PASIVO EXIGIBLE

Recursos ajenos: pueden ser a largo plazo o sea + de 12 meses y a corto plazo inferior al año.

- Cualquier deuda (a largo plazo): –proveedores

- – entidades financieras
- cualquier acreedor (a corto plazo)–proveedores

– trabajadores

– Administración pública

16.02.2004

Los activos dependen de la permanencia en la empresa.

Los pasivos (recursos ajenos) dependen de la exigibilidad.

Liquidez: Mayor o menos capacidad de convertirse en dinero.

Se ordenan de menos a mayor liquidez.

Pasivo

Se ordenan de menor a mayor exigibilidad.

En la parte superiores ordenan por orden de los que no son exigibles a los que son de menor exigibilidad.

SUPUESTO 4

ACTIVO		PASIVO	
Inmovilizado Material		Fondos propios o neto	
edificio	75000	Aportaciones socios	106750
mobiliario	6750	149750–43000=	
vehículo	20000	Exigible a largo plazo	
Activo Circulante		prestamo	30000
existencias	10000	Exigible a corto plazo	
Realizable		Deudas a proveedores	3000
D ^a clientes	8000	Deudas empleados	7000
D ^o cobro préstamo	5000	Deudas SS.	3000
Disponible			
dinero caja	1000		
cuentas bancarias	24000		
TOTAL	149750	TOTAL	149750

Acreedor: es aquel sobre el que la empresa tiene reconocida una deuda u obligación, es un pasivo.

Deudor: aquel que la empresa tiene un derecho reconocido de cobro, por tanto es un activo.

SUPUESTO 5	ACTIVO		PASIVO	
	INMOVILIZADO		Fondos propios	
	Inmaterial		reservas	14000
	Apl. Informáticas	30000	Capital	68000

Material		Perdidas y ganancias	86240
El. Transporte	12000		
Maquinaria	40000	Exigible a largo plazo	
Terrenos	50000	Deudas a l.p.	9300
Mobiliario	66000	Proveedores a l.p.	100000
Construcciones	80000	Exigible a corto plazo	
Financiero		H.P. iva	1200
Inv. Financ. Perman.	12000	Deudas crédito	4000
Inm. Circulante		Proveedores a l.p.	16000
Existencias		H.P. Acreedor	36960
Mercaderias	8000		
Realizable			
Clientes	1100		
Clientes	16300		
Disponible			
Caja	300		
Bancos	20000		
TOTAL	335700	TOTAL	335700

Efecto de cobro a través de efectos comerciales es que está documentado (pagarés.)

Supuesto 11	ACTIVO		PASIVO	
	Inmovilizado Material		Fondos propios o neto	
	mobiliario	12000	Capital	154000
	Inmueble	150000	213000-59000=154000	
			Exigible a largo plazo	
	Activo Circulante		Hipoteca	50000
	existencias	25000	Exigible a corto plazo	
	Realizable		Proveedores	5000
	Clientes	11000	Letras	4000
	Letras p. cobro	6000		
	Disponible			
	Caja	9000		
	TOTAL	213000	TOTAL	213000

Representación gráfica

ACTIVO PASIVO

Patrimonio=

Total activo 213000 Total pasivo 213000

Patrimonio = Bienes y derechos – obligaciones

$$154000 = 213000 - 59000$$

a.- Sube el inmovilizado en 1000 y baja el disponible

El patrimonio queda igual pero cualitativamente no queda igual.

b.- Ascende el disponible en 5000 Euros y reducción del derecho de cobro (realizable) por tanto queda igual el activo. El patrimonio no queda afectado

c.- Reducción del disponible de 2000

Reducción del exigible de 2000, el patrimonio no queda afectado

d.- Disponible sube en 50000 euros

El exigible aumenta a largo plazo 50000 euros

e.- sube el inmovilizado en 450000 euros

baja el exigible a largo plazo en 45000 euros

f.- baja el disponible en 5000 euros

baja el exigible a largo plazo en 5000 euros

g.- baja el disponible en 100 euros

Esto supone un gasto que afecta al resultado= ingresos- gastos y reduce los fondos propios

$$N = 154000 - 100 = 153900$$

Gasto: hecho contable que reduce el valor del patrimonio

H.- Sube el disponible en 1000 euros por tanto es un ingreso y aumenta el resultado del ejercicio y por tanto aumentan los fondos propios

$$154000 = 213000 - 59000$$

$$155000 = 214000 - 59000$$

$$N = 154000 + 1000 = 155000$$

1000= ingreso

Ingreso: hecho contable que aumenta el valor del patrimonio

Los gastos lo reducen.

17.02.2004

h.- gastos: hecho contable que reduce el valor del patrimonio

ingreso: hecho contable que aumenta el patrimonio

i.- disminución del patrimonio en 3000 euros

variación del neto porque es un gasto, que afecta reduciendo el resultado del ejercicio. Disminuye el resultado del ejercicio. Disminuye los fondos propios por tanto reduce el patrimonio.

Patrimonio: beneficios y derechos – obligaciones

1- activo- pasivo exigible: $213000 - 3000 - (50000 + 9000) = 151000$ euros

2- Neto = $154000 - 3000 = 151000$ euros

j.- aumento del disponible en 50 euros, la contrapartida es un ingreso, implica un aumento del resultado del ejercicio por tanto un aumento del patrimonio.

Patrimonio:

- act. - P exg. = $213000 + 50000 - (50000 + 9000) = 154050$
- Neto = $154000 + 50 = 154050$

k.- Disminución del disponible en 150 euros, se reduce el resultado del ejercicio y de fondos propios por tanto del patrimonio.

Patrimonio:

- act. - P exg. = $213000 - 150000 - (50000 + 9000) = 153850$
- Neto = $154000 - 150 = 153850$

Resultado del periodo = Ingresos periodo – Gastos del periodo

Estudio del documento del resultado empresarial la cuenta de perdidas y ganancias es el documento contable en el que se refleja el resultado obtenido por la empresa en un periodo determinado.

Se califica como un documento dinamico como muestra el resultado de un periodo, por contraposición del balance que se refiere a una fecha concreta.

ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Refleja el resultado obtenido por la empresa. Se representa en forma de T. Instrumento para reflejar las operaciones.

Cuenta de Perdidas y Ganancias

DEBE HABER

Gts. Explotación Ingresos de Explotación

Se agrupan según su naturaleza dando lugar al calculo de resultados parciales.

– Diferenciamos entre gastos e ingresos de explotación derivados de la actividad típica de la empresa (producción y venta de los bienes que fabriquen o presten)

- Aprovisionamiento: todos los bienes que se incorporan al proceso productivo,(gastos es solo la parte consumida de la compra.) barniz, clavos.....
- Gasto de personal: – seguridad social que paga la empresa
- Salario bruto: salario neto = salario base– ret. IRPF. – ss trabajador
- Indemnizaciones
- Variación de provisiones: provisiones y existencias y provisiones por insolvencias de trafico
- Gastos por suministros: luz, agua, teléfonos, gas...
- Gastos por servicios profesionales: notarios...
- Tributos: impuestos menos el de sociedades.

Ingresos explotación: es el importe neto de la cifra de negocios (ventas netas)

Otros ingresos: – ingresos por comisiones

- ingresos por alquileres o arrendamientos

CALCULO DEL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN POR DIFERENCIA

Gastos e ingresos financieros vinculados a operaciones financieras para financiar la actividad de la empresa.

- Descuentos por pronto pago: por pagar anticipadamente porque hace referencia a un pago.
- Perdidas en valores negociables: obligaciones, valores....

Ingresos: La diferencia da lugar al resultado financiero se suma 1+2 y da lugar al resultado ordinario que es el derivado de la actividad habitual de la empresa.

En el Resultado financiero se refleja la actividad financiera.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DEBE HABER

Consumo de aprovisionamiento INGRESOS EXPLOTACION

(+)Compras Ventas

(-)Devoluciones de compras (+) ventas

(-)Rappels s/compras (-) Devoluciones de ventas

(+/-) Variación de existencias (-) Rappels s/ ventas

Gasto de Personal Ingresos por comisiones

Dotación amortización Inmovilizado Ingresos por alquileres o arrendam.

(material e inmaterial)

Variación de provisiones

Gastos de Suministros

Gastos de transporte

Gastos de publicidad

Gastos por serv. Profesionales independ.

Gastos de mantenimiento o reparación

Alquileres o arrendamiento

Tributos

(1) RESULTADO EXPLOTACIÓN

GASTOS FINANCIEROS INGRESOS FINANCIEROS

Gastos por intereses de deudas Ingr.por int. de crédito o derechos Descuentos s/vtas por pronto pago de cobros/ deudores

Perdidas en valores negociables Dto. S/ compras por pronto pago

Beneficio en valores negociables

(2) RESULTADO FINANCIERO

(1)+(2) RESULTADO ORDINARIO (A)

Gastos Extraordinarios Ingresos Extraordinarios

Multas Benef.. por vta. o enaj. de inmob.

Perdidas por enajenación o vta. De inmob.

RESULTADO EXTRAORDINARIO B)

A+B RES. Ejercicio antes de impuestos

–Impuesto de sociedades

RESULTADO EJERCICIO

GASTOS EXTRAORDINARIOS

– De operaciones atípicas, por ej. Multas

– El resultado de la venta de inmovilizado puede ser un beneficio o una pérdida y se contabiliza o considera como extraordinario.

Entre los gastos y los ingresos se calcula el resultado extraordinario que es el resultado de operaciones atípicas que no constituye el resultado final.

A+B = Resultado del ejercicio antes de Impuestos

Resto impuesto de sociedades y llego al resultado del ejercicio.

– La agrupación se hace según la naturaleza de las actividades que desarrolla la empresa.

– El resultado del ejercicio proviene del resultados antes de impuestos obtenido de la ruma del resultado ordinario más el resultado extraordinario. El resultado ordinario lo obtengo de la ruma de resultado financiero más el resultado de explotación.

= -1 millón

R. Financiero

R. Ordinario

R. Explotación

R. ej. R. Antes de impuestos

Bº 1 millón

R. Extraordinario = +2 millones

Para invertir , como inversor, el beneficio es de 1 millón de euros, superior al de otros años. Pero el balance nos aporta más información sobre en que la empresa obtiene el resultado, como se compone el resultado final.

23.02.2004

– Consumo de aprovisionamiento: envases, materias primas, embalajes, combustible, material de oficina...

+Compras

– Devoluciones de compras

– Rappel s/ compras: descuentos por volumen de compras

+

– Variación de existencias: + disminución de existencias (Ei)

– aumento de existencias (cuando aumenten las existencias durante el ejercicio)

Es gasto contable la parte consumida de la compra

Consumo aprovisionamiento:

$E_i = 0$ existencia iniciales

Compras = 1000

$E_f = 0$ existencias finales

Gasto contable sería la totalidad de la compra o sea 1000 euros

Consumo aprovisionamiento (situación opuesta)

$E_i = 0$

Compras = 1000

$E_f = 1000$

Consumo aprovisionamiento:

Compras 1000

Variación existencias = -1000

$E_i - E_f = 0 - 1000$

Aumento de las existencias

La parte no consumida de las compras supondrá un aumento de las existencias.

Gasto es todo lo que se consume, gasta en el proceso productivo

$E_i = 100$

Compras = 1000

$E_f = 150$

Aumento de existencias en 50 euros

Compras 1000

Variación de existencias -50 950 euros

$100 - 150 = -50$

Supuesto contrario

$E_i = 100$

Compras = 1000

$E_f = 75$

Consumo de aprovisionamiento

Compras 1000

Variación de ex. 25 1025

$100 - 75 = 25$

Una reducción de existencias se considera un mayor gasto.

SUPUESTO N° 12

DEBE		HABER	
Consumo Aprovisionamiento		Importe neto o cifra de negocio	
devolución de compras	-1100	Vtas. Prod. Acabados	190000
compras mat. Prima	90000	devolución de vtas.	-1000
Gastos de personal		Rappels comisiones	-1500
Gastos devolución compras	70000		
Gts. Seg. Soc. a cargo de la empr.	12000		
Otros gastos de explotación		Otros ingresos explotación	
Gts. Serv. Prof. Independientes	1000	Ingresos arrendamientos	5000
Gst. Serv. Bancarios y similares	2000	Ingresos comisiones	1500
Gst. Reparación y conservación	3000		
Gts. Primas seguros	5000		
Gts. Transporte	1000		
	182900		194000
B° de explotación 194000-182900	11100		
Gts. Financieros		Ingresos financieros	
Dto. S/ vtas. Pronto pago	2000	Ingr. Crédito	400
gts. Intereses deudas	1800	Dto. S/ compras pronto pago	1000
		B° en valores negociables	2500
B° financiero 3900-3800	100		
B° Ordinario 1100+100	11200	(son por su actividad habitual, típica)	
<u>Gastos Extraordinarios</u>		<u>Ingresos Extraordinarios</u>	
		B° por enajenación del inmovilizado	5000
B° Extraordinario	5000		
B° Ej. Antes de impuestos 11200+5000	16200		
Impuesto s/ sociedades	4860		
R. EJERCICIO B° 16200-4860	11340		

TEMA 4.- INSTRUMENTALIZACIÓN CONTABLE

Captación (hechos contables: que afectan al patrimonio

Cuantificar (importe a registrar)

Representación instrumento conceptual (cuenta)

Instrumento material (los libros)

Agregación Balance

Cuenta perdidas y ganancias

Como se registran las operaciones:

Cuenta: instrumento conceptual que permite representar la evolución a lo largo del tiempo y la situación en un momento determinado de una magnitud económica con independencia de la sufrida por las restantes, por ejemplo saber la evolución de las compras durante un tiempo.

A través de cuentas podemos representar todos los elementos del patrimonio y del resultado de la empresa reflejada en el balance.

Terminología asociada a las cuentas:

Todas las cuentas se representan en forma de T con el nombre encima

Nombre

DEBE HABER

Empleos o Origenes de

Aplicaciones recursos

Cargar Abonar

$S_d = D > H$

$S_a = D < H$

$S = 0$

El saldo de la cuenta nos indica los valores de la cuenta en la fecha en que la calculamos.

Funcionamiento de las cuentas:

Diferenciar entre cuentas de balance y cuenta de PyG

Activo pasivo neto

Si Si

S_i = saldo inicial

= aumento

= Descenso

Las cuentas de activo aumentan por el debe y disminuyen por el haber.

Las cuentas de pasivo: aumentan por el haber y disminuyen por el debe

Las cuentas de neto funcionan igual que las de pasivo.

- las cuentas aumentan por el lado en que les anotamos en el papel activo anotamos en el debe y pasivo en el haber
- Las cuentas de PyG. Diferenciamos cuentas de Gastos y cuentas de ingresos

Gastos Ingresos

Si

Si

Los saldos habituales de estas cuentas: el saldo se corresponde por el lado que aumentan y lo normal es que el saldo sea deudor (como las de activo). Las de pasivo el saldo normalmente es acreedor, la anotación es en el haber.

Neto aumentan el haber y el saldo es acreedor

Esto es fundamental

Gasto aumenta debe el saldo es deudor

Ingreso aumenta el haber el saldo es acreedor

Supuesto 13

DEBE		HABER	
Consumo Aprovisionamiento		Importe neto o cifra de negocio	
compras mat. Prima	100000	devolución de vtas.	-12000
devolución de compras	-5000	Vtas. Prod. Acabados	300000
Rappels S/ compras	-1300	Rappels comiciones	-4000
Gastos de personal			
Gst. Indemnizaciones	10000		
Gts. Seg. Soc. a cargo de la empr.	33300		
Gts. Sueldos y salarios	80000		
Dotación amortización inmovilizado			
Dotación amortización inmo. Inmaterial	8000		
Dotación amortización inmo. Material	9000		
Variación de provisiones			
P. créditos comerc. Incobrables	10000		
Otros gastos de explotación		Otros ingresos explotación	
Gts. Serv. Prof. Independientes	500	Ingresos comisiones	1800
Suministros	1300	Ingresos por arrendamientos	3200
Gts. Arrendamientos y canones	1200		
gts. reparaciones y conservación	1500		

Gts. Publicidad y propaganda	1800		
Gts. Servicios bancarios	2500		
Gts. Primas de seguros	3000		
	257500		289000
B° de explotación 289000–257500	31500		
<u>Gts. Financieros</u>		<u>Ingresos financieros</u>	
gts. Intereses deudas	300	Dto. S/ compras pronto pago	300
Dto. s/ vtas. Por pronto pago	700	Ingr.por dividendos	400
		Ingr. Int. c/c.	600
B° financiero 1300–1000	300	(A)	
B° Ordinario 31500+300	31800	(son por su actividad habitual, típica)	
<u>Gastos Extraordinarios</u>		<u>Ingresos Extraordinarios</u>	
P. enajenación del inmovilizado	1300	Ingr. Extraordinarios	500
	(b)	P° extraordinaria 500–1300	800
B° Ej. Antes de impuestos (a)+(b)	31000		
Impuesto s/ sociedades	9300		
R. EJERCICIO B°	21700		

El resultado 21700 se reflejaría en el balance de situación en fondos propios, siempre se refleja después de impuestos. Si fuera una pérdida aparecería en el haber y en signo negativo en el balance de situación en la cuenta de PYg.

24.2.2004

El saldo de la cuenta nos indica los valores de la cuenta en la fecha en que la calculamos.

FUNCIONAMIENTO DE LAS CUENTAS:

Diferenciar entre cuentas de balance y cuenta de P y G.

Las cuentas de activo aumentan por el debe y disminuyen por el haber

Las cuentas de pasivo aumentan por el haber y disminuyen por el debe.

Las de neto funcionan igual que las de pasivo

FUNDAMENTAL

***Las cuentas aumentan por el lado en que anotamos en el papel las cuentas de activo anotamos en el debe y las de pasivo en el haber.**

En las cuentas de PyG. Diferenciamos cuentas de gasto y cuentas de ingreso.

El saldo se corresponde por el lado que aumentan y lo normal es que el saldo sea deudor en las cuentas de activo y en las cuentas de pasivo el saldo normalmente acreedor porque la anotación la hacemos en el haber

Las de neto aumentan por el haber por tanto el saldo es acreedor

Las cuentas de gasto aumentan por el debe por tanto el saldo es deudor

Las cuentas de Ingresos aumentan por el haber por tanto el saldo es acreedor.

01.03.04

Las cuentas se componen a partir de saldos.

Asiento: es el registro de un hecho contable, hay de 2 tipos

1.- Libro de diario

2.- Libro de mayor

1.- Se registran las operaciones por orden cronológico, por fechas.

A su vez se registran en el libro mayor, pero agrupadas por conceptos.

Supuesto 19

Asiento de libro mayor refleja un gasto

D (G) Compras H D Bcos H

800 800

Asiento en el libro diario:

D fecha H

Cantidad Ctas. Que se cargan a Ctas. Que se abonan Cantidad

(G) 800 Compras a Bancos 800 (I)

Reduce el patrimonio. Aumenta el gasto baja el resultado del ejercicio, baja el neto y el patrimonio.

2.- compras Proveedores

300 300

D H

300 Compras a Proveedores 300

Reduce el patrimonio e incrementa el gasto

3.-

D Proveedores H D Bcos. H

300 300

300 Proveedores a Bcos. 800

Se registra atendiendo al método de la partida doble, ello implica que intervengan en ella dos cuentas. Que tienen movimiento cualitativamente igual pero de signo contrario. La suma de las cuentas cargadas ha de ser igual a la suma de las cuentas abonadas o sea del haber, ha de dar lo mismo.

Efecto cualitativo no cuantitativo aumenta el patrimonio

4.- D gts. primas seg H D Bcos. H

1000 1000

1000 Gts. por primas de seguros a Bcos. 1000

Reducción del patrimonio y aumento del gasto.

5.- D Ventas H D Bcos. H

2500 2500

2500 Bancos a Vtas. Productos term. 2500

6.- D Ventas H D clientes H

7000 7000

7000 Clientes a vtas. 7000

7.- D bancos H D clientes H

7000 7000

7000 bancos a clientes 7000

8.- D Acreedores H D suministros H

175 175

175 bancos a clientes 175

Reducción del patrimonio aumento del gasto efecto cualitativo.

9.- D bancos H D acreedores H

175 175

175 acreedores a bancos 175

Efecto cualitativo no cuantitativo

10.- D bancos H D Gto. reparación H

400 400

400 gts. De reparación a Bancos 400

Reducción del patrimonio

11.– D bancos H D Ing. Alqu. H

5000 5000

5000 bancos a Ingreso de alquileres 5000

Aumento del patrimonio

12.– D bancos H D Neto H

6000 6000

6000 bancos a Neto capital 6000

Las aportaciones de los socios suponen un aumento del neto, patrimonio de la empresa.

13.– D bancos H D Inmv.Mat. H

12000 12000

12000 Inm. Material a Bancos 12000

Efecto cualitativo no cuantitativo

14.–D Maquinaria H D Acreed. H

20000 20000

20000 Maquinaria a Acreedores 20000

Efecto cualitativo.

02.03.04

15.– D bancos H D Proveed. Mat. H

20000 20000

20000 Proveedores Material a Bancos 20000

La compra de aprovisionamiento es un gasto porque es lo que se consume en el ejercicio. Diferencia entre compra y aprovisionamiento: Compra de inmovilizado no se considera gasto ya que este permanece en la empresa durante más de un ejercicio.

SUPUESTO N° 20

1.-No es un gasto porque no se consume en menos de un ejercicio

Bcos. Mobiliario

450 mobiliario a bancos 450 450 450

No varia el patrimonio, lo varia cualitativamente

2.-

Bcos. Co. Envas. 350 compra envases a bancos 350 350 350

Los aprovisionamientos se consideran un gasto, y afecta al patrimonio.

Ingreso: hecho contable que aumenta el valor del patrimonio. EL resto de operaciones no modifican el patrimonio.

3.-

Co. Mat Proveedors 800 compra mat. Prim. a proveedores 800 800 800

Disminuye el patrimonio.

4.-

Clientes ventas 500 Clientes a Vtas. 500 500 500

Aumento del patrimonio porque hay un ingreso.

5.-

Bancos caja 600 Bancos a caja 600 600 600

No afecta al patrimonio cuantitativamente si cualitativamente

6.-

Bancos client. Vtas. 200 clientes a ventas 400 200 200 400

200 bancos

Aumenta el patrimonio porque hay un ingreso

7.-

Bancos proveedores 250 Proveedores a bancos 250 250 250

No afecta al valor del patrimonio, cambia de composición, cambio cualitativo no cuantitativo.

8.-

Bancos Proveed. Maq. 4000 MAquinaria a Proveedores 3000 1000 3000 4000

Bancos 1000

No afecta al valor del patrimonio si a la composición.

9.-

Bancos Clientes 200 Bancos a Clientes. 200 200 200

10.-

Bancos caja 380 Caja a bancos 380 380 380

No afecta al patrimonio

11.-

Bancos proveedores 3000 proveedores a bancos 3000 3000 3000

No afecta al patrimonio

12.-

Bancos Ing. Financ 100 Bancos a Ingr. Financ.. 100 100 100

Aumenta el patrimonio

13.-

Bancos Clientes 250 Bancos a Clientes. 250 250 250

No cambio

08.03.2004

LAS LEYES DE FUNCIONAMIENTO DE LAS CUENTAS

1.- Ley del desglose:

Determina que una cuenta se puede dividir en otras que conserva las mismas características que la primera. Una cuenta la puedo dividir en subcuentas.

(I) ventas Vtas.producto A

Vtas. Producto B son subcuentas

Las ubicamos en el mismo lugar, permite mayor información el trabajar con subcuentas.

2.- Ley de Integración

Agrupar cuentas de la misma naturaleza en otras de forma más general. Opuesta a la otra. En función del nivel de detalle que le interese a la empresa.

LA AMORTIZACIÓN

Es la expresión contable de pérdidas irreversibles y sistemáticas (continuada en el tiempo) que se justifican por tres motivos:

- Envejecimiento (por el transcurso del tiempo)
- Desgaste por el uso
- Obsolescencia tecnológica por el avance de la tecnología

Inmov. (maquinaria) 1000 1000 1000 1000

4000 2004 2005 2006 2007

1.01.2004*

- Fecha de adquisición Vida útil: 4 años

Se amortizan el inmovilizado Material e inmaterial que no se amortiza es terrenos y solares, el que tampoco se amortiza es el Inmovilizado financiero.

Se empieza a amortizar desde el momento en que este en condiciones de ser utilizable. Hasta que queda fuera de servicio dentro de la empresa o hasta que finalice su vida útil.

- Compra
- Finaliza el montaje (fecha en que se empieza a amortizar)

1.03.04 Comienza el uso

Vida útil: periodo de utilización del inmovilizado.

Se reparte el precio de adquisición en 4 años o vida útil de ese inmovilizado. Porque reflejaré la parte consumida de esa máquina. En base al tiempo que va a durar, según unas tablas de amortización fiscal lineal que existen en contabilidad.

Basándose en una pérdida real y sistemática de valor por la tres causas de antes

a. PYG: pérdida de valor del ejercicio (Pº de explotación,

Cta: Dotación amortización im. Mat/ im.Gts. de

Amortización explotación.

Balance: Pº de valor hasta la fecha del balance.

Doble reflejo Cta: Amortización acumulada Im/IIM dentro del activo

Inmovilizado restando.

Ejemplo de antes: Máquina 4000 euros durante 4 años 1000 euros al año.

Balance 2004 2005 2006 2007 2008

Inmovilizado

Maquinaria 4000 4000 4000 4000 4000

Am. acum.Im (-1000) (-2000) (-3000) (-4000) (-4000)

3000 2000 1000 0

1000/2004

1000/2005

Cta. PyG. 2004/2005/2006/2007 el mismo importe cada año

.

Gts. explotación

Dot. Amort. I. M. 1000

Si siguiéramos utilizando la máquina dejaríamos de contabilizarse la amortización.

INSTRUMENTOS MATERIALES DE CONTABILIDAD (LIBROS)

Son libros en los que se registran los asientos.

-Libro diario

Principales: - Libro mayor

Imprescindibles - Libro de inventarios y ctas. Anuales

Obligatorios - Libro Diario

Según el código - Libro de inventarios y cuentas anuales

De comercio - Libro de actas (solo para soc. mercantiles)

Los libros obligatorios son aquellos que se tienen que legalizar en el registro mercantil.

Libro diario: es en el que se registran las operaciones del día a día y por orden cronológico.

Libro mayor: es el reflejo de las operaciones anteriores pero por conceptos.

Libro de actas: se registran los acuerdos adoptados por la junta general de accionistas y consejo de administración.

Libro de inventarios y cuentas anuales: incluye un balance de situación al inicio del ejercicio, el ejercicio contable coincide salvo que se indique lo contrario con el año natural. Hay sectores que esto no es así.

Incluye los balances de sumas y saldos trimestrales o de comprobación.

Incluye el inventario de cierre de ejercicio. Relación detallada y valorada de bienes derechos y obligaciones.

Incluye las cuentas anuales referidas al cierre del ejercicio.

Balance de sumas y saldos: relación de todas las cuentas que aparecen en el libro mayor de cada una de ellas, se indica la suma del debe, la del haber y el saldo.

Cuentas +D +H Sd Sa

Cientes 800 1000 7000

Capital 80000 80000

Proveedores 5000 9000 4000

+D = +H +Sd = +Sa

Libro mayor

Cientes Capital Proveedores

7000 1000 80000 5000 5000

1000 1000 Sa=80000 5000 4000

8000 9000

Sd=7000 Sa=4000

09.03.2004

BALANCE DE COMPROVACIÓN: porque nos permite verificar que toda la información del libro diario se ha traspasado al libro mayor. No nos indica si lo hemos traspasado en la cuenta correcta.

D H

Ctas. Que se Ctas. Que se abonan

Cargan a

Legalización de los libros obligatorios: consiste en que en la primera pagina del libro el registro mercantil registra una diligencia y sella todas las paginas de los libros.

También se pueden legalizar los diskets con la firma digital

Sujetos obligados: el código de comercio dice que toda empresa esta obligada a llevar contabilidad con independencia de sus forma jurídica.

No está determinado un registro sancionador es:

-.La norma tributaria establece que deberan llevar contabilidad aquellos sujetos que desarrollen actividades empresariales de carácter mercantil cuyo rendimiento se determina en la modalidad normal del régimen de

estimación directa.

Fuentes legales de contabilidad:

- Plan General de contabilidad (RD 1643/1990)
- Resoluciones emitidas por el ICAC (Instituto de contabilidad y auditoria de cuentas). Maximo organo con competencia contable.
- Codigo de comercio (art. 25–49 del titulo III, libro 1º)
- Texto refundido de la ley de sociedades anónimas RD 1564/1989
- Ley de sociedades de Responsabilidad limitada (Ley 2/1995).

Las S.A., S.L. y S. comanditarias por acciones tienen la obligación de depositar las cuentas anuales en el Registro mercantil. Los libros se devuelven a la empresa.

Es una forma de dar publicidad a la cuentas de la empresa que pueden ser consultadas por cualquier persona.

T.5.– NORMALIZACIÓN CONTABLE

PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD

1/01/91: Vigencia a partir de

Surge ante la necesidad de adaptar nuestra normativa contable las directrices de la C.E.E. y concretamente a la 4ª directiva.

Se estructura en cinco partes (Importante)

- Principios contables
- Cuadro de cuentas
- Definiciones y relaciones contables
- Cuentas anuales
- Normas de valoración

La segunda y tercera no es obligatoria su aplicación es facultativa, las demás son obligatorias (de aplicación) para las empresas, 1,4,5.

1) PRINCIPIOS CONTABLES

Son fundamentos que definen el modelo contable. Cuando se registran los hechos contables respetando estos principios se contemplan nueve pero solo comentamos seis (**entender el significado no definición en test**)

Pº de Prudencia: Saber diferenciar entre

- Bº Realizados: los reales, efectivos si se contabilizan
- Bº potenciales (son futuros) no se registran
- Pº Realizadas: si se registran
- Pº potenciales (futuras) no se registran

Se mira desde una perspectiva prudente: no voy a reconocer o distribuir un beneficio que no vaya a materializarse en un futuro.

Evito descapitalizar la empresa

Aplicación práctica:

Compro el 1/04/2003 una acción, el precio de adquisición es de diez euros y el valor de mercado al cierre es de nueve euros (31/12/2003)

Hay una depreciación: pérdida de valor por un euro plantea si es realizada o potencial.

Realizada: si la vendo, la tengo que contabilizar

Potencial: no vendo, tengo que contabilizar, reflejarla en el balance (se reflejaría en provisiones).

15.3.04

Principio de precio de adquisición:

Todos los bienes y derechos se contabilizarán por su precio de adquisición o coste de producción.

El criterio general es el precio de adquisición pero se obliga al cierre del ejercicio a compararlo con el precio del valor del mercado existente a la fecha de cierre del ejercicio. Te puedes encontrar dos situaciones:

- que el precio de adquisición sea mayor que el valor de mercado al cierre del ejercicio.

El activo (bienes y derechos) habrán sufrido una **depreciación** (o sea una pérdida de valor).

Solo estamos comparando, no para vender, es una pérdida potencial, por tanto hay que registrarla atendiendo al principio de prudencia, en provisiones (contabilizarla). En el balance, se refleja el valor de mercado.

- Que el precio de adquisición sea menor que el valor del mercado al cierre del ejercicio. Entonces sufre una apreciación (o sea un aumento de valor). Es un beneficio potencial (porque no lo vendo), atendiendo al principio de prudencia no lo contabilizaría, por tanto en el balance aparecerán valorados por el precio de adquisición. Todos los activos se valoran por el precio de adquisición pero si el valor de mercado es inferior al precio de adquisición se refleja el valor de mercado.

Provisión: expresión contable de pérdidas potenciales o reversibles de valor.

Reflejo de las provisiones: refleja una pérdida potencial:

- Cta. PyG: se refleja la variación que tiene la depreciación durante el ejercicio. A través de:
- Dotación a la provisión: refleja un aumento de la depreciación durante el ejercicio.
- Exceso de provisión: mostrará una reducción de la depreciación durante el ejercicio.
- Balance: muestra la depreciación total habida desde el momento de la adquisición hasta la fecha de balance.
- Provisión: que corresponda. Está la provisión por insolvencia de tráfico: es un derecho de cobro sobre clientes que das por perdido o dudoso de cobro.

ADQUISICIÓN DE VALORES NEGOCIABLES DE OTRA EMPRESA

(inversión financiera permanente).

1.03.2003: compro por 1000 euros: precio de adquisición

31.12.2003: obligación de valorar, formular un balance: precio de adquisición menos el valor de mercado

31.12.2003: 900 euros, sufre una depreciación de 100 euros.

Depreciación total 100 euros

Variación de la depreciación en el ejercicio 100 euros.

Balance 31/12/2003 2003 2004 2005 2006

Activo

Inmovilizado financiero

I.F.P.(inve. finan. Perm.).1000..1000 .10001000

Provisión depreciación

(I.F.P.)(-100).(-150)(-1000)(-1010)

Reflejo el valor de mer- 900 850 0 10= apreciación

cado porque es más

pequeño que el p. adquisición

Cta. PY G 2003 Cta. Py G 2004

Gts. Gts.

Dotación provisión 100 Dotación provisión 50

1000

- 850

150

Si comparamos el precio del mercado del 2003 al 2004 ha aumentado en 50 euros.

31/12/2005 2005 2006

I.F.P (p. adquisición)..10001000

v. merc.cierre ejercicio -1000

0 precio de adquisición

Valor de mercado de adquisición cuando el valor del mercado al cierre del ejercicio es mayor que 0 o igual al precio de adquisición.

PyG

Gts.

Exceso de provisión

150

El exceso de provisión aparece restando.

PRINCIPIO DEL DEVENGO

Los gastos e ingresos se registran cuando se originan con independencia del momento en que se paguen o se cobren.

1/12/2003Vta. Cobro contado, coincide comento ingreso con cobro

1/12/2003Vta. Cobro aplazado a 1/12/2004.

Ingreso en ejercicio 2003, cobro en el ejercicio2004.

31.12.2003

Prima de Seguros pago anual

1.10.03 31.10.04

1/10/2003pago 120 euros.

Cobertura anual (1/10/2004)

Gasto compartido en los dos ejercicios. Gts 2003 Gts. 2004

30 euros en el 2003

90 euros de gasto en el 2004

$120:12 \times 3 = 30$

30 gts. prima seguros

90 gts. anticipados a bancos 120

Alquiler de un local

1/12/2003

Cobra el alquiler de Diciembre, Enero y Febrero. 1.12.03 31.12.03

300 euros

$300/3 \times 1 = 100$ euros ej 2003 $300/3 \times 2 = 200$ en.y feb. Ingr. 2003 Ingr. 2004

1/12/2003 se obtiene un préstamo supone un deuda

1/12/2004 pago de intereses de 120 euros

1/12/03 31/12/03 01/12/04

$120/12 \times 1 = 10$ euros = gasto del ejercicio 2003

$120/12 \times 11 = 110$ euros = gasto del ejercicio 2004

Pero tanto el uno como el otro los pagaré íntegramente el 1/12/2004

16.03.04

PRINCIPIO DE CORRELACIÓN DE INGRESOS Y GASTOS:

Hace referencia al cálculo del resultado del ejercicio

$Rtdo\ je. = (ingr.+B^o)del\ ejercicio - (gts\ y\ P^o)\ del\ ejercicio$

PRINCIPIO DE NO COMPENSACIÓN:

No se puede compensar las cuentas de activo y de pasivo porque si no estarías omitiendo información.

Balance

Activo Pasivo

Cientes 7000 Proveedores 5000

Cientes 2000

Cta. Py G

Gts Ingr.

P° enaj. Inmov. 3000 B° enajenación inm. 2000

P° enaj. Inm. 1000

PRINCIPIO DE UNIFORMIDAD:

Mantener la aplicación de los criterios en el tiempo, de forma uniforme. Para poder asegurar la comparabilidad de los ejercicios.

2ª PARTE DEL PLAN

CUADRO DE CUENTAS:

Es de aplicación facultativa, este cuadro no es obligatorio para la empresa, solo sirve de referencia, los nombres se pueden adaptar a la empresa.

Lo importante es la clasificación dentro del balance.

Ejemplo

Cuenta 1000 capital ordinario

1: quiere decir el grupo

10: subgrupo 10= capital

el tercer 0 o sea digito 100= referencia de la cuenta

subcuenta 1000= capital ordinario

Están agrupadas en:

1-5: son grupos de cuentas representativas de balance(activos, pasivos y netos)

6-7: son cuentas de resultados o sea que aparecen en la cuenta de Py G.

3ª PARTE DEL PLAN

DEFINICIONES Y RELACIONES CONTABLES

No es de aplicación obligatoria

Se indica de cada cuenta se define el concepto que se registra en cada cuenta y el funcionamiento.

4ª PARTE DEL PLAN

CUENTAS ANUALES

Es obligatoria para todas las empresas. Se contemplan las normas de elaboración y modelos de presentación de las cuentas anuales.

Cuentas anuales: nos referimos al Balance, cuenta de PyG y memoria (conjunto de notas que amplía y aclara la información contenida en el Balance y cuenta de PyG) Se contemplan dos modelos de presentación:

- Abreviado
- Normal: la información se presenta más detallada.

Existen unos parámetros para saber cual de ellos deben presentar. En función de cumplir ciertos parámetros. Hay dos columnas, son los datos del 2003 y la siguiente la del ejercicio anterior 2002.

5ª PARTE DEL PLAN

NORMAS DE VALORACIÓN

Es obligatorio

Reflejan las diferentes normas del plan

Se calcula los importes por los que tengo que reflejar las operaciones

Criterios generales de Valoración:

1.- Valoración de los activos: se valoran por el precio de adquisición. Pero si el valor del mercado al cierre del ejercicio es inferior al precio de adquisición reflejo el del mercado. Reflejaré una depreciación en provisiones.

Si el valor de mercado fuera superior se reflejaría el precio de adquisición.

I.F.P (p. adq.) 1000

V. merc900 Hay una depreciación de 100 euros

Balance de activo

I.F.P1000

Provisión (100) entre paréntesis quiere decir que el valor es negativo

v. m..900

2.- Criterio sobre las deudas:

Se valoran por el valor de reembolso (lo que le tienes que devolver al acreedor.)

T.- 6 AUDITORIA FINANCIERA

AUDITORIA FINANCIERA: rama de la contabilidad que tiene por objeto verificar y dictaminar si las cuentas anuales expresan la imagen fiel del patrimonio, situación financiera y resultados de la empresa de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados.

Garantiza la fiabilidad de la información contable, y asegura que no contenga errores u omisiones significativas.

Auditor: experto contable con una formación teórica y práctica específica para realizar la labor de auditoria.

Empresas obligadas a auditar: solo vamos a mencionar a tres

- Aquellas empresas que deben presentar balance normal están obligatoriamente a auditar obligadas.
- Aquellas cuyos títulos coticen en bolsa
- Cuando se solicita por un numero de socios que representen como mínimo el 5% del capital social(supuesto voluntario de auditoria)

Toda la labor se sintetiza en un Informe de auditoria:

Donde el auditor expresa su opinión sobre si las cuentas anuales representan la imagen fiel de los tres aspectos anteriores (patrimonio, situación financiera y los resultados).

Imagen fiel: que exprese razonablemente (con exactitud) la situación del patrimonio, la situación financiera y los resultados.

La opinión se puede manifestar en cuatro sentidos:

1.- Favorable: que considera que las cuentas anuales expresan la imagen fiel..

Situaciones en las que se puede emitir:

– Cuando no haya tenido limitaciones de alcance en su trabajo. Que haya podido revisar toda la documentación. Y realizar las pruebas que consideraba oportunas.

– Cuando las cuentas anuales contengan información suficiente y necesaria. Y que se hayan formulado siguiendo los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados.

22.03.04

2.- Con salvedades: cuando existe una o varias de las siguientes circunstancias.

– Que existan limitaciones al alcance en el trabajo de auditoría

– Errores o incumplimientos de los principios y normas contables generalmente aceptados.

– Cambios en los principios y normas contables aplicados respecto a ejercicios anteriores.

– Incertidumbre respecto a hechos futuros cuyo efecto sobre cuentas anuales no se puede estimar.

3.- Desfavorable: cuando el auditor expresa, indica que las cuentas anuales no expresan la imagen fiel, no se corresponde con la realidad de la empresa.

– Cuando se detecten errores o incumplimientos de los principios o normas generalmente aceptados significativos o bien cuando existan defectos de presentación importantes.

4.- Denegada: cuando por limitaciones de alcance o incertidumbres especialmente significativas el auditor no puede formarse una opinión.

MODELO STANDARDIZADO

Siempre se identifica el título del informe

Se identifican los destinatarios y las personas que solicitaron el trabajo

Se identifica la empresa o entidad auditada.

Los dos primeros párrafos se les llama de alcance. Son idénticos en todos los informes. Documentos que componen las cuentas anuales auditadas. Y también las normas de auditoría aplicadas y en su caso los procedimientos previstos en tales normas que no se hayan podido aplicar.

Le sigue un párrafo de salvedades en el que se detalla la salvedad que se haya podido detectar. Pag. 4 no existe este párrafo en la pag. 5 si que existe.

A continuación se emite el párrafo de:

Opinión: el auditor se manifiesta sobre si las cuentas reflejan o no la situación de la empresa.

- Principalmente sobre el informe de gestión: documento extracontable que es obligatorio para las sociedades anónimas limitadas y comanditarias por que deben presentar el balance según el modelo normal.
- Se analiza la situación de la sociedad y la evolución de los negocios durante el último ejercicio. Así como las perspectivas futuras tendiendo en cuenta la coyuntura económica.
- Indica la consonancia que tiene sobre el informe de gestión con las cuentas anuales.
- Indicar el nombre del auditor, fecha y firmad de admisión
- Se deben depositar conjuntamente en el registro mercantil.

PROCESO DE AUDITORIA

Se inicia con una primera fase de planificación que se debe plasmar por escrito.

- Evaluación del control interno de la empresa: el auditor revisa los procedimientos seguidos en la empresa y los controles establecidos para asegurar la correcta contabilización de las operaciones.
- En función del grado de confianza que asigne el auditor al control interno la extensión de las pruebas variará.

El examen de los estados financieros y de las cuentas

Que tipo de pruebas: Verificar las cuentas, verificar el inventario para verificar en el balance. Revisan que lo que aparece en las cuentas anuales sea lo mismo que han presentado en el balance.

Se sintetiza en un informa de una hoja de auditoria.

T.7.– CONTABILIDAD DE COSTES

CONTABILIDAD ANALÍTICA O INTERNA

Rama dentro de la contabilidad que se dedica al calculo y analisis de costes en los que incurre la empresa en el desarrollo de su actividad.

Ej: costes de los departamentos, nuevos proyectos, productos.. Para los gestores de la empresa y directivos.

Son los únicos usuarios de esta información. Servirá en teoría para decidir emprender nuevos proyectos o no, fijar precios de los productos rentabilizar la empresa, mejorar los costes dependiendo de la variable. Para decidir la continuidad o no de la fabricación de un producto.

La información de costes resulta util para la decisión y adopción de medidas de control y gestión de la empresa, donde los únicos usuarios son los directivos.

La contabilidad de costes no está normalizada porque los únicos usuarios son internos.

***Coste:** equivalente monetario de bienes y servicios aplicados o consumidos en el proceso de producción y venta asociado con contabilidad de costes

***Gasto:** asociado con contabilidad financiera.

Existe una cierta correlación entre coste y gasto pero no una identidad. Por ej. Gasto de personal.

Coste de oportunidad nunca se refleja en la contabilidad financiera y al revés un gasto nunca como coste.

Clasificación de coste según dos criterios:

1.- según su destino

Directos: aquellos que se pueden identificar inequívocamente con un producto. Por ej: mat. Primas, personal, amortización de maquinaria (de un producto, para producir).

Indirecto: aquel que no se puede identificar con un producto, proyecto. Porque se comparte con otros productos. Por ej. La maquinaria utilizada en varios productos, suministros, salario de gerente, salario de vigilante

2.-Según el grado de variabilidad de los costes

Costes fijos: son aquellos que se mantienen constantes con independencia del volumen de actividad. Alquiler de un local, salario de gerente, personal de limpieza

Costes variables: son aquellos que varían en función del volumen de actividad. Materias primas.

Costes semivariantes o mixtos: son aquellos que tienen un componente fijo y otro variable.

Costes semifijos: son aquellos que se mantienen constantes en un tramo de actividad pero escalonados con relación a diferentes tramos de actividad. El coste de amortización de una maquinaria, coste de personal según sea necesaria en la maquinaria.

La clasificación de los costes varía en función de la estructura de la empresa.

Punto muerto o punto de equilibrio o umbral de rentabilidad:

Se hace referencia a la cifra de ventas en las que la empresa ni gana ni pierde. Se puede calcular expresado en unidades vendidas o en unidades monetarias.

Si vende por debajo incurre en pérdidas

Si vende por encima incurre en beneficios

Numero de unidades a partir de las cuales empieza a tener beneficios

$B^0 = 0$ Ingresos = costes

Ingresos= precio de ventas $\times$ ne Costes= costes fijos + costes variables

Ne= n° unidades vendidas

$P_v \times ne - \text{Coste variable unitario} \times ne = \text{costes fijos} (\text{cvunitario} \times ne)$

$Ne(P_v - C_v \text{unitario}) = \text{Costes fijos}$

Ne = costes fijos Expresado en unidades vendidas.

$Pvta - Cvunitario$

Ve= punto muerto expresado en unidades monetarias

$Ve = ne \times P. Vta$

Ejemplo

1000 unidades prod. A

CF= 50000 €

C. Variables unitarios = 100 €

P. Vta = 300 €

Ne= $\frac{50000}{300-100} = 250$ €

300-100

$300€ \times ne = 50000 + 100 \times ne$

Ne (300-100)=50000

Ne= $\frac{50000}{300-100} = 250$ €

300-100

Es la cantidad que tiene que vender para cubrir costes, si vende más obtendrá beneficios si vende menos tendrá pérdidas.

Ve= $250 \times 300 = 75000$ € unidades monetarias

Un incremento de ventas aumenta el beneficio en mayor medida porque los costes se reparten entre mayor número de unidades y a esto se le llama **apalancamiento operativo**.

23.03.2004

2ª PARTE

T.8 ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Es una rama dentro de la contabilidad financiera que tiene por objeto diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa también nos permite enjuiciar la gestión empresarial.

Usuarios del análisis:

Trabajadores, accionistas, proveedores, bancos.

Directivos: para conocer, adoptar medidas que permitan corregir los puntos débiles y potenciar los puntos

fuertes de la empresa. Encaminadas a mejorar la gestión empresarial

Entidades financieras: los analizan para sustentar la financiación de las empresas.

Todo aquel que esté interesado en la empresa

Análisis de balance= estados financieros= análisis contable

Analizamos las cuentas anuales

- Balance de situación (patrimonio)
- Cta. De Py G (resultado)
- Memoria (amplia la información)

Limitaciones del análisis

1.- Solo se analiza aquella información que se preste a una cuantificación en unidades monetarias.

Quedan fuera de valoración del personal, la calidad de investigación del desarrollo de la empresa.

2.- Se analizan datos referidos al cierre del ejercicio, afecta solo al balance de situación. En empresas que presenten estacionalidades. Por ejemplo: una empresa que su volumen de ventas sea a 31/12/2003 concentra sus ventas en el primer trimestre por tanto nos encontraremos con muchas existencias y reducción de clientes y muchas deudas, puede distorsionar el balance. Por ese motivo la distorsión en el balance.

3.- El efecto de la inflación: la contabilidad no se corrige el efecto de la inflación. Por ejemplo en el balance de situación compara unidades monetarias con diferente poder adquisitivo. No se actualizan los precios con el poder adquisitivo.

Edificio.1000000 (1990) Capital..100000 (1995)

Oficinas.2000000 (2003)

También afecta a la cuenta de Py G

Vtas 2002= Vtas 2003 Realmente no vende lo mismo sino que reduce las ventas en el porcentaje de la inflación.

4.- Manipulación de los datos: las cuentas auditadas son más fiables que unas cuentas no auditadas.

T.9.- ANALISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN.-

ACTIVO PASIVO

Estructura económica estructura financiera

Bienes y derechos obligaciones y deudas

Aplicaciones de las fuentes de fuentes de financiación

Financiación

Se clasifican según su liquidez Se ordenan por el grado de exigibilidad

Criterio de valoración de los activos: el precio de adquisición o valor de mercado.

Valor de mercado menor que el precio de adquisición se produce una depreciación y se convierte en una pérdida potencial, por el principio de prudencia se contabiliza a través de una provisión.

Criterio de valoración de los pasivos: las deudas se valoran por el valor de reembolso, o sea lo que tengo que pagar al acreedor.

FONDO DE MANIOBRA

Capital circulante o capital de trabajo. Hago referencia a los recursos financieros que la empresa precisa para el normal desarrollo de sus operaciones corrientes. Compras, almacenamiento, producción y ventas.

Cada empresa tiene el suyo. Como se calcula el fondo de maniobra ideal o necesario:

Es preciso conocer el ciclo de explotación o período medio de maduración y el ciclo de caja. Es el número de días que transcurre desde que se compra las materias primas hasta que se cobra del cliente.

Pag. 10 del Anexo (esquema)

Ciclo de caja: es el periodo que transcurre desde que se paga a proveedores, hasta que se cobra de clientes.

El fondo de maniobra son los recursos para financiar el ciclo de caja

Para calcularlo se necesita una información que solo conoce la empresa, no puede calcularlo una persona analista externa.

Ej: numérico resuelto en: Análisis de estados financieros de URIAS VALIENTE P. 238 Y SIGUIENTES.

Se puede calcular, (valorar el real, una persona externa) el que está realizando la empresa y podrás saber si es el adecuado (suficiente o no).

Para calcular el real a partir del balance

Formulas de calculo:

$$A=P$$

$$I+Ac= \underline{FP+Exig\ lp} + \underline{Exig\ cp}$$

Pasivo circulante

Recursos permanentes

$$\underline{Ac-Pc= R. permanentes-I}$$

F.M. (A) F.M. fondo de maniobra (P)

A través de las dos formulas lo podemos calcular.

El valor tiene que ser el mismo, calculándolo de las dos maneras

$$FM=20$$

$$\bullet = A_c - P_c = 40 - 20 = 20$$

$$(P) = F_p + \text{Exig. Lp} - I = 40 + 40 - 60 = 20$$

Se considera que el fondo de maniobra en una empresa ha de ser positivo pero hay determinados sectores en los que el fondo de maniobra es habitualmente negativo. Sectores en los que se cobran de clientes con anterioridad al pago a proveedores. Por ejemplo las grandes superficies, no necesitan recursos cobran de los clientes y luego pagan a los proveedores.

29.03.2004

Fondo de Maniobra

FM (P) fondo de maniobra desde la perspectiva del pasivo.

$$FM (P) = R \text{ perm.} - I (A_f)$$

Tiene que ser positivo y suficiente, lo optimo seria comparar el FM necesario con el que tienen. Se considera suficiente cuando equivale al valor de las existencias pudiendo ser inferior, cuando las mismas tienen una elevada rotación,

Puede ser negativo: solo les ocurre a los hipermercados y grandes superficies porque cobran antes de clientes y pagan más tarde a proveedores.

Si es positivo, los Recursos permanentes son mayores que el inmovilizado. Con recursos permanentes estoy financiando el inmovilizado, la totalidad más una parte del activo circulante.

FM (A) Fondo de maniobra desde la perspectiva del activo.

Evolución del FM en el tiempo

Estado de origen y aplicación de fondos (EOAF) permite analizar las causas que han motivado la variación del FM de un ejercicio al siguiente a partir del analisis de las variaciones patrimoniales que han originado recursos y suponen un aumento de FM de aquellas otras que han supuesto una reducción de recursos y por tanto una reducción del FM.

Variaciones patrimoniales que representan orígenes de recursos.

Un aumento de neto o pasivo exigible supone un origen de recursos, una minoración de un activo (que venda un activo) o realiza un derecho de cobro.

Aplicación de recursos, cualquier aumento de un activo también aumenta la aplicación de recursos. Una reducción de neto refleja también una aplicación de recursos.

En **EOAF** la característica de que la suma de aplicaciones tiene que dar lo mismo que la suma de orígenes.

Aplicación (A, P.exig. N) Origen (Neto, P.exig. A)

Suma aplicaciones = Suma de orígenes

Pag. N° 28 del dossier

$FM(P) = \text{Recursos Permanentes} - I = 1032000 - 358000 = 674000$

Año 2xx1 $FM(A) = Ac - Pc = 1337000 - 663000 = 674000$

Año 2xx2

$FM(P) = Rp - I = 1060000 - 460000 = 600000$

$FM(A) = Ac - Pc = 1412000 - 812000 = 600000$

Ha evolucionado: se ha reducido el fondo de maniobra de un año para otro de 74000

Aplicaciones: Orígenes:

-Exigible a l.p. - Fondos propios

(Supone un origen porque aumenta)

$525000 - 561000 = -36000$ $535000 - 471000 = 64000$

$AF (460000 - 358000) = 102000$

-Otras deudas - Proveedores

$53000 - 114000 = -61000$ $745000 - 549000 = 196000$

-Existencias - Deudas ent. Cred. c/p

$1000000 - 746000 = 254000$ $14000 - 0 = 0$

-Disponible - Realizable

$50000 - 47000 = \underline{3000}$ $362000 - 544000 = \underline{182000}$

456000 456000

$EOAF(X1, X2) - \dots - X2 - X1$ No hay signos negativos ($14000 - 0$)

Causas que han motivado la variación del Fondo de maniobra. \$ FM.

(\$ es el signo más parecido que he encontrado para designarlo, significa variación)

$FMx2 - FMx1 = 600000 - 674000 = -74000$

Se ha reducido en 74000 euros en consecuencia de la variación de los recursos permanentes menos la variación del inmovilizado.

Como han variado los fondos permanentes de X1 al X2: $Fp(\text{ha aumentado}) + \text{Exig lp (se ha reducido)}$

$64000 - 36000 = 28000 = \R_p (variación de recursos permanentes).

$$\$FM(p) = \$R_p - \$I = (64000 - 36000) - 102000 = -74000$$

Calculada a partir de la variación de sus componentes.

Parte del inmovilizado que no estoy financiando con recursos permanentes, el resto a través del EOAF vemos con que partidas financiamos el resto de inmovilizado, que son proveedores, Deudas y realizable que son partidas pertenecientes a orígenes de recursos a corto plazo.

De los recursos permanentes he financiado 28000 el resto hasta 74000 lo he financiado con orígenes de recursos a corto plazo.

El inmovilizado se tiene que financiar con recursos permanentes, para evitar problemas de equilibrio financiero.

Financiar una parte del activo circulante con recursos permanentes (Importante)

Por tanto los $R_p > I$ significa que el FM sea positivo. El equilibrio financiero exige que sea positivo.

Una reducción del FM proviene de un aumento del Inmovilizado que no estoy financiando en su totalidad con R_p , si no que una parte la estoy financiando con R_p la financiare con Orígenes de recurso a corto plazo.

Supuesto 28

Calcular el FM en el ejercicio X3

$$FM(X3)$$

$$(P) = R_p - I = 1207000 - 759000 = 448000$$

$$(A) = A_c - P_c = 1805000 - 1357000 = 448000$$

Aplicación Orígenes

$$- \text{Activo fijo} - FP = 590000 - 535000 = 55000$$

$$75900 - 460000 = -384100 - \text{Exig. Lp.}$$

$$- \text{Existencias} = 617000 - 525000 = 92000$$

$$1343000 - 1000000 = 343000 - \text{Proveedores}$$

$$- \text{Realizable} = 965000 - 745000 = 220000$$

$$440000 - 362000 = \underline{78000} - \text{Deudas}$$

$$720000 - 323000 - 14000 = 383000$$

$$- \text{Otras deudas}$$

$$69000 - 53000 = 16000$$

-Disponible

$$22000 - 50000 = \underline{28000}$$

720000

He financiado el Inmovilizado y por tanto ha aumentado pero lo estoy financiando con Recursos permanentes en su totalidad.

30.03.04

Del ejercicio anterior.

Son orígenes de recursos a corto plazo: el disponible, proveedores, deudas a corto plazo, y otras deudas.

$$\text{\$FM} = \text{FMx3} - \text{FMX2} = 448000 - 600000 = -152000 \text{ FM}$$

A partir de sus componentes también se puede calcular

$$\text{\$FM} = \text{\$Rp} - \text{\$I} = 147000 - 299000 = -152000$$

$$147000 = 55000 + 92000 = \text{Fp} + \text{Exig lp}$$

299000 se financia 147000 con recursos permanentes y 152000 con recursos a corto plazo.

Esa reducción se debe al aumento del inmovilizado y no he financiado con Rp 152000, he financiado con orígenes de recursos a corto plazo esto es lo que motiva una reducción del FM. Para mantener el equilibrio financiero lo tengo que financiar íntegramente con Rp.

Gráficamente:

Para que sea positivo los Rp tienen que ser mayor que el inmovilizado

..

FM X2

El fondo de maniobra es más

Pequeño.

FmX3...

Desde la perspectiva del Activo

$$\text{FM(A)} = \text{Ac} - \text{Pc}$$

$$(+)\text{ Rp} > \text{I}$$

,...

FM(P)

FM(P): asegura la correcta financiación, analizo el destino de los recursos financieros

FM(A): indica la capacidad de hacer frente a sus pagos, la parte que la empresa le queda después de haber atendido la totalidad del pasivo circulante

FM: es una medida de liquidez de la empresa

Desde el analisis se contemplan unos ratios de equilibrio financiero a corto plazo que nos permiten valorar mejor la liquidez de la empresa.

Liquidez: capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas a corto plazo.

Ratio: cuociente entre dos magnitudes.

Ratio Circulante: (solvencia o liquidez)

Expresión en forma de índice del FM. Los valores óptimos son aquellos que les sitúan entre los valores 1,5 y 2. Margen de seguridad ante imprevistos.

AC

PC

La proporción del Pc:

Si el resultado es igual a 1: significa que el $Ac=Pc$, la empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo pero si ocurre un imprevisto la empresa entraría en una situación de suspensión de pagos.

Si el resultado es inferior a 1: significa que el $Ac < Pc$ estaré en suspensión de pagos. Es que no tengo suficientes bienes para convertir en dinero a corto plazo, no son suficientes para atender las deudas a corto plazo.

En las empresas industriales que tienen mayor volumen de existencias determina que se le ha de exigir un ratio mayor que en una empresa comercial que se le puede exigir una ratio más próximo a 1,5.

B A

Ratio de Tesoreria o prueba del ácido= Realizable+Disponible

Pc

Excluyo las existencias para poder valorar mejor la disponibilidad de la empresa.

Los valores están entre 0,8 y 1.

Entonces la liquidez es óptima, porque con realizable y

Disponible atiendo todas las deudas a corto plazo.

1= con realizable y disponible cubro Pc

0,8= indico que con realizable y disponible cubro el 80% del

pasivo circulante, el resto lo cubro con existencias.

–Ratio de Disponibilidad: comparo el disponible con el pasivo circulante

D Los valores están entre 0,2 y 0,3.

Pc

0,2= indica que con disponible tengo que cubrir el 20% del Pc

0,3: indica que con parte de disponible para cubrir el 30% del Pc.

Este Ratio no es significativo, porque las empresas tienden a reducir el disponible al máximo por tanto en general no llegan a cubrir ni el 10%.

Si da superior a los resultados es que la empresa no rentabiliza sus recursos.

Pag. 28 Años 2xx1 2xx2 2xx3

R.Circulante= Ac = 1337000=2,02 1412000=1,74 1805000=1,33

1,5 y 2 Pc 663000 812000 1357000

R. Tesorería= R+D= 544000+47000=0,89 362000+50000=0,51 440000+22000=0,34

0,8 y 1 Pc 663000 812000 1357000

R. Disponibilidad D= 47000=0,07 50000=0,06 22000=0,02

0,2 y 0,3 Pc 663000 812000 1357000

Comentario: empeoran los ratios por tanto la liquidez se basa cada año en mayor proporción en las existencias

Año 2xx2

0,51: la liquidez se basa en las existencias y es la partida menos líquida del activo circulante

0,34: es un porcentaje muy bajo

13.04.04

El equilibrio financiero exige un fondo de maniobra positivo salvo en aquellas empresas en que se cobra antes de clientes que se paga a proveedores que será un fondo de maniobra negativo.

Máximo equilibrio financiero es cuando se constituye la empresa porque la totalidad del activo se financia con fondos propios.

Suspensión de pagos, es cuando hay falta de liquidez. Es una insolvencia a corto plazo.

$Ac < Pc$

Bienes y derechos < deudas a corto plazo

Solvente a largo plazo:

Activo real > P exigible

Bienes y derechos > conjunto de deudas.

Quiebra: $Ar < P$ exigible

Cuando la totalidad de bienes y derechos no puede atender al conjunto de deudas u obligaciones. Siempre algún acreedor puede quedarse sin cobrar su deuda.

Los fondos propios son negativos.

Hay 2 tipos de análisis: – Estático o vertical

- Dinámico u Horizontal

Estático o vertical: se analiza la situación patrimonial reflejada en una fecha determinada en un balance de situación calculando el porcentaje que representa cada grupo patrimonial en relación al total del activo o al pasivo. De esta forma podemos comparar los pesos patrimoniales de cada partida entre ellas.

Mirar el supuesto 28. Mirar la columna de la derecha de cada balance por ejemplo 2xx1.

El activo fijo es de 21,1%

$$\frac{358000}{1695000} = 0,211 = 21,1\%$$

1695000

Los fondos propios:

$$\frac{471000}{1695000} = 0,278 = 27,8\%$$

1695000

También lo podemos expresar gráficamente

Puedo obtener una visión más directa de la estructura patrimonial para valorar si es o no adecuada.

Debo considerar o valorar:

– El equilibrio financiero, significa que con Recursos permanentes financio el activo financiero y una parte del activo circulante y me está asegurando que no tendrá tirantezas financieras, aquí se cumple.

– También se determina que el fondo de maniobra tiene que ser positivo asegurando liquidez pero aunque para valorarlo mejor necesito los ratios. Pero el fondo de maniobra también tiene que ser suficiente y se mide con el ratio circulante $Ac < Pc$.

Recursos permanentes < Activo fijo

..... $Ac > Pc$

Se considera que los fondos propios deben representar entre el 40 y el 50% del total del pasivo.

Eso concede autonomía financiera a la empresa pero el volumen de los fondos propios depende de: – La antigüedad de la empresa (tendrá más o menos reservas). Depende de si reparte los beneficios acumulados por la empresa no repartidos.

–Depende del tipo de empresa si es industrial o comercial, una empresa industrial tendrá más inmovilizado que una empresa comercial. A una empresa comercial se le exige mayor volumen de fondos propios.

– Depende de las condiciones y facilidad de acceso de la empresa al mercado de capitales.

Por tanto los recursos ajenos deberán ser, el pasivo exigible rondará entre el 50–60%.

Análisis Dinámico u Horizontal:

Supone ampliar el análisis vertical a más de un balance para observar la evolución de los diferentes grupos patrimoniales a lo largo del tiempo.

Supuesto 28: miramos las dos últimas columnas que pone variaciones.

Como están calculados los porcentajes de variación:

2xx1 a 2xx2

$$\frac{X2-X1}{X1} \times 100$$

X1

Por ejemplo

$$\text{Activo fijo} = \frac{460000-358000}{358000} \times 100 = 0,285 = 28,5\%$$

358000

El activo fijo ha aumentado en mayor proporción que los recursos permanentes (2,7%) no está bien porque el activo fijo no lo financio totalmente con recursos permanentes, no estoy aplicando una buena política financiera. Implicará una reducción del fondo de maniobra.

19.04.04

Ejercicio 28.–

Para valorar mejor el Ratio de endeudamiento:

2XX1 2XX2

$$\text{Pasivo exigible} = \frac{561000+663000}{525000+812000} = 0,72$$

Total pasivo 1695000 1872000

2XX3

$$\frac{617000+1357000}{2564000} = 0,77$$

2564000

Se aleja de los valores óptimos, ligeramente superior al deseable. Pero simplemente con este ratio no es suficientemente significativo para valorar la estructura financiera de la empresa.

RATIO DE GARANTÍA o de distancia de la quiebra

Activo real = Activo total – Activo ficticio

En este ejercicio el activo ficticio es zero.

Activo real: conjunto de bienes y derechos

Pasivo exigible : conjunto de deudas y obligaciones

Ar

P.exig.

Este ratio relaciona el conjunto de bienes y derechos con el conjunto de deudas y obligaciones para hacerles frente.

Es la medida de garantía que ofrece la empresa a los acreedores.

Los valores óptimos son entre 1,5 y 2,5.

Quiere decir que el activo real tiene que ser entre 1,5 y 2,5 veces mayor que el pasivo exigible.

. Si fuera 1: Activo real= pasivo exigible. Pero se exige que sea de 1 para que tenga un margen de seguridad ante cualquier imprevisto.

.Si fuera menor que 1: Activo real< Pasivo exigible significa que tiene más deudas, se encuentra técnicamente en quiebra.

. Cuando mayor sea el ratio mayor será la distancia de quiebra, o sea hasta la quiebra.

. Cuando menor sea el ratio menor será la distancia de quiebra.

$Ar = A_{\text{Total}} - A_{\text{ficticio}}$

Activo ficticio: es el conjunto de partidas que aparecen en el activo del balance porque representan una aplicación de fondos. Pero no constituyen bienes ni derechos. Son:

– Gastos de establecimiento: son gastos originados en la constitución de la empresa. Son gastos que pueden ser reconocidos como gastos durante un período máximo de cinco años. La parte pendiente de ser reconocida como gasto es lo que aparece en el activo del balance con ese nombre de cuenta.

– Acciones propias: son acciones que una empresa tiene sobre si misma.

- Accionistas, desembolsos no exigidos recoge la parte no desembolsada sobre las empresas que tienen

sobre los accionistas (25%) es lo mínimo exigido por la ley.

- Por ejemplo el Valor nominal = 10 euros (25% = 2,5)

El equilibrio financiero está valorado por este ratio.

RATIO DE ENDEUDAMIENTO

P. Exig

Total de pasivo

Nos indica el endeudamiento de la empresa, proporción que las deudas con terceros, que la empresa tiene con terceros.

La estructura ideal de un balance:

R.p. > A

Ar 50-60 (0,5-0,6)

En un balance normal el 50% al 60% debe ser, representar el 50-60 que sean recursos ajenos, pasivo exigible.

Los valores ideales de este ratio oscilan entre el 0,5 a 0,6 o sea entre el 50 y el 60% del pasivo tiene que ser recursos ajenos o sea pasivo exigible.

Ejercicio 28.-

Para valorar este ratio de endeudamiento

2XX1

$$\text{P.exig} = \frac{561000+663000}{1695000} = 0,72$$

Total pasivo 1695000

2XX2 2XX3

$$\frac{525000+812000}{1872000} = 0,71 \quad \frac{617000+1357000}{2564000} = 0,77$$

1872000 2564000

Valoración: Se aleja de los valores óptimos, ligeramente superior al deseable. Pero simplemente con este ratio no es suficientemente significativo para valorar la estructura financiera de la empresa.

Ratio de Garantía

2XX1 2XX2

$$\text{Ar } \frac{1695000}{525000+812000} = 1,38 \quad \frac{1872000}{617000+1357000} = 1,40$$

Pexig 561000+663000 525000+812000

2XX3

2564000 = 1,30

617000+1357000

(1,5 a 2,5)

Valoración: Ligero ascenso en X2 y luego caída acusada en X3, no está en quiebra, tendría que ser menor que 1. No se puede considerar una buena garantía frente a los acreedores, es justa y en el año x3 todavía baja más.

RATIO DE CALIDAD DE DEUDA

P. exig. A c.p.

P. Exig. Total

Valor máximo = 1 cuando el pasivo exigible a corto plazo sea igual al pasivo exigible, son a corto plazo.

Valor mínimo = 0 significa que el pasivo exigible a corto plazo = 0 por tanto la totalidad del pasivo exigible son a largo plazo.

Lo mejor es que las deudas sean a largo plazo porque el tener que devolver grandes cantidades a corto plazo puede suponer problemas para la empresa. Por tanto si lo ideal es que sea el menor posible, el más bajo.

Este ratio valora la calidad de la deuda. La interpretación de este ratio viene condicionada por la estructura económica (activo) de la empresa por tanto depende del activo que tenga que financiar. Las empresas industriales tienen mayor activo fijo que una empresa comercial.

Empresa industrial

Empresa comercial

En general las empresas comerciales tienen mayor ratio de calidad de deuda. Mayor proporción de pasivo exigible a corto plazo, puede financiar.

En general una empresa industrial tiene menor ratio de calidad de deuda, menor proporción de deuda a corto plazo, exigible a corto plazo.

En caso de que sea 1 el ratio de calidad si el fondo de maniobra es suficiente (con recursos permanentes financio el activo fijo y parte del activo circulante) mantengo una situación de equilibrio financiero aunque no tenga exigible a largo plazo.

Cuando el fondo de maniobra sea insuficiente habrá una mala calidad de la deuda.

Si el fondo de maniobra es insuficiente (que con recursos permanentes son menores que el activo fijo) la mayor parte de la deuda es a corto plazo, los recursos permanentes no son suficientes para financiar el activo fijo y lo financio una parte del activo fijo con exigible a corto plazo que tendría que financiar a largo plazo. Por tanto la calidad de la deuda es mala.

Recursos permanentes

Ejercicio 28

2XX1

$\frac{663000}{1000000} = 0,54$. Es el 54% de la deuda a corto plazo.

561000+663000

2XX2 2XX3

$\frac{812000}{1000000} = 0,61$ $\frac{1357000}{1000000} = 0,69$

525000+812000 617000+1357000

Valoración: La situación empeora, la calidad de la deuda empeora porque cada vez hay mayor proporción de la deuda es más a corto plazo.

20.04.2004

RATIO DE COBRO DE CLIENTES:

Cientes x365

Total de ventas

RATIO DE PAGO A PROVEEDORES

Proveedores x365 días

Compras

En este ratio de cobro expresamos el plazo de pago a proveedores en días. Los plazos de pago a proveedores (después lo veremos) y el de cobro nos indican la capacidad negociadora de la empresa y deben estar en línea con los plazos habituales del sector. Analizaremos su evolución.

Por ejemplo si paga a 90 días a proveedores y cobra a 120 días indica que no tiene problemas de liquidez pero se puede matizar con el ratio de liquidez.

Supuesto 28.-

Plazo de cobro de clientes:

(realizable)

2XX1

$\frac{544000}{4800000} \times 365 = 111,86$ días representa el plazo medio de cobro de las facturas

1775000

2XX2 2XX3

$$\underline{362000} \times 365 = 65,44 \quad \underline{440000} \times 365 = 80,38$$

2019000 1998000

Lo compararíamos con el plazo de cobro que existe en otras empresas del sector para poder evaluarlo y compararlo.

Ratio de pago a proveedores:

2XX1 2XX2 2XX3

$$\underline{549000} \times 365 = 217,44 \text{ días} \quad \underline{745000} \times 365 = 279,47 \quad \underline{965000} \times 365 = 392,23$$

931000 973000 898000

Los comparamos con los datos del sector. Hay un aumento elevado del plazo de pago, puede estar encubriendo problemas de liquidez, lo tenemos que ratificar en los ratios de liquidez.

ANALISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El modelo obligatorio es el modelo establecido en el Plan general, en forma de T

Cta P y G

Debe Haber

Gastos Ingresos

Los gastos e ingresos se agrupan según su naturaleza: de explotación, financieros y extraordinarios.

Explotación: son los derivados de la producción que realiza la empresa.

Financieros: son los derivados de las operaciones financieras de la empresa para financiar la explotación.

Extradordinarios:

La cuenta de perdidas y ganancias según el plan general de contabilidad se tiene que transformar a efectos de analisis en una cuenta en forma de lista y por función.

FOTOCOPIA

Forma de lista por función

- Ventas netas: reflejaría el neto o sea Ventas menos devoluciones de ventas y menos los Rappes sobre ventas.
- Gastos: consumos de aprovisionamiento (= a coste de ventas) materiales utilizados

Menos las compras netas: compras menos devoluciones de compras, menos los rappels sobre compras y +- variación de existencias.

Esto nos da el margen bruto: que es el margen de producir lo que hemos vendido.

Supuesto 15

Traspaso de cuenta de perdidas y ganancia a cuenta a efectos de análisis.

. Ventas netas 217.800

– Consumo de aprovisionamiento (coste de vtas) –67.000

MARGEN BRUTO 150.000

. Gasto de personal. –83.000

. Dotación amortización Inmovilizado... –4.900

. Otros gastos explotación..... – 500

. Otros ingresos de explotación..... 3.300

Bº antes de Impuestos..48.300

.Gastos intereses deudas – 300

.Descuentos s/ ventas por pronto pago.–2.000

.Perdidas en valores negociables.–1.900

.Dotación provisión valores negociables.–600

. Ingresos financieros (detallar)..4.500

Bº Ordinario antes de impuestos..48.000

.Gastos extraordinarios.. –300

. Ingresos por enajenación de inmovilizado..500

Bº antes de impuestos ..48.200

. Impuesto de sociedades.–14.460

Beneficio neto.33.740

26.04.04

Análisis estático o vertical

Supone calcular el peso expresado en porcentaje que cada partida tiene con relación a las ventas, de esta forma conocemos el destino de cada 100 um. Vendidas.

Supuesto 28

Ventas = 100%

Coste de ventas = $\frac{931000}{1775000} = 0,525$ refleja el porcentaje equivale al 52,5%

1775000

Que destino al coste de ventas.

Coste de personal = $\frac{256000}{1775000} = 0,144$ que equivale al 14,4%

1775000

De cada 100 unidades vendidas destino 14,4 unidades a cubrir el coste de personal.

Analisis dinámico u horizontal

Supone extender el analisis vertical a varias cuentas de P y G de una empresa. Para analizar como ha evolucionado cada partida a lo largo del tiempo (las dos ultimas columnas, donde pone variaciones).

2XX1 a 2XX2

X2-X1

X1

Ventas = $\frac{2019000 - 1775000}{1775000} = 0,137 \times 100 = 13,7\%$

1775000

Personal = $\frac{354000 - 256000}{256000} = 0,383 = 38,3\%$

256000

Cuando las variaciones son negativas significa que de un ejercicio a otro se han reducido.

Ratio de gastos financieros s/ ventas = gts. Financieros

Ventas

Nos indica el importe de las ventas con destino a cubrir gastos financieros, no debe superar el 0,04 o sea el 4% del valor de las ventas.

Ejercicio 28

X1 X2 X3

Gts. Financieros s/ ventas = $\frac{35000}{1775000} = 0,02$ $\frac{50000}{2019000} = 0,025$ $\frac{58000}{1998000} = 0,029$

1775000 2019000 1998000

Este aumento se deriva de un aumento del endeudamiento de la empresa que estaba reflejado en el ratio de endeudamiento, no es preocupante porque no sobrepasa el 0,04 o sea el 4%.

Analisis de la Rentabilidad:

Podemos diferenciar La rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

Rentabilidad económica: se conoce también como rendimiento o ROA (en inglés rentabilidad on ASSETS de los activos).

O ROI: rentabilidad de las inversiones Return on investment.

Se calcula:

BAII (beneficio antes de impuestos e interese = beneficio de explotación y es el beneficio de producir y vender.

Total del activo que es el que se necesita para ello, es una medida de rendimiento o productividad del activo.

La rentabilidad será mayor cuando consigamos un mayor BAI con una necesidad de una menor inversión en activo y como resultado es una medida de la eficiencia de la empresa.

Se busca que este ratio sea el mayor posible.

$$\text{BAII} \times \text{VENTAS} = \text{VENTAS} \times \text{BAII}$$

Activo VENTAS Activo Ventas

• 2

1: significa: rotación del activo

2: refleja el margen s/ ventas

Si la empresa quiere mejorar su ROA puede aumentar la rotación y/o aumentar el margen s/ ventas.

Para mejorar su ROA:

Ventas Si quiero aumentarlo puedo vender más o/y disminuir el activo, o sea

Activo disminuir la inversión o una combinación de ambas.

BAII Si quiero mejorar lo puede vender más caro el producto y/o reducir costes

Ventas

Rentabilidad económica o rendimiento (1) x (2)

$$\frac{149000}{169000} = 0,88 = 1,05 \times 0,08 = 0,09 = 9\% \quad 1,08 \times 0,04 = 0,05 \quad 0,78 \times 0,04 = 0,03$$

169000

X1 X2 X3

$$\text{Rotación del activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} = \frac{1775000}{1695000} = 1,05 \quad \frac{2019000}{1872000} = 1,08 \quad \frac{1998000}{2564000} = 0,78$$

Activo 1695000 1872000 2564000

Margen s/ventas = $\frac{BAII}{Ventas}$ = $\frac{149000}{1775000}$ = 0,08 $\frac{86000}{2019000}$ = 0,04 $\frac{77000}{1998000}$ = 0,04

Ventas 1775000 2019000 1998000

Rendimiento del activo es del 9%, 5% y 3%, su evolución es descendiente, significa que necesita una mayor inversión en activo para obtener un determinado beneficio.

Rotación: del X1 al X2 aumenta pero hay una reducción del margen s/ ventas motiva una reducción del ROA del X1 al X2.

Hay una segunda reducción y se produce porque hay una reducción de la rotación del activo porque el margen se mantiene.

RENTABILIDAD FINANCIERA:

O ROE: Rentabilidad de los fondos propio= return on equity

B° neto = ha de ser lo más elevado posible

Fondos propios

Es una medida de la rentabilidad que obtienen los accionistas por su inversión en la empresa. También lo puedo descomponer.

$ROE = \frac{B^{\circ} \text{ NETO}}{F P} \times \frac{BAII}{VENTAS} \times \frac{BAI}{ACTIVO} \times \frac{BAI}{BAI} =$

$\frac{B^{\circ} \text{ NETO}}{F P} \times \frac{BAII}{VENTAS} \times \frac{BAI}{ACTIVO} \times \frac{BAI}{BAI}$

1

$= \frac{Ventas}{B^{\circ} \text{ Neto}} \times \frac{BAII}{BAI} \times \frac{ACTIVO}{BAI} \times \frac{BAI}{BAI}$

Activo ventas FP BAI BAI

Rotación Margen Apalancamiento Efecto fiscal

Del activo s/ventas financiero

ROA

El Beneficio neto: es el beneficio antes de impuestos menos el impuesto de sociedades y entonces te da el Beneficio neto. Refleja el efecto fiscal, lo normal es que sea menor que 1, ya que el efecto es reductor sobre el ROE.

El Apalancamiento financiero: es el efecto que los gastos financieros tiene sobre los resultados ordinarios.

Un apalancamiento financiero = 1: significa un efecto nulo sobre el ROE, significa que la deuda no influye en el ROE.

Un apalancamiento financiero es mayor que 1: significa que es positivo, e implicará que el endeudamiento aumenta la rentabilidad financiera de la empresa.

Un apalancamiento menor que 1: quiere decir que el apalancamiento es negativo y significa que el endeudamiento reduce el ROE de la empresa. Si aumento el endeudamiento conllevará un aumento de activo, me llevaría a un aumento de las ventas, por tanto del beneficio, aunque supone un aumento de los gastos financieros.

–Si el apalancamiento es positivo: tiene que aumentar el endeudamiento para subir el ROE.

–Si el apalancamiento es negativo: el aumento del endeudamiento reduce el ROE.

–Si el apalancamiento es nulo: el endeudamiento no influye al ROE.

27.04.04

ROE = B° Neto = tiene que ser el más elevado posible

FP

ROE = ventas x BAIL x Activo x BAI x B° neto

Activo ventas FP BAIL BAI

ROA apalancamiento efecto

Financiero fiscal

3 Factores que influyen en el apalancamiento financiero

- BAIL: (beneficio antes de impuestos e intereses) si parto de un BAIL reducido puede ser que el endeudamiento afecte negativamente al ROE (lo reduce)
- Coste financiero: si este es reducido el endeudamiento aumentará el ROE.
- El volumen de deuda: si este es elevado afectará negativamente al ROE.

Cada elemento lo estudiaremos en un ejercicio como ejemplo. 3 empresas con tres niveles de endeudamiento.

A B C Desglose del pasivo

TOTAL ACTIVO: 1000 1000 1000 BAIL 100 100 100

TOTAL PASIVO: 1000 1000 1000 Gts financ. (20) (45)

FP: 1000 600 100 5% s/ p. exig

P. EXIGIBLE: – 400 900 BAI 100 80 55

35% s/ BAI Imp. Soc. (35) (28) (19)

B° neto 65 52 36

Considerar la cta. De P y G a partir del BAIL.

A B C

$$1 \times 1 = 1 \quad 1,67 \times 0,8 = 1,33 \quad 10 \times 0,55 = 5,5$$

Apalancamiento financiero

$$\text{Activo } 1000 = 1 \quad 1000 = 1,67 \quad 1000 = 10$$

FP 1000 600 100

$$\text{BAI } 100 = 1 \quad 80 = 0,8 \quad 55 = 0,55$$

BAII 100 100 100

- puede haber empresas con apalancamiento = 1 pero que tengan endeudamiento porque depende de los quocientes por ejemplo podría dar 2 y 0,5 entonces el resultado es 1 igualmente.
- Apalancamiento de 1,33 implica que aumenta el ROE es positivo, el endeudamiento aumenta la rentabilidad de la empresa, aumenta el ROE.
- Un aumento del ROE en mayor medida que la empresa B

ROE: A B C

$$\text{B}^\circ \text{ Neto } 65 = 0,065 \quad 52 = 0,09 \quad 36 = 0,36$$

FP 1000 600 100

6,5% 9% 36%

La empresa que tiene mayor apalancamiento es la que tiene mayor ROE. Por tanto el apalancamiento va ligado, repercute en el ROE.

Modificaremos los datos, planteamos una reducción del BAII (lo cambiamos), modificamos los valores que influyen en el apalancamiento.

1º BAII (lo reduzco) en la misma medida

2º coste financiero

3º volumen de deuda.

A B C Desglose del pasivo

TOTAL ACTIVO: 1000 1000 1000 BAII 40 40 40

TOTAL PASIVO: 1000 1000 1000 Gts financ. (20) (45)

FP: 1000 600 100 5% s/ p. exig

P. EXIGIBLE: – 400 900 BAI 40 20 (5)

35% s/ BAI Imp. Soc. (14) (7) –

Bº neto 26 13 (5)

ABC

$$1 \times 1 = 1 \quad 1,67 \times 0,5 = 0,83 \quad 10 \times (0,13) = -1,3$$

Apalancamiento financiero

$$\text{Activo } 1000 = 1 \quad 1000 = 1,67 \quad 1000 = 10$$

FP 1000 600 100

$$\text{BAI } 40 = 1 \quad 20 = 0,5 \quad (5) = (0,13)$$

BAII 40 40 40

Apalancamiento Nulo Negativo Negativo

El endeudamiento reduce la rentabilidad de la empresa. Afecta en mayor medida las empresas con mayor endeudamiento.

ROE: ABC

$$\text{B}^\circ \text{ Neto } 26 = 0,026 \quad 13 = 0,022 \quad (5) = 0,05$$

FP 000 600 100

2,6% 2,2% -5%

Inicialmente 7% 9% 36%

Si lo comparamos con la situación inicial, vemos que afecta en mayor medida a la empresa C.

2º FACTOR: REDUCCIÓN DEL COSTE FINANCIERO

A B C Desglose del pasivo

TOTAL ACTIVO: 1000 1000 1000 BAI 40 40 40

TOTAL PASIVO: 1000 1000 1000 Gts financ. (10) (22,5)

FP: 1000 600 100 5% s/ p. exig

P. EXIGIBLE: - 400 900 BAI 40 30 17,5

35% s/ BAI Imp. Soc. (14) (10,5) (6,1)

Bº neto 26 19,5 11,4

ABC

$$1 \times 1 = 1 \quad 1,67 \times 0,75 = 1,25 \quad 10 \times (0,44) = 4,4$$

Apalancamiento financiero

Activo 1000=1 1000 = 1,67 1000 = 10

FP 1000 600 100

BAI 40 = 1 30 = 0,75 17,5 = 0,44

BAII 40 40 40

Apalancamiento Nulo Positivo Positivo

Nulo: no tiene endeudamiento, no afecta a la rentabilidad financiera de la empresa.

Positivo: por reducir el coste financiero afecta al apalancamiento financiero y hace que el endeudamiento aumente el ROE..

ROE: A B C

B° Neto 26 = 0,026 19,5 = 0,033 11,4 = 0,114

FP 000 600 100

2,6% 3,3% 11,4%

Inicialmente 2,6% 2,2% -5%

A: no tenía endeudamiento, por tanto no le afecta el cambio. El ROE tiene que ser el mismo, la diferencia son los gastos y no le afecta. El aumento del ROE se debe al aumento en el apalancamiento y por tanto aumenta el ROE.

Si reduzco el coste financiero se beneficia más en su ROE la empresa más endeudada.

3° COMPONENTE: EL VOLUMEN DE LA DEUDA (1000Euros)

A B C Desglose del pasivo

TOTAL ACTIVO: 2000 2000 2000 BAII 40 40 40

TOTAL PASIVO: 2000 2000 2000 Gts financ. 35 47,5

FP: 2000 600 100 5% s/ p. exig

P. EXIGIBLE: - 1400 1900 BAI 40 5 -7,5

35% s/ BAI Imp. Soc. (14) (1,75) -

B° neto 26 3,25 -7,5

ROE: A B C

B° Neto 26 = 0,013 3,25 = 0,005 -7,5 = -0,075

FP 2000 600 100

1,3% 0,5% -7,5%

ABC

$1 \times 1 = 1 \quad 3,33 \times 0,13 = 0,43 \quad 20 \times (0,19) = -3,8$

Apalancamiento financiero

Activo 2000 = $1 \quad 2000 = 3,33 \quad 2000 = 20$

FP 2000 600 100

BAI 40 = $1 \quad 5 = 0,13 \quad -7,5 = -0,19$

BAII 40 40 40

Apalancamiento Nulo Negativo Negativo

Supuesto 28

X1 X2 X3

$ROE \quad 0,09 \times 2,75 \times 0,82 = 0,2 \quad 0,05 \times 1,46 \times 1,97 = 0,13 \quad 0,03 \times 1,07 \times 3,16 = 0,1$

20% 13% 10%

ROA 0,09 0,05 0,03

Apalanc. $3,60 \times 0,77 = 2,75 \quad 3,50 \times 0,42 = 1,46 \quad 4,35 \times 0,25 = 1,07$

Positivo

Activo 1695000 = 3,60 1872000 = 3,50 2564000 = 4,35

FP 471000 535000 590000

BAI ordinario 114000 = 0,77 36000 = 0,42 19000 = 0,25

BAII 149000 86000 77000

Efecto fiscal 93000 = 0,82 71000 = 1,97 60000 = 3,16

+ 114000 36000 19000

efecto resultado

extraordinario

B° neto

BAI ordinario

Si hay resultados extraordinarios en el cálculo del apalancamiento financiero se ha de considerar el BAI ordinario, no el BAI extraordinario, porque los resultados extraordinarios son atípicos y en la política de endeudamiento de la empresa no se tiene que basar en los mismos si no en los resultados ordinarios. Los resultados extraordinarios se añaden al efecto fiscal (efecto fiscal + efecto del resultado extraordinario).

ANALISIS DEL BALANCE

Análisis de la política de autofinanciación de la empresa: si la empresa invierte el beneficio o no, y en su caso que cuantía.

Supuesto 28

Fondos propios

– Capital 39000 39000 39000

–Reservas 339000 ----- 425000----- 491000

(425000–339000=)86000 66000= beneficio reinvertido

Resultado del ejercicio 93000 71000 60000

7000 5000-----bº repartido

(93000–86000)

Esta empresa se autofinancia con la mayor parte de su beneficio las reservas son sus recursos generados por la empresa y que los reinvierte.

04.05.2004

Supuesto 29

Cuentas anuales (analizar)

ANALISIS DEL BALANCE

Calcular los porcentajes: nos permite representar gráficamente las masas patrimoniales análisis vertical o estático

X1 X2 X3

A P A P A P

100% 100% 100% 100% 100% 100%

Reflejan El peso que tiene cada masa sobre el total

FP = 325852 x100 = 47,5%

685300

La ventaja es que da mejor visión

EN el ejercicio X1 el fondo de maniobra:

$FM(P) = RP - Af > 0$ es positivo

$Rp = \text{Fondos propios} + p. \text{ exigible}$

En el ejercicio X2 el fondo de maniobra se va reduciendo

En el X3 el fondo de maniobra es negativo

$FM(p) Rp - Af < 0$ porque los recursos permanentes son menores que el Activo fijo

$FM(A) = Ac - Pc$ el importe será lo mismo, es una medida de liquidez de la empresa, si es negativo comporta que el Activo circulante es menor que el Pasivo circulante por tanto está en una situación de suspensión de pagos.

El activo fijo aumenta y hace que los fondos propios se reduzcan, eso explica la reducción del fondo de maniobra

Del X2 al X3: aumenta el Activo fijo y por tanto el fondo de maniobra pasa a ser negativo.

CALCULO DEL FONDO DE MANIOBRA:

$FM(P) = Rp - Af$ $FM(A) = Ac - Pc$

$X1 = 191700 - 110500 = 81200$ $X1 = 147200 - 66000 = 81200$

$X2 = 258372 - 250600 = 7772$ $X2 = 186400 - 178628 = 7772$

$X3 = 325852 - 422700 = -96848$ $X3 = 262600 - 359448 = -96848$

El EOAF podemos explicar la variación del fondo de maniobra. Estado de origen i aplicación de fondos

Aplicaciones

Reflejadas por un aumento del activo o una reducción del pasivo (pagar a proveedores) o reducción de neto

Orígenes: son partidas que se reflejan en el pasivo (aumento de pasivo o neto o una reducción de una partida de activo).

EOAF de X1 al X2

Aplicaciones Orígenes de Recursos

$Af(250600 - 110500) = 140100$ Fondos propios

$(258372 - 191700) = 66672$

Otras deudas a corto plazo Pasivo Proveedores

$(2800 - 3000) = 200$ en negativo, $(175828 - 63000) = 112828$

porque se ha reducido no Disponible

hay signos negativos $(15100 - 26000) = 10900$

190400

Existencias

$(86400 - 63200) = 23200$

activo

Realizable

$(84900 - 58000) = 26900$

si se hubiera reducido sería

un origen **190400**

La variación de FM = FM x2 - FM x1 = $7772 - 81200 = -73428$. Se ha reducido

SFM (P) = SRp - S Af = $66672 - 140100 = -73428 = S FM$

S= quiere decir variación.

Se ha reducido porque el activo fijo ha aumentado en mayor cuantía que los Recursos permanentes. 73428 es la parte del activo fijo que se financia con orígenes de recursos a corto plazo, básicamente con proveedores y disponible es solo de 10900. No tenía que haber financiado la totalidad del activo fijo con recursos permanentes porque produce que sea negativo y motiva la reducción del Fondo de Maniobra.

EOAF del X2 al X3

Aplicaciones Orígenes de Recursos

- Af ($422700 - 250600$) = 172100 Fondos Propios

$(325852 - 258372) = 67480$

Existencias Proveedores

$(110300 - 86400) = 23900$ $(356548 - 175828) = 180720$

Realizable Otras deudas a cp

$(130400 - 84900) = 45500$ $(2900 - 2800) = 100$

248300

Disponible

$$(21900 - 15100) = \underline{6800}$$

248300

$$Sfm = FMX3 - FMX2 = -96848 - 7772 = -104620$$

$$SFM(P) = SRp - SAf = 67480 - 172100 = -104620$$

Rp - Af

Se reduce el FM, aumenta el Activo fijo en 172100 financiado con Rp 67480, significa que la diferencia 104620 la estoy financiando con orígenes de recursos a corto plazo, proveedores y otras deudas, básicamente con proveedores.

104620 coincide con el fondo de maniobra. La parte del Activo fijo coincide con la reducción del FM.

10.05.04

Para mantener el equilibrio financiero, el Activo fijo lo tengo que financiar con Recursos permanentes si no lo hago así se reduce el fondo de maniobra.

La reducción del fondo de maniobra no es preocupante si después de la reducción, el Fondo de maniobra sigue siendo suficiente.

Si soy un analista externo lo que puedo valorar para mirar si es el FM suficiente con los ratios de liquidez o sea es el punto de referencia para poder saber si es suficiente.

RATIOS DE LIQUIDEZ

R. CIRCULANTE = AC (1,5 Y 2) Mide la liquidez global

PC

R. TESORERIA = Realizable + Disponible

Pasivo circulante

(0,8- 1) mide la liquidez más inmediata

R. DISPONIBILIDAD = Disponible

(0,2 y 0,3) Pasivo circulante

Es poco representativo porque las empresas tienden a reducir el disponible.

$$\underline{147200} = 2,23 \quad \underline{186400} = 1,04 \quad \underline{262600} = 0,73$$

66000 178628 359448

$$\underline{58000+26000} = 1,27 \quad \underline{84900+15100} = 0,56 \quad \underline{130400+21900} = 0,42$$

66000 178628 359448

$$\underline{26000} = 0,39 \quad \underline{15100} = 0,08 \quad \underline{21900} = 0,06$$

66000 178628 359448

X1- X2: comparación: puede cubrir las deudas a corto plazo con los activos a corto plazo pero no cuenta con un margen de seguridad para poder hacer frente a cualquier imprevisto ya sea (incendio, huelga) y no podrá hacer frente a las deudas a corto plazo. Está en el límite de hacer suspensión de pagos.

X2: el ratio de tesorería, la liquidez es ajustada

X3: está en situación técnica de suspensión de pagos por la estructura patrimonial.

El ratio de circulante es menor que 1

El ratio de tesorería se ha disminuido, solo estoy cubriendo el 42% del Pasivo circulante.

La empresa pasa a empeorar su liquidez y en el X3 una situación de suspensión de pagos por la política de financiación incorrecta del inmovilizado y ha determinado que se redujera el FM.

EL ENDEUDAMIENTO: A TRAVÉS DE LOS RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

R. Endeudamiento = $\frac{\text{P. Exigible}}{\text{Total Pasivo}}$ (0,6-0,5)

Total Pasivo

R. Calidad de deuda = $\frac{\text{Exig. C. p.}}{\text{Total p. exigible}}$ El menor posible

Total p. exigible

R. Gts. Financieros s/ vtas = Gts. Financieros (no superar el 4%)

ventas

X1 X2 X3

R. End $\frac{66000}{257700} = 0,26 \quad \frac{178628}{437000} = 0,41 \quad \frac{359448}{685300} = 0,52$

257700 437000 685300

R. calid. $\frac{66000}{178628} = 1 \quad \frac{178628}{359448} = 1 \quad \frac{359448}{66000} = 1$

66000 178628 359448

R gts. Fin. $\frac{23200}{1953300} = 0,02 \quad \frac{52200}{1000000} = 0,051 \quad \frac{85000}{1420600} = 0,06$

1953300 1000000 1420600

Va aumentando la liquidez, lo vemos reflejado en el ratio de calidad de la deuda, la totalidad de la deuda es a corto plazo. La empresa tiene problemas de liquidez.

Respecto a los gastos financieros aumentan, son diferentes, lo normal es que aumenten como coherencia que aumenta en 199 se deriva que el endeudamiento a corto plazos es más caro que el endeudamiento a largo plazo

en general. Solo con cambiar en X2 deuda a corto plazo por deuda a largo plazo los problemas hubieran desaparecido.

RATIOS DE GESTIÓN DE COBRO Y DE PAGO

Indica el plazo de cobro y el de pago

R. plazo de cobro = Clientes x 365

Ventas

R. plazo de pago = Proveedores x 365

Compras

Luego hay que compararlos con los plazos del sector y entonces nos indica la capacidad negociadora de la empresa

R. cobro 58000 x365 = 10,84 84900 x365= 30,36 130400 x365 = 33,5

1953300 1020800 1420600

R. Pago 63000 x365 = 14,19 175828 x365 = 81,66 356548 x365 = 120,50

1620700 785930 1080000

Compras

-Dev. De compras

- Rappels

+ - variación de existencias

= consumo de aprovisionamiento o coste de ventas (compras netas)

Lo tendría que calcular sobre el coste de ventas por falta de información, se tiene que hacer por el valor de las compras netas

No se puede analizar porque no está bien.

X1: casi paga al contado

X2: por tanto pasa a aplazar el pago por falta de liquidez, sería coherente, está alargando el plazo de pago.

ANALISIS DE LA EVOLUCIÓN DE LA CTA DE P Y G

Interpretación de los porcentajes sobre las ventas

1620700 x100 = 83%

1953300

Variaciones

Expreso las variaciones de las partidas de una ejercicio al siguiente:

$$\frac{785930 - 1620700}{1620700} \times 100 = - 51,5\% \frac{X2 - X1}{X1} \times 100$$

1620700 X1

Representa la reducción tomando como base el año X1

Del X2 al X3

$$\frac{1080000 - 785930}{785930} \times 100 = 37,4\%$$

785930

Como varían las ventas del ejercicio X1 al X2

Hay una reducción de las ventas casi en un 50%

Reducción del coste de ventas en mayor proporción o medida, eso se traduce en una mejora en el margen bruto. Lo ratifico porque se reduce por debajo de las ventas.

La proporción de los gastos de personal, la participación aumenta sobre las ventas, aunque sea el mismo importe, representan mayor proporción sobre las ventas.

Reducción de los gastos fijos en un 80%.

BAI se ha reducido en mayor proporción que las ventas. El motivo se deriva de los gastos de personal, lo que explica la reducción del BAI

Analizar el peso que cada partida tiene sobre el total de ventas

Gts. Financieros: aumentan y se reduce en mayor proporción el beneficio antes de impuestos.

Las ventas: se reducen en casi la mitad, y los costes en mayor proporción, se mejora el margen bruto, los gastos de personal y financieros se reducen.

El beneficio neto aumenta en mayor proporción que las ventas.

11.05.04

17.05.04

Supuesto 26

S FM (X1 al X2) = 61000 Aumenta el FM

$$SFM = S Rp - Saf$$

$$SFM = 61000 = \underline{36000} - (\underline{25000}) = 36000 + 25000$$

Rp Ar

Aumento del Fondo de Maniobra:

Es por el aumento de los recursos permanentes, lo normal es que aumenten en una empresa (solida) : – Capital

- Reservas(depende de los b^a no repartidos)
- Resultado del ejercicio

Rp = 36000 Pasivo fijo = 4000

Fondos propios = 32000 proviene de l aumento de reservas = 21000

(405000 – 384000)

Resultado = 11000

(57000 – 46000)

Salvo que haya adquisición de nuevo inmovilizado año tras año se irá reduciendo y eso se explica por la amortización= pérdida de valor sistemática (repetitiva en el tiempo) e irreversible (que no se puede recuperar) por la obsolescencia, envejecimiento y uso.

Y el resultado del Fm va aumentando.

EVOLUCIÓN DEL FM (X2 al X3):

S FM = 379000 – 335000 = 44000 aumento del fondo de maniobra

S FM = S Rp – S Af = 51000 – 7000 = 44000

SRp = 24000 + 27000 = 51000 aumento de recursos permanentes

Aum. Fm Aum. Pf

SAf = 7000 Aumento del activo fijo

Aumento de los recursos permanentes en mayor media que el activo fijo

Aumento de los Recursos permanentes:

– Aum. Pf = 27000

– Aum. Fp = 24000 se explica por un aumento de las reservas (423000 – 405000)

– Resultado del ejercicio = 6000 (66000–57000)

Aumenta el inmovilizado y lo financia totalitariamente con recursos permanentes, eso aumenta el fondo de maniobra

FM (P) = Rp – Af

$$FM(A) = A_c - P_c$$

Si aumento el fondo de maniobra aumento la liquidez (se refleja)

RATIOS DE LIQUIDEZ

R circulante = $\frac{A_c}{P_c}$ medida de liquidez global

(1,5 y 2) P_c

R. Tesorería = $\frac{\text{Realizable} + \text{Disponible}}{P_c}$

(0,8 y 1) P_c

R. Disponible =

RATIO DE GARANTÍA

R garantía = $\frac{A_{\text{Real}}}{P_{\text{Exigible}}}$ (1,5 y 2,5)

P. Exigible

EL ENDEUDAMIENTO

R. Endeudamiento = $\frac{P_{\text{Exigible}}}{\text{Total pasivo}}$

Total pasivo

(0,5 y 0,6) 0,60 0,62 0,60

R. Calidad de Deuda = $\frac{P_{\text{Exigible}}}{C_p} = 1$: representa la totalidad de la deuda

P. exig

P. exigible: tiene que ser el menor posible

Valor máximo = 1: el total de la deuda a corto plazo, pero no significa mala calidad de la deuda aunque la mayoría de la deuda sea a corto plazo.

Mala calidad de deuda es cuando la empresa tenga problemas de liquidez. Si la liquidez es buena el FM es bueno, correcto quiere decir que estoy financiando correctamente el activo de la empresa.

Dentro del R. Endeudamiento

– Gts. Financieros s/ ventas = $\frac{\text{gts. financieros}}{\text{ventas}}$ ($> = 0,04$)

ventas

0,02 0, 01 0,01

No son excesivos se reducen del X1 al X2 y se mantienen del X2 al X3

Como complemento al Endeudamiento:

Fondos propios (como evolucionan)

Aumentan

- Capital 120000 120000 120000
- Reservas 384000 21000 405000 18000 423000
- Resultado ej. 46000 57000 63000

lo que se reparte como 25000 39000

bº para los accionistas

Aumento de las reservas por el bº de la empresa y los reinvierte (21000 y 18000)

Es una empresa que reinvierte parte del beneficio, en el periodo analizado el resultado ha aumentado, lleva una política de autofinanciación para la reinversión que se refleja en el aumento de las reservas.

GESTIÓN DE COBRO Y PAGO

R. plazo de cobro = Cientes x 365 222,19 206,30 224,75

Ventas

La media del sector es de 156 días

R. plazo de pago = proveedores x 365 220,76 207,54 188,99

Compras

La media del sector es de 123 días

(coste de ventas) = consumo de aprovisionamiento

+ Compras

- Dev. Compras
- Rappes s/ compras

+ – Variación de existencias

Cobro: estoy financiando a clientes y no tienen que recurrir a fuentes financieras ajenas a la empresa. Mala gestión de cobro

Pago: en este caso los proveedores me están financiando. Tiene una buena gestión de pago a proveedores.

ANALISIS DE RENTABILIDADES:

ROA: (o rendimiento del activo): 0,042 0,04 0,038

4,2% 4% 38%

Rotación del activo = ventas 1,09 1,17 1,13

Activo

Margen s/ ventas = BAII 0,04 0,03 0,03

Ventas

Refleja el b^a de explotación

Hay una reducción del ROA por tanto se reduce el beneficio que obtengo del activo que tengo. Las causas son del X1 al X2 se deriva de la reducción del margen s/ ventas

X2 al X3: viene derivada pro una disminución de la rotación del activo que significa que para vender necesito una mayor inversión en activo.

ROE Rentabilidad financiera que obtienen los accionistas pro su inversión en la empresa

B^a Neto 0,084 0, 098 0,104

FP 8,4% 9,8% 10,4%

Apalancamiento financiero 2,74 3,27 3,65

Activo = 2,52 2,62 2,52

FP

BAI Ordinario = 1,09 1,25 1,45

BAII

Efecto fiscal + el efecto de los resultados extraordinarios

0,73 0,75 0,75

ROE: aumenta porque el aumento del apalancamiento financiero. Implica que el endeudamiento aumenta la rentabilidad financiera en mayor media en el X3 que en el X1.

Las causas del aumento del apalancamiento, el aumento del segundo ratio por la reducción de los gastos financieros.

18.05.04

Supuesto 26

EVOLUCIÓN DE LA CTA DE P Y G

X1 AL X2

- Vtas. Aumentan un 18,5% porque la variación es positiva
- El Margen bruto aumenta un 22,6% mejora con relación a las ventas.
- BAII aumenta solo un 5,2% comparable con el Beneficio de explotación . Aumenta en menor medida que el margen bruto motivada por los gastos fijos
- BAI Ordinario aumenta un 20,6% por la disminución de los gastos financieros que se reducen un 41,7% que permite mejorar este BAI Ordinario
- BAI: aumenta un 21,2% que se deriva de la reducción de los gastos extraordinarios.
- Beneficio Neto aumenta un 23,9% porque pagamos menos impuesto de sociedades y permite mejorar el beneficio neto.

Conclusión general: (Importante)

- Las ventas aumentan un 18,5%
- -Beneficio neto aumenta un 23,9% y aumenta en mayor medida que se deriva por la mejora del margen bruto, la reducción de los gastos financieros y la reducción de los gastos extraordinarios.

X2 Al X3

- Ventas disminuyen un 3,3%
- Margen bruto: disminuye un 7,1%, los costes de ventas no se reducen en la misma proporción y eso empeora el margen bruto.
- BAII disminuye un 4,9% se reduce en menor proporción que el margen bruto, los gastos fijos se reducen en mayor cuantía.
- BAI ordinario: aumenta un 10,5%, aumentan los ingresos y disminuyen los gastos y eso permite que el BAI ordinario aumente.
- BAI aumenta un 17,5%, disminución de los gastos extraordinarios que permite mejorar al BAI.
- B° Neto: aumenta un 10,5% pero se reduce con relación al BAI explicado por el aumento del impuesto de sociedades.

Conclusión: el Margen bruto empeora y la recuperación del beneficio es por la evolución del resultado financiero de los gastos extraordinarios.

SUPUESTO 31 (HIPERMERCADO)

FM puede ser negativo

$R_p = 51,3\% \ 49,8\% \ 46,8\%$

$A_f = 36,3\% \ 39\% \ 42,9\%$

Reducción del Fondo de maniobra

$FM(P) = 6291000 \ 5871000 \ 2949000$

En dos años se reduce más de la mitad, pero a pesar de ello todavía es positivo y además por el tipo de empresa que es puede operar con un FM negativo.

$$\text{SFM (X1 al X2)} = \text{FM X2} - \text{FMX1} = 5871000 - 6291000 = -420000$$

Refleja la reducción

$$\text{SFM (P)} = \text{SRp} - \text{Saf}$$

$$\text{X1} - \text{X2 SRp} = 5509000 + 27000 = 5536000 \text{ supone una aumento de los recursos}$$

Permanentes FP P. fijo

$$= 5536000 - 5956000 (\text{Rp}) = -420000$$

Se ha reducido por un aumento del activo fijo mayor que una de los recursos permanentes, parte que financio con recursos permanente so sea orígenes de recursos. Coincide con la reducción del fondo de maniobra.

$$\text{S Af} = \underline{6268000} - \underline{13000} - \underline{299000} = 5956000 (\text{Af})$$

IM II IF

Del X2 Al X3

$$\text{S FM (X2 al X3)} = \text{FM X3} - \text{FM X2} = 2949000 - 5871000 (\text{FM})$$

Es una reducción más acusada

$$\text{S Rp} = +\underline{8764000} + \underline{6000} = 8770000$$

FP Pf

Como varia el activo fijo:

$$\text{S AF} = +\underline{11952000} - \underline{4000} - \underline{256000} = 11692000 (\text{Af})$$

IM I I IF

$$\text{S FM (P) SRp} - \text{Saf} = 8770000 - 11692000 = -2922000$$

Explica la reducción del FM en aumento de Af en mayor medida que los recursos permanentes

ANALISIS DE LOS RATIOS DE LIQUIDEZ

– Circulante $\equiv \underline{\text{Ac}}$ (1,5 y 2) mide la liquidez global

Pc .

1,31 1,22 1,07 se va reduciendo

Cuando el FM es negativo el ratio de circulante puede ser menor que 1, esto se puede dar en este tipo de empresas, en una empresa normal sería suspensión de pagos.

Tesorería $\equiv \underline{\text{Realizable}} + \underline{\text{disponible}}$ (0,8 y 1) mide la liquidez inmediata

Pc

0,24 0,23 0,14 disminuye

Tiene un exceso de liquidez y lo canaliza con inversiones financieras temporales.

24.05.04

Supuesto 31

R. Garantía = AR (1,5 - 2,5)

P exig

Es la garantía que ofrece la empresa a la hora de pagar a los acreedores.

Se va reduciendo, dentro de los valores óptimos, pero es buena. Se va reduciendo porque aumenta el pasivo exigible.

R. Endeudamiento = P exig (0,5- 0,6)

Pasivo total

Esta proporción nos permite valorar el volumen de deuda de la empresa. EL endeudamiento está dentro de los valores óptimos, o se el correcto. La tendencia es al aumento.

Calidad de deuda = P exig. c p El más pequeño posible

Pasivo exigible

El valor máximo es 1. Toda la deuda es a corto plazo. Compararlo con el fondo de maniobra. La totalidad de la deuda es a corto plazo. Una liquidez buena es reflejo de un fondo de maniobra suficiente.

Coste de la deuda

Gastos financieros

Ventas

Las reservas:

Reservas 12095 17651 23162

B^a reinvertido 5556

Rtdo Ejercicio 6447

B^o repartido como 891

Dividendos a los accionistas.

Se refleja con aumento para los accionistas, una parte se financia o sea se reinvierte en la empresa y la otra es

para repartir entre los accionistas.

Plazos de cobro clientes x365

ventas

Plazo de pago Proveedores x365

Compras

Compras netas compras

– Dev. De compras

– Rappels s/ compras

+ – Variación de existencias

Todos los ratios están distorsionados pro la variación de existencias

CUENTA DE P Y G EJERCICIO X1 AL X2

Aumento de las ventas

Coste de ventas aumenta en menor proporción y mejora el margen bruto, aumenta por encima pro eso quiere decir que mejora.

BAII (lo he mejorado con relación al margen bruto), los tres gastos aumentan por encima del Margen bruto, los gastos de personal aumentan pro debajo del margen bruto y hace que aumente el Beneficio.

BAI Ordinario comparado con el BAI aumenta, se reduce con relación al BAI por el aumento de los gastos financieros.

BAI (22,6% 9,4%) REDUCCIÓN DEL AUMENTO DEL bai CON RELACIÓN AL bai ORDINARIO. Lo que explica la reducción de los ingresos extraordinarios.

El beneficio neto se ha reducido por el aumento del impuesto de sociedades.

CONCLUSIÓN GLOBAL:

Aumento de las ventas un 30%

Se consigue mejorar el margen bruto

Mejora su beneficio de explotación, lo qual nos permite mejorarlo por la evolución favorable de los gastos de personal.

Reducción del beneficio neto: reducción de los ingresos extraordinarios, y aumento de los gastos financieros y aumento del impuesto de sociedades.

Mejora el beneficio de su actividad típica (BAI)

X2 al X3

Aumento de las ventas, segundo aumento significativo.

Coste de ventas: aumento en menor proporción por tanto mejor a el margen bruto 21,70% al 23,55% en X3.

El margen bruto: se ha ampliado, el aumento del BAI con relación al Margen bruto (lo que aumenta por debajo del margen bruto mejora el BAI) . Los gastos de personal son los que me permiten mejorar el BAI, los gastos que aumentan por encima reducen el BAI.

BAI respecto el BAI Ordinario se ha reducido el aumento por el aumento de los gastos financieros.

BAI Ordinario respecto el BAI: pasa de un 43% a un 54,1%, aumento de los ingresos extraordinarios en mayor proporción, permite mejorarlo.

B° Neto respecto el BAI: reducción del aumento del Beneficio neto con relación al BAI por el aumento del Impuesto de sociedades.

Conclusión:

Aumento de las ventas

Mejora del BAI, evolución favorable de los gastos de personal

El Beneficio neto aumenta en un 50%.

Es una empresa que se encuentra en expansión.

ROA: Beneficio que obtiene la empresa sobre la inversión que precisa en el activo.

X1 al X2: aumenta la rotación del activo, significa que para vender necesito una menor inversión en activo.

X2 al X3: aumento del ROA, aumento del Margen s/ ventas que compensa y explica el aumento del ROA.

ROE: rentabilidad que perciben los accionistas como contrapartida a su inversión.

Tiene una rentabilidad elevada, ligera reducción.

La reducción del apalancamiento y el efecto fiscal + el efecto de los resultados extraordinarios explica la reducción del ROE.

Apalancamiento: Aunque se reduce es positivo, el endeudamiento aumenta el ROE. Si el apalancamiento se reduce quiere decir que el endeudamiento cada vez aumenta en menor medida el ROE.

BAI ordinario y BAI la diferencia son el resultado financiero

La reducción del apalancamiento se explica por el aumento de los gastos financieros.

25.05.04

SUPUESTO 30

FONDO DE MANIOBRA

Aumenta 240000 327000 351000

SFM (X1 al X2) = FMX2- FMX1 = 327000-240000 = 87000 aumento del FM

SFM = SRp - Saf = 78000 - (9000) = 78000+9000 = 87000 aumento del FM

Por el aumento de los recursos permanentes y reducción del Activo fijo

SRP = +91000 - 13000 = 78000 Aumento del los Rp

Es un origen pq es aplicación

SAf = +250000 - 279000 + 20000 = - 9000 se reduce Af

IM II IF

Cuando la variación aumenta, es positiva si se reduce es negativa.

..

Depreciación del inmovilizado por el efecto de la amortización por la obsolescencia, desgaste por el uso y envejecimiento.

La tendencia es aumentar los FP por la reinversión del beneficio en forma de reservas.

SFM (X2 a X3) = FMX3 - FMX2 = 351000 - 327000 = 24000

SFM = SRp - Saf = 32000 - 8000 = 24000 aumento del fondo de maniobra, por el aumento de los Rp mayor que el aumento del Activo fijo nuevamente se amplía el FM.

SRp = + 63000 - 31000 = 32000 Aumento de los Rp

Origen aplicación

Fp P fijo

S Af = +32000 - 11000 - 13000 = +8000 aumento del Activo fijo

IM II IF

Aplicación origen origen

ANALISIS DE LOS RATIOS

Liquidez

Circulante: AC Más o menos 1 (1,5 - 2) 1,05 10,08 1,10

PC

Aumentan pero es ajustada la liquidez. Cuando es menor que uno el resultado quiere decir que está en suspensión de pagos.

No tiene margen de seguridad. Mide la liquidez global

Tesorería: Realizable + disponible (0,8 y 1) mide la liquidez inmediata

Pasivo circulante

0,87 0,82 0,83

Se encuentra dentro de los valores óptimos, muestran un FM justo. Se puede calcular también así: $FM(A) = Ac - Pc$

ENDEUDAMIENTO: permite valorar el volumen de deuda. 0,85 0,82 0,79

P. Exigible = (0,50 a 0,60)

Total pasivo

El volumen de endeudamiento es elevado. Tiene poca autonomía financiera, demasiada dependencia de las fuentes de financiación ajena.

Calidad de deuda: 0,99 0,99 1

P. Exig. c p = valor máximo = 1

Total Exig.

Significa que el total de la deuda es a corto plazo.

Es un problema porque el Fm es justo y determina que no es bueno que la totalidad de la deuda es a corto plazo (ligar análisis al FM)

FM es correcto: estructura financiera se corresponde con estructura económica. Rp financio Af y parte de A. Circulante.

Para aumentar los Rp hay que intentar cambiar la deuda a corto plazo por deuda a largo plazo. De Pc a P fijo.

Gastos financieros/ ventas: Gastos financieros = 0,04 4% 0,03 0,03 0,03

Ventas no tiene problemas, no es excesivo.

Fondos Propios (análisis)

Aumentan en porcentaje y en valores absolutos

El porcentaje es la proporción con relación con las fuentes de financiación totales

Operaciones que motivan este aumento

X1 al X2

Capital: 63000 63000

Reservas 641000 720000

79000 (aumento)

Rtdo. Ej 103000

B° repartido 24000

X2 al X3

Capital 63000 63000

Reservas 720000 811000

B° reinvertido 91000 (que es el aumento de las reservas)

Rtdo. Ejercicio 115000_____

24000 es el beneficio repartido

Se autofinancia con la reinversión de la mayor parte del Beneficio.

66

INMOBILIZADO

O

ACTIVO FIJO

ACTIVO CIRCULANTE

FONDOS PROPIOS

O

NETO

PASIVO EXIGIBLE

INMATERIAL

MATERIAL

FINANCIERO

EXISTENCIAS

REALIZABLE

DISPONIBLE

FONDOS PROPIOS

O

NETO

PASIVO EXIGIBLE

A LARGO PLAZO

PASIVO EXIGIBLE

A CORTO PLAZO

Fondos Propios

O Neto 40

Exigible lp

40

Exigible a Cp

20

I

Ac

INMATERIAL

162000

EXISTENCIAS

25000

REALIZABLE

17000

DISPONIBLE

9000

FONDOS PROPIOS

O

NETO

154000

PASIVO EXIGIBLE

A LARGO PLAZO

50000

PASIVO EXIGIBLE

A CORTO PLAZO

9000

Rp

I

Ac

Inmovilizado o Activo Fijo

60

Activo

Circulante

40

Rp

Pc

Existencias

Realizable

Disponible

Existencias

Realizable

Disponible

Existencias

Realizable

Disponibile

Pc

Af=21,1%

Ac=78,9%

FP=27,8%

Ex.Lp.

33%

Ex.cp=39,1%

Af

Ac

Fp

Exig.l.p.

Pc

Ac

Af

Fp

Exig lp

Exg cp

Af

Ac

Fp

Exig lp

Exig c p

Af

Ac

Fp

Exig cp

Af

Ac

Fp

Exig cp

AF

42,9

Ac

57,1%

FP

74,4

Pc

25,6

Af

57,3

Ac 42,7

FP

59,1

Pc

40,9

AF

61,7

Ac38,3

FP

47,5

Pc 52,5

Af

.....

Rp

FM

...