



ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

ANÁLISIS CONTABLE 1

TEMA 1. EL ANÁLISIS CONTABLE EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL

- 1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE
- 1.2. LA INFORMACIÓN CONTABLE
- 1.3. LOS ESTADOS CONTABLES
- 1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN



Isabel Román Martínez

NOTA PRELIMINAR

Esta presentación se ha elaborado para facilitar la enseñanza de las asignaturas “Análisis de Estados Financieros” del Grado en Administración y Dirección de Empresas y “Análisis Contable 1” del Grado en Finanzas y Contabilidad, a impartir en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Granada.

Para su adecuada interpretación debe consultarse el manual en el que está basada, cuya referencia bibliográfica es: Rodríguez Ariza, L., López Pérez, M.V., Román Martínez, I., y Gómez Miranda, M.E. (2022): *Análisis del equilibrio de la empresa*, Editorial Técnica Avicam, Granada.

Está sometida a licencia Licencia Creative Commons Reconocimiento-No comercial-Sin obras derivadas 3.0 España. Esto implica que está permitido: Copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra. Siempre que se cumplan las siguientes condiciones generales: Reconocimiento. Se deben reconocer los créditos de la obra de la manera especificada por el autor o el licenciador. No comercial. No se puede utilizar la obra para fines comerciales. Sin obras derivadas. No se pueden alterar, transformar o generar una obra derivada a partir de esta obra.

1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE

OBJETO:

Estudiar la información divulgada por una unidad económica, principalmente de naturaleza **contable**, con el fin de obtener un **diagnóstico** sobre su **situación y evolución**, permitiendo **extraer conclusiones** válidas y fiables que sirvan de base para la **adopción de decisiones** en la **gestión empresarial** (Bernstein).



1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE

FINALIDAD DEL ANÁLISIS:

Evaluar la gestión empresarial y proporcionar respuestas a los usuarios para que puedan tomar sus decisiones con fundamento

1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE

LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA

Inversores (*propietarios actuales y futuros*)

¿Qué les preocupa? ¿Qué necesitarían saber?

- Si la empresa se está *gestionando* de forma *eficaz* y *eficiente*
- Si los *resultados* que obtienen son *suficientes* en relación con el capital invertido para comprar más acciones, mantenerlas o venderlas

¿Qué tendrían que analizar?

- *Resultados alcanzados*
- *Rentabilidad*
- *Estabilidad y crecimiento de la empresa.*

En resumen, su **RENTABILIDAD y CONTINUIDAD**

1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE

LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA

Acreedores (*entidades de crédito, proveedores...*)

¿Qué les preocupa? ¿Qué necesitarían saber?

- La *viabilidad* de las operaciones de *préstamo* y crédito que conceden, y realizar un seguimiento de las operaciones en curso

¿Qué tendrían que analizar?

- Las *garantías* que ofrece
- *Capacidad de generación de tesorería*
- *Capacidad de atender las obligaciones de pago*

Es decir, su **SOLVENCIA y LIQUIDEZ**

©Isabel Román

7

1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE

LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA

Directivos

¿Cuál es su problema? ¿Qué les debe preocupar?

- La *situación de la empresa* y sus *perspectivas futuras*. Qué bienes producir, a qué precios, qué inversiones requieren y cómo *financiarlas*, etc.
- *Evaluación* y control del cumplimiento de los objetivos.

¿Qué les interesa de la empresa?

- *Resultados alcanzados*, por áreas o sectores
- *Capacidad de reembolso deuda*
- *Rentabilidad, estabilidad y crecimiento de la empresa*.

SOLVENCIA Y RENTABILIDAD

©Isabel Román

8

1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE

METODOLOGÍA DE ANÁLISIS

NO HAY UNA MÉTODOLÓGÍA DE ANÁLISIS ÚNICA,
PERO SÍ PAUTAS COMUNES

INFORMACIÓN

Integración de toda la información disponible

Lectura profunda

Obtención de una visión global

Detección elementos críticos

ANÁLISIS

Definición de objetivos

Formulación de preguntas específicas

Selección de técnicas y herramientas

Aplicación a los estados contables

Interpretación de resultados

©Isabel Román

9

1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE

LA VALIDEZ DEL ANÁLISIS DEPENDE DE:

Bondad del sistema contable

- ¿Es el adecuado?
- ¿Se ha aplicado correctamente?
- ¿Recoge toda la información?

Características del analista

Conocimiento del marco contable

Conocimiento de la empresa y su entorno

Conocimiento de la forma en que la empresa ha elaborado su información contable

Aptitud, intuición y habilidad

Conocimientos de las técnicas de análisis

©Isabel Román

10

1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE: ASPECTOS QUE COMPRENDE

ANÁLISIS FINANCIERO

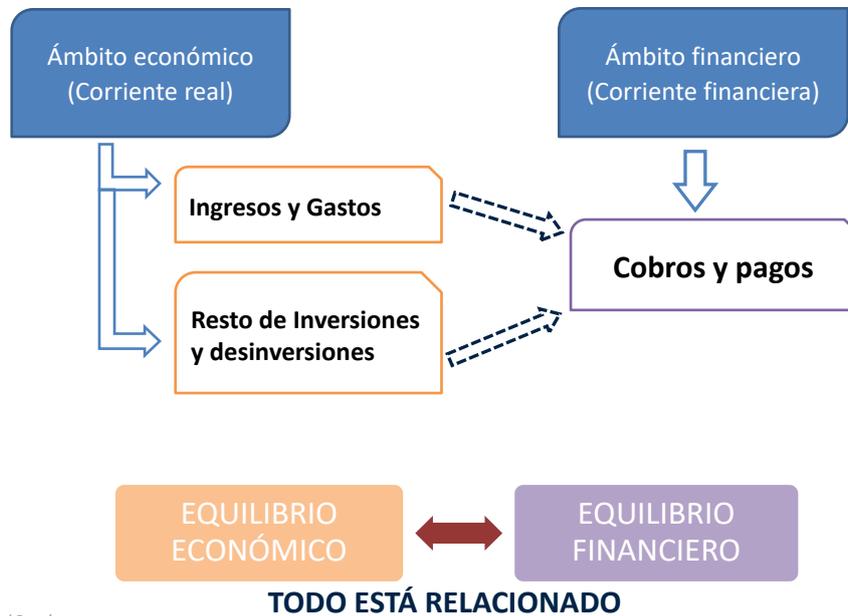


1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE: ASPECTOS QUE COMPRENDE

ANÁLISIS ECONÓMICO



1.1. EL ANÁLISIS CONTABLE: ASPECTOS QUE COMPRENDE



©Isabel Román

13

1.2. LA INFORMACIÓN CONTABLE

ESTADOS CONTABLES

- Balance de situación
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Memoria

Finalidad: Mostrar la *imagen fiel* del patrimonio, situación financiera y resultados de la empresa

©Isabel Román

14

1.2. LA INFORMACIÓN CONTABLE

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD (HIPÓTESIS BÁSICAS)

- Devengo
- Prudencia
- Uniformidad
- No compensación
- Importancia relativa
- Empresa en funcionamiento

1.2. LA INFORMACIÓN CONTABLE

REQUISITOS Y CUALIDADES:

- Debe atender a la **realidad económica** de la operación y no a la forma jurídica
- Debe ser **relevante**
- Debe ser **íntegra**
- Debe ser **comparable**
- Debe redactarse con **claridad**
- Debe ser **fiable**

1.2. LA INFORMACIÓN CONTABLE

ALCANCE Y LIMITACIONES:

- ❑ Existen **diversos sistemas contables**:
 - ❑ **NIIF** para elaborar cuentas anuales consolidadas en los grupos que cotizan en bolsa
 - ❑ **PGC** para elaborar cuentas anuales individuales
- ❑ Pueden aplicarse **distintos criterios**
- ❑ Expresión exclusiva en **unidades monetarias**
- ❑ Aplicación del **precio de adquisición**
- ❑ **Falta de oportunidad**
- ❑ Información **histórica**

1.2. LA INFORMACIÓN CONTABLE

ALCANCE Y LIMITACIONES:

- ❑ Operaciones con vinculadas
- ❑ Estrategia contable
- ❑ Cambio de criterio
- ❑ Errores contables
- ❑ Falta de información
- ❑ Fraude contable

1.2. LA INFORMACIÓN CONTABLE

ALCANCE Y LIMITACIONES: ¿QUÉ HACER?

- Leer bien información
- Completarla (cuantitativa y cualitativa)
- Realizar ajustes pertinentes
- Identificar aspectos clave...

Tenerlas presentes en la realización del diagnóstico

1.3. LOS ESTADOS CONTABLES

Estados financieros "completos" y su interrelación

BALANCE DE SITUACIÓN

Activo	
Caja	42.101
Otros activos	1.494.772
Total Activo	1.536.873
Pasivo	
Pasivos exigibles.....	778.131
Patrimonio neto	
Capital social.....	27.898
Reservas y otro PN	730.844
Total Pasivo y Patrimonio	1.536.873

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Caja neta por operaciones	471.633
Caja neta por inversiones	(263.872)
Caja neta por financiación	(183.962)
Variación neta de caja	23.799
Caja inicial	18.302
Caja final	42.101

CUENTA DE RESULTADOS

Ingresos	1.931.989
Gastos	1.771.875
Bº neto (del periodo).....	160.114

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Reservas y otro PN inic.	595.469
Bº neto (del periodo).....	160.114
Dividendos repartidos	(29.998)
Otros ajustes en PN.....	5.259
Reservas y otro PN fin.	730.844

AMADEUS

Están interrelacionados....!!!

1.3. LOS ESTADOS CONTABLES

BALANCE

ACTIVOS: Bienes, derechos y otros recursos **controlados** económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que es probable que la empresa **obtenga beneficios económicos** en el futuro.

PASIVOS: **Obligaciones** actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, **cuya extinción** es probable que dé lugar a una **disminución de recursos** que puedan producir beneficios económicos. A estos efectos, se entienden incluidas las provisiones.

1.3. LOS ESTADOS CONTABLES

BALANCE

PATRIMONIO NETO: Constituye la **parte residual** de los **activos** de la empresa, **una vez deducidos todos sus pasivos**. Incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten.

IMPORTANTE

No responde a ningún elemento concreto

Es una ABSTRACCIÓN de la parte de la empresa que corresponde a los propietarios

Depende de la valoración de activos y pasivos

1.3. LOS ESTADOS CONTABLES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS: Incrementos en el patrimonio neto durante el ejercicio, ya sea en forma de entradas o **aumentos** en el valor de los **activos**, o de **disminución** de los **pasivos**, siempre que no tengan su origen en aportaciones de los socios o propietarios.

GASTOS: Decrementos en el patrimonio neto durante el ejercicio, ya sea en forma de salidas o **disminuciones** en el valor de los **activos**, o de reconocimiento o **aumento** de los **pasivos**, siempre que no tengan su origen en distribuciones a los socios o propietarios.

1.3. LOS ESTADOS CONTABLES

CONDICIONES PARA SU REGISTRO EN LOS ESTADOS CONTABLES

Cumplen con la definición

Es probable que ocurra el hecho

Se pueden valorar con fiabilidad

REGISTRO DE INGRESOS Y GASTOS

CORRELACIÓN INGRESOS Y GASTOS



DEVENGO

1.3. LOS ESTADOS CONTABLES

MEMORIA

- ❑ **Completa, amplía y comenta la información** contenida en los otros documentos que integran las cuentas anuales.
- ❑ No es propiamente un estado contable, pero está **incluida en las cuentas anuales**.
- ❑ Constituye una fuente imprescindible de **información** fundamentalmente de tipo **cualitativo**.

1.3. LOS ESTADOS CONTABLES

MEMORIA

CONTENIDO INFORMATIVO:

- ❑ **Aspectos metodológicos:** actividad de la sociedad, bases de presentación, normas y criterios de valoración y destino de los resultados.
- ❑ **Amplía la información** de determinadas partidas del balance y cuenta de pérdidas y ganancias (*inmovilizado, instrumentos financieros, patrimonio neto, ingresos...*)
- ❑ Recoge **información** fruto de **nuevas necesidades** (*pasivos contingentes, gestión de riesgos, gestión del medioambiente, remuneración de directivos, información sobre operaciones vinculadas y combinaciones de negocios*).
- ❑ Información sobre **hechos posteriores al cierre**.

1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

INFORME DE AUDITORÍA

La actividad de **auditoría financiera** consiste en la **revisión y verificación de las cuentas anuales** y otros estados financieros elaborados con arreglo al marco normativo de información financiera con el objeto de emitir un **informe sobre la fiabilidad de dichos documentos que pueda tener efectos frente a terceros**.

La auditoría es obligatoria para las empresas que durante dos ejercicios consecutivos superen dos de los siguientes límites:

- a) Que el activo sea superior a 2.850.000€.
- b) Que el importe de su cifra de negocios sea superior a 5.700.000€.
- c) Que la plantilla media de trabajadores sea superior a 50.

1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

INFORME DE AUDITORÍA

CONTENIDO:

- a) **Identificación** de la entidad auditada, marco normativo aplicado, personas que encargan el trabajo y destinatarias.
- b) Descripción del **alcance** de la auditoría y responsabilidad del auditor de cuentas de expresar una opinión de las cuentas en su conjunto.
- c) Descripción de los **riesgos** más significativos de la existencia de incorrecciones materiales, incluido fraude, un resumen de las respuestas del auditor a dichos riesgos.
- d) Declaración sobre la **independencia** del auditor.
- e) **Opinión técnica** en la que se manifestará de forma clara y precisa si las cuentas anuales ofrecen la imagen fiel del patrimonio, situación financiera y resultados de la entidad auditada, de acuerdo con el marco normativo que resulte de aplicación.

1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

INFORME DE AUDITORÍA

CONTENIDO:

- La **opinión** podrá ser: favorable, con salvedades, desfavorable o denegada. Las salvedades deberán reflejarse en el informe.
- Se indicarán las posibles incertidumbres significativas relacionadas con hechos o condiciones que pudieran suscitar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento.
- También se hará referencia a las cuestiones que, no constituyendo una salvedad, el auditor de cuentas considere necesario destacar a fin de enfatizarlas.
- f) Opinión sobre la concordancia o no del **informe de gestión** con las cuentas del mismo ejercicio, en el caso de existir, y sobre si su contenido es conforme con lo requerido por la normativa aplicable. Se indicarán en su caso las incorrecciones materiales que se hubiesen detectado a este respecto.
- g) Fecha y firma del auditor o sociedad de auditoría.

1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

INFORME DE GESTIÓN

De elaboración obligatoria para las sociedades que presenten balance normal.

La información suministrada ayuda a interpretar los resultados y la posición financiera de una entidad.

CONTENIDO:

- Exposición de la evolución y situación de la sociedad
- Actividades en materia de investigación y desarrollo
- Adquisiciones de acciones propias
- Descripción de incertidumbres y riesgos
- Uso de instrumentos financieros
- Información sobre medio ambiente y personal
- Acontecimientos posteriores al cierre...

1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Las sociedades de capital deberán incluir en el informe de gestión un estado de información no financiera (o elaborar un informe separado) siempre que concurran los siguientes requisitos:

1) El número medio de trabajadores empleados durante el ejercicio sea superior a 250. (*Desde 1/01/2021, según Disposición transitoria Ley 11/2008. Anteriormente 500 empleados*)

Y

2) Es una entidad de interés público (*definidas en Ley 22/2015 Auditoría de Cuentas*) o bien

Supera durante dos ejercicios consecutivos UNO de los siguientes límites:

a. Activo > 20 millones de euros

b. Importe neto cifra de negocios > 40 millones de euros

1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Incluirá la información necesaria para **comprender la evolución, los resultados y la situación de la sociedad**, y el **impacto de su actividad** respecto, al menos, a cuestiones medioambientales y sociales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno, así como relativas al personal, incluidas las medidas que, en su caso, se hayan adoptado para favorecer el principio de igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres, la no discriminación e inclusión de las personas con discapacidad y la accesibilidad universal.

1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

De elaboración obligatoria para las sociedades que hayan emitido valores admitidos a negociación en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea.

CONTENIDO MÍNIMO:

- a) Estructura de propiedad de la sociedad
- b) Restricciones a la transmisibilidad de valores y al derecho de voto.
- c) Estructura de la administración de la sociedad.
- d) Operaciones vinculadas de la sociedad con sus accionistas y sus administradores y cargos directivos y operaciones intragrupo.
- e) Sistemas de control del riesgo, incluido el fiscal.
- f) Funcionamiento de la junta general, con información relativa al desarrollo de las reuniones que celebre.
- g) Grado de seguimiento de las recomendaciones de gobierno corporativo.
- h) Principales características de los sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera.

1.4. OTRAS FUENTES DE INFORMACIÓN

OTRA FORMA DE ELABORAR LA INFORMACIÓN

- *Información segmentada*
- *Información previsional*
- *Información intermedia (obligatoria para las sociedades que cotizan en bolsa)*

OTROS INFORMES INTERNOS

- *Responsabilidad Social Corporativa*
- *Informe Integrado*

OTROS INFORMES EXTERNOS

- *Analistas financieros*
- *Empresas especializadas*
- *Memorias de las compañías*