



Análisis de las Empresas



CGT Confederal

ANALISIS de las Empresas

- **Valoración de la situación económica-financiera de la empresa.**
- ***¿Cuáles serían estos instrumentos? :***
 - El balance.
 - La Cuenta de Resultados.
 - La Cuenta de Pérdidas y Ganancias





EL BALANCE

- Es un documento a través del cual se describe la situación **patrimonial, económica y financiera** de la empresa, en un momento determinado.



Elementos del Balance_____

■ ***EL PASIVO***

- Nos da cuenta del origen de los **capitales** que la empresa tiene invertidos.
- El dinero de la empresa proviene de:
 - a) propietarios
 - b) bancos
 - c) otras empresas



EL PASIVO

PARTIDAS DEL PASIVO

- **Propietarios:**
 - Capital o capital social. Reservas (en todos sus tipos)
- **Bancos:**
 - Préstamos, créditos (hay muchas variantes)
- **Otras empresas:**
 - Proveedores, efectos a pagar
- **Otras personas:**
 - Acreedores, obligaciones
- **Recursos generados por la propia empresa:**
 - Amortizaciones, fondos de previsión, beneficios no repartidos.

EL PASIVO

Una Empresa necesita dinero, ¿como puede obtenerlo?:

- I. De sus propietarios (accionistas), por ejemplo, haciendo una ampliación de capital.
- II. Pidiendo dinero a un Banco (préstamos, créditos, líneas de financiación, etc.)
- III. Utilizando vías de crédito con otras empresas (se aplaza el pago de las deudas a empresas o personas).
- IV. Y por último, los beneficios generados no se reparten entre los accionistas en su totalidad y se guarda para inversiones, reservas, etc.



EL ACTIVO

- Representa la **utilización de los recursos**, de los capitales de la empresa. Es decir, donde ha invertido la empresa sus capitales



EL ACTIVO

Elementos del activo:

- a) **Inmovilizaciones:** locales, edificios, maquinaria, materias primas, etc. que tiene la empresa. Estas inmovilizaciones a su vez, pueden subdividirse en:
 - - Las que van unidas a la producción, las cuales están formadas por locales de producción (talleres, oficinas, etc.) y por maquinaria y herramienta de todo tipo.
 - - Las que no van unidas a la producción: conjunto de edificios y terrenos que la empresa tiene con fines especulativos.
- b) **Inversiones mobiliarias:** inversiones de capital en títulos de participación de otras sociedades (acciones, obligaciones).



EL ACTIVO

+ Elementos del activo:

- c) *Materias primas y productos terminados, pero no vendidos (**stocks**).*
- d) **Créditos a clientes:** al igual que recibe créditos de sus proveedores, concede créditos, es decir, aplazamientos de pagos, en sus clientes.
- e) **Tesorería:** parte de sus capitales los tiene de forma líquida (en caja o bancos) para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.



EL BALANCE

- *Familiaricémonos con un Balance:*

El balance como se muestra viene estructurado por ACTIVO y PASIVO



EL BALANCE

- **El PASIVO**, ordenado de menor a mayor **exigibilidad**:

el capital, las reservas, amortizaciones, es lo menos exigible, pues pertenece a la propia empresa (amortizaciones), o a sus propietarios (capital o reservas). Después viene el exigible a medio y largo plazo y por último el exigible inmediato, es decir lo que la empresa debe y ha de pagar rápidamente (acreedores).



EL BALANCE

- El *ACTIVO*, viene ordenado de menor a mayor **disponibilidad:**

Lo menos disponible que tiene la empresa son sus edificios, terrenos y maquinaria y le sigue existencias (almacén), proveedores, etc. y por último tesorería (caja y bancos).



EL BALANCE

La forma total del Activo y el Pasivo han de ser iguales puesto que son las mismas cantidades, vistas desde un doble punto de vista: su origen (pasivo) y su destino-utilización (activo).





LA CUENTA DE RESULTADOS: CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

- El objetivo primordial de la empresa es conocer el resultado de su accionar (obtención de pérdidas o ganancias) durante el ejercicio que se analice. Este instrumento analítico se conoce a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.



LA CUENTA DE RESULTADOS: CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

DEBE	HABER
Compras..... 10	Ingresos por Ventas..... 50
Sueldos y Salarios..... 18	
Impuestos..... 20	
Gastos de Administración..... 6	
Gastos financieros..... 12	
Amortizaciones..... 4	
TÍT..... 42	
Reservas..... 8	
TOTAL..... 50	TOTAL..... 50



LA CUENTA DE RESULTADOS: CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

■ **El HABER y El DEBE:**

En el HABER se ponen los ingresos que la empresa ha tenido como consecuencia de sus ventas (cifra de negocios, trabajos efectuados por el grupo, otros ingresos extraordinarios, etc.).

En el DEBE todos los capítulos de gastos de la empresa (compras, consumos, gastos de personal, cargas sociales, impuestos, gastos financieros, amortizaciones del capital, etc.).

LA CUENTA DE RESULTADOS: CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

- Se suman todos los gastos y se restan de los ingresos y ocurre que:
 - *Si los gastos son menores que los ingresos, hay **beneficio contable** y se coloca al lado de los gastos en el DEBE, para que la suma del DEBE y el HABER den igual.*
 - *Si los gastos son mayores que los ingresos, ha habido **pérdidas contables** y entonces deben colocarse debajo de los ingresos*





A trabajar con los datos___

- Comencemos por el **PASIVO:**
I. RECURSOS PROPIOS:

“ Conjunto de recursos que son propios de la empresa y de los que nadie puede disponer a no ser la propia empresa. A este conjunto de partidas también se le suele denominar el NO EXIGIBLE “.

A trabajar con los datos____

- **Recursos Propios, sus cuentas:**

- **Capital:** constituido por las aportaciones realizadas por los socios. Su forma jurídica es en *acciones*.

- **Reservas:** Son los beneficios no repartidos que se quedan en la empresa para otras inversiones. Las reservas pueden ser de varios tipos:

- *Reservas legales (Ley de Sociedades Anónimas): 10% del beneficio del ejercicio hasta alcanzar al menos el 20% del capital social.*

- *Reservas estatutarias*

- *Reservas voluntarias*

- *Otras*



A trabajar con los datos____

II. RECURSOS AJENOS:

Estarían constituidos por aquellas cuentas que constituyen **deuda** para la empresa. Se le suele denominar EL EXIGIBLE de la Empresa. A los efectos de un análisis financiero, subdividimos este bloque en tres apartados:

- **Exigible a largo plazo:** deudas que la empresa ha de satisfacer a más de cinco años.
- **Exigible a medio plazo:** deudas que la empresa ha de satisfacer entre uno y cinco años.
- **Exigible a corto plazo:** deudas a satisfacer a menos de un año



Vista de Conjunto



Según su procedencia	Según el plazo de pago
<p>1. Recursos propios</p> <ul style="list-style-type: none">- Capital social, reservas- Fondos de previsión <p>2. Recursos ajenos</p> <ul style="list-style-type: none">- Obligaciones- Créditos- Efectos a pagar- Acreedores- Anticipos de clientes	<p>1. No Exigible</p> <ul style="list-style-type: none">- Capital social, reservas- Fondos de previsión <p>2. Exigible</p> <p>2.1 Exigible a largo plazo:</p> <ul style="list-style-type: none">- Obligaciones- Créditos a más de 5 años <p>2.2 Exigible a medio plazo</p> <ul style="list-style-type: none">- Créditos entre 1 y 5 años- Proveedores a más de 1 año <p>2.3 Exigible a corto plazo:</p> <ul style="list-style-type: none">- Créditos de tesorería- Descubiertos bancarios- Efectos a pagar- Proveedores- Acreedores- Anticipos de clientes
3. Resultados	3. Resultados



A trabajar con los datos____

■ **EL ACTIVO:**

Lo subdiviremos en tres grupos:

- I. INMOVILIZADO: “Conjunto de bienes y derechos adquiridos por la empresa, destinados a permanecer en ella bajo la misma forma de una manera permanente”:

A trabajar con los datos_____



Activo físico o inmovilizado:

Inmovilizado Material:

- Terrenos, edificios, maquinaria, útiles y herramientas, muebles, medios de transporte, amortizaciones.

Inmovilizado financiero:

- Cartera de Valores

Activo Circulante:

Realizable:

- Almacén materias primas y auxiliares
- Almacén de productos en curso de fabricación
- Almacén de productos acabados
- Clientes, efectos a cobrar, anticipos a proveedores, deudores

Disponible:

- Caja y Bancos
-

A trabajar con los datos____

II. REALIZABLE: Conjunto de cuentas que representan valores invertidos por las empresas como consecuencia de su actividad.

III. DISPONIBLE: Conjunto de fondos que la empresa mantiene en forma de dinero, bien su caja, bien en el banco o entidades financieras con la que opera, para hacer frente a las necesidades financieras a las que tiene que hacer frente.





A trabajar con los datos____

- Como conclusión de todo lo anterior ponemos un Balance teórico, donde sus partidas en el Activo se encuentran ordenadas según su mayor o menor disponibilidad (de lo más disponible a lo menos) y, en el Pasivo, según el criterio de mayor a menor exigibilidad:

BALANCE teórico



ACTIVO	PASIVO
<p>1. DISPONIBLE:</p> <ul style="list-style-type: none">- Caja- Bancos	<p>1. EXIGIBLE A CORTO:</p> <ul style="list-style-type: none">- Créditos a corto plazo- Proveedores- Acreedores- Efectos a pagar- Anticipos de Clientes
<p>2. REALIZABLE:</p> <ul style="list-style-type: none">- Clientes- Efectos a cobrar- Anticipo a proveedores- Deudores- Almacén	<p>2. EXIGIBLE A MEDIO PLAZO</p> <p>3. EXIGIBLE A LARGO PLAZO</p>
<p>3. INMOVILIZADO:</p> <ul style="list-style-type: none">- Terrenos- Edificios- Maquinaria- Útiles y herramientas- Mobiliario- Elementos de transporte- Amortizaciones	<p>4. NO EXIGIBLE:</p> <ul style="list-style-type: none">- Capital- Reservas: legales, estatutaria, voluntarias, primas de emisión, de regularización, de exportaciones, etc.- Fondos de previsión de inversiones
<p>4. INMOVILIZADO FINANCIERO:</p> <ul style="list-style-type: none">- Cartera de Valores	<p>5. RESULTADOS</p>
<p>Total Activo</p>	<p>Total pasivo</p>

¿QUÉ HACER CON ESTOS DATOS?

- Utilizarlos como instrumentos de conocimiento para que nos sirva –entre otros-, para el análisis de la empresa.
- Uno de los instrumentos más utilizados por quienes analizan los balances es la utilización de RATIOS. Un ratio es un COEFICIENTE o un INDICE, es decir, un número expresado en términos de otro que se toma por unidad.





¿QUÉ HACER CON ESTOS DATOS?

Cojamos el ejemplo de cualquier partida del Balance teórico y empecemos a relacionar.

- *Cuenta de bancos: 250.000*
- *Deudas a corto plazo: 450.000*
- *R: $250.000/450.000 = 0,55$*

¿Qué nos expresa esta relación? : En primer lugar que por cada euro que debe, tiene disponible 0,55 y expresado de otra forma, que sólo dispone del 55% de la cantidad que tiene que pagar esta empresa.



¿QUÉ HACER CON ESTOS DATOS?

- Los RATIOS les dividiremos en dos grupos:

- **FINANCIEROS:** *permiten medir la liquidez, solvencia o autonomía de la empresa. Podríamos acercarnos, a través de estos ratios, a conocer la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones; saber cual es su grado de endeudamiento, etc.*
- **ECONOMICOS:** *el objetivo a buscar es la rentabilidad de la misma. Una definición comúnmente aceptada de rentabilidad sería: “relación entre el beneficio obtenido y los recursos empleados para obtenerlos”.*

Ratios Financieros

Nos interesa de esta parte conocer algunos conceptos:

- **Estructura financiera:** conjunto de bienes de los que dispone la empresa y medios empleados para financiarlos.
- **Solvencia:** capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos (**obligaciones a largo plazo**).
- **Liquidez:** capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos (**obligaciones a medio plazo**).
- **Tesorería:** capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos (**obligaciones inmediatos y a corto plazo**).





Ratio Financieros

Ratio de Solvencia Total: relacionamos el Activo total y el Pasivo exigible

- *Solvencia total = Activo total/Pasivo exigible*
- (Veamos en el Balance Teórico que partidas entrarían)
- Comentarios al resultado que obtengamos:
 - **El ratio es superior a 1:** la empresa tiene bienes suficientes para responder de sus obligaciones.
 - **El ratio es igual a 1:** la empresa se encuentra en el límite de garantía.
 - **El ratio es menor a 1:** la empresa se encuentra en situación de quiebra.



Ratio Financieros

Ratio de Liquidez: relacionamos la suma del disponible y realizable a corto plazo con su Activo total para determinar cuantos euros de cada 100 euros de su Activo se encuentran en situación líquida.

- **Liquidez** = $\frac{\text{Disponible} + \text{Realizable a corto plazo}}{\text{Activo total}} * 100$
- **Solvencia Técnica** nos da una idea más clara de la liquidez de la empresa porque nos muestra la capacidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos en el momento de su vencimiento:
- **Solvencia Técnica** = $\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$



Ratios Financieros_____

Ratio de Tesorería: capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones inmediatas:

- *Tesorería = Disponible + Realizable a corto/Exigible a corto*

Ratios Económicos

Beneficio Total/Capital invertido:

Nos expresa la cantidad de beneficio obtenido por cada euro de capital invertido. Lo más común es expresar la anterior relación en forma de porcentaje:

$$\text{Beneficio Total} / \text{Capital invertido} * 100$$



Trabajando sobre un Balance



ACTIVO

1. Circulante.....	140
2. Inmovilizado.....	230
Total.....	370

PASIVO

Capital.....	80
Reserva Prima Emisión.....	40
Otros Recursos propios.....	120
Recursos Ajenos.....	130
Total.....	370

Trabajando sobre un Balance

En la Cuenta de Explotación se nos dice que el Beneficio obtenido en el presente ejercicio, asciende a 40 y, en la propuesta de distribución de Beneficios se aprobó el siguiente reparto:

● Dividendo.....	25
● Reservas.....	9
● Impuestos.....	6
● Total.....	40

■ Los ratios que nos miden la rentabilidad de esta empresa serían:

- *Rentabilidad Económica: $40/370*100=10,81\%$*
- *Rentabilidad Financiera: $40/370*100=10,81\%$*
- *Rentabilidad del Accionista: $25/(80+40)*100= 20,83\%$*

El Valor añadido

El Valor Añadido, definido en términos económicos como “la riqueza generada por la propia empresa”. ¿Cómo se calcula el Valor Añadido?:

- **Entradas Brutas** que recibe una empresa por la venta de sus productos o servicios. Lo que se denomina ***cifra de negocios***.
- **Menos cantidades pagadas** por la compra de materias primas, materias auxiliares, servicios prestados por otras empresas como los transportes o las subcontratas, etc.





El Valor añadido

Para hallar el **Valor Añadido** debemos utilizar la Cuenta de Explotación -Cuenta de Pérdidas y Ganancias-. El dato primero (las Entradas Brutas) aparece en el Haber. El dato segundo (las cosas a deducir) aparece en el Debe, tomando nombres como: Compras, servicios exteriores, subcontrata, transportes y fletes, etc., es decir cualquier concepto que no corresponda a trabajo realizado por la propia empresa.

¿Cómo se distribuye el Valor Añadido?: la riqueza generada por la empresa se distribuye entre los siguientes factores:

- Capital Técnico----- Amortizaciones
- Capital Monetario----- Intereses o cargas financieras
- Trabajo----- Salarios, cotizaciones sociales
- Estado----- Impuestos
- Propietarios empresa----- Beneficios



El Valor añadido

EMPRESA "A"

Compras.....	60.000.000	Ingresos por Ventas, Servicios, etc.:	
Personal.....	50.000.000	
Amortizaciones.....	20.000.000	
Gastos financieros.....	8.000.000	
Gastos G. Y Administración.....	10.000.000	
Impuestos.....	5.000.000	200.000.000
Beneficios.....	47.000.000		
Total.....	200.000.000	200.000.000

El Valor añadido

EMPRESA "B"

Compras.....	140.000.000	Ingresos por Ventas, Servicios, etc:	
Personal.....	20.000.000		
Amortizaciones.....	9.000.000		
Gastos financieros.....	3.000.000		
Gastos G. Y Administración.....	4.000.000		
Impuestos.....	3.000.000		200.000.000
Beneficios.....	21.000.000		
Total.....	200.000.000		200.000.000

El Valor añadido

	EMPRESA "A"		EMPRESA "B"	
	Cantidad		Cantidad	
Valor Añadido	60.000.000		140.000.000	
Trabajo	50.000.000		20.000.000	
Capital:				
Técnico	20.000.000		9.000.000	
Monetario-Financ.	8.000.000		3.000.000	
Propiedad	47.000.000		21.000.000	
Estado	5.000.000		3.000.000	
Organización	10.000.000		4.000.000	



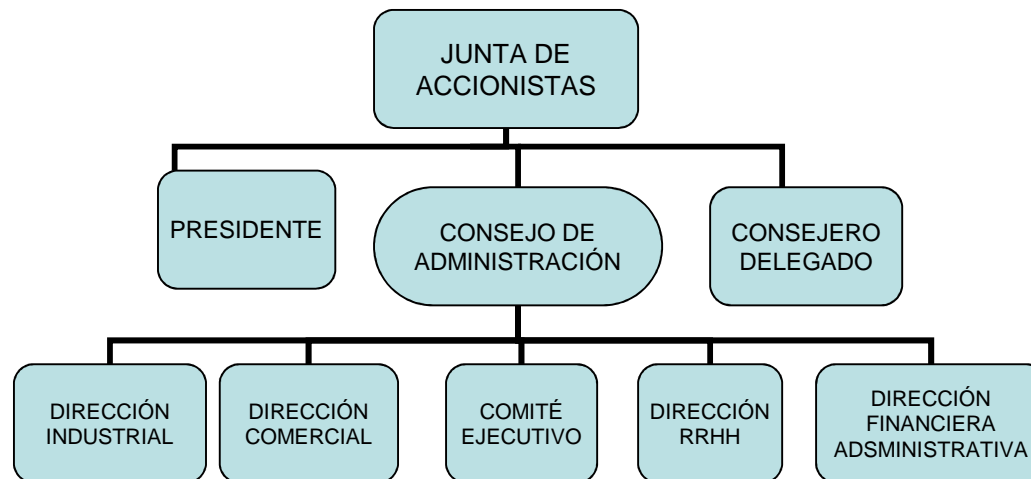
El Valor añadido

En el cuadro comparativo anterior, vemos como la Empresa “B” a pesar de tener un menor volumen de beneficios, es decir, comparándolo con el trabajo que en ella se realiza, dichos beneficios son mayores. Las razones son muchas, aunque en el cuadro pueden verse las siguientes:

- Los costes financieros son mayores
- Los costes de organización son mayores
- Los salarios representan más para la empresa “A” que para la “B”



Organigrama clásico de una Empresa



GLOSARIO DE TERMINOS

Obligaciones:

- Documento notarial o privado en que se reconoce una deuda o se promete su pago u otra prestación o entrega.
- Título, comúnmente amortizable, al portador y con interés fijo, que representa una suma prestada o exigible por otro concepto a la persona o entidad que lo emitió.



GLOSARIO DE TERMINOS

Amortizaciones:

- Recuperar o compensar los fondos invertidos en alguna empresa.

Acreedores:

- Que tiene acción o derecho a pedir el cumplimiento de alguna obligación.
- Que tiene derecho a que se le satisfaga una deuda





GLOSARIO DE TERMINOS

Financiero:

- Perteneiente o relativo a la Hacienda pública, a las cuestiones bancarias y bursátiles o a los grandes negocios mercantiles.

Créditos:

- Cantidad de dinero, o cosa equivalente, que alguien debe a una persona o entidad, y que el acreedor tiene derecho de exigir y cobrar.



GLOSARIO DE TERMINOS

Proveedores:

- Persona o empresa que provee o abastece de todo lo necesario para un fin a grandes grupos, asociaciones, comunidades, etc.

Efecto:

- Documento o valor mercantil, sea nominativo, endosable o al portador.
 - **bancarios, comerciales:** Documentos de crédito emitidos por bancos o entidades comerciales.
 - **públicos:** Documentos de crédito emitidos por el Estado u otras entidades oficiales, que han sido reconocidos por el Gobierno como negociables en bolsa.

GLOSARIO DE TERMINOS

Activo:

- Conjunto de todos los bienes y derechos con valor monetario que son propiedad de una empresa, institución o individuo, y que se reflejan en su contabilidad.

Pasivo:

- Valor monetario total de las deudas y compromisos que gravan a una empresa, institución o individuo, y que se reflejan en su contabilidad.



GLOSARIO DE TERMINOS

Circulante:

- Dicho de los valores: Pasar de una a otra persona mediante trueque o cambio.

Inmovilizado:

- Conjunto de bienes materiales o inmateriales consignados en los balances de las empresas y creados o adquiridos por ellas para ser utilizados de forma duradera.

