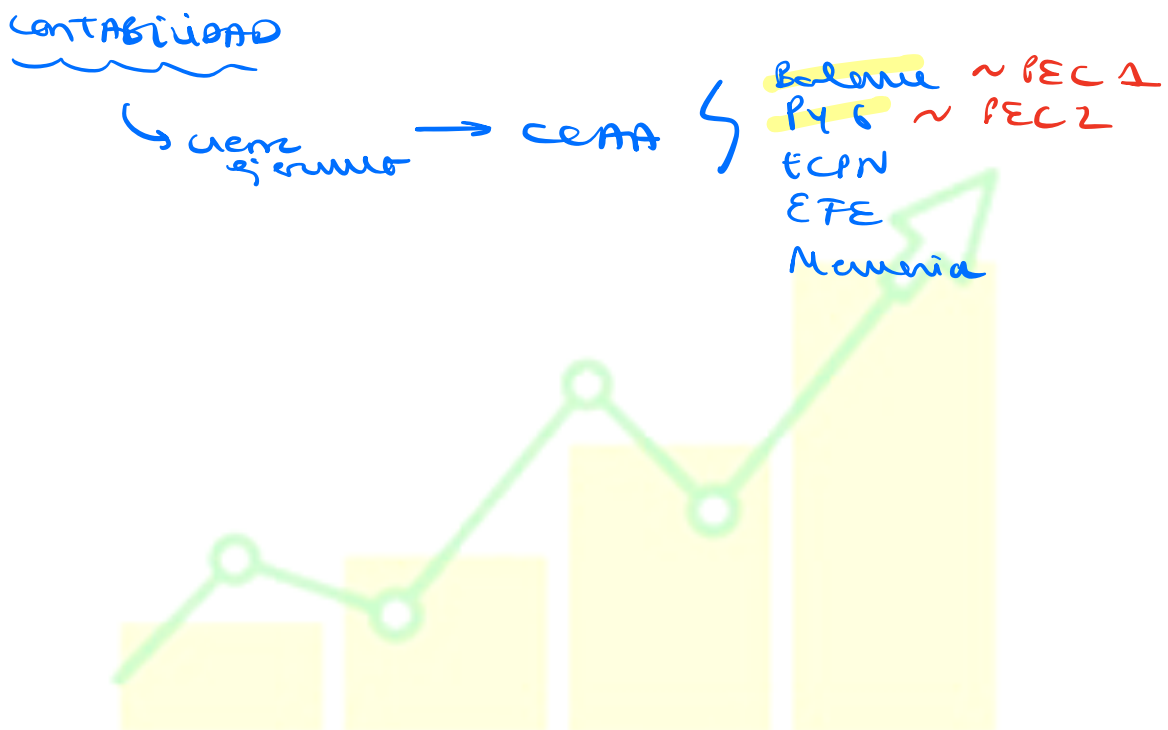




MÓDULO 1. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

ÍNDICE:

1. Qué es: concepto, objetivos, contenido y usuarios del análisis de los estados financieros
2. Clasificación del análisis de estados financieros según el enfoque efectuado
3. Procedimientos para el análisis





1. Qué es: concepto, objetivos, contenido y usuarios del análisis de los estados financieros

1.1. Concepto

El análisis de los estados financieros de una empresa → trata de investigar y enjuiciar, por medio de la información contable, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa para llegar a su actual situación y, si es posible, prever los resultados futuros antes de tomar nuevas decisiones.

Los elementos básicos que deberán ser analizados; **balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo**. No serán los únicos, el análisis debe complementarse con:

- Información de tipo general: es conveniente analizar los datos sobre la coyuntura económica, que afectan a la empresa. Aparecen publicados en distintos medios (INE, Banco de España.).
- Informes sectoriales
- Informaciones relacionadas con la empresa.

Dependiendo de los usuarios de la información, el análisis podrá ser:

- **Análisis interno**: el analista dispone de toda la información que la empresa posee.
- **Análisis externo**: dicha información se limita a la que la empresa hace pública.

1.2. Información necesaria para el análisis

La principal y primera fuente de información necesaria para el análisis de estados financieros la encontramos en las cuentas anuales:

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





2. Clasificación del análisis de estados financieros según el enfoque efectuado

Tradicionalmente se agrupaba el análisis de los estados financieros desde cuatro ángulos diferentes, en función del objetivo técnico o de los aspectos que quieran resaltarse; formal, patrimonial, económico y financiero.

Estos cuatro aspectos pueden, a su vez, tratarse desde dos puntos de vista:

- **Punto de vista estático:** se analiza la realidad de la empresa justo en el momento que se analiza.
- **Punto de vista dinámico:** se responde a la pregunta de cuál es la orientación de la futura trayectoria de la empresa.

1) ○ Análisis formal de los estados financieros

Se fijará en el grado de ajuste de la información obtenida a las normas legales y jurídicas. La normativa básicamente es la que componen, entre otras:

- Las directivas comunitarias
- Las NIC/NIIF
- Código de comercio
- PGC

2) ○ Análisis patrimonial de los estados financieros

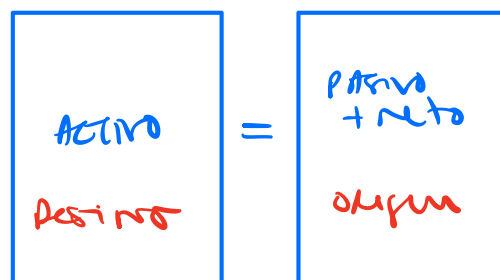
Básicamente se efectúa sobre el balance de situación. Se ocupa del estudio de su estructura, el volumen de las masas de activo, pasivo y neto.

3) ○ Análisis económico de los estados financieros

Se trata de descubrir la capacidad de la empresa para generar beneficios y rentabilizar los recursos invertidos para ello. Se utiliza básicamente la cuenta de PyG.

4) ○ Análisis financiero de los estados financieros

Este enfoque relaciona las masas de activo, pasivo y patrimonio neto entre sí. Intenta proporcionar una visión global del balance. Servirá para identificar el equilibrio o desequilibrio entre las fuentes de financiación y también la capacidad de la empresa para atender de manera adecuada las necesidades de liquidez.





3. Procedimientos para el análisis

Podemos elegir entre distintos procedimientos entre las siguientes posibilidades:

- **Diferencias**
- Porcentajes verticales (%)
- Representación gráfica
- Porcentajes horizontales o números índice
- Las ratios

Para explicar cada uno utilizaremos un pequeño ejemplo de BALANCE DE SITUACIÓN:

ACTIVO	31-12 20X4	31-12 20X3	Diferencias
ACTIVO NO CORRIENTE	500.000 €	450.000 €	
Inmovilizado	500.000 €	450.000 €	+ 50.000 €
ACTIVO CORRIENTE	285.000 €	290.000 €	
Existencias	200.000 €	190.000 €	+ 10.000
Clientes	60.000 €	70.000 €	- 10.000
Cajas y bancos	25.000 €	30.000 €	- 5.000 €
TOTAL ACTIVO	785.000 €	740.000 €	Δ 45.000 €

↓

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20X4	20X3	Diferencias
PATRIMONIO NETO	400.000 €	395.000 €	= 5.000 €
Capital y reservas	350.000 €	350.000 €	
Resultado del ejercicio	50.000 €	45.000 €	
PASIVO NO CORRIENTE	200.000 €	200.000 €	=
Préstamos a largo plazo	200.000 €	200.000 €	
PASIVO CORRIENTE (c/c p)	185.000 €	145.000 €	Δ 40.000 €
Proveedores	120.000 €	100.000 €	
Deudas con la Administración pública	65.000 €	45.000 €	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	785.000 €	740.000 €	Δ 45.000 €





PORCENTAJES VERTICALES Y HORIZONTALES:

ACTIVO	20X4	% vertical	20X3	% vertical	% horizontal
ACTIVO NO CORRIENTE	500.000 €	63,69%	450.000 €	60,81%	11,11%
Inmovilizado	500.000 €	63,69%	450.000 €	60,81%	11,11%
ACTIVO CORRIENTE	285.000 €	36,31%	290.000 €	39,19%	-1,72%
Existencias	200.000 €	25,48%	190.000 €	25,68%	5,26%
Clientes	60.000 €	7,64%	70.000 €	9,46%	-14,29%
Cajas y bancos	25.000 €	3,18%	30.000 €	4,05%	-16,67%
TOTAL ACTIVO	785.000 €	100,00%	740.000 €	100,00%	6,08%

$$\left(\frac{500.000 - 450.000}{450.000} \right) \times 100 = 11,11\%$$

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	20X4	% vertical	20X3	% vertical	% horizontal
PATRIMONIO NETO	400.000 €	50,96%	395.000 €	53,38%	1,27%
Capital y reservas	350.000 €	44,59%	350.000 €	47,30%	0,00%
Resultado del ejercicio	50.000 €	6,37%	45.000 €	6,08%	11,11%
PASIVO NO CORRIENTE	200.000 €	25,48%	200.000 €	27,03%	0,00%
Préstamos a largo plazo	200.000 €	25,48%	200.000 €	27,03%	0,00%
PASIVO CORRIENTE	185.000 €	23,57%	145.000 €	19,59%	27,59%
Proveedores	120.000 €	15,29%	100.000 €	13,51%	20,00%
Deudas con la Administración pública	65.000 €	8,28%	45.000 €	6,08%	44,44%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	785.000 €	100,00%	740.000 €	100,00%	6,08%

Año X4

ANC 63'69%
AC 36'31%

PNCTO 50'96%
PNC 25'48%
PC 23'57%



