

# Finanzas

## Másters Técnicos

Año de realización: 2011-2012

PROFESOR/A  
Pablo Pérez Cebrián

# EL PATRIMONIO

Conjunto de bienes, derechos de cobro y obligaciones de pago pertenecientes a una unidad económica, que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales aquélla puede cumplir sus fines.

## EL PATRIMONIO

Bienes: lo que tenemos

- Edificios
- Dinero
- Muebles
- equipos informáticos
- Mercancías
- Máquinas
- etc.

## EL PATRIMONIO

Derechos de cobro: lo que nos deben

- Clientes
- Bancos
- Proveedores a los que les damos un anticipo
- Empleados cuando se les hace un préstamo
- Hacienda
- Etc.

## EL PATRIMONIO

### Obligaciones de pago: lo que debemos

- Proveedores
- Bancos
- Empleados
- Hacienda
- Otras empresas etc.

## EL PATRIMONIO

### El patrimonio se puede valorar en términos monetarios

- Tengo un coche valorado en 20.000€
- Tengo 800€ en la cuenta del banco
- Los clientes me deben 14.000€
- Le debo al banco 7.000€ por la compra del coche
- Tengo 100€ en efectivo



## EL PATRIMONIO NETO

Es la parte del patrimonio que pertenece a la unidad económica.

Lo que quedaría si se vendieran los bienes, se cobraran los derechos de cobro y se pagaran las deudas.

$$\text{Bienes} + \text{Derechos} - \text{Obligaciones} = \text{Patrimonio Neto}$$

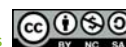


## EL EQUILIBRIO PATRIMONIAL

$$\text{Bienes} + \text{Derechos} = \text{Patrimonio Neto} + \text{Obligaciones}$$

El conjunto de bienes y derechos (primer término de la ecuación) constituyen la estructura económica de una empresa, es decir, sus inversiones

El conjunto formado por el patrimonio neto y las obligaciones de pago (segundo término de la ecuación) constituyen la estructura financiera de la empresa, es decir, las fuentes de financiación de la misma



## EL EQUILIBRIO PATRIMONIAL

estructura económica = estructura financiera

estructura económica: informa de las inversiones o medios económicos

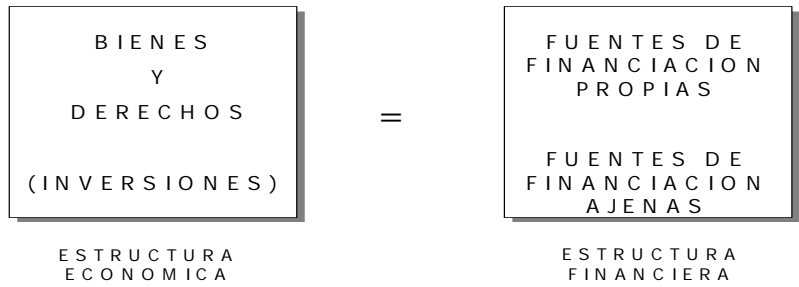
La estructura financiera informa de cómo las ha financiado, es decir, los medios financieros o fuentes de financiación

## LA ESTRUCTURA FINANCIERA

Las fuentes de financiación:

- Propias: las que proceden de los dueños de la empresa, es decir, el patrimonio neto, lo que ha tenido que aportar el empresario al negocio.
- Ajenas: las que proceden de terceras personas ajenas a la empresa: bancos, proveedores,...

## EL EQUILIBRIO PATRIMONIAL



## LA CONTABILIDAD

La contabilidad es una ciencia social cuyo objeto es la ordenación, representación y medida del patrimonio.

## FINES DE LA CONTABILIDAD

- informar sobre la situación patrimonial al comienzo de un periodo
- informar sobre las variaciones en el patrimonio
- informar sobre el resultado del periodo (beneficio o pérdida) y sobre las causas de dicho resultado
- informar sobre la situación patrimonial al final del periodo

## FINES DE LA CONTABILIDAD

El fin último de la contabilidad es proporcionar información para facilitar el diagnóstico y la toma de decisiones

## LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE



- Socios y accionistas
- Directivos
- Proveedores
- Clientes
- Empleados
- Bancos
- Hacienda
- Competidores
- Organismos públicos
- Organizaciones ecologistas
- Inversores potenciales
- Estudiantes, sindicatos, analistas financieros,...

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## LOS ELEMENTOS PATRIMONIALES

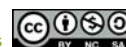


son cada uno de los bienes, derechos y obligaciones que forman parte del patrimonio de la empresa

- Estructura económica: elementos que pertenecen a la empresa, o bien, sobre los que dispone un derecho de uso
- Elementos que forman parte de la estructura financiera de la empresa

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)







## LAS MASAS PATRIMONIALES

Las masas patrimoniales son agrupaciones de elementos patrimoniales que tienen una misma significación económica o financiera.

Por ejemplo: mercaderías, materias primas y productos terminados tienen algo en común: todos son bienes susceptibles de ser almacenados. Podrían formar parte, pues, de una misma masa patrimonial que llamamos existencias.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## PRINCIPALES MASAS PATRIMONIALES

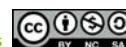
**Activo:** masa patrimonial que agrupa el conjunto de bienes y derechos (la estructura económica)

**Pasivo:** masa patrimonial que agrupa el conjunto de obligaciones de pago frente a terceros (fuentes de financiación ajenas)

**Patrimonio Neto:** masa patrimonial que agrupa el conjunto de fuentes de financiación propias: capital, reservas, resultado del ejercicio

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## LAS MASAS PATRIMONIALES

ACTIVO	NETO PATRIMONIO NETO PASIVO NO EXIGIBLE FUENTES DE FINANCIACION PROPIAS RECURSOS PROPIOS	PASIVO
	PASIVO PASIVO EXIGIBLE FUENTES DE FINANCIACION AJENAS RECURSOS AJENOS	

## EL EQUILIBRIO PATRIMONIAL

$$ACTIVO = PATRIMONIO NETO + PASIVO$$

## EL BALANCE - CONCEPTO

- Estado financiero que presenta una relación valorada de los elementos de Activo, Pasivo y Patrimonio Neto clasificados por masas patrimoniales que permite conocer la situación económica y financiera de la empresa en una fecha determinada.
- Es un documento de tipo estático al dar la información a una fecha determinada, por lo general, la fecha de cierre del ejercicio.

ACTIVO	PATRIMONIO NETO
	PASIVO EXIGIBLE

## EL ACTIVO

Masa patrimonial formada por la agrupación de los elementos representativos de bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos en el futuro.

Se subdivide en dos masas:

- Activo No Corriente (Fijo o Inmovilizado)
- Activo Corriente (Circulante)

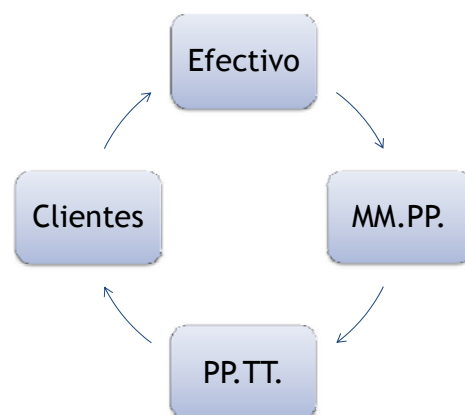
## ACTIVO CORRIENTE

Comprende:

1. Los activos vinculados al ciclo normal de la explotación que la empresa espera vender, consumir o realizar en el transcurso del mismo. (Con carácter general  $CNE \leq 1$  año)
2. Activos (diferentes de los anteriores) cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo (1 año a partir de la fecha de cierre)
3. Activos financieros mantenidos para negociar (propósito de venderlo en el corto plazo)
4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

## Ciclo normal de explotación

Periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos que se incorporan al proceso productivo y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo.





## ACTIVO NO CORRIENTE

Los que no cumplen los criterios para ser corrientes.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



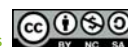
## CLASIFICACION DEL ACTIVO CORRIENTE

se clasifica siguiendo criterios de liquidez (capacidad de los bienes para convertirse en dinero en el periodo que sea normal y sin que se produzca pérdida de valor patrimonial):

- Efectivo y equivalentes: elementos de liquidez instantánea: caja, bancos, moneda extranjera,...
- Inversiones Financieras a corto plazo: valores negociables (acciones, letras,...) y préstamos concedidos a corto plazo
- Deudores: derechos de cobro (clientes, hacienda,...)
- Existencias: materias primas, productos en curso, mercaderías,...
- Activos no corrientes mantenidos para la venta: inmovilizado,...

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## CLASIFICACION DEL ACTIVO NO CORRIENTE

se clasifica según la naturaleza del elemento:

- Inmovilizado Intangible: elementos patrimoniales intangibles constituidos por derechos susceptibles de valoración económica (concesiones administrativas, propiedad industrial, fondo de comercio, aplicaciones informáticas, ...)
- Inmovilizado Material: son elementos patrimoniales tangibles, muebles e inmuebles (edificios, instalaciones, maquinaria, mobiliario, vehículos...)
- Inversiones inmobiliarias: inmuebles que se posean para obtener rentas o plusvalías.
- Inversiones financieras a largo plazo (acciones, préstamos, fianzas,...)

## EL PASIVO

Obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro.

El Pasivo se ordena de menor a mayor exigibilidad:

- Pasivo no corriente
- Pasivo corriente (circulante)



## PASIVO CORRIENTE (circulante)

1. Obligaciones vinculadas al ciclo normal de explotación que la empresa espera liquidar en el transcurso del mismo.
2. Obligaciones cuyo vencimiento se espera que se produzca en el corto plazo.
3. Los pasivos financieros clasificados como mantenidos para negociar (se emite con propósito de readquirirlo en el corto plazo).

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## PASIVO NO CORRIENTE

Demás elementos del pasivo no clasificados como pasivo corriente.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## PATRIMONIO NETO

Parte residual de los activos una vez deducidos los 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. Engloba:

- Capital: aportaciones de los socios.
- Reservas: beneficios generados en la propia empresa y no distribuidos como dividendos. (pueden ser negativas)
- Resultados negativos de ejercicios anteriores: son pérdidas que se han ido acumulando en la empresa a lo largo del tiempo.
- Resultado del ejercicio: beneficios o pérdidas generados por la empresa durante el ejercicio. Finalizado el mismo se destinarán a reservas o se repartirá entre los socios en forma de dividendos.
- Ajustes por cambio de valor
- Subvenciones, donaciones y legados

## EJERCICIO: ELABORAR UN BALANCE DE SITUACIÓN DE UNA SOCIEDAD DEDICADA A LA COMPRAVENTA DE ORDENADORES

Aportación de los socios	230.000
Beneficio del ejercicio	82.000
Derechos de cobro, a corto plazo, sobre compradores de mercaderías documentados en facturas	15.700
Dinero depositado en cuenta corriente bancaria	15.000
Billetes de banco depositados en la caja de la empresa	500
Ordenadores destinados a la venta	157.000
Préstamos recibidos a pagar en 5 años	?
Préstamos recibidos a pagar en 1 año	64.000
Local de oficinas para alquilar propiedad de la empresa	230.000
Acciones de la sociedad TRES adquiridas para controlar la empresa	25.000
Ordenadores para uso propio	18.000
Obligaciones de pago con suministradores de ordenadores para la venta	31.200
Préstamos concedidos a cobrar en un año	14.000
Programas informáticos para uso propio	1.200



VUELING AIRLINES, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.08	PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.08
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO NETO:</b>	<b>Nota 10</b>	
Immovilizado intangible-	<b>Nota 5</b>	7.809	Capital-		14.962
Aplicaciones informáticas		7.809	Capital escriturado		14.962
Immovilizado material-	<b>Nota 6</b>	3.534	Prima de emisión-		133.546
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		3.534	Reservas-		(5.514)
Inversiones financieras a largo plazo-	<b>Nota 8</b>	24.838	Otras reservas		(5.514)
Créditos a terceros		19.519	Acciones y participaciones en patrimonio propias-		(719)
Otros activos financieros		5.319	Resultados de ejercicios anteriores-		(112.511)
Activos por impuesto diferido-	<b>Nota 13.5</b>	47.838	Resultado del ejercicio-		6.539
<b>Total activo no corriente</b>		<b>84.019</b>	Ajustes por cambios de valor-		5.862
			Operaciones de cobertura	<b>Nota 12</b>	5.862
			Subvenciones, donaciones y legados recibidos-		2.394
			<b>Total patrimonio neto</b>		<b>46.154</b>
			<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
			Provisiones a largo plazo-	<b>Nota 11</b>	21.001
			Otras provisiones		21.001
			Pasivos por impuesto diferido-	<b>Nota 13.7</b>	776
			<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>21.777</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Existencias-	<b>Nota 9</b>	2.170	Deudas a corto plazo-		
Comerciales		2.170	Derivados	<b>Nota 12</b>	2.338
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		13.753	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar-		69.894
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		8.699	Proveedores		39.312
Deudores varios		4.554	Acreeedores varios		15.011
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>Nota 13.1</b>	500	Personal		2.412
Inversiones financieras a corto plazo-	<b>Nota 8</b>	22.116	Otras deudas con las Administraciones Públicas	<b>Nota 13</b>	2.959
Valores representativos de deuda		2.973	Periodificaciones a corto plazo-	<b>Nota 4.15</b>	17.221
Otros activos financieros		18.811	Periodificaciones a corto plazo-		79.253
Derivados	<b>Nota 12</b>	331	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>79.253</b>
Periodificaciones a corto plazo-		4.269			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-		20.858			
Tesorería		20.858			
<b>Total activo corriente</b>		<b>63.165</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>147.184</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>147.184</b>			

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de situación al 31 de diciembre de 2008.  
[WWW.EOI.GS](http://WWW.EOI.GS)





## LOS INGRESOS Y GASTOS

Las necesidades de información hacen que no baste con saber si la empresa gana o pierde dinero sino que es necesario conocer el origen del beneficio o pérdida.

Por ello, la cuenta de beneficio/pérdida (Pérdidas y Ganancias) la desglosamos en múltiples cuentas en función de cuál sea la naturaleza del ingreso o del gasto.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



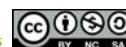
## LOS GASTOS

Disminución del patrimonio neto, 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.

Son gastos: personal, consumo de materias primas, suministro eléctrico, arrendamientos, publicidad, seguros, tributos, intereses de un préstamo, pérdida por la venta de acciones...

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## LOS INGRESOS

Incremento en el patrimonio neto, 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 la aportación de los socios o propietarios.

Son ingresos: la venta de mercaderías, la venta de productos terminados, prestación de servicios, comisiones recibidas, ingresos por arrendamientos, subvenciones, intereses de préstamos concedidos, dividendos, beneficios por la venta de acciones, indemnizaciones de un seguro,...

## EL RESULTADO CONTABLE

Tanto los ingresos como los gastos producen variaciones en el patrimonio neto

A la diferencia entre ingresos y gastos se le llama resultado.

El resultado podrá ser:

- positivo si los ingresos son superiores a los gastos. En este caso se dice que hay beneficios.
- negativo si los gastos son superiores a los ingresos. En este caso ha habido pérdidas.

$$\text{Resultado} = \text{Ingresos} - \text{Gastos}$$



## CONCEPTO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Es un estado financiero donde se presentan, clasifican y resumen los ingresos y gastos de un ejercicio y, por diferencia entre ellos, el resultado obtenido por la empresa. Es decir, cuantifica el beneficio o la pérdida obtenido por la empresa durante el ejercicio y describe cómo se ha generado este beneficio o esta pérdida.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## FORMATOS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

De forma horizontal o en forma de cuenta

Los gastos se sitúan en el Debe y los ingresos en el haber.

El orden que se establece va en función de la naturaleza de los ingresos y gastos, calculándose resultados parciales en base a determinadas agrupaciones de ingresos y gastos.

De forma vertical

Se utiliza una única columna: primero se sitúan los ingresos y a continuación se le van restando los gastos y se van calculando determinados resultados o márgenes.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)





**CENTROS COMERCIALES CARREFOUR, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2007 Y 2006**  
(Miles de Euros)

DEBE	2007	2006	HABER	2007	2006
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Consumos de mercaderías	7.586.680	7.525.554	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 13 a))	8.867.652	8.443.897
Gastos de personal (Nota 13 b))	743.862	691.895	Ingresos comerciales	847.019	764.659
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	184.036	175.812	Otros ingresos de explotación	98.990	82.777
Gastos de establecimiento (Nota 4-a))	5.050	5.846			
Variación de provisiones de tráfico	2.163	5.542			
Otros gastos de explotación-					
Servicios exteriores	492.341	478.115			
Tributos	30.415	27.953			
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>389.116</b>	<b>381.186</b>			
			Ingresos de participaciones en capital (Nota 7)	17.242	17.305
Gastos financieros y gastos asimilados	18.931	14.367	Otros intereses e ingresos financieros	81.520	65.841
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>79.831</b>	<b>68.779</b>			
<b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>	<b>468.947</b>	<b>449.965</b>			
Variaciones de la provisión de la cartera de control (Nota 7)	70	-	Variaciones de la provisión de la cartera de control (Nota 7)	-	3.715
Pérdidas procedentes del inmovilizado (Nota 5)	8.842	6.315	Beneficios en la enajenación del inmovilizado (Notas 6 y 7)	85.366	6.198
Otros gastos extraordinarios (Nota 14)	25.080	3.110	Otros ingresos extraordinarios (Nota 14)	7.933	3.676
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>59.307</b>	<b>4.104</b>			
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>528.254</b>	<b>454.069</b>			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 16)	144.152	138.438			
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>384.102</b>	<b>315.631</b>			

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)

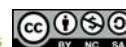


## ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

1. Ingresos y gastos de Explotación son los que tienen relación con las actividades propias y habituales de la empresa.
2. Ingresos y gastos de naturaleza financiera, son los derivados de la actividad financiera de la sociedad.
3. Ingresos y gastos de naturaleza extraordinaria son ingresos y gastos ajenos a la explotación normal y distintos a los financieros, teniendo carácter excepcional.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



VUELING AIRLINES, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2008  
(Miles de Euros)



	Notas de la Memoria	Ejercicio 2008
<b>OPERACIONES CONTINUADAS:</b>		
<b>Importe neto de la cifra de negocios-</b>	<b>Nota 14.1</b>	<b>437.280</b>
Prestación de servicios		437.280
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo-</b>		<b>333</b>
<b>Aprovisionamientos-</b>	<b>Nota 14.2</b>	<b>(152.745)</b>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(152.745)
<b>Otros ingresos de explotación-</b>	<b>Nota 14.4</b>	<b>10.872</b>
<b>Gastos de personal-</b>	<b>Nota 14.5</b>	<b>(55.612)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(46.642)
Cargas sociales		(9.130)
Provisiones		160
<b>Otros gastos de explotación-</b>		<b>(275.727)</b>
Servicios exteriores	<b>Nota 14.6</b>	(272.845)
Tributos		(259)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones operaciones comerciales		(2.623)
<b>Amortización del inmovilizado-</b>	<b>Notas 6 y 7</b>	<b>(2.642)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>(38.241)</b>
<b>Ingresos financieros-</b>		<b>2.043</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros en terceros		2.043
<b>Gastos financieros-</b>		<b>398</b>
Por deudas con terceros		398
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>Nota 15</b>	<b>(2.798)</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>(357)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(38.598)</b>
Impuestos sobre beneficios	<b>Nota 13.2</b>	47.137
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>8.539</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS:</b>		
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-
<b>Resultado del ejercicio (Beneficio)</b>		<b>8.539</b>

MASTEF



INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL,S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA  
(CIFRAS EN MILES DE EUROS)

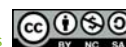


	(notas)	2010	2009
Ventas	(2)	12.526.595	11.083.514
Coste de la mercancía	(3)	(5.104.573)	(4.755.505)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>7.422.022</b>	<b>6.328.009</b>
		59,3%	57,1%
Gastos de explotación	(4)	(4.452.211)	(3.952.702)
Otras pérdidas y ganancias netas	(5)	(3.604)	(1.118)
<b>RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)</b>		<b>2.966.207</b>	<b>2.374.189</b>
Amortizaciones y depreciaciones	(11,12,13)	(675.738)	(645.801)
<b>RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b>		<b>2.290.469</b>	<b>1.728.388</b>
Resultados financieros	(6)	31.116	3.782
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.321.585</b>	<b>1.732.170</b>
Impuestos sobre beneficios	(22)	(580.305)	(410.033)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.741.280</b>	<b>1.322.137</b>
		2010	2009
Gastos de personal		2.009.429	1.791.632
Arrendamientos operativos (nota 23)		1.272.076	1.134.032
Otros gastos operativos		1.170.706	1.027.038
Totales		4.452.211	3.952.702

En el epígrafe "Otros gastos operativos" se incluyen, principalmente, los gastos relacionados con las operaciones en tienda, logísticas, y generales, tales como electricidad, comisiones por el cobro con tarjetas de crédito y débito, viajes, gastos de decoración, comunicaciones y servicios profesionales de cualquier naturaleza.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

www.eoi.es



## ELABORAR UNA CUENTA DE PYG:

Consumo de materias primas	39.500
Alquiler del local	15.100
Anuncio en la prensa	1.200
Beneficio en la venta de acciones	4.550
Beneficio en la venta de maquinaria	180
Cuota patronal a la Seguridad social	7.400
Descuento por pronto pago concedido por un proveedor	3.200
Descuento sobre ventas	5.000
El gordo de la lotería de Navidad	22.020
Electricidad	5.400
Honorarios del abogado	980
Impuesto Bienes Inmuebles	350
Indemnización por despido de un empleado	900
Ingresos por venta de productos elaborados por la empresa	90.000
Intereses de un préstamo bancario a devolver dentro de 1 mes	6.080
Mantenimiento de las máquinas	3.780
Pérdidas producidas por un incendio	2.990
Seguro de la furgoneta	620
Salarios del personal	16.500

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## LA AMORTIZACION - CONCEPTO

Significado económico: depreciación sistemática e irreversible que sufre el inmovilizado por su aplicación al proceso productivo.

Significado financiero: recuperación, en forma líquida y a lo largo de varios ejercicios, de las cantidades invertidas en el inmovilizado.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)





## LA AMORTIZACION - DEFINICIONES

**Vida útil:** número de años que se estima que un activo colaborará en el proceso productivo sin dejar de ser rentable.

**Valor residual:** valor que se estima tendrá el inmovilizado al finalizar su vida útil.

**Valor amortizable:** precio de adquisición de un activo, menos su valor residual. Es, pues, la cantidad total a amortizar.

**Amortización acumulada:** cantidades amortizadas desde el inicio de la vida útil.

**Valor neto o valor contable de un inmovilizado:** precio de adquisición menos amortización acumulada.







## DETERIOROS / PROVISIONES

Pérdidas de tipo reversible (no definitivas) que se contabilizan por la aplicación del principio de prudencia.

– Deterioros (Ex Provisiones de Activo): correcciones valorativas por pérdidas reversibles de los elementos de activo:

- Inmovilizado
- Existencias
- deudores por operaciones de tráfico
- créditos financieros
- inversiones financieras

Figuran en el activo con signo negativo.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



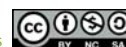
## PROVISIONES (ex Provisiones de Pasivo - "Riesgos y gastos")

• Son pasivos - Obligaciones que en la fecha de cierre del ejercicio son indeterminadas en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán.

- provisión para desmantelamiento
- Impuestos
- responsabilidades,
- Reestructuraciones
- Actuaciones medioambientales
- Retribuciones al personal

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)





## EL CICLO CONTABLE

El ciclo contable engloba el conjunto de operaciones realizadas por una empresa durante un ejercicio económico.

Un ejercicio económico tiene una duración de un año (salvo en el año de creación o liquidación) fundamentado en la legislación fiscal, que obliga a liquidar los impuestos anuales que se deriven de los beneficios empresariales, y en la legislación mercantil, que obliga a formular y presentar en el Registro Mercantil las Cuentas Anuales.

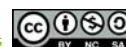


## LAS CUENTAS ANUALES

El Código de Comercio establece la obligatoriedad de que cualquier empresa formule al cierre del ejercicio lo que se conoce como Cuentas Anuales. Se componen de:

- Balance de Situación
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Memoria
- Estado de Cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo

La Memoria es un documento que completa, amplía y comenta la información contenida en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.





## PROCESO DE LAS CUENTAS ANUALES

**Formulación:** consiste en la redacción, confección y aprobación de las mismas. Corresponde al órgano de administración de la sociedad.

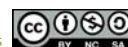
El plazo para realizar la formulación de las Cuentas Anuales es de 3 meses a contar desde el cierre del ejercicio.

**Aprobación:** corresponde a la Junta General ordinaria de accionistas o socios.

El plazo para hacerlo es de 6 meses desde el cierre del ejercicio. En el caso de que no se aprobaran, se deberán devolver al órgano de administración para que formule otras o las corrija.

**Depósito y Publicidad:** El órgano de administración deberá depositar las Cuentas Anuales y, en su caso, el informe de gestión, el informe de auditoría y el informe sobre acciones propias, en el registro mercantil de su domicilio.

El plazo para hacerlo es de un mes desde la aprobación de las cuentas anuales.





## LA INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Consiste en la aplicación de herramientas analíticas y técnicas a los datos y estados financieros con el fin de obtener de ellos información significativa y útil para la toma de decisiones.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)

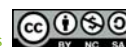


## ESTADOS FINANCIEROS BASICOS PARA EL ANALISIS

- Balance (de Situación)
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Memoria
- Informe de Gestión
- Informe de Auditoría de Cuentas
- Cuadro de Financiación / Estado de Origen y Aplicación de Fondos (EOAF)
- Estado de Flujos de Tesorería (EFT) / Efectivo (EFE)
- Estado de cambios en el patrimonio neto

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)





## LIMITACIONES DEL ANALISIS

Los estados financieros se basan en datos históricos, por lo que falta perspectiva sobre la situación futura.

Posibilidad de que la información sobre la situación de la empresa no sea representativa debido a la estacionalidad.

Relatividad de las normas contables: las valoraciones de los elementos patrimoniales pueden variar según el procedimiento contable seguido.

La inflación provoca que las cuentas presenten elementos heterogéneos en cuanto a su valoración.

No siempre es posible obtener datos complementarios que permitan la realización de comparaciones.

Los datos contables pueden estar manipulados.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## ASPECTOS DEL ANALISIS

- Solvencia
- Liquidez
- Endeudamiento
- Eficiencia
- Rentabilidad

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## TECNICAS DE ANALISIS

- Cálculo de diferencias entre magnitudes
- Cálculo de porcentajes
- Gráficos
- Ratios
- Números índices

## TECNICAS DE ANALISIS

Cálculo de diferencias entre magnitudes. Ej.: equilibrios patrimoniales

ACTIVO NO CORRIENTE	CAPITALES PERMANENTES	F.M.
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	



## LOS EQUILIBRIOS PATRIMONIALES

De la comparación entre las distintas masas del Balance de Situación se pueden analizar distintas situaciones de equilibrio o desequilibrio patrimonial.

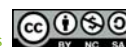
Dependiendo de qué masas comparemos tendremos diversas situaciones de equilibrios totales o parciales.

- **Equilibrios totales:** Son los que se obtienen de comparar Activo, Pasivo (exigible) y Neto.
- **Equilibrios parciales:** Son los que se obtienen de comparar Activo No Corriente (Fijo), Activo Corriente (Circulante), Pasivo No Corriente (a largo plazo), Pasivo Corriente (a corto plazo) y Patrimonio Neto.



## EQUILIBRIOS TOTALES

1. Situación de máxima estabilidad: La totalidad del Activo está financiado con Patrimonio Neto. No se le debe dinero a nadie.
2. Situación normal o estable: El Activo se financia en parte con Patrimonio Neto y, en parte, con Pasivo.
3. Situación equívoca: Es una situación comprometida. El Activo se financia en su totalidad con recursos ajenos.
4. Situación inestable: El valor de las deudas supera al de los activos, por lo que el Patrimonio Neto es negativo. La empresa no tiene aquí capacidad para pagar sus deudas, no es solvente. Se dice entonces que está en una situación de quiebra técnica.
5. Situación de máxima inestabilidad: Los Activos desaparecen y sólo quedan deudas.





## EQUILIBRIOS PARCIALES

El estudio de los equilibrios parciales hacen referencia a la forma en que deben financiarse los Activos.

Desde este punto de vista tenemos dos tipos de Activo (No Corriente o Fijo y Corriente o Circulante) y dos formas de financiación (recursos a largo plazo o capitales permanentes y recursos a corto plazo).

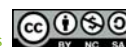
Se entiende por capitales permanentes la suma de Patrimonio Neto y de Pasivo No Corriente (a largo plazo). Es, por tanto, una financiación a largo plazo.



## EQUILIBRIOS PARCIALES

1. Situación de equilibrio - En general, para que exista equilibrio financiero, el Activo No Corriente debe estar financiado en su totalidad con Capitales Permanentes. En cuanto al Activo Corriente, se financiará con recursos a corto plazo y con capitales permanentes.
2. Situación de desequilibrio - la empresa, debido a decisiones incorrectas sobre la forma de financiación de sus activos, no puede hacer frente a los pagos inmediatos dando lugar a lo que se conoce como suspensión de pagos.

En este caso, se dice que la empresa tiene problemas de liquidez. Hay una parte del Activo No Corriente que se financia con recursos a corto plazo, por tanto, el Activo Corriente es menor que el Pasivo Corriente.







## EL FONDO DE MANIOBRA

También se conoce como Capital de Trabajo o Capital Circulante.

Es la diferencia entre Activo Circulante y Pasivo Circulante o, también, a la parte de los recursos financieros permanentes destinados a financiar una parte del Activo Circulante.

$$\text{Fondo de Maniobra} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Fondo de Maniobra} = \text{Capitales Permanentes} - \text{Activo No Corriente}$$

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## EL FONDO DE MANIOBRA

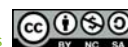
Habrá equilibrio financiero, en general, cuando el fondo de maniobra sea positivo.

Habrá desequilibrio financiero, en general, cuando el fondo de maniobra sea negativo.

Sin embargo, las necesidades de financiación y, en consecuencia, la existencia de equilibrio o desequilibrio financiero dependerán del sector al que pertenezca la empresa: empresas con un ciclo de explotación corto necesitarán tener un fondo de maniobra menor que aquellas empresas con un ciclo de explotación largo.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## RATIOS DE SOLVENCIA/ENDEUDAMIENTO



$$\text{Garantía o Solvencia: } \frac{\text{Activo real}}{\text{Pasivo}}$$

$$\text{Endeudamiento: } \frac{\text{Pasivo}}{\text{PN} + \text{Pasivo}}$$

$$\text{Apalancamiento: } \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

$$\text{Calidad de la deuda: } \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo}}$$

$$\text{Coste de la deuda: } \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Deudas con Coste}}$$

$$\text{Coste medio del Pasivo: } \frac{\text{Gastos financieros} + \text{dividendos}}{\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo}}$$

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## RATIOS DE LIQUIDEZ



$$\text{Liquidez o Solvencia a c.p.: } \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Test Acido: } \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez inmediata: } \frac{\text{Tesorería}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)





## TECNICAS DE ANALISIS

**Cálculo de porcentajes** - la presentación de información mediante magnitudes relativas facilita la comparación entre diversas situaciones. 2 tipos:

- Verticales
- Horizontales

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## PORCENTAJES VERTICALES

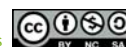
Sirven para establecer el peso específico de un elemento dentro de los valores de un conjunto.

Se aplica:

- en el balance de situación
- en la cuenta de pérdidas y ganancias

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)





## PORCENTAJES VERTICALES

- En el balance de situación se divide el valor del elemento por el valor total del activo y se multiplica por 100.
- En la cuenta de pérdidas y ganancias se divide el valor del elemento por la cifra de negocios y se multiplica por 100.

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## PORCENTAJES HORIZONTALES

Consisten en calcular la tasa de variación de un año con respecto a otro. Sirven para ver la evolución de los distintos elementos en el tiempo y para poner de manifiesto tendencias relevantes.

Se calcula dividiendo la variación experimentada entre el valor del año base y se multiplica por 100

$$\frac{\text{Dato Año}_1 - \text{Dato Año}_0}{\text{Dato Año}_0} \times 100$$

## PORCENTAJES VERTICALES Y HORIZONTALES



<u>ACTIVO</u>	<u>2.008</u>	<u>%</u>	<u>2.007</u>	<u>%</u>	<u>DIF.</u>	<u>PN + PASIVO</u>	<u>2.008</u>	<u>%</u>	<u>2.007</u>	<u>%</u>	<u>DIF.</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.195</b>	<b>20,68%</b>	<b>1.053</b>	<b>19,89%</b>	<b>13,49%</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.922</b>	<b>33,26%</b>	<b>1.917</b>	<b>36,20%</b>	<b>0,26%</b>
INMOVILIZADO INMATERIAL	414	7,16%	428	8,08%	-3,27%	CAPITAL	1.256	21,73%	1.256	23,72%	0,00%
INMOVILIZADO MATERIAL	745	12,89%	559	10,56%	33,27%	RESERVAS	386	6,68%	104	1,96%	271,15%
INMOVILIZADO FINANCIERO	36	0,62%	66	1,25%	-45,45%	PERDIDAS Y GANANCIAS	280	4,85%	557	10,52%	-49,73%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>4.584</b>	<b>79,32%</b>	<b>4.242</b>	<b>80,11%</b>	<b>8,06%</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.833</b>	<b>31,72%</b>	<b>1.723</b>	<b>32,54%</b>	<b>6,38%</b>
EXISTENCIAS	790	13,67%	810	15,30%	-2,47%	DEUDAS CON ENT. CTO.	363	6,28%	45	0,85%	706,67%
CLIENTES	2.561	44,32%	1.743	32,92%	46,93%	OTROS	1.470	25,44%	1.678	31,69%	-12,40%
OTROS DEUDORES	743	12,86%	1.151	21,74%	-35,45%	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.024</b>	<b>35,02%</b>	<b>1.655</b>	<b>31,26%</b>	<b>22,30%</b>
TESORERIA	490	8,48%	538	10,16%	-8,92%	DEUDAS CON ENT. CTO.	321	5,55%	38	0,72%	744,74%
						PROVEEDORES	1.191	20,61%	1.087	20,53%	9,57%
						OTROS	512	8,86%	530	10,01%	-3,40%
<b>TOTAL</b>	<b>5.779</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.295</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,14%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>5.779</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.295</b>	<b>100,00%</b>	<b>9,14%</b>

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



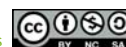
## PORCENTAJES VERTICALES Y HORIZONTALES



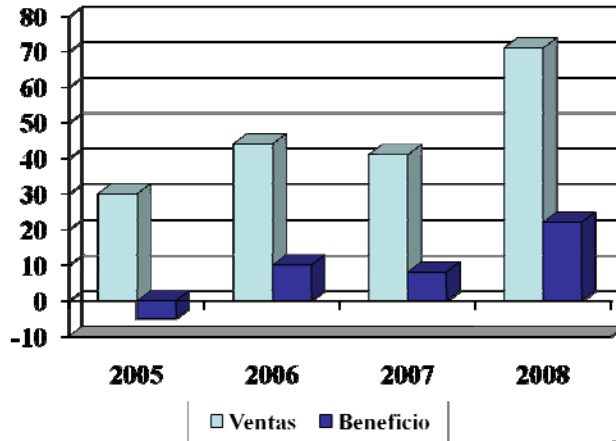
<u>GASTOS</u>	<u>2.008</u>	<u>%</u>	<u>2.007</u>	<u>%</u>	<u>DIF.</u>
VENTAS NETAS	8.060	100,00%	6.400	100,00%	25,94%
APROVISIONAMIENTOS	4.577	56,79%	3.802	59,41%	20,38%
GASTOS DE PERSONAL	693	8,60%	648	10,13%	6,94%
AMORTIZACIONES	137	1,70%	139	2,17%	-1,44%
OTROS GASTOS	1.459	18,10%	829	12,95%	76,00%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>1.194</b>	<b>14,81%</b>	<b>982</b>	<b>15,34%</b>	<b>21,59%</b>
GASTOS FINANCIEROS	230	2,85%	120	1,88%	91,67%
IMPUESTO S/ BENEFICIO	684	8,49%	305	4,77%	124,26%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>280</b>	<b>3,47%</b>	<b>557</b>	<b>8,70%</b>	<b>-49,73%</b>

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



# GRAFICOS

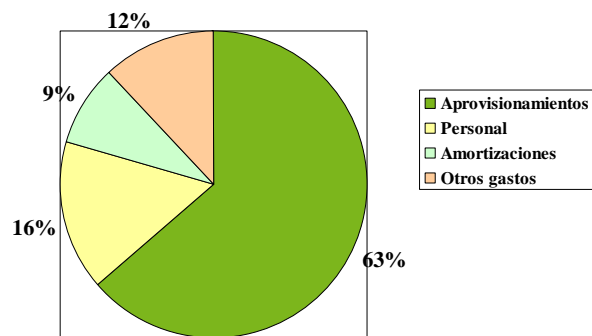


MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



# GRAFICOS



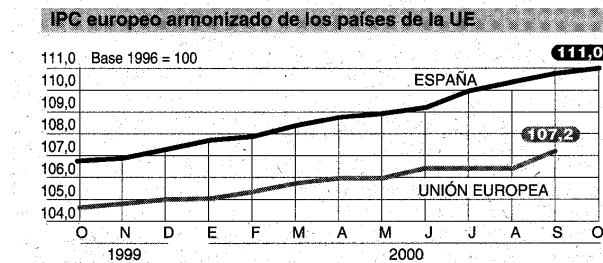
## RATIOS

Cociente entre magnitudes que guardan relación.  
 Buscan una relación lógica.  
 Puede haber múltiples ratios.  
 No es conveniente trabajar con un número elevado de ellos.  
 Más importante que el ratio es su interpretación.  
 Ej.:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{N}^\circ \text{ empleados}} \qquad \frac{\text{Impuesto sobre el beneficio}}{\text{Beneficio antes de Impuestos}}$$

## NUMEROS INDICES

Se calculan dividiendo los importes de una serie temporal de un elemento entre un valor de referencia que se tomará como base 100 de dicha serie. Son indicativos de la evolución en el tiempo de las distintas magnitudes.



## ANALISIS ECONOMICO-FINANCIERO



ANALISIS FINANCIERO: a partir del balance de situación

ANALISIS ECONOMICO: a partir de la cuenta de pérdidas y ganancias

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## PERIODO MEDIO DE MADURACION



Es la duración del ciclo de explotación: período que transcurre desde que se hace una salida de tesorería para la compra de materias primas o mercaderías, según se trate de una empresa industrial o comercial, hasta que se recupera mediante la venta y el cobro a los clientes. Su estudio es muy útil para comprobar las necesidades operativas de fondos.

En empresas industriales:  $PMM = PMA + PMF + PMV + PMC - PMP$

En empresas comerciales:  $PMM = PMV + PMC - PMP$

PMA: Periodo medio de almacenamiento (materias primas o mercaderías)

PMF: Periodo medio de fabricación

PMV: Periodo medio de venta

PMC: Periodo medio de cobro a clientes

PMP: Periodo medio de pago a proveedores



## RATIOS EFICIENCIA-PERIODO MEDIO DE MADURACION (\*)



$$PMV = 365 / R_1$$

$$R_1 = \text{Rotación de Existencias} = \frac{\text{Consumo de mercaderías}}{\text{Existencias medias}}$$

$$\text{Consumo} = \text{Compras netas} \pm \text{Variación de existencias}$$

$$\text{Existencias medias} = \frac{\text{Existencias iniciales} + \text{Existencias finales}}{2}$$

$$PMC = 365 / R_2$$

$$R_2 = \text{Rotación de Clientes} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Saldo medio clientes}}$$

$$PMP = 365 / R_3$$

$$R_3 = \text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Compras netas}}{\text{Saldo medio proveedores}}$$

\* (para una empresa comercial)

MASTERS TECNICOS / Pablo Pérez Cebrián

[www.eoi.es](http://www.eoi.es)



## RATIOS DE EFICIENCIA



$$\text{Rotación de activos} : \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo}}$$

$$\text{Productividad laboral} : \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Gastos de personal}}$$

$$\text{Productividad por empleado} : \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Nº empleados}}$$

$$\text{Gastos de personal sobre ventas} : \frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Gastos financieros sobre ventas} : \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas netas}}$$



## CUENTA DE RESULTADOS OPERATIVA

VENTAS NETAS
- COSTE DE VENTAS
<hr/>
MARGEN BRUTO
+ INGRESOS ACCESORIOS A LA EXPLOTACION
- GASTOS DE PERSONAL
- OTROS GASTOS DE EXPLOTACION
- VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO
<hr/>
EBITDA
- AMORTIZACIONES
<hr/>
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)
+ INGRESOS FINANCIEROS
- GASTOS FINANCIEROS
<hr/>
BAI (BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS)
+/- RESULTADOS EXTRAORDINARIOS
- IMPUESTO SOCIEDADES
<hr/>
BDI (BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS)



## RATIOS DE RENTABILIDAD

$$\text{Margen Bruto} : \frac{\text{Margen Bruto Ventas}}{\text{Ventas netas}} \qquad \text{EBITDA} : \frac{\text{EBITDA}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} : \frac{\text{Rdo. explotación (ajustado de atípicos)}}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{rentabilidad económica (ROA/ROI)} : \frac{\text{Rdo. explotación}}{\text{Activo real}} \longrightarrow = \frac{\text{Rdo. explotación}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo real}}$$

$$\text{rentabilidad financiera (ROE)} : \frac{\text{Resultado neto (BDI)}}{\text{Fondos propios}}$$