

# ANÁLISIS CONTABLE

OpenCourseWare  
2018

**Teodoro A. Caraballo Esteban (Coordinador)**

**Josune Amondarain Arteche  
Gaizka Zubiaur Etcheverry**

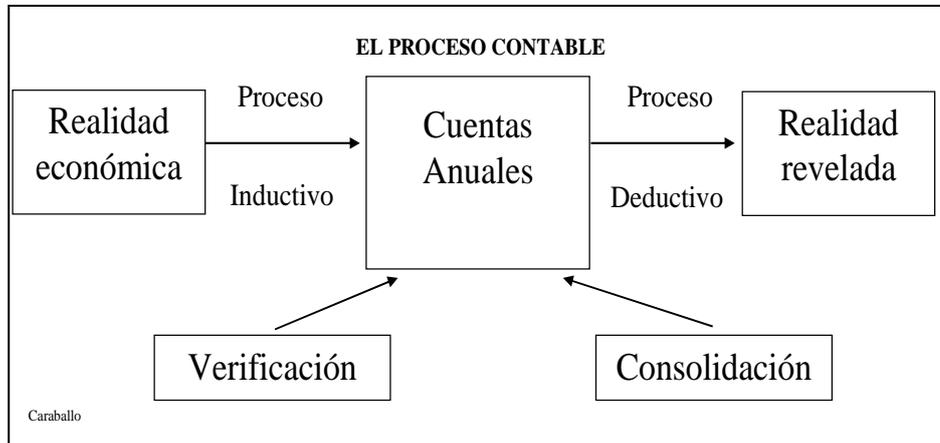
Departamento de Economía Financiera I / Finantza Ekonomia I Saila  
Universidad del País Vasco/Euskal Herriko Unibertsitatea

**TEMA 1:**

## INFORMACIÓN FINANCIERA Y ANÁLISIS CONTABLE

## 1.- INFORMACIÓN FINANCIERA Y ANÁLISIS CONTABLE.

### 1.1.- Proceso Contable y Análisis Contable. Objetivos y Usuarios.

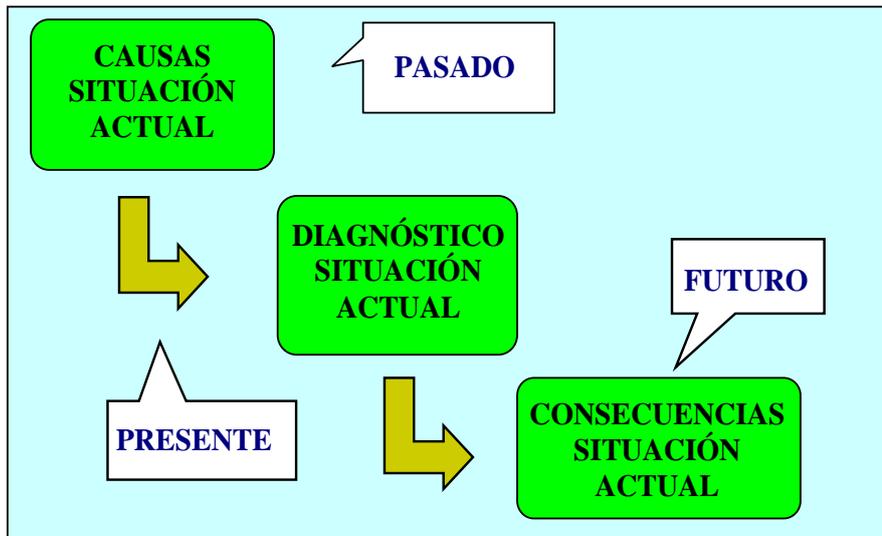


El proceso contable se inicia porque existe una realidad económica subyacente a la empresa, la cual surge porque la empresa establece y mantiene relaciones con otros entes o sujetos económicos. Por ejemplo, la compra de existencias implica una relación con proveedores. La solicitud y concesión de un préstamo implica establecer una relación con entidades financieras. La venta de nuestros productos relaciona a la empresa con sus clientes.

El proceso contable pretende captar esa realidad económica, valorarla y medirla, para posteriormente, sintetizarla y presentarla en las Cuentas Anuales o Estados Contables. En este primer proceso aplicamos criterios inductivos, basados en un marco conceptual del cual se derivan unos principios y normas contables. Las Cuentas Anuales conforman una unidad y están integradas por los siguientes documentos: Balance; Cuenta de Pérdidas y Ganancias; Estado de Cambios en el Patrimonio Neto; Estado de Flujos de Efectivo; y, Memoria. Estas cuentas anuales son susceptibles de verificación externa – Auditoría- y, en el caso de formar parte de un grupo económico, de ser susceptibles para la formulación de las cuentas consolidadas del grupo.

Una vez construidas las Cuentas Anuales, aplicamos un proceso deductivo y obtenemos la imagen o realidad revelada de la empresa o entidad a la cual nos estamos refiriendo. Este proceso deductivo es el *Análisis Contable*.

El Análisis Contable toma como base las Cuentas Anuales de la empresa para llegar a determinar la situación actual de la misma, las causas que la han llevado a esa situación y, en la medida de lo posible, mostrar las perspectivas futuras de la empresa.

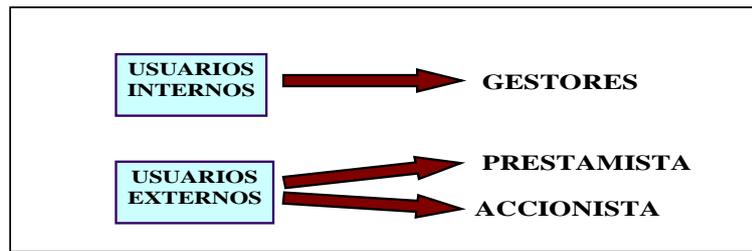


CARABALLO

El análisis contable es un sistema de transformación de la información para la toma de decisiones. Constituye un conjunto de técnicas y herramientas que pretende «reducir» la información que aparece en las Cuentas Anuales, observando aquellos aspectos que interesan a los agentes económicos (*Solvencia, Rentabilidad, Liquidez, Equilibrio Financiero, etc...*).

El objetivo principal del análisis contable es servir de base para la toma de decisiones. En última instancia, pretende reducir el grado y las áreas de incertidumbre en el proceso de toma de decisiones.

Considerando los aspectos que interesan a los agentes económicos -*Solvencia, Rentabilidad, Liquidez, Equilibrio Financiero, etc...*-, cada uno de dichos agentes económicos mostrará un diferente grado de interés por los mismos. Centrándonos en agentes económicos relevantes como Prestamistas, Accionistas y Gestores, y reconociendo que la lista es amplia (Auditores, Trabajadores; Analistas, Jueces, etc...), se pueden determinar áreas de intereses comunes a una generalidad de ellos.



CARABALLO

➤ **Objetivos de los Otorgantes de Crédito:**

- ❖ Crédito Comercial: *Cobrar el importe de la venta o de la prestación de los servicios. Interés por la Liquidez y Situación Financiera Actual de la empresa.*
- ❖ Crédito Financiero a corto y a largo plazo: *Cobrar intereses y principal. Interés por la Liquidez, Solvencia y Proyección Futura de Beneficios y Efectivo de la empresa.*

➤ **Objetivos de los Inversores en Acciones:**

- ❖ Aportan Capital-Riesgo: *Cobrar Dividendos y recuperar la Aportación. Interés por la Rentabilidad, Solvencia y Situación Financiera de la empresa.*

➤ **Objetivos de los Gestores:**

- ❖ Dirección de la Empresa –en muchos casos desligada a la propiedad de la empresa-: *Maximizar la capacidad de generación de beneficios. Interés por la Rentabilidad y Situación Financiera de la empresa.*

## 1.2.- La información contable como base del análisis.

El análisis contable descansa sobre dos bases de conocimiento fundamentales:

1.- *El conocimiento profundo del método contable, así como del lenguaje, el sentido, el significado y las limitaciones de la información financiera que se traslada a las Cuentas Anuales; y,*

2.- *El dominio de las herramientas y técnicas de análisis que nos va a permitir identificar y analizar las relaciones que se dan entre las variables para llegar a conclusiones razonadas.*

Además, a los efectos de realizar un análisis adecuado, no sólo nos debemos fundamentar en los datos cuantitativos sino que debemos valorar y tener presente información cualitativa relacionada con el conocimiento sobre la actividad, el sector, el entorno económico, etc....

Si bien la información contable nos facilita datos medibles, cuantificables, concretos y, en la mayoría de los casos, objetivos, debemos conocer sus limitaciones. Estas las podemos concretar en:

- *Expresión Monetaria*: La información contable está cuantificada en unidades monetarias, de forma que la no cuantificable queda fuera del modelo contable. Ahora bien, debemos completar la información cuantitativa con la cualitativa a efectos de disponer una perspectiva de conjunto más amplia;
- *Exceso de Simplificación*: En algunos aspectos el propio modelo contable puede llevar a una pérdida de claridad y de detalle –pérdida de una visión general-. La lectura de la Memoria es fundamental para alcanzar esa visión de conjunto sobre la actividad y situación de la empresa;
- *Imposición del Criterio Personal*: A la hora de elaborar la información se debe actuar de forma imparcial, dentro del margen de flexibilidad que otorga el Marco Conceptual. La imposición de un criterio personal puede suponer un sesgo para el análisis;
- *Naturaleza provisional y estimativa*: A la hora de elaborar la información contable ciertos datos están basados en estimaciones y en la asunción de circunstancias provisionales. Implica incluir un cierto grado razonable de incertidumbre en la información contable;
- *Primacía de la utilización del Coste Histórico frente al valor Razonable*. Desde un punto de vista conceptual el disponer en todo momento del valor de mercado de todos los bienes y el valor de reembolso actualizado de todas las deudas facilitaría un análisis más preciso. Ahora bien, en la medida de que en la actualidad dicho escenario no es posible para una mayoría de elementos, prima la utilización del precio de adquisición como criterio de valoración de un amplio rango de bienes. Sobre la consideración de objetividad y estabilidad de éste se elabora gran parte de la información contable. La objetividad que se logra con la utilización del coste histórico se ve afectada por la inflación; y,

- *Inestabilidad de la Unidad Monetaria:* La inflación implica una pérdida de la capacidad adquisitiva de la moneda y, en el tiempo, distorsiona el análisis al «agregar» precios de adquisición con diferente capacidad adquisitiva. En los últimos años estamos en tasas razonables de inflación anuales, pero si lo observamos en una serie temporal larga el efecto acumulado sobre la capacidad adquisitiva de cualquier moneda es importante.

En muchas de las ocasiones el análisis lo vamos a efectuar desde una perspectiva externa a la empresa. Es decir, el análisis se realiza a partir de las cuentas anuales que las empresas hacen públicas, implicando un determinado nivel de información limitado. El analista es consciente de esta limitación en el volumen de información y ceñirá sus conclusiones a tal volumen de información. Esto es, ante mayor volumen y mejor información las conclusiones serán más precisas y fundamentadas. Las conclusiones de un análisis externo estarán condicionadas a la información base utilizada.

Para realizar el análisis nos vamos a fundamentar en la información obtenida a partir del Informe de Auditoría, los Estados Financieros, el Informe de Gestión y otros Estados Complementarios.

➤ ***Informe de Auditoría.*** A efectos de poder realizar un análisis certero, la función que desarrolla el Auditor es fundamental. Con la emisión del informe de auditoría, el auditor nos aporta un grado de confianza de cara a nuestro trabajo. Su función no es calificar como positiva o negativa la gestión y situación de la empresa, sino dar garantías y confianza sobre la información financiera que ofrecen las cuentas anuales y que el analista va a utilizar como base para su trabajo. El auditor puede presentar:

- *Informe Limpio:* El auditor expresa que las cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la empresa y de los flujos de efectivo. Dichas cuentas anuales ofrecen un alto grado de confianza para el proceso de análisis.
- *Informe/Opinión con salvedades:* Las cuentas anuales ofrecen una confianza condicionada a la repercusión de las salvedades señaladas. Introducen incertidumbre a efectos del análisis. Trataremos de corregir los datos y, en su caso, realizaremos una interpretación condicionada al grado de incertidumbre.

- *Informe/Opinión desfavorable o negación de la opinión:* Las cuentas anuales ofrecen mínima confianza. El auditor manifiesta que dichas cuentas anuales no proporcionan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo de la empresa para dicho ejercicio, o que como consecuencia de que la empresa no le ha facilitado información o no le ha permitido desarrollar su trabajo adecuadamente no se manifiesta. En ocasiones, tal vez, es mejor no entrar a realizar el análisis ya que, a pesar de que se realice el esfuerzo de comprensión y corrección de las salvedades, las conclusiones obtenidas no reflejarán en grado suficientemente fiable la situación real de la empresa y las causas que han originado dicha situación.

➤ **Estados Financieros:**

- *Balance:* Es el documento central del modelo contable actual. El resto de documentos, a partir de los cuales junto con el Balance se conforman las Cuentas Anuales, se articulan sobre la base de éste para completar la información que proporciona. Muestra el Patrimonio y la Situación Financiera de la empresa, revelando las estructuras de inversión y financiación.

En un proceso de buscar mayor operatividad en nuestro trabajo, trataremos de sintetizar aún más la información que se refleja en el Balance. A partir del modelo oficial de presentación trataremos de construir un Balance reclasificado que nos permita alcanzar dicho objetivo.

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
<i>Estructura Económica - Materialización de Fondos- Liquidez</i>	<i>Estructura Financiera - Origen de Fondos- Exigibilidad</i>
<b>A) NO CORRIENTE</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>
Inmovilizado Intangible	A-1) FONDOS PROPIOS
Inmovilizado Material	A-2) AJUSTES DE VALOR
Inversiones Inmobiliarias	A-3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS
Inversiones empresas del grupo y asociadas a largo plazo	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>
Inversiones financieras a largo plazo	Provisiones a largo plazo
Activos por impuesto diferidos	Deudas a largo plazo
<b>B) CORRIENTE</b>	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo
Activos no corrientes mantenidos para la venta	Pasivos por impuestos diferidos
Existencias	Periodificaciones a largo plazo
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>
Inversiones empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta
Inversiones financieras a corto plazo	Provisiones a corto plazo
Periodificaciones	Deudas a corto plazo
Efectivo y otros activos líquidos equivalente	Deudas empresas del grupo y asociadas a corto plazo
	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
	Periodificaciones a corto plazo
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>

<b>BALANCE Reclasificado</b>	
<b>ACTIVO</b>	<b>PATRIMONIO NETO y PASIVO</b>
<i>Estructura Económica – Materialización de Fondos- Liquidez</i>	<i>Estructura Financiera – Origen de Fondos- Exigibilidad</i>
<b>INMOVILIZADO / ACTIVO FIJO</b>	<b>RECURSOS PROPIOS</b>
I. Inmaterial	Fondos Propios
I. Material	Ajustes de Valor
I. Financiero	Subvenciones, donaciones y legados
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>PASIVO EXIGIBLE A LARGO PLAZO</b>
Realizable Condicionado	Provisiones para riesgos y gastos
Realizable Cierto	Deudas a largo plazo
Disponible	<b>PASIVO EXIGIBLE A CORTO PLAZO</b>
	Acreedores comerciales
	Deudas con entidades de crédito
	Otras deudas no comerciales
<b>RECURSOS PROPIOS</b>	<b>CAPITALES PERMANENTES</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE A LARGO PLAZO</b>	

- *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*: Muestra el resultado económico alcanzado en un determinado ejercicio y facilita analizar cómo se ha generado. Al igual que con el Balance, con la Cuenta de Pérdidas y Ganancias trataremos de construir un modelo simplificado que nos facilite una mayor operatividad a efectos del análisis contable.

<b>CUENTA DE RESULTADOS (PGC-2007)</b>
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>
1.- Importe neto de la cifra de negocios
2.- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación
3.- Trabajo realizados por la empresa para su activo
4.- Aprovisionamientos
5.- Otros ingresos de explotación
6.- Gastos de personal
7.- Otros gastos de explotación
8.- Amortización del inmovilizado
9.- Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras
10.- Exceso de provisiones
11.- Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado
<b>A.1) = RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>
12.- Ingresos financieros
13.- Gastos financieros
14.- Variación de valor razonable en instrumentos financieros
15.- Diferencias de cambio
16.- Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros
<b>A.2) = RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)</b>
<b>A.3) = RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>
17.- Impuestos sobre Beneficios
<b>A.4) = RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (A.3+17)</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>
18.- Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos
<b>A.5) = RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>

Por ejemplo, con el propósito de analizar la «Cuenta de Resultados» de una empresa comercial, se puede utilizar como referencia una reclasificación base similar a la siguiente:

<b>CUENTA DE RESULTADOS RECLASIFICADA (PGC-2007)</b>	
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>	
Ventas netas	
Coste de ventas	
<b>= MARGEN BRUTO COMERCIAL</b>	
Otros ingresos de explotación	
Gastos de personal	
Amortizaciones	
Otros gastos de explotación	
Otros conceptos de explotación	
<b>A.1) = RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	
Ingresos financieros	
Gastos financieros	
Otros gastos e ingresos financieros	
<b>A.2) = RESULTADO FINANCIERO</b>	
<b>A.3) = RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	
Impuestos sobre Beneficios	
<b>A.4) = RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	
<b>A.5) = RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+I8)</b>	

- *Estado de Flujos de Efectivo*: Muestra la variación del efectivo y equivalentes producida en el ejercicio y facilita analizar el efecto en dicha variación del efectivo y equivalentes de la gestión desarrollada en las operaciones de explotación, inversión y financiación.

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
	N	N-1
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1.- Resultado del ejercicio antes de impuestos		
2.- Ajustes al resultado		
3.- Cambio en el capital corriente		
4.- Otros flujos de efectivo de las cuentas de las actividades de explotación		
<b>5.- Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
6.- Pagos por inversiones		
7.- Cobros por desinversiones		
<b>8.- Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9.- Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
10.- Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		
11.- Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumt. de patrimonio		
<b>12.- Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		

- *Estado de Cambios en el Patrimonio Neto*: Muestra la variación del Patrimonio Neto producida en el ejercicio y facilita analizar debido a qué tipo de operaciones se ha generado dicha variación del Patrimonio Neto. Consta de dos documentos.

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL</b>			
<b>A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL ... DE 200X</b>			
	Notas en la memoria 200X	200X	200X-1
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración instrumentos financieros.			
II. Por coberturas de flujos de efectivo.			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.			
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.			
V. Efecto impositivo.			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)</b>			
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VI. Por valoración de instrumentos financieros.			
VII. Por coberturas de flujos de efectivo.			
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.			
IX. Efecto impositivo.			
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)</b>			
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>			

Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL

<b>B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL</b>							
	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios
	Escriturado	No exigido					
<b>A. SALDO, FINAL DEL AÑO 200X - 2</b>							
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-2 y anteriores.							
II. Ajustes por errores 200X-2 y anteriores.							
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 200X-1</b>							
I. Total ingresos y gastos reconocidos.							
II. Operaciones con socios o propietarios.							
III. Otras variaciones del patrimonio neto.							
<b>C. SALDO, FINAL DEL AÑO 200X - 1</b>							
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-1.							
II. Ajustes por errores 200X-1.							
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 200X</b>							
I. Total ingresos y gastos reconocidos.							
II. Operaciones con socios o propietarios.							
III. Otras variaciones del patrimonio neto.							
<b>E. SALDO, FINAL DEL AÑO 200X</b>							

- *Memoria*: Forma una unidad con los otros Estados Contables. Aporta información cuantitativa y cualitativa relevante con objeto hacer comprensibles los datos del resto de los Estados Contables y posibilitar mostrar la Imagen Fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa. Entre otros aspectos, facilita información sobre los principios y políticas contables seguidas elaboración de los Estados Contables, aporta información adicional que posibilita la correcta interpretación los Estados Contables y muestra la propuesta de distribución del Beneficio. La información de la Memoria se presenta en las siguientes Notas:

1.- Actividad de la empresa	14.- Provisiones y contingencias
2.- Bases de presentación de las CC.AA.	15.- Información sobre medio ambiente
3.- Aplicación del resultado	16.- Retribuciones a largo plazo al personal
4.- Normas de registro y valoración	17.- Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio
5.- Inmovilizado material	18.- Subvenciones, donaciones y legados
6.- Inversiones inmobiliarias	19.- Combinaciones de negocios
7.- Inmovilizado intangible	20.- Negocios conjuntos
8.- Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar	21.- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas
9.- Instrumentos financieros	22.- Hechos posteriores al cierre
10.- Existencias	23.- Operaciones con partes vinculadas
11.- Moneda Extranjera	24.- Otra información
12.- Situación fiscal	25.- Información segmentada
13.- Ingresos y gastos	

➤ ***Informe de Gestión y Otros Estados Complementarios.***

- *Informe de Gestión*: No es una cuenta anual, sino que acompaña a aquéllas. La información que aporta se centra en ofrecer una exposición fiel de la evolución de la empresa, un análisis de la situación actual, así como un análisis de coyuntura económica. Además, proporciona una evolución previsible del negocio, al menos a corto plazo. Ofrece información sobre las Actividades de I+D que desarrolla la empresa, los motivos de adquisición de Acciones Propias y sobre los hechos ocurridos entre el cierre y la emisión de las Cuentas Anuales.
- *Informe de los Administradores*. La NIIF 1, *Presentación de Estados Financieros*, recomienda presentar de forma separada a los estados financieros un informe financiero de los administradores que describa y explique los principales aspectos relacionados con la actividad de la empresa, la posición financiera y las principales incertidumbres a las que se enfrenta. De forma más concreta debe contener información sobre los principales factores que han influido en la rentabilidad obtenida, así como sobre los cambios en el entorno, la respuesta a estos cambios y el efecto de los mismos. Debe informar sobre la política de inversión

realizada al objeto de mantener y mejorar la rentabilidad, así como de la política de dividendos. Asimismo, debe informar sobre las fuentes de financiación, propia y ajena, utilizada, así como sobre la gestión del riesgo.

- *Informes sobre Generación y Reparto del Valor Añadido, Informes Medioambientales, etc....*

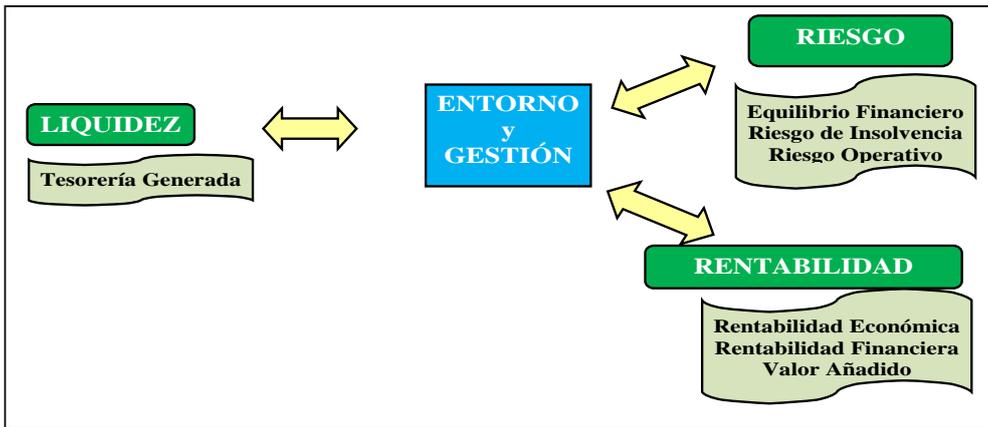
### 1.3.- Principales áreas de interés.

El análisis hay que enfocarlo desde una perspectiva interrelacionada y compleja. Centrarnos en aspectos parciales implica una limitación al alcance global del análisis. Anteriormente hemos presentado un conjunto de relaciones de interés entre aspectos significativos que caracterizan la situación económico-financiera de la empresa y las necesidades informativas de los usuarios de los estados contables.

La teoría financiera clásica define cualquier inversión en base a tres aspectos:

- **Liquidez:** *viene dada por la capacidad que tiene un activo en convertirse en dinero, en efectivo, sin una pérdida significativa de su valor. En consecuencia, es un aspecto que evalúa la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones de pago a corto plazo;*
- **Riesgo-Solvencia:** *evalúa la estabilidad financiera de la empresa. La capacidad de la empresa para con la disponibilidad y liquidez de sus activos hacer frente a la exigibilidad de sus deudas y obligaciones. Es un aspecto que considera la capacidad de la empresa de poder hacer frente a situaciones previstas e imprevistas. Es un aspecto básico en cuanto los accionistas y los prestamistas exigen rendimientos o remuneraciones atendiendo al riesgo asumido;*
- **Rentabilidad:** *evalúa la capacidad de generación de beneficio de la empresa. Se observa desde la perspectiva de la inversión, así como desde la perspectiva de la financiación, fundamentalmente desde la del interés de los accionistas.*

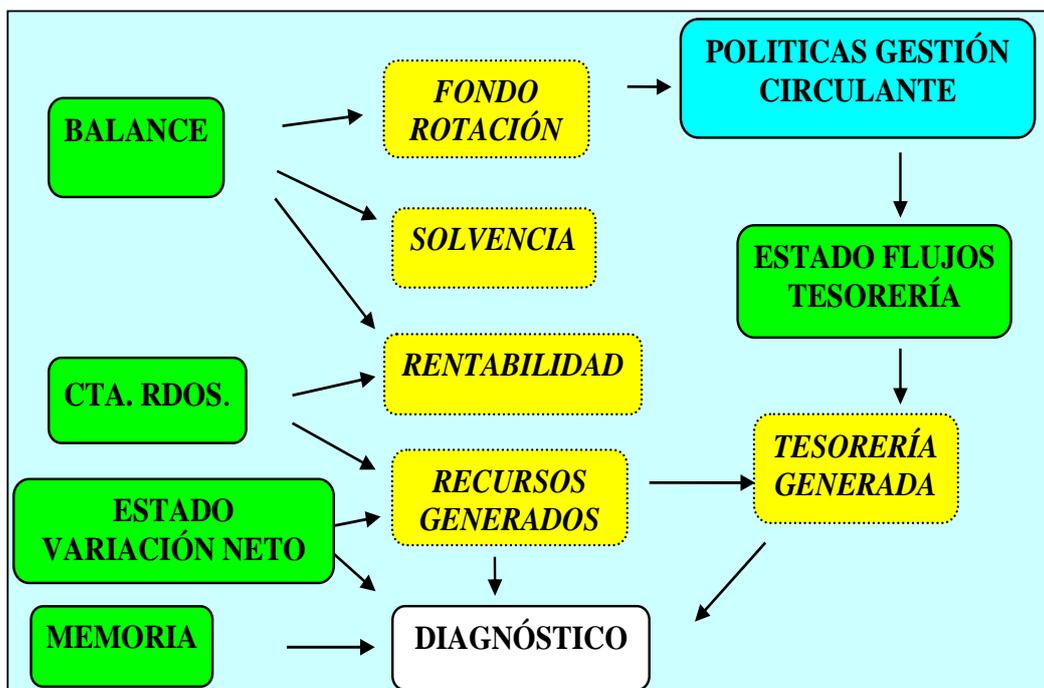
Además, la realidad de la empresa, es decir, su situación, está condicionada en gran medida por las decisiones de gestión y por el entorno económico que le afecta. Toda decisión de gestión o cambio en las condiciones del entorno afectará de alguna forma a la empresa. Es desde esta perspectiva interrelacionada bajo la cual debemos enfocar el análisis.



CARABALLO

Por ejemplo, una situación de disminución en los tipos de interés puede provocar decisiones sobre la refinanciación de la deuda o sobre la suscripción de nueva deuda. Si consideramos esta última opción, tal decisión tendrá un efecto directo sobre la liquidez de la empresa, sobre su solvencia y habrá que considerar su efecto sobre la rentabilidad.

Tal como hemos señalado, son las cuentas anuales las que fundamentalmente «alimentan» el proceso de análisis. Dicha información es procesada aplicando herramientas y técnicas que vamos a utilizar para analizar los diferentes aspectos de interés. El siguiente cuadro pretende visualizar este esquema de trabajo.



#### 1.4.- Metodología e Instrumentos de Análisis.

El análisis de la información financiera requiere, además de conocer su estructura y contenido, el conocimiento y comprensión de las bases con que ha sido elaborada. Esto es, normas y principios contables, así como criterios de valoración. El desconocimiento de estas bases afecta indudablemente a la capacidad de análisis del usuario. Por ello, es fundamental la información proporcionada sobre las bases utilizadas en la elaboración de los estados financieros y en las políticas contables empleadas.

La metodología que seguimos a la hora de realizar el análisis contable la podemos sintetizar en las siguientes seis fases.

➤ **Recogida de datos.** Debemos de disponer de las Cuentas Anuales de la empresa que vamos a analizar y de toda aquella documentación complementaria que nos aporte información –Informe de Auditoría, Informe de Gestión, Informes de los Administradores o de la Empresa, Informes y Análisis Oficiales (sectoriales, de coyuntura económica, etc...), Informes de Asociaciones Empresariales, Artículos de la prensa especializada, etc...-. Además, al menos, para poder observar una mínima tendencia de las diferentes variables, tendríamos que contar con los datos e información correspondientes a tres ejercicios económicos.

➤ **Inspección de los Estados Contables.** Antes de comenzar el proceso de elaboración de datos, es del todo necesario y recomendable leer con detenimiento los documentos sobre los que vamos a plantear el análisis. En este sentido es muy interesante realizar una lectura pausada de la Memoria, considerando no sólo la información cuantitativa que proporciona sino atendiendo fundamentalmente a la información cualitativa que proporciona sobre la empresa, su actividad y sobre elementos clave para evaluar la situación de la misma. El objetivo en esta fase es familiarizarse con la información de la empresa a analizar.

➤ **Elaboración de los datos.** Fase que proporciona objetividad al análisis. Aplicamos las diferentes herramientas y técnicas de análisis con el objetivo de elaborar las hojas de trabajo sobre las que se sustenta el análisis.

➤ **Interpretación de los datos.** Se analizan los datos obtenidos.

➤ **Formulación de hipótesis.** Se formulan diferentes hipótesis a partir de las cuales constatamos los datos obtenidos.

➤ **Diagnóstico.** Se determina la situación actual de la empresa, las causas que la han llevado a esta situación y, en la medida de lo posible, se indicarán las posibles consecuencias futuras.

Por ejemplo, nos situamos en la cuarta fase, *Interpretación de los datos*, y constatamos que la partida Clientes presenta un saldo muy elevado habiendo sufrido un incremento muy significativo durante el ejercicio.

Pasamos a la siguiente fase, *Formulación de hipótesis*, y planteamos dos posibilidades que pueden explicar este saldo de la partida Clientes:

- La empresa ha incrementado considerablemente sus ventas;
- La empresa mantiene los niveles de venta y tiene problemas de cobro a sus clientes, con lo que el período de cobro se ha alargado respecto al ejercicio anterior.

La primera hipótesis se descarta debido a que analizamos la cuenta de resultados y observamos que las ventas se han mantenido en niveles similares a los de ejercicios anteriores. En la fase de elaboración de datos habíamos calculado los periodos medios de maduración, y observamos cómo el subperíodo de cobro ha aumentado de forma considerable en este ejercicio respecto a ejercicios anteriores.

Estamos en situación de poder afirmar que la empresa presenta necesidades de financiación por la fuerte inversión que presenta en Clientes debido a que la gestión del cobro ha empeorado al alargarse el tiempo medio que la empresa necesita para completarlo. Si esta situación se mantiene o se acentúa, es decir, no se corrige, la empresa incrementa su riesgo de incurrir en un proceso concursal (situación de suspensión de pagos que, a su vez, podría derivar en una situación de quiebra y consiguiente liquidación).

En cuanto a los Instrumentos, fundamentalmente, vamos a utilizar:

❖ ***Diferencias en Valores Absolutos.*** Diferencias entre variables obtenidas de las cuentas anuales al objeto de determinar otras variables significativas para el análisis contable.

Por ejemplo, a partir de datos de Balance, calcularemos la variable Fondo de Rotación como diferencia entre el valor del Activo Circulante y del valor del Pasivo Circulante o como la diferencia entre el valor de los Capitales Permanentes y el valor del Inmovilizado. A su vez, a partir de la Cuenta de Resultados calcularemos el valor del Margen Bruto Comercial como diferencia entre las Ventas Netas y el Coste de Ventas.

❖ ***Ratios. Relación entre las variables.***

- *Valores relativos (Números Verticales).* Facilitan establecer proporciones entre las variables. Es válido para analizar, fundamentalmente, las estructuras de inversión, financiación o resultados.
- *Números índice (Números Horizontales).* Facilitan establecer la tendencia de las variables. Es válido para conocer la evolución de las diferentes variables y, en su caso, la evolución de las citadas estructuras.

La *Ratio* es el cociente que expresa la relación entre dos variables, donde la variable del numerador se expresa en términos de la del denominador.

Por ejemplo, si construimos el ratio de Rentabilidad Económica:

$$\text{Rentabilidad Económica} = (\text{Beneficio} / \text{Activo Total Neto Medio}) \times 100 = 5\%$$

*Lectura: de cada 100 unidades monetarias invertidas en la empresa, los gestores de la misma con la utilización de dichos recursos, activos, han sido capaces de generar 5 unidades monetarias en forma de beneficios.*

Para la construcción de los ratios se deben seguir unas mínimas reglas:

- *Relación económica significativa entre numerador y denominador.* Se pueden construir una infinidad de ratios, pero no todos facilitarán información significativa y útil desde un punto de vista económico. Las dos variables a considerar deben «guardar» una relación económica que contribuyan a explicar un determinado

aspecto. Ambas variables pueden formar parte del mismo estado contable o pueden tomarse de estados contables diferentes.

- *Relación funcional o causa-efecto.* El ratio nos debe confirmar, precisar, lo que creemos que está ocurriendo. Por ejemplo, si sabemos que la empresa con un nivel muy similar de inversión ha incrementado considerablemente sus beneficios, podemos afirmar que ha incrementado su rentabilidad económica. El ratio nos confirma y precisa «cuanta» rentabilidad económica «más» presenta la empresa respecto a ejercicios precedentes.
- *Interpretaciones negativas (desde el punto de vista económico).* El ratio funciona de forma muy eficaz como «chivato» de situaciones «peligrosas» para la empresa. Debemos buscar esos aspectos peligrosos para la empresa, negativos desde el punto de vista económico, a efectos de poder adoptar las medidas de mejora oportunas.

A la hora de utilizar los ratios se podrá recurrir a:

- *Series temporales.* Analizar los ratios a lo largo de los diferentes ejercicios, es decir, sobre una base histórica.
- *Análisis cruzado o inter-empresas.* Comparar los ratios de la empresa con la media del sector, con la mejor empresa del sector, etc....

Por último, también hay que tener presente las limitaciones y los aspectos críticos de los ratios, fundamentalmente en cuanto a:

- *Estaticidad.* Los ratios conforman una foto fija de la situación de la empresa a una fecha determinada, normalmente a la fecha de cierre. No informan de los flujos habidos durante el ejercicio, con lo que se pierde información de lo ocurrido durante dicho ejercicio. Si, por ejemplo, nos planteamos el análisis de una empresa competidora, para cuando la información pública está disponible para ser analizada han transcurrido al menos ocho o nueve meses con lo que la información pierde oportunidad, relevancia y, en consecuencia, utilidad para el usuario. Es útil cuando lo aplicamos en un análisis sin riesgos de pérdida de oportunidad de la información.
- *Manipulabilidad.* Existe riesgo de manipulación estadística, sobre todo, en su interpretación.

- *Correlación.* No por construir muchos ratios la información lograda es mejor ni más completa. Debemos construir los mínimos necesarios para satisfacer nuestras necesidades informativas.

## ESTUDIO DE CASO:

Universidad del País Vasco Euskal Herriko Unibertsitatea

**S S.A.**  
**Ejercicios 2009,2010 y 2011**

(Fecha de cierre de CC.AA. 31-12-XXXX)

**Cuentas Anuales**  
**Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

Amondarain, Caraballo, Zubiaur  
Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable  
2

Universidad del País Vasco Euskal Herriko Unibertsitatea

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Lectura de las Cuentas Anuales. Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.**

**OBJETO SOCIAL:** *Comercialización y venta de material eléctrico, así como el montaje de cuadros eléctricos*  
**Domicilio social y fiscal:** *Bizkaia*

**INFORMES DE AUDITORIA:**  
*Informe limpio, sin salvedades, en 2009 y 2010*  
*El informe de 2010 presenta una salvedad*  
*"No nos fue posible verificar el inventario físico de las existencias al 31 de diciembre de 2011, ni nos fue posible verificar mediante procedimientos alternativos de auditoría las unidades físicas correspondientes a las mencionadas existencias de la Sociedad a dicha fecha. En consecuencia, no podemos emitir una opinión sobre la razonabilidad de los saldos de los epígrafes "Existencias" del balance al 31 de diciembre de 2011 y del epígrafe "Aprovisionamientos - Consumos de Mercaderías", en la cuantía correspondiente a la variación de existencias que asciende a 152.512 euros (Véase Nota 16 de la memoria adjunta), de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha"*

**INFORME DE GESTIÓN:**

- **Situación de la Sociedad y Evolución de los Negocios.**  
*Entorno económico general difícil.*  
*Ejercicio 2009, disminución de la Cifra de Negocios y Resultado Positivo*  
*Ejercicio 2010, aumento de la Cifra de Negocios y Resultado Positivo.*  
*Ejercicio 2011, disminución de la Cifra de Negocios y Resultado Negativo.*  
*Empresa saneada financieramente.*
- **Hechos Posteriores.**  
*En el primer semestre del 2010, se incrementa significativamente el volumen de Cifra de Negocios y del Margen*  
*En los primeros semestres de 2011 y 2012 se mantiene el volumen de Cifra de Negocios y del Margen.*  
*En 2012 se pretende reducir la plantilla y reducir en 10% el salario de personal con miras a paliar las pérdidas y estabilizar el Balance.*
- **Evolución de la Sociedad.**  
*Durante los tres ejercicios, desarrollo de la actividad de forma satisfactoria esperando alcanzar los niveles de rentabilidad de ejercicios anteriores.*
- **Investigación y Desarrollo.**  
*Durante los tres ejercicios, no se realizan labores de investigación y desarrollo.*
- **Acciones Propias.**  
*Durante los tres ejercicios, no se han producido adquisiciones de acciones propias*

Amondarain, Caraballo, Zubiaur  
Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable  
3


  
**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S.S.A.**

**Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S.S.A.**

**ACTIVO NO CORRIENTE**

**Inmovilizaciones Inmateriales (Intangibles)**  
 Inversión realizada en bienes intangibles productivos. **Inversiones en Aplicaciones Informáticas**  
 Durante el ejercicio 2010 se han producido adiciones en aplicaciones informáticas por valor de 12.072€ y en 2011 por valor de 55€  
 Durante el ejercicio 2010 se ha procedido a dar de baja elementos del inmovilizado intangible por un valor neto contable de 2.083€ (Coste: 76.610 y Amortización Acumulada: 74.527).  
 Una pequeña parte del intangible en uso está completamente amortizado.

**Inmovilizaciones Materiales**  
 Inversión realizada en bienes físicos productivos, fundamentalmente en Terrenos y Construcciones, así como en Otras Instalaciones Técnicas y otro Inmovilizado Material (Instalaciones Técnicas, Maquinaria, Utillaje, Otras Instalaciones, Mobiliario, Equipos para Procesos de Información y Elementos de Transportes).  
 Durante el ejercicio 2009 se han producido adiciones en elementos del inmovilizado material por valor de 902€ (mobiliario) y en 2010 por valor de 1.245€ (equipos para procesos de información)  
 Durante el ejercicio 2009 se ha procedido a dar de baja elementos del inmovilizado material por un valor neto contable de 164€ (Coste: 81.639 y Amortización Acumulada: 81.475).

Seguros Contratados sobre el inmovilizado material para cubrir riesgos.  
 Bienes contratados en régimen de arrendamiento operativos.

	2009	2010	2011
Hasta un año	22.976	42.300	6.120
Entre uno y cinco años		57.600	
	<b>22.976</b>	<b>99.900</b>	<b>6.120</b>

**Inversiones Inmobiliarias**  
 Inversión realizada en Terrenos y Construcciones no afectos a la actividad pero de los cuales la empresa obtiene rentas o plusvalías. **No presenta.**

**Inversiones Financieras a largo plazo**

- Inmovilizaciones (Financieras) en Empresas del Grupo y Asociadas**  
 Inversión realizada en activos financieros de empresas del grupo y asociadas. **No presenta.**
- Inversiones Financieras a largo plazo**  
 Inversión realizada en activos financieros (Acciones y participaciones en capital, Créditos, Fianzas,...). **Presenta**  
**Participaciones en Instrumentos de Patrimonio y en Depósitos y Fianzas constituidas**

	2009			2010			2011		
Instrumentos de patrimonio									
Electroclub S.A	15.026	1,31%		15.026	1,31%		15.026	3,22%	
Centro Logístico Compartido Electro-Marcilla S.A	200.000	1,28%		200.000	1,28%		200.000	1,28%	
	<b>215.026</b>			<b>215.026</b>			<b>215.026</b>		

**Activos por Impuesto Diferido**  
 Créditos a largo plazo con la Hacienda pública resultado de liquidación del impuesto del impuesto sobre sociedades. **Presenta a partir de cierre 2011.**

Amondarain: Caraballo; Zubiaur  
 Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU
 Análisis Contable 4


  
**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S.S.A.**

**Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S.S.A.**

**ACTIVO CORRIENTE**

**Existencias**  
 Bienes para la comercialización: **Mercaderías**

	2009	2010	2011
Compras de Mercaderías	5.750.559	6.189.165	4.408.449
Variación de Existencias de Mercaderías	202.807	(92.784)	152.512
<b>CONSUMOS DE MERCADERÍAS</b>	<b>5.953.366</b>	<b>6.096.381</b>	<b>4.560.961</b>
Trabajos realizados por otras empresas		127.231	0
Deterioro de Mercaderías	(43.822)	7.690	0
<b>APROVISIONAMIENTOS</b>	<b>5.909.544</b>	<b>6.231.302</b>	<b>4.560.961</b>
Comerciales (Mercaderías)	1.829.429	1.922.213	1.769.701
Correcciones Valorativas por Deterioro	(49.668)	(57.358)	(57.358)
<b>EXISTENCIAS</b>	<b>1.779.761</b>	<b>1.864.855</b>	<b>1.712.343</b>

**Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar**  
 Derechos de cobro frente a **Cientes y Administraciones públicas**

	2009	2010	2011
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2.865.444	2.412.638	1.848.373
Correcciones Valorativas por Deterioro	(27.244)	(59.984)	(93.650)
	<b>2.838.300</b>	<b>2.352.654</b>	<b>1.754.723</b>

**Inversiones Financieras a corto plazo**  
**No Presenta**

**Ajustes por Periodificación**  
 Gastos que corresponden a dos o más ejercicios y que han sido pagados por «adelantado». Esto es, mientras que el pago ha sido realizado e imputado en su totalidad al ejercicio de origen, el gasto al que corresponde tal pago «afecta» en parte al ejercicio y a otro u otros posteriores. **No Presenta**

**Efectivo y Equivalentes**  
**Tesorería** (Caja y Bancos) y aquellos instrumentos de gestión de tesorería que son utilizados para rentabilizar transitoriamente superávits de tesorería o para cubrir transitoriamente déficits de tesorería.

Amondarain: Caraballo; Zubiaur  
 Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU
 Análisis Contable 5


  
 Universidad del País Vasco
   
 Euskal Herriko Unibertsitatea

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
*Análisis de caso: S.S.A.*

**Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S.S.A.**

**PATRIMONIO NETO**

**Fondos Propios**  
**Capital Escriturado (y Prima de Emisión):** Aportaciones, normalmente monetarias, de los accionistas. El Capital social está constituido por 127.000 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

**Reservas:** Acumulación de resultados positivos sobre los que la Entidad toma la decisión de mantenerlos en la Entidad. En 2009, 2010 y 2011 ambos tipos de reservas aumentan. Se corresponde con la distribución del resultado de 2008, 2009 y 2010. En 2011 la empresa presenta pérdidas.

- > **Legal y Estatutarias**  
De acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de capital, las sociedades destinarán a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 205 del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 205 del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.
- > **Otras Reservas (Reservas Voluntarias y Diferencia por Ajuste del Capital al Euro –residual-)**

**Resultado del Ejercicio:** [120.961 (2008); 8.267 (2009); 2.070 (2010); -125.902 (2011)]

**Ajustes por cambios de valor**  
Variaciones en el valor razonable de *Activos financieros mantenidos para la venta* que no se llevan a la Cuenta de resultados hasta que el activo financiero cause baja, sino que directamente se llevan a Patrimonio Neto. **No presenta.**

**Subvenciones de capital, donaciones y legados recibidos**  
**No presenta.**

Amondarain; Caraballo; Zubiaur Análisis Contable  
Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU 6


  
 Universidad del País Vasco
   
 Euskal Herriko Unibertsitatea

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
*Análisis de caso: S.S.A.*

**Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S.S.A.**

**PASIVO NO CORRIENTE**

**Provisiones**  
Obligaciones expresas o tácitas a largo plazo, claramente especificadas en cuanto a su naturaleza, pero que, en la fecha de cierre del ejercicio, son indeterminadas en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán. **No presenta**

**Deudas a largo plazo**  
Préstamos con **Entidades de Crédito. Préstamo Hipotecario (sobre un pabellón) y Préstamo ICO**

	2009	2010	2011
Préstamo Hipotecario	190.893	161.172	127.659
Préstamo ICO	46.666	6.667	
<b>Total</b>	<b>237.559</b>	<b>167.839</b>	<b>127.659</b>

Horizonte temporal para la cancelación del préstamo hipotecario: 2016 y siguientes

**Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas**  
**No presenta**

**Pasivos por Impuesto Diferido**  
Deudas a largo plazo con la Hacienda pública resultado de liquidación del impuesto sobre sociedades.

Amondarain; Caraballo; Zubiaur Análisis Contable  
Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU 7


  
**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.**

**PASIVO CORRIENTE**

**Deudas a corto plazo**  
 Préstamos e intereses devengados con **Entidades de Crédito**

	Limite	2009	2010	2011
Préstamo Hipotecario		36.863	33.449	33.761
Préstamo ICO		40.000	270.000	206.666
Créditos dispuestos	200.000	110.000	177.000	45.803
Efectos Descontados Pendientes de Vencimiento		772.406	816.376	1.017.434
		959.269	1.296.825	1.303.664

**Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas**  
**No Presenta**

**Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar**  
**Proveedores:** Deudas por la compra de mercaderías para su venta  
**Proveedores empresas del grupo. No Presenta**  
**Acreedores varios:** Deudas con terceros por bienes y servicios accesorios a la actividad principal de S S.A.  
**Personal:** Deudas por sueldos y salarios con los trabajadores de la Entidad, tanto del personal de la plantilla deportiva como del personal no deportivo. **No Presenta**  
**Pasivos por Impuesto Diferido:** Deudas a largo plazo con la Hacienda pública resultado de liquidación del impuesto sobre sociedades.  
**Administraciones públicas:** Deudas con la Administración pública por impuestos y obligaciones sociales, fundamentalmente, -IVA, IRPF, Seguridad Social y otros-  
**Ajustes por Periodificación**  
**No Presenta**  
 Ingresos que corresponden a dos o más ejercicios y que han sido cobrados por «adelantado». Esto es, mientras que el cobro ha sido realizado e imputado en su totalidad al ejercicio de origen, el ingreso al que corresponde tal cobro «afecta» en parte al ejercicio y a otro u otros posteriores. Fundamentalmente corresponden a la periodificación de la renovación de las cuotas que pagan los socios por el abono anual. Este pago se realiza a primeros de año, pero el ejercicio económico se cierra a 30 de junio, luego una parte hay que imputarla como ingreso del ejercicio que se cobra y otra corresponde, desde la perspectiva económica, al ejercicio siguiente.

Amondarain; Caraballo; Zubiaur  
 Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable  
8


  
 Universidad del País Vasco
   
 Euskal Herriko Unibertsitatea

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.**

**CUENTA DE RESULTADOS**

**Importe Neto de la Cifra de Negocios (variable de ingreso):** Se corresponde con las ventas de una empresa o los ingresos por prestación de servicios. Valoración, a precio de venta.

	2008	2009	2010	2011
	8.093.019	7.221.889	7.616.345	5.757.814

**Aprovisionamientos (variable de gasto):** Importe de los consumos de existencias y otros consumos y correcciones de valor incurridos para el desarrollo de la actividad y de la comercialización y, en consecuencia, para la obtención de la cifra neta de negocios. Están valorados a precio de coste.

**Otros ingresos de explotación (variable de ingreso):** Ingresos accesorios a la actividad y subvenciones de explotación

**Gasto de Personal (variable de gasto):** Gasto por retribuciones, cargas sociales y otras compensaciones a trabajadores de plantilla, fijos o eventuales.

**Número Medio de personas empleadas (a jornada completa):**

	2008	2009	2010	2011
Fijo	25	25	28	24
No Fijo	0	0	0	0

**Otros Gastos de Explotación (variable de gasto):** Fundamentalmente recoge conceptos tales como **servicios exteriores** (comunicaciones, reparaciones y conservación, servicios profesionales independientes, primas de seguros, servicios bancarios y similares, publicidad, propaganda y relaciones públicas, suministros y otros), **tributos** (impuestos locales), **pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales**, así como **otros gastos de gestión corriente**

**Amortización de inmovilizado (variable de gasto):** Reconocimiento de la depreciación sistemática anual sufrida por el inmovilizado intangible y material, por su aplicación al proceso productivo, y por las inversiones inmobiliarias

**Ingresos Financieros (variable de ingreso)**

**Gastos Financieros (variable de gasto)**

	2008	2009	2010	2011
Coste devengado por utilización de la Financiación Ajena	94.172	51.223	53.255	78.328

**Impuesto sobre beneficios**

	2008	2009	2010	2011
Impuesto Devengado [Gasto/(Crédito)]	26.842	2.342	654	(39.758)

Amondarain; Caraballo; Zubiaur  
 Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable  
9

## CUESTIONARIO DE AUTOEVALUACIÓN:

(Verdadero/Falso)

**1.- El análisis contable es un sistema de transformación de la información que pretende reducir el grado y las áreas de incertidumbre en el proceso de toma de decisiones.**

Respuesta

**2.- El análisis contable pretende determinar la situación actual de la empresa, las causas que han llevado a esa situación y, en la medida de lo posible, mostrar las perspectivas futuras de la empresa.**

Respuesta

**3.- El análisis contable tiene como objetivo exclusivo el análisis de la rentabilidad en cuanto muestra la mayor preocupación del accionista de la empresa**

Respuesta

**4.- El análisis contable se soporta de forma exclusiva en la información que aporta el Balance de Situación que presenta la empresa en cuanto documento principal del modelo contable actual.**

Respuesta

**5.- El informe de Auditoría, realizado por un experto contable independiente a la empresa, presenta un avance del análisis sobre la situación financiera de la empresa.**

Respuesta

**6.- El análisis contable descansa sobre la base de un conocimiento profundo del modelo contable y sobre un conocimiento de las herramientas y técnicas de análisis.**

Respuesta

**7.- La cuenta de resultados nos aporta información sobre los flujos de efectivo producidos en el ejercicio por actividades ligadas a la explotación, inversión y financiación.**

Respuesta

**8.- La metodología en la que se soporta el análisis contable tiene por objetivo y fin último la elaboración de datos a partir de las herramientas y técnicas propias de análisis.**

Respuesta

**9.- La utilización de Valores Relativos (Números Verticales) facilitan el análisis de estructuras.**

Respuesta

**10.- A la hora de construir un ratio debemos atender a la relación económica que se establece entre el numerador y el denominador aunque implique una interpretación económica negativa del mismo.**

Respuesta