

# TEMA 3.

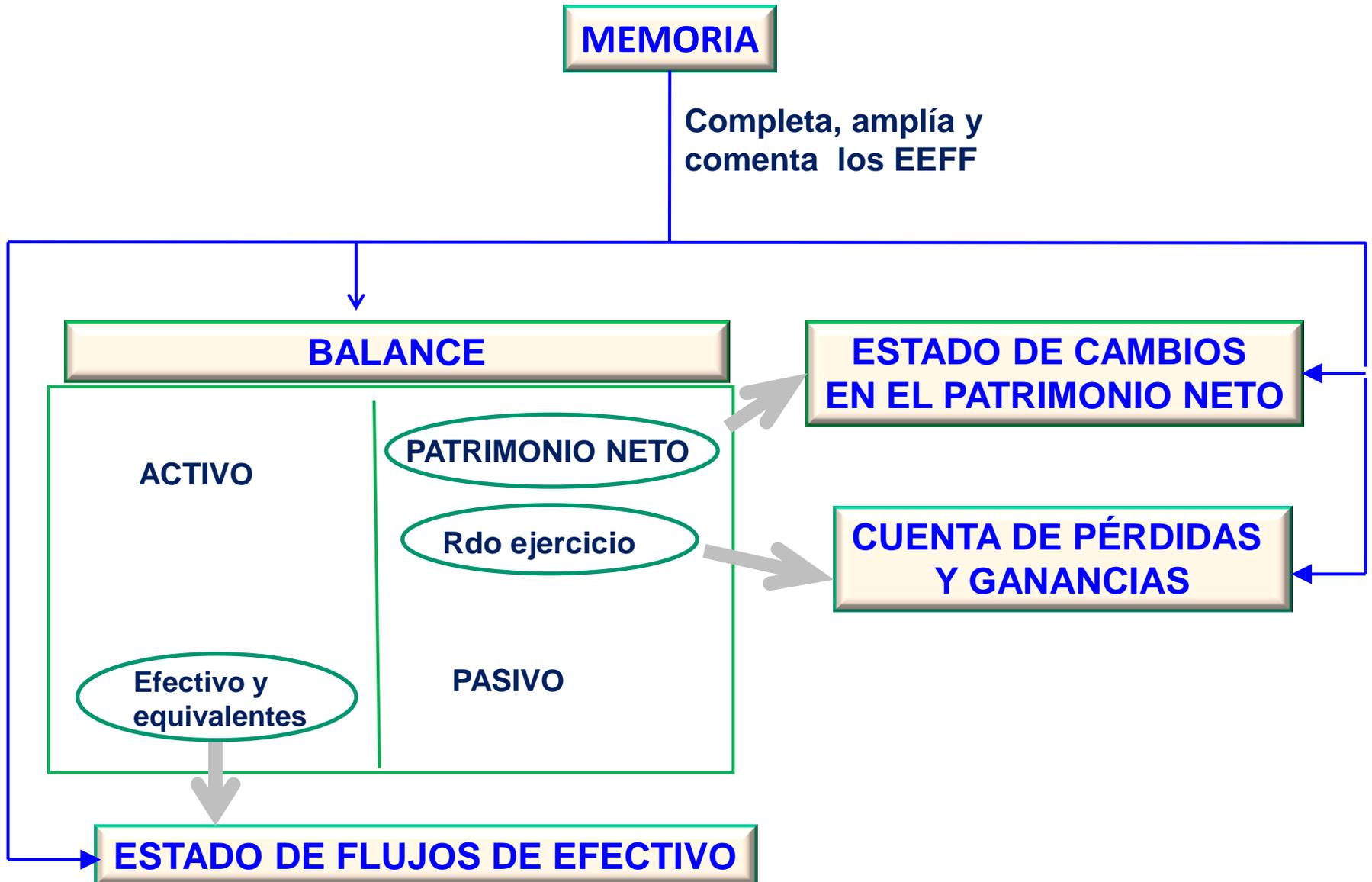
## LOS ESTADOS FINANCIEROS II

- 3.1. El estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN).
- 3.2. El estado de flujos de efectivo (EFE).
- 3.3. La memoria.
- 3.4. El informe de gestión y el informe de auditoría.
- 3.5. Preparación de los estados financieros para el análisis.
- 3.6. Técnicas generales de análisis de los estados financieros.

### Bibliografía:

Garrido e Íñiguez (2010): Caps. 4, 5 y 6.

# INTRODUCCIÓN

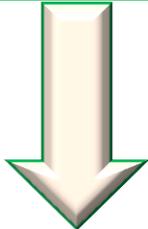


## ■ 3.1. EL ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIO NETO (ECPN)

- ❑ Nuevo documento contable incorporado por el PGC a las cuentas anuales que informa de todas las operaciones que modifican los componentes del patrimonio neto en el ejercicio económico.
- ❑ Se regula en la norma 8ª de elaboración de las cuentas anuales.
- ❑ Tiene dos partes que constituyen subestados o documentos:
  1. El estado de ingresos y gastos reconocidos (EIGR)  
Sólo hay dos modelos, normal y abreviado. No obligatorio en pymes.
  2. El estado total de cambios en el patrimonio neto (ETCPN).  
Obligatorio para todas las empresas, pero con menor detalle en los modelos abreviado y de pymes.

## ■ 3.1. EL ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIO NETO (ECPN)

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS  
(EIGR)**



**A) EL RESULTADO DEL EJERCICIO RECOGIDO EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO**

**C) TRANSFERENCIAS REALIZADAS DESDE EL PATRIMONIO NETO A PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Los apartados B) y C) se cumplimentan con la información recogida en los grupos 8 y 9 del PGC: Gastos e ingresos imputados al patrimonio neto

# ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Nº CUENTAS		Notas en la memoria	<u>200X</u>	<u>200X-1</u>
	<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
(800),(89),900,991,992	<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
(810),910	<b>I. Por valoración instrumentos financieros.</b>			
94	1. Activos financieros disponibles para la venta.			
(85),95	2. Otros ingresos/gastos.			
(8300)*,8301*,(833),834,835,838	<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>			
	<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>			
	<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.</b>			
	<b>V. Efecto impositivo.</b>			
	<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)</b>			
(802),902,993,994	<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
	<b>VI. Por valoración de instrumentos financieros.</b>			
	1. Activos financieros disponibles para la venta.			
	2. Otros ingresos/gastos.			
(812),912	<b>VII. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>			
(84)	<b>VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>			
8301*,(836),(837)	<b>IX. Efecto impositivo.</b>			
	<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>			

\* Su signo puede ser positivo o negativo

## ■ 3.1. EL ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIO NETO (ECPN)

### ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (ETCPN)



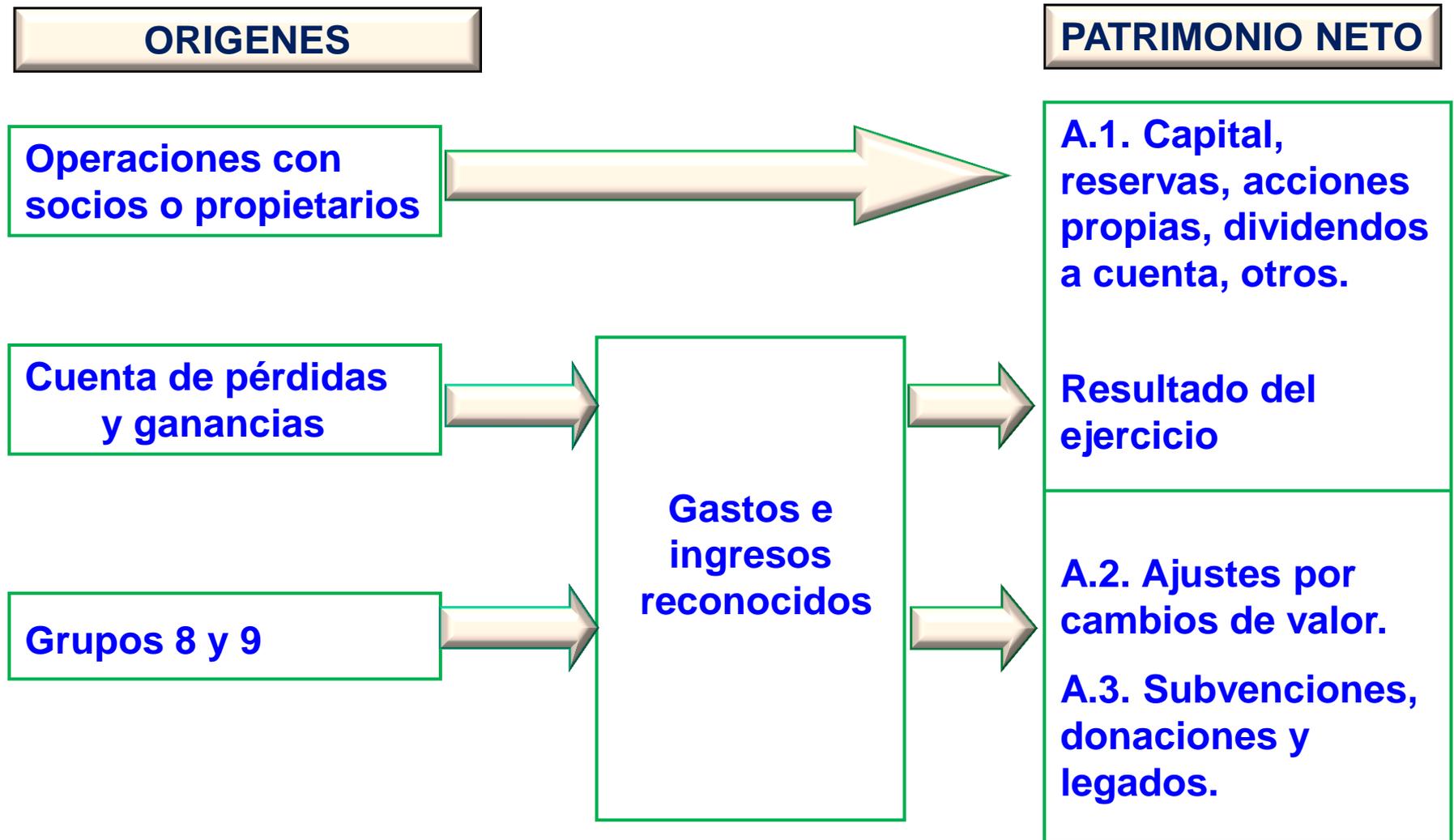
Recoge los cambios en el PN durante dos ejercicios

SI NOS CENTRAMOS EN LA INFORMACIÓN DE UN EJERCICIO:

- ✓ SALDO AJUSTADO DEL PN AL INICIO DEL EJERCICIO 200X
- ✓ TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS.
- ✓ OPERACIONES CON SOCIOS O PROPIETARIOS: aumentos de capital, reducciones de capital, operaciones con acciones o participaciones propias, distribución de dividendos...
- ✓ OTRAS VARIACIONES DEL PN: cambios criterios contables, corrección de errores...
- ✓ SALDO FINAL DEL PN AL FINAL DEL EJERCICIO 200X



## 3.1. EL ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIO NETO (ECPN)



## ■ 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

- ❑ Documento que informa sobre el origen y la aplicación del efectivo y otros activos líquidos equivalentes durante un ejercicio económico.
- ❑ Cuenta de P y G  Flujos Económicos: Ingresos y Gastos
- ❑ EFE  Flujos Monetarios: Cobros y Pagos
- ❑ Los movimientos de efectivo y activos líquidos equivalentes (en adelante efectivo) se ordenan por categorías o actividades: **EXPLOTACIÓN, FINANCIACIÓN E INVERSIÓN.**
- ❑ Objetivo: evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo en la actualidad y en el futuro. Podemos conocer en qué tipo de actividad se ha generado el efectivo y dónde se ha empleado.
- ❑ Se regula en la norma 9ª de elaboración de las cuentas anuales.

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

- ❑ Hay dos métodos para la determinación de los flujos de efectivo por actividades: directo e indirecto.

### MÉTODO DIRECTO

Separa los conceptos de cobros y pagos

- ❑ Cobros de clientes o cobros por ventas
- ❑ Pagos a proveedores o pagos por compra
- ❑ Cobros por ingresos accesorios
- ❑ Pagos por gastos por servicios exteriores
- ❑ Pagos por gastos de personal
- ❑ Pagos por impuesto sobre beneficios

Flujos de efectivo de explotación

### MÉTODO INDIRECTO

Consiste en realizar ajustes al resultado para convertir éste en flujos de efectivo

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### PAGOS A PROVEEDORES

**Compras netas + Saldo inicial proveedores – Saldo final proveedores  
- Saldo inicial de anticipos a proveedores + Saldo final de anticipos a  
proveedores**

**EJEMPLO.** El consumo de mercaderías en 2010 fue 154.000€. Las existencias iniciales de mercaderías 34.000€ y las finales 23.000€. La deuda inicial con proveedores era 8.000€ y la deuda final 13.000€. Además, el saldo final de anticipos a proveedores era 10.000€.

<b>+ Compras netas (154.000 -34.000 + 23.000)</b>	<b>143.000</b>
<b>+Saldo inicial de proveedores</b>	<b>8.000</b>
<b>-Saldo final de proveedores</b>	<b>(13.000)</b>
<b>+ Saldo final anticipo a proveedores</b>	<b>10.000</b>
<b>Pagos a proveedores en 2010</b>	<b>148.000</b>

## ■ 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### **A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:**

“Son, fundamentalmente, los ocasionados por las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa, así como por otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación” (Norma 9ª elaboración cuentas anuales).

- El concepto de explotación en el EFE difiere del recogido en la cuenta de pérdidas y ganancia:
  - Comprende los flujos de efectivo que tienen su origen en las actividades ordinarias o recurrentes y los originados por gastos e ingresos financieros que se repiten periódicamente.
  - No obstante, no incluye los cobros de las subvenciones de capital ni los flujos por la venta de activos no corrientes.
- Parte de la literatura contable los denomina *Flujos de Efectivo de las Operaciones*.

## ■ 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

1. RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

2. AJUSTES AL RESULTADO

2a. Ajustes por correcciones valorativas

Por la eliminación de gastos e ingresos que no suponen movimientos de efectivo: amortizaciones, correcciones valorativas por deterioro.... Apartados a), b), c), d), i), j), k). LOS GASTOS QUE NO AFECTAN A LA Tª EXIGEN UN AJUSTE (+). LOS INGRESOS QUE NO AFECTAN A LA Tª UN AJUSTE (-).

2b. Ajustes por operaciones que no son de explotación

Por la eliminación de gastos e ingresos que deben clasificarse como flujos de actividades de inversión y financiación: apartados e) f) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado e instrumentos financieros.

2c. Ajustes para eliminar los gastos e ingresos financieros, de los que se informa directamente.

Por la eliminación de los gastos e ingresos financieros que aparecen en las actividades de explotación, pero por el método directo: apartados g) h).

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### 3. CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE

Son ajustes para eliminar las variaciones habidas en el capital corriente o capital circulante que tienen su origen en diferencias temporales entre la corriente real y monetaria de las actividades de explotación: ventas de bienes y servicios que no se han cobrado, compras a proveedores que no se han pagado....

$\Delta$  ACTIVOS CORRIENTES Y  $\partial$  PASIVOS CORRIENTES  AJUSTE (-)

$\partial$  ACTIVOS CORRIENTES Y  $\Delta$  PASIVOS CORRIENTES  AJUSTE (+)

### 4. OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Recoge:

- Las partidas financieras de las que se informa por el método directo: pago de intereses, cobro de dividendos y cobro de intereses
- El movimiento de efectivo por impuesto de beneficios.

## **A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN**

**1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.**

**2. Ajustes del resultado.**

- a) Amortización del inmovilizado (+).
- b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).
- c) Variación de provisiones (+/-).
- d) Imputación de subvenciones (-)
- e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).
- f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).
- g) Ingresos financieros (-).
- h) Gastos financieros (+).
- i) Diferencias de cambio (+/-).
- j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).
- k) Otros ingresos y gastos (-/+).

**3. Cambios en el capital corriente.**

- a) Existencias (+/-).
- b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).
- c) Otros activos corrientes (+/-).
- d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).
- e) Otros pasivos corrientes (+/-).
- f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).

**4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.**

- a) Pagos de intereses (-).
- b) Cobros de dividendos (+).
- c) Cobros de intereses (+).
- d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+).

**5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)**

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### EJEMPLO 1

La empresa FLUXO1 presenta un resultado antes de impuestos de 16.000€; cifra que incluye **amortización contable por 2.000€ e imputación de subvenciones de capital por 500€**. SUPONIENDO QUE TODAS LA OPERACIONES HAN SIDO AL CONTADO, DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN.

<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>	<b>16.000</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>(1.500)</b>
a) Amortización del inmovilizado (+).	2.000
d) Imputación de subvenciones (-)	(500)
<b>5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>17.500</b>

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### EJEMPLO 2

La empresa FLUXO2 presenta un resultado antes de impuestos de 16.000€; cifra que incluye **amortización contable por 2.000€, reversión del deterioro del inmovilizado material 300€, ajuste negativo a valor razonable de la cartera de negociación 1.000€, pérdidas por la venta de inmovilizado material 400€, ingresos por dividendos 150€ y gastos por intereses de deudas 200€.** SUPONIENDO QUE TODAS LA OPERACIONES HAN SIDO AL CONTADO, DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN.

<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>	<b>16.000</b>
<b>2. Ajustes del resultado.</b>	<b>3.150</b>
a) Amortización del inmovilizado (+).	2.000
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	(300)
e) Resultados por bajas y enajenaciones (+/-)	400
g) Ingresos financieros (-)	(150)
h) Gastos financieros (+)	200
j) Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	1.000
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>	<b>(50)</b>
a) Pagos por intereses (-)	(200)
b) Cobros por dividendos (+)	150
<b>5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>19.100</b>

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### EJEMPLO 3.

La empresa FLUXO3 presenta un resultado antes de impuestos de 16.000€, cifra que incluye **amortización contable por 2.000€ . NO TODAS COMPRAS Y VENTAS HAN SIDO AL CONTADO.** El balance de situación presenta la siguiente información: **existencias iniciales 400 € y existencias finales 900€; saldo inicial de clientes 2.000€ y saldo final 2.400€; saldo inicial de proveedores 1.000€ y saldo final 700€.**  
**DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN.**

<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>	<b>16.000</b>
<b>2. Ajustes del resultado.</b>	<b>2.000</b>
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.000
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>(1.200)</b>
a) Existencias (+/-)	(500)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	(400)
c) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(300)
<b>5. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>16.800</b>

## ■ 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### **B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

“Son los pagos que tienen su origen en la adquisición de activos no corrientes y otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, tales como inmovilizados intangibles, materiales, inversiones inmobiliarias o inversiones financieras, así como los cobros procedentes de su enajenación o de su amortización al vencimiento” (Norma 9ª elaboración cuentas anuales).

➤ En consecuencia, son los flujos de efectivo con origen en la adquisición y venta de todos los activos no corrientes (incluidas las inversiones financieras a largo plazo) , así como la adquisición, venta y/o amortización de inversiones financieras a corto plazo.

➤ En el PGC se recogen por el método directo, distinguiendo:

Pagos por inversiones (-)

Cobros por desinversiones (+)

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

#### 6. Pagos por inversiones (-)

- a) Empresas del grupo y asociadas.
- b) Inmovilizado intangible.
- c) Inmovilizado material.
- d) Inversiones inmobiliarias.
- e) Otros activos financieros.
- f) Activos no corrientes mantenidos para venta.
- g) Otros activos.

#### 7. Cobros por desinversiones (+)

- a) Empresas del grupo y asociadas.
- b) Inmovilizado intangible.
- c) Inmovilizado material.
- d) Inversiones inmobiliarias.
- e) Otros activos financieros.
- f) Activos no corrientes mantenidos para venta.
- g) Otros activos.

#### 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6).

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### EJEMPLO 4

La empresa FLUXO4 realiza las siguientes OPERACIONES AL CONTADO: **vende unos terrenos por 17.000 €; compra una nave industrial por 21.000 €; compra acciones de telefónica por 3.000€ y vende unos bonos por 5.000 €.** DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.

<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>(24.000)</b>
c) Inmovilizado material	(21.000)
e) Otros activos financieros	(3.000)
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>22.000</b>
c) Inmovilizado material	17.000
e) Otros activos financieros	5.000
<b>8. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(2.000)</b>

## ■ 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

**C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:**  
“Son los cobros procedentes de la adquisición por terceros de títulos valores emitidos por la empresa o de recursos concedidos por entidades financieras o terceros, en forma de préstamos u otros instrumentos de financiación, así como los pagos realizados por amortización o devolución de las cantidades aportadas por ellos. Figurarán también... los pagos a favor de los accionistas en concepto de dividendos” (Norma 9ª elaboración cuentas anuales).

➤ Recoge los cambios en la tesorería procedente de la estructura financiera, distinguiendo el PGC:

- Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio, con origen en el capital social, acciones propias, subvenciones de capital...

- Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero. Pasivos financieros a LP o CP que no forman parte de la explotación: emisión y amortización de obligaciones y bonos, préstamos, pagos a proveedores de inmovilizado.....

- Pagos por dividendos

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

#### 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.

- a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+).
- b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-).
- c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).
- d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+).
- e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).

#### 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.

- a) Emisión
  - 1. Obligaciones y valores similares (+).
  - 2. Deudas con entidades de crédito (+).
  - 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).
  - 4. Otras deudas (+).
- b) Devolución y amortización de
  - 1. Obligaciones y valores similares (-).
  - 2. Deudas con entidades de crédito (-).
  - 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).
  - 4. Otras deudas(-).

#### 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.

- a) Dividendos (-).
- b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).

#### 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 - 11).

## 3.2. EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EFE)

### **EJEMPLO 5**

La empresa FLUXO 5 realiza las siguientes operaciones: **amplia capital con aportaciones dinerarias y sin desembolsos pendientes por 25.000€, obtiene un préstamo a LP por 10.000€ descontados los gastos, paga 3.000€ de dividendos, amortiza un préstamo a CP por 6.000€.** DETERMINE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN.

<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>25.000</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	25.000
<b>10. Cobros por instrumentos de pasivos financieros</b>	<b>4.000</b>
a) Emisión:	10.000
Deudas con entidades de crédito (+)	
b) Devolución y amortización:	(6.000)
Deudas con entidades de crédito (-)	
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros.</b>	<b>(3.000)</b>
a) Dividendos (-)	(3.000)
<b>12. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>26.000</b>

Nota: Los pagos por dividendos forman parte de los flujos de efectivo de financiación, pero los pagos por intereses de los flujos de efectivo de explotación.

### ■ 3.3. LA MEMORIA

- ❑ La memoria, denominada en otros países “notas a los estados financieros”, completa, amplía y comenta la información contenida en los otros documentos que integran las cuentas anuales.
- ❑ Se regula en la norma 10ª de elaboración de la cuentas anuales:
  - “El modelo de memoria recoge la información mínima a cumplimentar; no obstante, en aquellos casos en que la información que se solicita no sea significativa no se cumplimentarán los apartados correspondientes”.
  - “Deberá indicarse cualquier otra información no incluida en el modelo de la memoria que sea necesaria para ....facilitar la comprensión de las cuentas anuales”.
- ❑ La memoria abreviada, que es idéntica a la de pymes, se estructura en 13 puntos. La memoria normal se estructura en 25 puntos

## ■ 3.3. LA MEMORIA. Modelo Normal

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

### ■ 3.3. LA MEMORIA. Modelo abreviado

1. Actividad de la empresa
2. Bases de presentación de las cuentas anuales
3. Aplicación de resultados
4. Normas de registro y valoración
5. Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias
6. Activos financieros
7. Pasivos financieros
8. Fondos propios
9. Situación fiscal
10. Ingresos y gastos
11. Subvenciones, donaciones y legados
12. Operaciones con partes vinculadas
13. Otra información

## ■ 3.4. EL INFORME DE GESTIÓN

- ❑ Información complementaria a las cuentas anuales, obligatoria por el TRLSC para las sociedades que deban formular el balance normal (artículo 262) .
- ❑ “Contiene una exposición fiel sobre la evolución de los negocios y la situación de la sociedad, junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta”.
- ❑ Basado en información no financiera, no incluida en los estados financieros: acontecimientos importantes posteriores al cierre, evolución previsible de la sociedad, actividades en I+D, adquisición de acciones propias....
- ❑ Los datos que refleja son fundamentalmente de naturaleza previsional.

## ■ 3.4. EL INFORME DE AUDITORÍA

Regulado en la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modifica la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, así como en los artículos 263-271 del TRLSC.

**Concepto:** “La auditoría de cuentas consistirá en verificar y dictaminar si las cuentas anuales expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad auditada, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le sea aplicable; también comprenderá, en su caso, la verificación de la concordancia el informe de gestión con dichas cuentas” (Ley 12/2010, Artículo 1) .

Obligatoria, entre otras, para las sociedades que deban formular el balance normal.

El informe de auditoría de las cuentas anuales debe recoger de forma clara y precisa la opinión del auditor.

## ■ 3.5. PREPARACIÓN DE LOS EEFF PARA EL ANÁLISIS

### AJUSTES A LA INFORMACIÓN RECOGIDA EN LOS EEFF:

#### 1. FALTA DE FIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

Por ejemplo, el informe de auditoría puede recoger una salvedad o una opinión denegada:

- ✓ Hay una previsible deuda fiscal no recogida en los EEFF.
- ✓ En los saldos de clientes hay importes pendientes de cobro con una antigüedad superior al año.
- ✓ La empresa ha contabilizado y recibido subvenciones de capital , pero ha incumplido las condiciones.

## ■ 3.5. PREPARACIÓN DE LOS EEFF PARA EL ANÁLISIS

### 2. PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

Si se conoce la distribución del resultado acordada por la Junta General, lo usual es eliminar del patrimonio neto la parte del beneficio destinada a dividendos.

	Ejercicio 2010
Beneficio del ejercicio	100.000
A reservas voluntarias	20.000
A Dividendos	80.000

Supongamos que el importe de los dividendos se desglosa en:

Dividendo a cuenta: 50.000

Dividendo complementario: 30.000

### 3. PASIVOS VINCULADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Hay posturas a favor de que aparezcan restando a los activos no corrientes mantenidos para la venta.

## 3.5. PREPARACIÓN DE LOS EEF PARA EL ANÁLISIS

### EJEMPLO

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	570.000	PATRIMONIO NETO	640.000
		Capital	500.000
		Reservas	90.000
		(Dividendo a cuenta )	(50.000)
		Resultado del ejercicio	100.000
ACTIVO CORRIENTE	310.000	PASIVO NO CORRIENTE	150.000
Cientes	75.000	PASIVO CORRIENTE	90.000
Resto del activo corriente	235.000		
TOTAL ACTIVO	880.000	TOTAL PN Y PASIVO	880.000

Se dispone de la siguiente información:

- La propuesta de distribución del resultado es: Reservas 20.000€ y Dividendos 80.000€ (Dividendo a cuenta: 50.000€ y Dividendo complementario : 30.000€).
- El informe de auditoría señala que el 20% del saldo de clientes es potencialmente incobrable.

## 3.5. PREPARACIÓN DE LOS EEF PARA EL ANÁLISIS

### SOLUCIÓN

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>595.000</b>	}	<b>TOTAL</b> <b>865.000</b>
Patrimonio neto inicial.....	640.000		
Eliminación dividendo a cuenta.....	50.000		
Eliminación resultado ejercicio.....	(100.000)		
Dotación reservas.....	20.000		
Pérdidas deterioro clientes.....	(15.000)		
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>150.000</b>	}	<b>TOTAL</b> <b>865.000</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>120.000</b>		
Pasivo corriente inicial .....	90.000		
Dividendos a pagar.....	30.000		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>570.000</b>	}	<b>TOTAL</b> <b>865.000</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>295.000</b>		
Activo corriente inicial.....	310.000		
- Deterioro clientes.....	(15.000)		

## ■ 3.5. PREPARACIÓN DE LOS EEFF PARA EL ANÁLISIS

En análisis contable es frecuente cambiar la clasificación legal de los EEFF, esto es, ELABORAR EEFF FUNCIONALES.

### CRITERIOS DE PRESENTACIÓN DE LAS PARTIDAS DEL BALANCE :

#### 1. CRITERIO TRADICIONAL

✓ Activo corriente: Existencias, Realizable y Disponible.

En ocasiones, las existencias se denominan Realizable condicionado, frente al Realizable cierto (Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar e inversiones financieras)

✓ Pasivo = Exigible = Financiación ajena = Deudas

Además de distinguir entre el largo y el corto plazo:

Pasivo sin coste explícito (proveedores, acreedores prestaciones servicios, provisiones.....)

Pasivo con coste explícito o financiación negociada (Deudas con entidades de crédito... ).

## 3.5. PREPARACIÓN DE LOS EEFF PARA EL ANÁLISIS

### 2. CRITERIO QUE DISTINGUE ENTRE OPERATIVO Y FINANCIERO

- ✓ Activos y pasivos operativos, también denominados activos y pasivos funcionales, son todos los implicados en el proceso productivo (desde la adquisición a la venta de bienes y/o servicios)
- ✓ Activos y pasivos financieros, activos y pasivos extrafuncionales, son los originados por la consecución de tesorería para realizar el proceso productivo y por la absorción de los excedentes de tesorería que genera esta actividad operativa.

#### Balance

<b>ACTIVOS OPERATIVOS</b>	<b>PASIVOS OPERATIVOS</b>
Activos Operativos corrientes	Pasivos Operativos corrientes
Activos Operativos no corrientes	Pasivos Operativos no corrientes
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>
Activos Financieros corrientes	Pasivos Financieros corrientes
Activos Financieros no corrientes	Pasivos Financieros no corrientes
	<b>NETO</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>TOTAL PASIVO Y NETO</b>

## ■ 3.6. TÉCNICAS GENERALES DE ANÁLISIS DE LOS EEFF

❑ PORCENTAJES VERTICALES O ANÁLISIS VERTICAL. Analiza la participación relativa que tiene cada partida de los EEFF dentro del total. Permite realizar comparaciones cuando se dispone de los porcentajes del sector y/o de los competidores:

$$(\text{Masa patrimonial} / \text{Total}) \times 100$$

❑ PORCENTAJES HORIZONTALES, ANÁLISIS HORIZONTAL O NÚMEROS ÍNDICE. Analiza el comportamiento de una partida a través del tiempo para observar la tendencia histórica:

$$(\text{Masa patrimonial} / \text{Masa patrimonial año base}) \times 100$$

❑ DIFERENCIAS ABSOLUTAS. Consiste en restar de una partida del activo su correlativa de pasivo, así como a una partida de ingresos su correlativa de gastos, para analizar el equilibrio o desequilibrio.

❑ RATIOS. Establece una relación relevante entre dos partidas de los EEFF. Es la herramienta más utilizada por los analistas porque permite identificar algunos patrones de funcionamiento de la empresa.

## 3.6. TÉCNICAS GENERALES DE ANÁLISIS DE LOS EEFF

### GESTEVISIÓN TELECINCO, SA (expresados en miles de euros)

ACTIVO	2010	%	NI	2009	%	NI	2008	%	NI
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.596.589</b>	<b>82,5%</b>	<b>267,4</b>	<b>572.388</b>	<b>71,5%</b>	<b>95,9</b>	<b>597.028</b>	<b>59,7%</b>	<b>100</b>
Inmovilizado intangible	154.596	8,0%	119,4	163.634	20,4%	126,4	129.432	12,9%	100
Inmovilizado material	44.761	2,3%	89,3	45.328	5,7%	90,5	50.106	5%	100
Inv. e <sup>as</sup> grupo y asociadas a LP	1.280.219	66,1%	383,7	260.352	32,5%	78	333.602	33,4%	100
Inversiones financieras a LP	5.683	0,3%	47,0	3.153	0,4%	26,1	12.081	1,2%	100
Activos por impuesto diferido	111.330	5,7%	155,0	99.920	12,5%	139,1	71.807	7,2%	100
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>339.320</b>	<b>17,5%</b>	<b>84,2</b>	<b>228.279</b>	<b>28,5%</b>	<b>56,7</b>	<b>402.832</b>	<b>40,3%</b>	<b>100</b>
Existencias	2.285	0,11%	31,8	6.557	0,8%	91,2	7.190	0,7%	100
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	155.576	8,0%	63,6	144.151	18%	58,9	244.768	24,5%	100
Inv. e <sup>as</sup> grupo y asociadas CP	117.482	6,1%	97,2	64.136	8,1%	53,1	120.814	12,1%	100
Inversiones financieras a CP	26.587	1,4%	1.241,2	1.556	0,2%	72,6	2.142	0,2%	100
Periodificaciones a CP	9.856	0,5%	255,2	10.792	1,3%	279,4	3.862	0,4%	100
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.534	1,4%	114,5	1.087	0,1%	4,5	24.056	2,4%	100
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.935.909</b>	<b>100</b>	<b>193,6</b>	<b>800.667</b>	<b>100</b>	<b>80</b>	<b>999.860</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Elaboración propia

## 3.6. TÉCNICAS GENERALES DE ANÁLISIS DE LOS EEFF

### GESTEVISIÓN TELECINCO, SA (expresados en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2010	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	2009
Importe neto cifra de negocios	671.411	100%	32,3%	507.456
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(4.226)	(0,6%)	432,2%	(794)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	6.716	1,0%	(16,2%)	8.018
Aprovisionamientos	(235.297)	(35,0)%	15,7%	(203.324)
Otros ingresos de explotación	20.909	3,1%	(25,8%)	28.187
Gastos de personal	(52.175)	(7,8%)	4,8%	(49.792)
Otros gastos de explotación	(133.310)	(19,8%)	11,6%	(117.882)
Amortización del inmovilizado	(149.140)	(22,2%)	5,7%	(141.067)
Excesos de provisiones	10.149	1,5%	(68,9%)	32.676
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	11.312	1,6%	61,0%	7.027
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>146.349</b>	<b>21,8%</b>	<b>51,8%</b>	<b>70.505</b>
Ingresos financieros	73.723	11,0%	28,7%	57.285
Gastos financieros	(2.654)	(0,4%)	(30,5%)	(3.820)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(825)	(0,1%)	(85,9%)	(5.850)
Diferencias de cambio	(171)	(0,02%)	❖	113
Deterioro y resultado enajenaciones de instrumentos financieros	(100.760)	(15%)	57,9%	(63.823)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(30.687)</b>	<b>(4,6%)</b>	<b>90,7%</b>	<b>(16.095)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>115.662</b>	<b>17,2%</b>	<b>112,6%</b>	<b>54.410</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.728)	(0,2%)	❖	14.051
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>113.934</b>	<b>17,0%</b>	<b>66,4%</b>	<b>68.461</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>113.934</b>	<b>17,0%</b>	<b>66,4%</b>	<b>68.461</b>

Fuente: Elaboración propia