

# Instrumentos Básicos Financiers

## Anàlisi i presa de decisions dels Comptes de Resultats i dels Balanços

Autor: Salvi Hernández Barjola  
Email: [salvi.hernandez@sigmaaociados.com](mailto:salvi.hernandez@sigmaaociados.com)  
Mòbil: +34 696 45 02 22

Generalitat de Catalunya  
Departament de Cultura

ic3C Institut Català de les  
Empreses Culturals

Salvi  
Desenvolupament  
Empresarial

Salvi Hernández Barjola 02/02/2023

### Introducció

- Què és el Compte de Resultats?
- Un Ingres i un Cobrament? ¿Són el mateix?
- Què és el Balanç?
- Què és l'Actiu? I el Passiu?
- Què és la Tresoreria? el "Cash Flow"?
- Anàlisi de Comptes de Resultats Dinàmics?
- i Anàlisi de Balanços Dinàmics?



## Anàlisi Estats Financers



- L'anàlisi d'estats financers té com a objectiu principal interpretar el sistema d'informació derivat de l'activitat **econòmica i financera** de l'empresa.
- **Determinar les Causes i els Efectes → Extreure Conclusions → Presa de Decisions sobre les Dades**
- És un conjunt de tècniques utilitzades per a diagnosticar la **situació i establir les perspectives de l'empresa** amb la finalitat de poder prendre decisions adequades per al seu futur.

## Anàlisi Estats Financers



- L'estudi de l'**Anàlisi dels Estats Financers** tracta de:
  - **Conèixer la situació Patrimonial, Financera i Econòmica** de l'empresa (des del passat fins al moment actual)
    - **Patrimonial (Balanç)** → Analitza la relació Inversió = Finançament
    - **Financera (Balanç)** → Analitza el grau de liquiditat, d'exigibilitat, i en conseqüència l'equilibri financer existent
    - **Econòmica (C/R)** → Analitza els fluxos econòmics del **C/R**
  - Determinar o diagnosticar **les causes** que han motivat l'actual situació i **aconsellar actuacions** concretes per a corregir situacions de desequilibri en el futur

## Anàlisi Estats Financers



- S'utilitza per a fer un diagnòstic de l'empresa mitjançant un o diversos:
  - **Comptes de Resultats (rendibilitat)**
  - **Balanços (situació financera)**
- Per mitjà d'ells es pot veure com evoluciona l'empresa i detectar possibles problemes. Els mateixos poden ser:
  - Si el problema és **econòmic**, ve donat pel **Compte de Resultats**:
    - Manca de **diners perquè hi han pèrdues** (no es generen suficients ingressos a l'empresa)
  - Si el problema és **financer**, ve donat pel **Balanç**:
    - Guanyem diners però en necessitem més pel dia a dia de l'empresa

## Anàlisi Estats Financers



- Es basen en analitzar els **Balanços i el C/R** d'una empresa basant-se en l'estudi de:
  - **Càlcul de Percentatges**:
    - Per a conèixer la importància de cada element i la seva evolució
  - **Representació Gràfica**:
    - Visibilitat de la situació per a realitzar el seguiment
  - **Estudis de Ràtios**:
    - Quocient entre magnituds que tenen relació per a indicar una situació puntual
- La seva finalitat és la de poder **analitzar l'evolució de l'empresa** per a conèixer la seva situació.

## Anàlisi del Compte de Resultats

### Exemple Compte de Resultats Bàsic

	2004
+ <b>Vendes Netes</b>	<b>81.500</b>
- Cost de Mercaderies Venudes	-42.600
= <b>Resultat Brut</b>	<b>38.900</b>
- Despeses Comercials i Administratives	-24.300
- Altres despeses generals	-4.100
= <b>Resultat d'Explotació</b>	<b>10.500</b>
- Despeses Financeres	-1.200
= <b>Resultats abans d'impostos</b>	<b>9.300</b>
- Impost de Societats 30%	-2.790
= <b>Resultat de l'Exercici</b>	<b>6.510</b>

## Anàlisi del Compte de Resultats

- També anomenat “**Anàlisi de Rendibilitat**” o “**Anàlisi Econòmic**” de l’empresa
- Es pot realitzar de:
  - **Forma estàtica:** Analitza un sol **Compte de Resultats** per a conèixer si l’**empresa guanya diners o en perd**
    - Situació actual i **quin % comporta cada element que l’integra**
  - **Forma dinàmica:** Analitza **diversos Comptes de Resultats** per a poder conèixer l’evolució de l’empresa a nivell econòmic
    - Conèixer l’evolució de l’Empresa en diversos exercicis per a analitzar si ha millorat o empitjorat la seva situació



## Anàlisi del Compte de Resultats

	Any 2020	Any 2021
<b>Vendes</b>	<b>500.000</b>	<b>750.000</b>
Cost de la Venda	400.000	600.000
<b>Marge Brut</b>	<b>100.000</b>	<b>150.000</b>
Despeses Generals	70.000	117.000
<b>Resultat</b>	<b>30.000</b>	<b>33.000</b>



Anàlisi Estàtic

Anàlisi Dinàmic

## Anàlisi del Compte de Resultats

- Dins del compte de resultats apareixen els següents apartats:
  - **Vendes Brutes (totals) i netes (Vendes brutes – descomptes)**
  - **Marge (Brut o Net) o Marge de Contribució (Vendes – costos variables)**
  - **EBITDA\* (BAIT + Amortitzacions + Provisions) o (Vendes – (Cost de Vendes + despeses Generals))**
  - **Resultat d'exploració (BAIT / EBIT/BAII)**
  - **Resultat abans d'impostos (BAT/EBT/BAI)**
  - **Resultat Net (BN/ BDT)**
  - **Cash Flow Operatiu (Resultat Net + Amortització + Provisions)**
- En aquests apartats s'analitza el resultat momentani de l'empresa i s'aplicaran ratis sobre els mateixos..

\* \* Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

## Anàlisi del Compte de Resultats

- **Càlcul de Percentatges**

- Per a conèixer la importància de cada element sobre vendes i diagnosticar la seva evolució en el temps

- **Anàlisi del Creixement de les Vendes i de les Despeses**

- Els imports **s'analitzen en valors absoluts i en %**

- **Representació Gràfica**

- Visibilitat gràfica del compte de resultats per a veure gràficament el pes de cada element que el compona

- **Estudis de Ràtios**

- Quocient entre dos valors per tal d'indicar una situació puntual sobre el propi compte de resultats
- La seva finalitat és la de poder analitzar l'evolució de l'empresa a nivell de rendibilitat, detectar i corregir els possibles problemes que tingui



## Anàlisi del Compte de Resultats

- Exemple de Compte de Resultats estàtic amb %

Compte de Resultats				Imports	%
Vendes			108.000	100	
- Cost de la venda		72.000			
<b>Marge Brut</b>			<b>36.000</b>	<b>33,33</b>	
- Despeses d'Administració		16.500			
<b>EBITDA</b>			<b>19.500</b>	<b>18,06</b>	
- Amortitzacions i/o Provisions		7.300			
<b>Resultat d' Explotació (BAIT/BAII/EBIT)</b>			<b>12.200</b>	<b>11,30</b>	
+ Ingressos Financers		1.900			
- Despeses Financeres		4.200			
+ Ingressos Atípics		8.600			
<b>Resultat abans d'Impostos (BAT/BAI/EBT)</b>			<b>18.500</b>	<b>17,13</b>	
- Impost de Societats		6.000			
<b>Resultat Econòmic</b>			<b>12.500</b>	<b>11,57</b>	
<b>Cash Flow Operatiu</b>			<b>19.800</b>	<b>18,33</b>	



## Anàlisi del Compte de Resultats

- Exemple de compte de resultats estàtic amb %

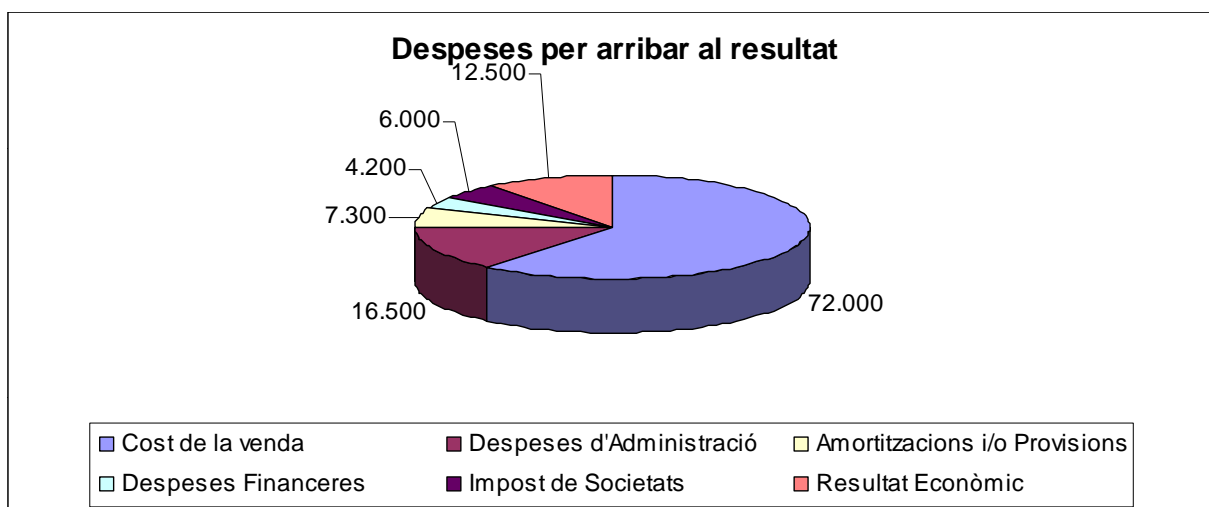
Compte de Resultats	2020	
	Imports	%
+ Vendes Netes	100.672.814	100,00
<b>Vendes Netes</b>	<b>100.672.814</b>	<b>100</b>
- Cost de la Venda	38.312.939	38,06
<b>Marge Brut</b>	<b>62.359.875</b>	<b>61,94</b>
- Despeses de Personal	34.510.323	34,28
- Tributs	300.739	0,30
- Serveis Exteriors	3.797.833	3,77
- Transports	228.718	0,23
- Amortitzacions	141.908	0,14
- Despeses Diverses	3.593.094	3,57
<b>Resultat d'Explotació (BAIT)</b>	<b>19.787.260</b>	<b>19,66</b>
- Despeses Financeres	5.511.177	5,47
+ Subvencions	197.200	
<b>Resultat abans d'impostos (BAT)</b>	<b>14.473.283</b>	<b>14,38</b>
- Impost de Societats	557.711	0,55
<b>Resultat Net</b>	<b>13.915.572</b>	<b>13,82</b>
+ Amortització	141.908	
+ Provisió	0	
<b>Cash Flow Operatiu</b>	<b>14.057.480</b>	<b>13,96</b>

## Instrumentos Básicos: El Compte de Resultats

- Exemple de la classificació del Compte de Resultats

PÈRDUES I GUANYES	febrer de 2022	% ^ I.E.
<b>1-INGRESSOS D'EXPLOTACIÓ (FACTURACIÓ)</b>	<b>496.065,95 €</b>	<b>100,00%</b>
<b>2-DESPESES D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>-250.496,07 €</b>	<b>50,50%</b>
<b>3-ALTRES INGRESOS EXPLOTACIÓ</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00%</b>
<b>4-MARGE BRUT ( 1-2-3)</b>	<b>245.569,88 €</b>	<b>49,50%</b>
<b>5-DESPESES D'ESTRUCTURA</b>	<b>-139.273,77 €</b>	<b>28,08%</b>
<b>6-ALTRES INGRESOS / DESPESES</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00%</b>
<b>7- VARIACIÓ D'EXISTENCIES</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00%</b>
<b>8-EBITDA ( 4-5-6-/+7)</b>	<b>106.296,11 €</b>	<b>21,43%</b>
<b>9-AMORTITZACIONS</b>	<b>-1.863,00 €</b>	<b>0,38%</b>
<b>10-RESULTAT EXPLOTACIÓ (BAIT) (8-9)</b>	<b>104.433,11 €</b>	<b>21,05%</b>
<b>11-RESULTAT FINANCER</b>	<b>-224,60 €</b>	<b>0,05%</b>
<b>12-RESULTAT EXCEPCIONALS</b>	<b>0,00 €</b>	<b>0,00%</b>
<b>13-RESULTAT BRUT (BAI) (10-11-12)</b>	<b>104.208,51 €</b>	<b>21,01%</b>
<b>14-IMPOSTOS</b>	<b>-15.106,97 €</b>	<b>3,05%</b>
<b>14-RESULTAT NET (13-14)</b>	<b>89.101,55 €</b>	<b>17,96%</b>

## Anàlisi del Compte de Resultats



## Anàlisi del Compte de Resultats

- Les passes a seguir per a analitzar **Comptes de Resultats** són:
  - **Determinar si l'empresa guanya o perd diners**
    - **Resultat final de l'empresa**
  - **Examinar el creixement de Vendes en diverses C/R**
    - **Creixents o decreixents sobre anys anteriors:**
      - Indicador del potencial del negoci
      - Possibles necessitats financeres creixents (crèdit)
  - **Identificar grans números o apartats principals del Compte de Resultats**
    - Quants menys apartats analitzem, més fàcil serà conèixer l'evolució de l'empresa



## Anàlisi del Compte de Resultats

	Any 2020		Any 2021	
		%		%
<b>Vendes</b>	<b>500.000</b>	<b>100</b>	<b>750.000</b>	<b>100</b>
Cost de la Venda	400.000	80	540.000	72
<b>Marge Brut</b>	<b>100.000</b>	<b>20</b>	<b>210.000</b>	<b>28</b>
Despeses Generals	70.000	14	170.000	22,67
<b>Resultat</b>	<b>30.000</b>	<b>6</b>	<b>40.000</b>	<b>5,33</b>

### Analitzar aquests dos Comptes de Resultats

## Anàlisi del Compte de Resultats

- Les ràtios de rendibilitat més utilitzades són:
  - **Marge Brut** → Marge Brut sobre les Vendes
    - Com més marge brut molt millor (cada sector té el seu)
  - **ROS** (Rendibilitat sobre les vendes) =  $\text{Benefici Net} / \text{Vendes Netes}$ 
    - Per a conèixer la rendibilitat final (cada sector té el seu)
  - **EBITDA\*/Vendes** → Ens mostra el grau de rendibilitat de l'empresa en les seves operacions ordinàries. Molt utilitzat per les empreses en l'actualitat
    - Es per a saber com gestionar el marge i les despeses operatives de l'empresa
  - **ROE** (Rendibilitat sobre recursos propis) =  $\text{Benefici Net} / \text{Recursos Propis}$  ← Dada del Balanç
    - Ens dona la resposta a si l'empresa és rendible per als seus inversors (accionistes)
  - **Finalment s'analitza cada apartat principal del Compte de Resultats sobre el percentatge de les vendes.**

\* Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization

## Anàlisi del Compte de Resultats

Compte de Resultats				
Descripcions	X-1		X	
		Imports		Imports
+ Vendes	105.000		160.000	
<b>Vendes</b>		<b>105.000</b>		<b>160.000</b>
- Cost del Material Venut	94.180		141.130	
<b>Marge Brut</b>		<b>10.820</b>		<b>18.870</b>
- Amortitzacions	1.450		1.700	
- Provisions	20		220	
- Despeses Extraordinàries	0		0	
<b>Resultat d'Explotació (BAIT)</b>		<b>9.350</b>		<b>16.950</b>
- Despeses Financeres	650		2.140	
<b>Resultat abans d'Impostos (BAT)</b>		<b>8.700</b>		<b>14.810</b>
- Impost de Societats	2.650		4.100	
<b>Resultat Econòmic Net</b>		<b>6.050</b>		<b>10.710</b>
+ Amortitzacions	1.450		1.700	
+ Provisions	20		220	
<b>Cash Flow Operatiu</b>		<b>7.520</b>		<b>12.630</b>

Anàlitzar el següent Compte de Resultats amb els %, amb grans números i amb les ràtios disponibles

## Anàlisi del Compte de Resultats

Compte de Resultats					
Descripcions	X-1		X		
	Imports	%	Imports	%	
+ Vendes	105.000	100,00	160.000	100,00	
<b>Vendes</b>	<b>105.000</b>	<b>100</b>	<b>160.000</b>	<b>100</b>	
- Cost del Material Venut	94.180	89,70	141.130	88,21	
<b>Marge Brut</b>	<b>10.820</b>	<b>10,30</b>	<b>18.870</b>	<b>11,79</b>	
- Amortitzacions	1.450	1,38	1.700	1,06	
- Provisions	20	0,02	220	0,14	
- Despeses Extraordinàries	0	0,00	0	0,00	
<b>Resultat d'Explotació (BAIT)</b>	<b>9.350</b>	<b>8,90</b>	<b>16.950</b>	<b>10,59</b>	
- Despeses Financeres	650	0,62	2.140	2,04	
<b>Resultat abans d'Impostos (BAT)</b>	<b>8.700</b>	<b>8,29</b>	<b>14.810</b>	<b>9,26</b>	
- Impost de Societats	2.650	2,52	4.100	3,90	
<b>Resultat Econòmic Net</b>	<b>6.050</b>	<b>5,76</b>	<b>10.710</b>	<b>6,69</b>	
+ Amortitzacions	1.450		1.700		
+ Provisions	20		220		
<b>Cash Flow Operatiu</b>	<b>7.520</b>	<b>7,16</b>	<b>12.630</b>	<b>7,89</b>	

Resultat de l'Anàlisi sobre %

## Instrumentos Básicos d'Anàlisi

### Previsions dels Comptes de Resultats

	ANY 2018	% S/VENDA	% .02/01	ANY 2019	% S/VENDA	% .03/02	ANY 2020	% S/VENDA	% .04/03	ANY 2021
<b>VENDES</b>	<b>358.116</b>	<b>100,0</b>	<b>8,2</b>	<b>387.397</b>	<b>100,0</b>	<b>11,5</b>	<b>432.000</b>	<b>100,0</b>	<b>18,9</b>	<b>513.554</b>
<b>COST VENDES</b>	<b>153.354</b>	<b>42,8</b>	<b>5,8</b>	<b>162.300</b>	<b>41,9</b>	<b>0,4</b>	<b>163.000</b>	<b>37,7</b>	<b>36,5</b>	<b>222.500</b>
COMPRES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
<b>DESPESES GENERALS</b>	<b>166.972</b>	<b>46,6</b>	<b>16,6</b>	<b>194.750</b>	<b>50,3</b>	<b>13,0</b>	<b>220.161</b>	<b>51,0</b>	<b>5,0</b>	<b>231.184</b>
SERVEIS EXTERIORS	34.514	9,6	26,9	43.808	11,3	7,8	47.231	10,9	14,8	54.234
TRIBUTS	804	0,2	12,1	902	0,2	3,2	930	0,2	2,2	950
PERSONAL	131.654	36,8	14,0	150.040	38,7	14,6	172.000	39,8	2,3	176.000
<b>AMORTITZ. I PROVISIONS</b>	<b>2.510</b>	<b>0,7</b>	<b>27,5</b>	<b>3.200</b>	<b>0,8</b>	<b>93,8</b>	<b>6.200</b>	<b>1,4</b>	<b>35,5</b>	<b>8.400</b>
AMORTITZACIÓ	2.510	0,7	27,5	3.200	0,8	93,8	6.200	1,4	35,5	8.400
PROVISIÓ	0	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>-3.009</b>	<b>-0,8</b>	<b>-31,9</b>	<b>-2.049</b>	<b>-0,5</b>	<b>-51,2</b>	<b>-1.000</b>	<b>-0,2</b>	<b>-50,0</b>	<b>-500</b>
DESPESES FINANCERES	0	0,0	-100,0	0	0,0	0,0		0,0	0,0	
INGRESSOS FINANCERS	3.010	0,8	-31,9	2.049	0,5	-51,2	1.000	0,2	-50,0	500
<b>RESULT.EXTRAORDINARI</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>RESULTAT</b>	<b>38.289</b>	<b>10,7</b>	<b>-23,7</b>	<b>29.197</b>	<b>7,5</b>	<b>49,5</b>	<b>43.639</b>	<b>10,1</b>	<b>19,1</b>	<b>51.970</b>
<b>CASH-FLOW</b>	<b>40.799</b>	<b>11,4</b>	<b>-20,6</b>	<b>32.397</b>	<b>8,4</b>	<b>53,8</b>	<b>49.839</b>	<b>11,5</b>	<b>21,1</b>	<b>60.370</b>
PROVISIÓ IMPOSTOS	13.401	35,0	-23,7	10.219	35,0	49,5	15.274	35,0	19,1	18.190
<b>Resultat d'imptos</b>	<b>24.888</b>	<b>6,9</b>	<b>-23,7</b>	<b>18.978</b>	<b>4,9</b>	<b>49,5</b>	<b>28.365</b>	<b>6,6</b>	<b>19,1</b>	<b>33.781</b>
<b>EBITDA norm.</b>	<b>37.790</b>	<b>10,6</b>	<b>-19,7</b>	<b>30.347</b>	<b>7,8</b>	<b>60,9</b>	<b>48.839</b>	<b>11,3</b>	<b>22,6</b>	<b>59.870</b>

## Anàlisi de Balanços

	Actiu	Passiu	
-			-
Liquidescent	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	Exigibilitat
		Passiu No Corrent	
	Circulant o Corrent	Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- També anomenat “**Anàlisi Patrimonial**” o de “**Situació Financera**” de l’empresa
- Es pot realitzar de:
  - **Forma estàtica:** Analitza un **únic Balanç** per veure com està l’empresa en un moment puntual
    - **Situació actual**
  - **Forma dinàmica:** Analitza **diversos Balanços** per poder veure en què s’ha invertit i com s’ha finançat l’empresa
    - **Veure l’evolució de l’Empresa en la seva situació Patrimonial**

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- El **Balanç** està compost per :
  - **Actiu** → Són **les inversions** que ha efectuat l’empresa i està integrat per:
    - **Actiu Fix o Immobilitzat** (actualment anomenat **Actiu No Corrent**)
    - **Actiu Circulant** (actualment anomenat **Actiu Corrent**)
  - **Passiu** → És el **finançament** que necessita l’empresa i està compost per:
    - **Fons Propis o Recursos Propis** (actualment anomenat **Patrimoni Net**)
    - **Exigible a Llarg Termini** (actualment anomenat **Passiu no Corrent**)
    - **Exigible a Curt Termini** (actualment anomenat **Passiu Corrent**)

**Actiu**  
En què ha invertit l’empresa?

**Passiu**  
D’on ha obtingut el finançament?

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- Cal tenir en compte que si **creix l'Actiu (inversions)** significarà que haurà de **créixer el Passiu** (fonts de finançament per a dur-les a terme). Sempre van relacionats entre ells
- Els principals problemes Financers que es detecten en l'estudi de l'anàlisi de Balanços són:
  - **Problemes d'un excés d'endeutament entre ells a curt termini**
  - **Elevades inversions en immobilitzat que es financen amb exigible a curt termini**
  - **Incrementos importants de circulat que cal finançar**
  - ...

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

ACTIU		PASSIU	
Massa	Quantitat	Massa	Quantitat
Immobilitzat	4.200.000	Fons Propis	4.000.000
Existències	600.000	Exigible L.T.	800.000
Clients	900.000	Exigible C.T.	1.400.000
Caixa	500.000		
<b>Total</b>	<b>6.200.000</b>	<b>Total</b>	<b>6.200.000</b>

### Exemple d'un Balanç Bàsic

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- Per a realitzar millor l'anàlisi de Balanços, s'agrupa de la següent manera

	Actiu	Passiu	
-			-
Liquides	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	Exigibilitat
		Passiu No Corrent	
	Circulant o Corrent	Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- Càlcul de Percentatges:
  - **Per a conèixer la importància de cada element patrimonial i la seva evolució en el temps**
- Representació Gràfica:
  - **Visibilitat de la situació per a realitzar el seguiment del mateix.**
  - **Aquest es realitza després de les conclusions de l'anàlisi per percentatge i de l'estudi de ràtios**
- Estudi de Ràtios:
  - **Quocient entre dos valors per tal d'indicar una situació puntual**
- La seva finalitat és la de poder analitzar l'evolució patrimonial

	Actiu	Passiu	
-			-
Liquides	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	Exigibilitat
		Passiu No Corrent	
	Circulant o Corrent	Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- El Balanç es pot representar de moltes formes per tal de poder analitzar-lo
  - Per %, de forma gràfica o per ràtios
- L'element fonamental és que han de quadrar les 2 masses patrimonials
  - **Actiu = Passiu**

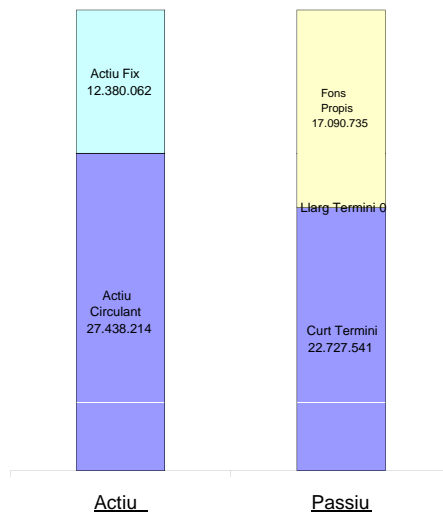
Actiu			Passiu		
		%			%
<b>Inmobilitzat</b>	<b>3.500,00</b>	<b>49,30</b>	<b>Fons Propis</b>	<b>3.500,00</b>	<b>49,30</b>
Terrenys	3.000,00	42,25	Capital Social	3.000,00	42,25
Maquinaria	500,00	7,04	Reserves	500,00	7,04
			<b>Exigible a Llarg</b>	<b>500,00</b>	<b>7,04</b>
<b>Circulant</b>	<b>3.600,00</b>	<b>50,70</b>	Deutes a llarg termini	500,00	7,04
Existències	2.000,00	28,17	<b>Exigible a Curt</b>	<b>3.100,00</b>	<b>43,56</b>
Clients	1.000,00	14,08	Préstecs bancaris	1.000,00	14,08
Caixa	600,00	8,45	Proveïdors	2.100,00	29,58
<b>Total Actiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>Total Passiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>100,00</b>

- Exemple de càlcul en % d'un Balanç estàtic

	Actiu	Passiu	
	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
		Passiu No Corrent	
	Circulant o Corrent	Passiu Corrent	
Liquiditat			Exigibilitat
+			+

## Anàlisi de Balanços

### Distribució de l'Actiu i Passiu any 2010 Representació gràfica d'un Balanç



	Actiu	Passiu	
	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
		Passiu No Corrent	
	Circulant o Corrent	Passiu Corrent	
Liquiditat			Exigibilitat
+			+

## Anàlisi de Balanços

- Els passos per analitzar un Balanç són:
  - **Agrupar les masses patrimonials i realitzar el %**
  - **Comprovar si l'Actiu Circulant supera l'Exigible a Curt Termini**
    - Si el resultat és **negatiu** → Pot tenir l'empresa problemes de liquiditat a curt termini (S'ha d'analitzar-ho bé)
  - **Comprovar el pes del deute (exigible per a tercers) sobre el Passiu Total**
    - **Com més gran sigui el %, significarà que més descapitalitzada està l'empresa**
    - **Cada sector té el seu pes específic, però la base és del 60% sobre el total**

		Actiu	Passiu	
-		Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
	Liquiditat		Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Circulant o Corrent	Passiu Corrent	
+				+

## Anàlisi de Balanços

- Exemple de càlcul en % d'un Balanç estàtic

Actiu				Passiu			
Descripcions i Valors			%	Descripcions i Valors			%
Immobilitzat	3.500,00		49,3	Fons Propis	3.500,00		49,3
		3.000,00	42,25		Capital Social	3.000,00	42,25
		500,00	7,04		Reserves	500,00	7,04
Circulant	3.600,00		50,7	Exigible Llarg	500,00		7,042
		2.000,00	28,17		Crèdits a llarg termini	500,00	7,04
		1.000,00	14,08	Exigible Curt	3.100,00		43,66
		600,00	8,45		Préstecs bancaris	1.000,00	14,08
					Proveïdors	2.100,00	29,58
Total Actiu		7.100,00	100	Total Passiu		7.100,00	100

- En quina situació es troba l'empresa ? Analitzar Balanç i el pes del deute sobre el mateix

		Actiu	Passiu	
-		Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
	Liquiditat		Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Circulant o Corrent	Passiu Corrent	
+				+



## Anàlisi de Balanços

Actiu				Passiu			
Descripcions i Valors		%		Descripcions i Valors		%	
Immobilitzat	3.500,00	49,3		Fons Propis	3.500,00	49,3	
Terrenys	3.000,00	42,25		Capital Social	3.000,00	42,25	
Maquinària	500,00	7,04		Reserves	500,00	7,04	
Circulant	3.600,00	50,7		Exigible Llarg	500,00	7,04	
Existències	2.000,00	28,17		Crèdits a llarg termini	500,00	7,04	
Clients	1.000,00	14,08		Exigible Curt	3.100,00	43,66	
Caixa	600,00	8,45		Préstecs bancaris	1.000,00	14,08	
				Proveïdors	2.100,00	29,58	
<b>Total Actiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>Total Passiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

- Resolució inclosa en Masses Patrimonials i del càlcul en % sobre el Balanç
  - Actiu Circulant – Exigible a Curt = 500 en valor absolut
  - Pes del Deute = 50,70 %

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- Realitzar l'anàlisi de Balanços

<b>ACTIU</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Caixa	350	100
Clients o Comptes a Cobrar	1.700	3.500
Existències	500	1.350
<b>Actiu Circulant</b>	<b>2.550</b>	<b>4.950</b>
Immobilitzat Net	4.000	4.500
<b>Actiu Fix</b>	<b>4.000</b>	<b>4.500</b>
<b>Total Actiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>
<b>PASSIU</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Proveïdors o Comptes a Pagar	730	1.400
Impostos	300	450
Crèdit a Curt	0	1.200
<b>Exigible a Curt Termini</b>	<b>1.030</b>	<b>3.050</b>
Préstecs a Curt	3.000	2.500
<b>Exigible a Llarg Termini</b>	<b>3.000</b>	<b>2.500</b>
Recursos Propis	2.000	2.520
Benefici de l'any	520	1.380
<b>Fons Propis</b>	<b>2.520</b>	<b>3.900</b>
<b>Total Passiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

ACTIU	2002	2003	%	
Caixa	350	100	5,34%	1,06%
Clients o Comptes a Cobrar	1.700	3.500	25,95%	37,04%
Existències	500	1.350	7,63%	14,29%
<b>Actiu Circulant</b>	<b>2.550</b>	<b>4.950</b>	<b>38,93%</b>	<b>52,38%</b>
Immobilitzat Net	4.000	4.500	61,07%	47,62%
<b>Actiu Fix</b>	<b>4.000</b>	<b>4.500</b>	<b>61,07%</b>	<b>47,62%</b>
<b>Total Actiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASSIU</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>		
Proveïdors o Comptes a Pagar	730	1.400	11,15%	14,81%
Impostos	300	450	4,58%	4,76%
Crèdit a Curt	0	1.200	0,00%	12,70%
<b>Exigible a Curt Termini</b>	<b>1.030</b>	<b>3.050</b>	<b>15,73%</b>	<b>32,28%</b>
Préstecs a Curt	3.000	2.500	45,80%	26,46%
<b>Exigible a Llarg Termini</b>	<b>3.000</b>	<b>2.500</b>	<b>45,80%</b>	<b>26,46%</b>
Recursos Propis	2.000	2.520	30,53%	26,67%
Benefici de l'any	520	1.380	7,94%	14,60%
<b>Fons Propis</b>	<b>2.520</b>	<b>3.900</b>	<b>38,47%</b>	<b>41,27%</b>
<b>Total Passiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### • Solució

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
+		Passiu Corrent	+

## Anàlisi de Balanços

- Fons de **Maniobra**:
  - És la diferencia entre:
    - **Actiu Circulant -**
    - **Exigible a Curt Termini**
  - O es pot analitzar com:
    - **Recursos Propis + Deute a Llarg Termini – Immobilitzat Net**
- El Fons de Maniobra és una font de Fons que ajuda a finançar les operacions de l'empresa

Fons Maniobra {

Actiu Fix	Fons Propis
	Ex a L/T
Actiu Circulant	Ex a C/T

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
+		Passiu Corrent	+

## Anàlisi de Balanços

- Fons de **Maniobra**:

- **Aquest pot ésser positiu o negatiu**

- El més normal és que sigui positiu per a poder suportar l'exigible a curt Termini

- Però no sempre és així

- Hi ha sectors en els quals és negatiu

- També es pot representar com:

- **Caixa + clients + existències – proveïdors – impostos – despeses a curt termini a pagar (deutors) – crèdits a curt termini**

	Actiu Fix	Fons Propis
		Ex a L/T
Fons Maniobra	Actiu Circulant	Ex a C/T

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- **Ràtios més representatius:**

- **ROE:** Rendibilitat sobre els recursos propis o capital.

- **ROE.**= Benefici Net/Recursos Propis. ← (es necessita de la C/R)

- **ROA:** Ens dona la rendibilitat sobre els actius de l'empresa. Pot ésser realitzat sobre el resultat final o abans de D.F. i impostos

- **ROA.**= **Benefici Net / Actiu Total** ← (es necessita de la C/R)

- Altre opció, ROA = BAIT /Actiu Total (abans de despeses financeres i impostos)

- **Apalancament:** Conèixer com estem d' endeutats amb tercers

- **Apalancament: Recursos Tercers / Recursos Propis**

- Ens indica la salut financera de l'empresa

- Teòricament, a més recursos propis (apalancament petit), situació més segura de l'empresa (Solvència)

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

### Altres Ràtios:

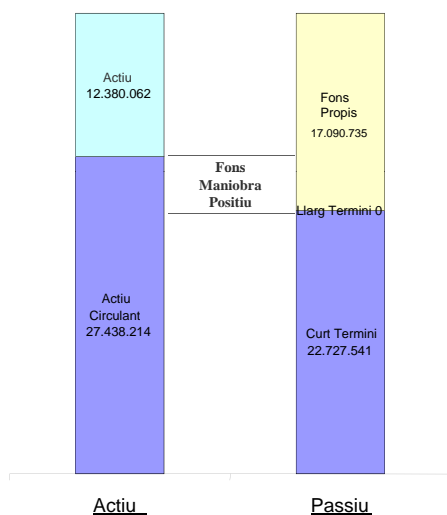
- **Endeutament:** Si l'empresa disposa de molt deute o no.
  - **R.E.= Exigible Total (sobre tercers) / Passiu Total** ( $> 0,4$  &  $< 0,6$ )
- **Qualitat del deute:** Indica la composició del deute.
  - **R.C.D.= Exigible a Curt Termini / Exigible Total** (quant més petit sigui el quocient millor)
- **Fons de Maniobra:** Per a veure si l'empresa disposa de mecanismes per a generar diners
  - **R.F.M.= Actiu Circulant/Exigible a curt Termini** ( $> 1.5$  &  $< 2$ )
- **Tresoreria:** Conèixer si es poden afrontar els següents mesos
  - **R.T.= (Realitzable+Disponible)/Exigible a Curt Termini** ( $> 1$ )
- **Liquiditat:** Conèixer si es pot afrontar el curt termini
  - **R.L.= Disponible/Exigible a Curt Termini** ( $> 1$ )
- Altres: **Solvència, Disponibilitat, Dependència financera ...**

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

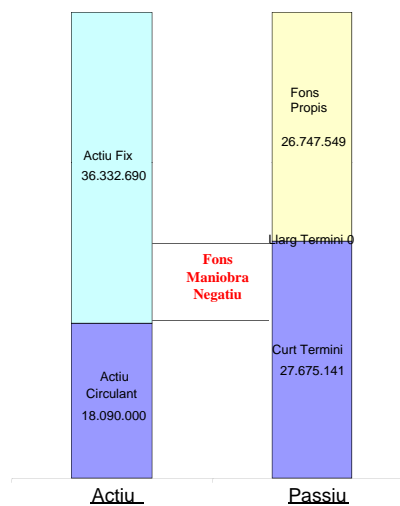
## Anàlisi de Balanços

### Representació gràfica del Balanç amb el Fons de Maniobra

Distribució i Fons de Maniobra any 1986



Distribució i Fons de Maniobra any 1987



	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

- Exemples de Ràtios:

- Endeutament:** Si l'empresa disposa de molt deute o no.

- R.E.= Exigible Total /Passiu Total ( $> 0,4$  &  $< 0,6$ ) =  $3.600 / 7.100 = 0,51$

- Qualitat del deute:** Indica la composició del deute.

- R.C.D.= Exigible a curt termini / Exigible Total =  $3.100/3.600= 0,86$  (alta a curt termini)

- Fons de Maniobra:** Per a determinar si l'empresa disposa de mecanismes per a generar diners

- R.F.M.= Actiu Circulant/Exigible a curt termini ( $>1,5$  &  $< 2$ ) =  $3.600 / 3.100 = 1,16$

- Liquiditat:** Conèixer si es pot afrontar el curt termini

- R.L.= Disponible/Exigible a Curt Termini ( $>1$ ) =  $600 / 3.100 = 0,19$

Actiu				Passiu			
Descripcions i Valors		%		Descripcions i Valors		%	
Immobilitzat	3.500,00		49,3	Fons Propis	3.500,00		49,3
		3.000,00	42,25			3.000,00	42,25
		500,00	7,04			500,00	7,04
Circulant	3.600,00		50,7	Exigible Llarg	500,00		7,042
		2.000,00	28,17			500,00	7,04
		1.000,00	14,08	Exigible Curt	3.100,00		43,66
		600,00	8,45			1.000,00	14,08
						2.100,00	29,58
Total Actiu	7.100,00		100	Total Passiu	7.100,00		100

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigible
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

ACTIU	Valores		
	2002	2003	2004
Caixa	350	100	100
Clients o Comptes a Cobrar	1.700	3.500	7.000
Existències	500	1.350	1.900
<b>Actiu Circulant</b>	<b>2.550</b>	<b>4.950</b>	<b>9.000</b>
Immobilitzat Net	4.000	4.500	6.000
Actiu Fix	4.000	4.500	6.000
<b>Total Actiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>	<b>15.000</b>
PASSIU	2002		
	2003	2004	
Proveïdors o Comptes a Pagar	730	1.400	2.500
Impostos	300	450	600
Crèdit a Curt	0	1.200	4.500
<b>Exigible a Curt Termini</b>	<b>1.030</b>	<b>3.050</b>	<b>7.600</b>
Préstecs a Curt	3.000	2.500	2.000
<b>Exigible a Llarg Termini</b>	<b>3.000</b>	<b>2.500</b>	<b>2.000</b>
Recursos Propis	2.000	2.520	3.900
Benefici de l'any	520	1.380	1.500
<b>Fons Propis</b>	<b>2.520</b>	<b>3.900</b>	<b>5.400</b>
<b>Total Passiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>	<b>15.000</b>

- Realitzar l'anàlisi del Balanç amb % i els ràtios pertinents

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigible
		Passiu Corrent	
+			+

## Anàlisi de Balanços

	Valores			%		
	2002	2003	2004	2002	2003	2004
<b>ACTIU</b>						
Caixa	350	100	100	5,34%	1,06%	0,67%
Clients o Comptes a Cobrar	1.700	3.500	7.000	25,95%	37,04%	46,67%
Existències	500	1.350	1.900	7,63%	14,29%	12,67%
<b>Actiu Circulant</b>	<b>2.550</b>	<b>4.950</b>	<b>9.000</b>	<b>38,93%</b>	<b>52,38%</b>	<b>60,00%</b>
Immobilitzat Net	4.000	4.500	6.000	61,07%	47,62%	40,00%
<b>Actiu Fix</b>	<b>4.000</b>	<b>4.500</b>	<b>6.000</b>	<b>61,07%</b>	<b>47,62%</b>	<b>40,00%</b>
<b>Total Actiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>	<b>15.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASSIU</b>						
Proveïdors o Comptes a Pagar	730	1.400	2.500	11,15%	14,81%	16,67%
Impostos	300	450	600	4,58%	4,76%	4,00%
Crèdit a Curt	0	1.200	4.500	0,00%	12,70%	30,00%
<b>Exigible a Curt Termini</b>	<b>1.030</b>	<b>3.050</b>	<b>7.600</b>	<b>15,73%</b>	<b>32,28%</b>	<b>50,67%</b>
Préstecs a Curt	3.000	2.500	2.000	45,80%	26,46%	13,33%
<b>Exigible a Llarg Termini</b>	<b>3.000</b>	<b>2.500</b>	<b>2.000</b>	<b>45,80%</b>	<b>26,46%</b>	<b>13,33%</b>
Recursos Propis	2.000	2.520	3.900	30,53%	26,67%	26,00%
Benefici de l'any	520	1.380	1.500	7,94%	14,60%	10,00%
<b>Fons Propis</b>	<b>2.520</b>	<b>3.900</b>	<b>5.400</b>	<b>38,47%</b>	<b>41,27%</b>	<b>36,00%</b>
<b>Total Passiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>	<b>15.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

	Actiu	Passiu	
-			-
Liquiditat	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	Exigibilitat
	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	
		Passiu Corrent	
+			+

- Resolució

## Instruments Bàsics d'Anàlisi

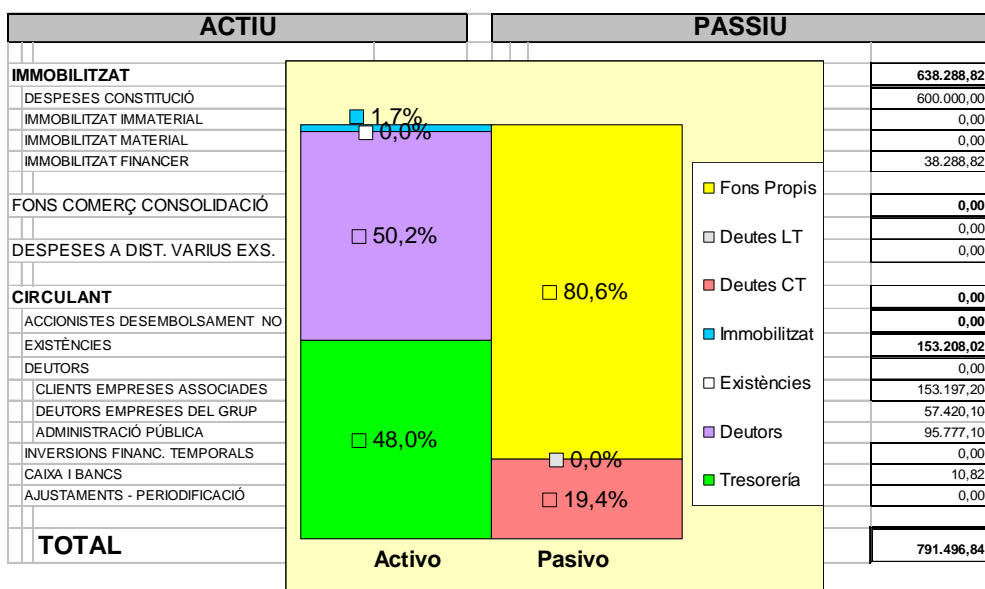
Balanç 31/12/2018

ACTIU		PASSIU	
<b>IMMOBILITZAT</b>	<b>13.692,74</b>	<b>FONS PROPIS</b>	<b>638.288,82</b>
DESPESES CONSTITUCIÓ	5.942,60	CAPITAL	600.000,00
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	181,81	RESERVES	0,00
IMMOBILITZAT MATERIAL	7.451,13	ALTRES RESERVES	0,00
IMMOBILITZAT FINANCER	117,20	PÈRDUES I GUANYES	38.288,82
<b>FONS COMERÇ CONSOLIDACIÓ</b>	<b>0,00</b>	<b>INGRESSOS A DISTR. VARIUS EJS</b>	<b>0,00</b>
DESPESES A DIST. VARIUS EXS.	0,00	SUBVENCIONS OFICIALS DE CAPITAL	0,00
		INTERESSOS DIFERITS	0,00
<b>CIRCULANT</b>	<b>777.804,10</b>	<b>PROVISIONS PER A DESPESES</b>	<b>0,00</b>
ACCIONISTES DESEMBOLSAMENT NO EXIGITS		<b>CREDITORS A LLARG TERMINI</b>	<b>0,00</b>
EXISTÈNCIES	0,00	<b>CREDITORS A CURT TERMINI</b>	<b>153.208,02</b>
DEUTORS	397.597,41	DEUTES A CURT TERMINI	0,00
CLIENTES EMPRESES ASSOCIADES	95.370,54	CREDITORS COMERCIALS	153.197,20
DEUTORS EMPRESES DEL GRUP	300.000,00	CREDITORS	57.420,10
ADMINISTRACIÓ PÚBLICA	2.226,87	CREDITORS EMPRESES ASSOCIADES	95.777,10
INVERSIONS FINANC. TEMPORALS	0,00	ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	0,00
CAIXA I BANCS	380.206,69	ADMINISTRACIÓ PÚBLICA	10,82
AJUSTAMENTS - PERIODIFICACIÓ	0,00	AJUSTAMENTS - PERIODIFICACIÓ	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>791.496,84</b>	<b>TOTAL</b>	<b>791.496,84</b>

	Actiu	Passiu	
-			-
Liquiditat	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	Exigibilitat
	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	
		Passiu Corrent	
+			+

# Instruments Bàsics: El Balanç

Balanç 31/12/2018



	Actiu	Passiu	
Liquiditat	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Explicat
		Passiu Corrent	

**ic3C** Institut Català de les Empreses Culturals

**Servei**  
● **Desenvolupament**  
● **Empresarial**

**#SomImpuls**  
**#SomICEC**

**Generalitat de Catalunya**  
**Departament de Cultura**

**icec.gencat.cat/sde**