



# Anàlisi Comptes de Resultats i Balanços Dinàmics

**Ponent: Salvi Hernández Barjola**

salvi.hernandez@sigmaasociados.com

+34 696450222

<https://www.linkedin.com/in/salvihernandez>

youtube: salvi hernandez

twitter: @SalviHernandez

desembre / 17



## Introducció

**Què és el Compte de Resultats?**

**Un Ingrés 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 Comptes de Resultats Dinàmics?**

**i Anàlisi 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 →  
Presca 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 se'n 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**

		<b>2004</b>
+	<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 2003	Any 2004
<b>Vendes</b>	<b>500.000</b>	<b>750.000</b>
<b>Cost de la Venda</b>	<b>400.000</b>	<b>600.000</b>
<b>Marge Brut</b>	<b>100.000</b>	<b>150.000</b>
<b>Despeses Generals</b>	<b>70.000</b>	<b>117.000</b>
<b>Resultat</b>	<b>30.000</b>	<b>33.000</b>

Anàlisi Estàtic

Anàlisi Dinàmic



## 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 i detectar i corregir els possibles problemes que tingui



## Anàlisi del Compte de Resultats

### Exemple de Compte de Resultats estàtic amb %

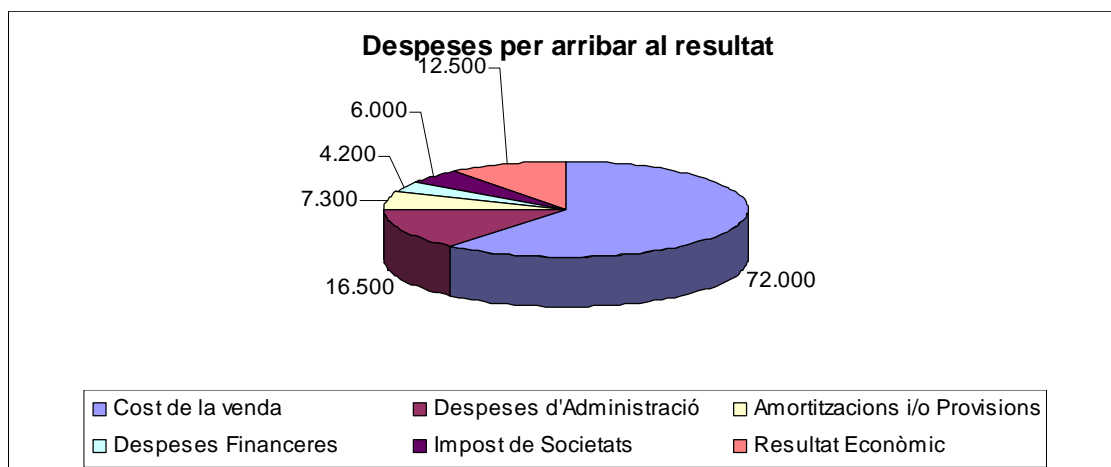
#### Compte de Resultats

	Imports	%
<b>Vendes</b>	<b>108.000</b>	<b>100</b>
- 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>Resultado 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 gràfic de Compte de Resultats estàtic





## Anàlisi del Compte de Resultats

### Exemple de compte de resultats estàtic amb %

Compte de Resultats	1986	
	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>



## 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 2003		Any 2004	
		%		%
<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>

### Anàlitzar aquestes dues Comptes de Resultats



## 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'exploació (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

### Les ràtios de rendibilitat més utilitzades són:

**Marge Brut** → Marge Brut sobre les Vendes

- Com més marge bruti molt millor (cada sector té el seu)

**ROS** (Rendibilitat sobre les vendes) = Benefici Net / 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 gestiona el marge i les seves despeses operatives l'empresa

**ROA** (Rendibilitat sobre l'actiu) = BAIT o EBIT / Total Actiu ← Dada del Balanç

- Com més gran sigui la ràtio millor rendiment està obtenint l'empresa sobre el seu actiu

**ROE** (Rendibilitat sobre recursos propis) = Benefici Net / 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 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>

Analitzar el següent Compte de Resultats amb els %, amb grans números i amb les ràtios disponibles (ejer102)



## Anàlisi del Compte de Resultats

Anàlisi del següent Compte de Resultats amb %, amb grans números i amb les ràtios disponibles\*

(Reals Basilenys)	2000	2001	2002	2003
<b>Vendes</b>	<b>32.000</b>	<b>41.000</b>	<b>47.000</b>	<b>51.000</b>
Matèries Primeres	19.000	25.000	30.000	33.000
Ma d'obra	2.200	2.788	3.500	3.800
Transports i altres	1.100	1.394	1.800	1.900
<b>Total CMV</b>	<b>22.300</b>	<b>29.182</b>	<b>35.300</b>	<b>38.700</b>
<b>Marge Brut</b>	<b>9.700</b>	<b>11.818</b>	<b>11.700</b>	<b>12.300</b>
Salaris	3.500	4.000	4.700	5.200
Despeses generals	2.400	2.800	3.300	3.600
<b>EBITDA</b>	<b>3.800</b>	<b>5.018</b>	<b>3.700</b>	<b>3.500</b>
Amortització	1.000	1.200	1.360	1.488
<b>BAIT</b>	<b>2.800</b>	<b>3.818</b>	<b>2.340</b>	<b>2.012</b>
Despeses financeres	1.136	1.256	1.249	1.621
<b>BAT</b>	<b>1.664</b>	<b>2.562</b>	<b>1.091</b>	<b>391</b>
Impostos (35%)	582	897	382	137
<b>Resultat Net</b>	<b>1.081</b>	<b>1.665</b>	<b>709</b>	<b>254</b>

\* Avaluats fins el moment:  
 Creixement Vendes  
 Marge en %  
 Ebitda %  
 Ros = Benefici net / Vendes



## Anàlisi del Compte de Resultats

	ANY 2001	% S/VENDA	% .02/01	ANY 2002	% S/VENDA	% .03/02	ANY 2003	% S/VENDA	% .04/03	ANY 2004
<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	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	0,0	0
INGRESSOS FINANCERS	3.010	0,8	-31,9	2.049	0,5	-51,2	1.000	0,2	-50,0	500
<b>RESULT.EXTRA ORDINARIS</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</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>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	
-	<b>Fix</b> - Intangibles - Material - Financer	<b>Fons Propis</b>	-
<b>Liquiditat</b>	<b>Circulant</b> - Existències - Realitzable - Disponible	<b>Exigible</b> - Llarg Ter. - Curt Ter.	<b>Exigibilitat</b>
+			+



## 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**



## 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?



## 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**



## Anàlisi de Balanços

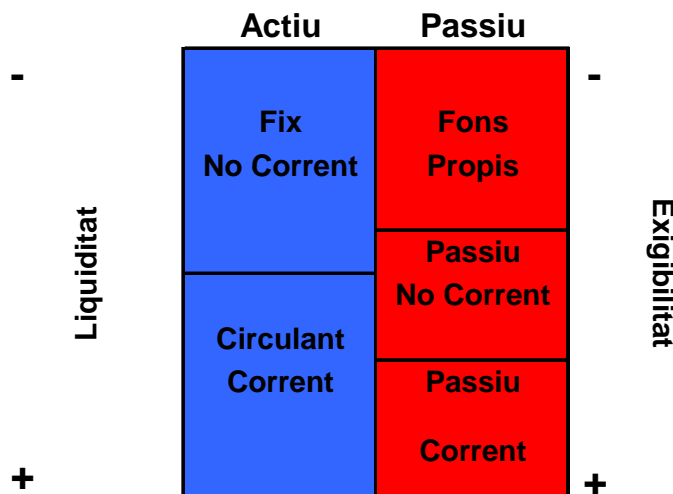
ACTIU		PASSIU	
Massa	Quantitat	Massa	Quantitat
Immobilitzat	4.200.000	Fons Propis	4.000.000
Existències	600.000	Exigible L.T.	800.000
Clients	900.000	Exigible C.T.	1.400.000
Caixa	500.000		
<b>Total</b>	<b>6.200.000</b>	<b>Total</b>	<b>6.200.000</b>

### Exemple d'un Balanç Bàsic



## Anàlisi de Balanços

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





## 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

### Estudis de Ràtios:

Quocient entre dos valors per tal d'indicar una situació puntual

La seva finalitat és la de poder analitzar l'evolució patrimonial



## 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

$$\text{Actiu} = \text{Passiu}$$

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>43,66</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>

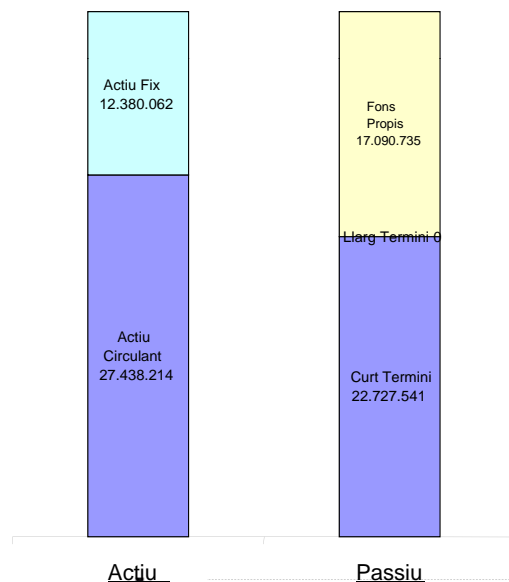
### Exemple de càlcul en % d'un Balanç estàtic



## Anàlisi de Balanços

### Representació gràfica d'un Balanç

Distribució de l'Actiu i Passiu any 2010



## 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**



## 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	
	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	7,042	
	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
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



## 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
Circulante	3.600,00	50,7		Exigible Llarg	500,00	7,042	
	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
Total Actiu		7.100,00	100	Total Passiu		7.100,00	100

**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 %**





## Anàlisi de Balanços

### Realitzar l'anàlisi dels Balanços

ACTIU	2002	2003
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>

PASSIU	2002	2003
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>



## Anàlisi de Balanços - QOAF

### QOAF (Quadre d'Origen i Aplicació de Fons)

Identifica les partides del Balanç que estan consumint fons i detecta si l'empresa disposa de problemes financers.

- Es realitza mitjançant les diferències en valor absolut entre les diferents partides que componen el balanç

Increment d'Actius representa la utilització de fons per a finançar-los:

- **Exemples:**
  - Increment de les Comptes a Cobrar (Clients) → Cobrem més tard o pitjor?
  - Increment d'inventari (Estoc) → Tenim masses existències?
  - Increment de comptes a pagar (Proveïdors) → Estem demorant els pagaments?



## Anàlisi de Balanços - QOAF

### Exemple de QOAF sobre l' Actiu

ACTIU	2002	2003	2004	QOAF (02-04)
Caixa	350	100	100	-250
Clients o Comptes a Cobrar	4.000	3.500	7.000	3.000
Existències	1.000	1.350	1.900	900
<b>Actiu Circulant</b>	<b>5.350</b>	<b>4.950</b>	<b>9.000</b>	<b>3.650</b>
Immobilitzat Net	4.000	4.500	6.000	2.000
<b>Actiu Fix</b>	<b>4.000</b>	<b>4.500</b>	<b>6.000</b>	<b>2.000</b>
<b>Total Actiu</b>	<b>9.350</b>	<b>9.450</b>	<b>15.000</b>	<b>5.650</b>

- El Passiu hauria de donar el mateix import



## Anàlisi de Balanços - QOAF

ACTIU	2002	2003	2004	COAF (02-04)
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	
<b>Actiu Fix</b>	<b>4.000</b>	<b>4.500</b>	<b>6.000</b>	
<b>Total Actiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>	<b>15.000</b>	
<b>PASSIU</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>COAF (02-04)</b>
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 el QOAF del següent Balanç entre anys 2002 i 2004



## Anàlisi de Balanços - QOAF

### Per a analitzar un Balanç es realitzen els següents passos:

Identificar els “**números grans**” del balanç per a determinar les principals **inversions i les fons de finançament** per a elles:

- Es realitza en valor absolut i en % les partides més importants

Identificar què ha passat amb el **QOAF** (Quadre d'origen i aplicació de fons)

- On han anat a parar els diners de l'empresa i com ens hem finançat

### Avaluació dels Ràtios més importants:

- Per a conèixer com va l'empresa en diferents paràmetres



## 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 dóna 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 terceres persones

- **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)



## 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** (quan 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 ...**



## Anàlisi de Balanços

### Fons de Maniobra:

És la diferencia entre:

- **Actiu Circulant -**
- **Exigible a Curt Termini**

Fons Maniobra {

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

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





# Anàlisi de Balanços

Fons de Maniobra:

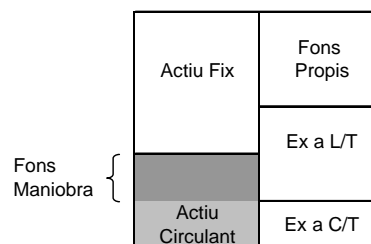
## Aquest pot ésser positiu o negatiu

- 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:



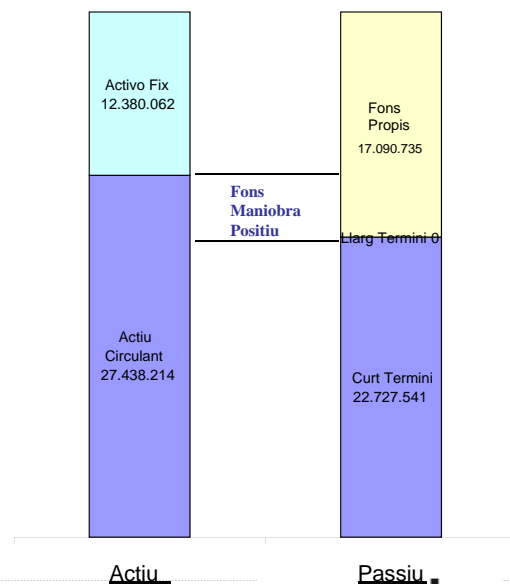
- Caixa + clients + existències – proveïdors – impostos – despeses a curt termini a pagar (deutors) – crèdits a curt termini**



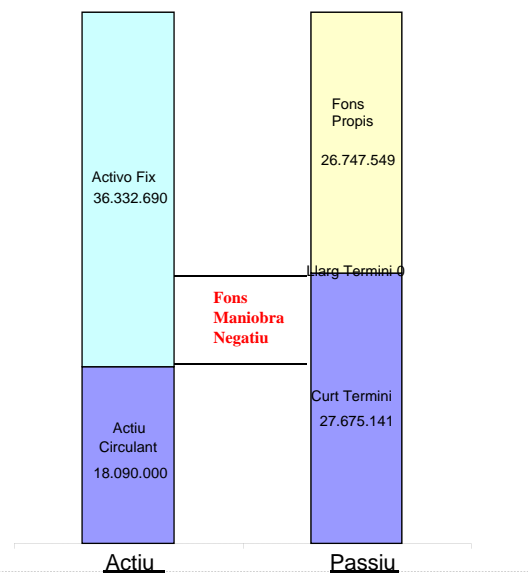
# Anàlisi de Balanços

## Representació gràfica del Balanç amb el Fons de Maniobra

Distribució i Fons de Maniobra any 1986



Distribució i Fons de Maniobra any 1987





# Anàlisi de Balanços

## Exemples de Ràtios:

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

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

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

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

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

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

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

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

Actiu				Passiu			
Descripcions i Valors		%		Descripcions i Valors		%	
Immobilitzat	3.500,00		49,3	Fons Propis	3.500,00		49,3
Terrenys	3.000,00		42,25	Capital Social	3.000,00		42,25
Maquinària	500,00		7,04	Reserves	500,00		7,04
Circulante	3.600,00		50,7	Exigible Llarg	500,00		7,042
Existències	2.000,00		28,17	Crèdits a llarg termini	500,00		7,04
Clients	1.000,00		14,08	Exigible Corto	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>



# 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
<b>Actiu Fix</b>	<b>4.000</b>	<b>4.500</b>	<b>6.000</b>
<b>Total Actiu</b>	<b>6.550</b>	<b>9.450</b>	<b>15.000</b>
<b>PASSIU</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
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



## Anàlisi de Balanços

### Balanç 31/12/2001

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
IN MOBILITZAT IMMATERIAL	181,81	TOTAL RESERVES	0,00
IMMOBILITZAT MATERIAL	7.451,13	PÈRDUES Y GUANYS	0,00
IMMOBILITZAT FINANCER	117,20		38.288,82
<b>FONS COMERÇ CONSOLIDACIÓ</b>	<b>0,00</b>	<b>INGRESSOS A DISTR. VARIUS EJS</b>	<b>0,00</b>
<b>DESPESES A DIST. VARIUS EXS.</b>	<b>0,00</b>	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
CLIENTS 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 PER PERIODIFICACIÓ	0,00	AJUSTAMENTS PER PERIODIFICACIÓ	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>791.496,84</b>	<b>TOTAL</b>	<b>791.496,84</b>



## Anàlisi de Balanços

# Gràcies per la vostra atenció

### Per a més informació:

Salvi Hernández Barjola

+34 696-45-02-22

salvi.hernandez@sigmaasociados.com

<https://www.linkedin.com/in/salvihernandez>

youtube: salvi hernandez

twitter: @SalviHernandez

**SIGMA**CONSULTING

Assessoria Empresarial, Noves Tecnologies, Coaching i Formació