

Instrumentes Bàsics Financers

Anàlisi Comptes de Resultats i Balanços Dinàmics

Generalitat de Catalunya
Departament de Cultura

ic3C Institut Català de les
Empreses Culturals

Servei
● Desenvolupament
● Empresarial

Salvi Hernández Barjola 28/04/2022
salvi.hernandez@sigmaasociados.com
696 45 02 22

Introducció

- Què és el Compte de Resultats?
- Un Ingress 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 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 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

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

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
Vendes	500.000	750.000
Cost de la Venda	400.000	600.000
Marge Brut	100.000	150.000
Despeses Generals	70.000	117.000
Resultat	30.000	33.000



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 i detectar i corregir els possibles problemes que tingui

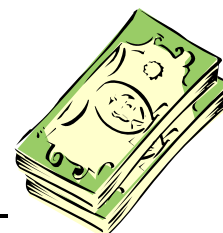


Anàlisi del Compte de Resultats

- Exemple de Compte de Resultats estàtic amb %

Compte de Resultats

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



Anàlisi del Compte de Resultats

- Exemple de compte de resultats estàtic amb %

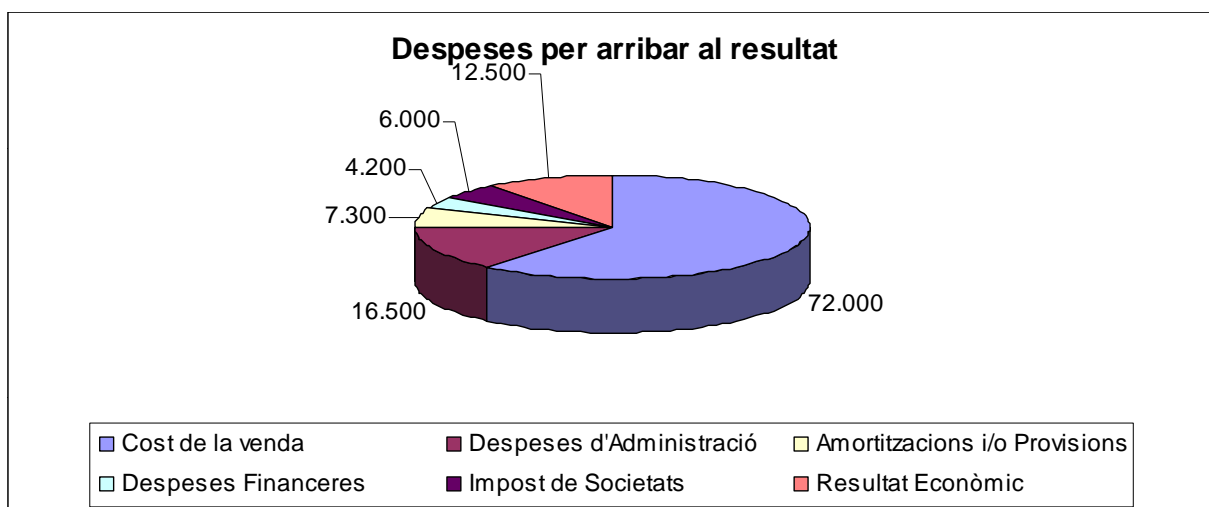
Compte de Resultats	2020	
	Imports	%
+ Vendes Netes	100.672.814	100,00
Vendes Netes	100.672.814	100
- Cost de la Venda	38.312.939	38,06
Marge Brut	62.359.875	61,94
- Despeses de Personal	34.510.323	34,28
- Tributs	300.739	0,30
- Serveis Exteriors	3.797.833	3,77
- Transports	228.718	0,23
- Amortitzacions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

Instrumentos Básicos: El Compte de Resultats

- Exemple de la classificació del Compte de Resultats

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

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

Anàlitzar aquestes dues 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 bruti 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 gestiona el marge i les seves despeses operatives l'empresa
 - **ROA** (Rendibilitat sobre l'actiu) = $\text{BAIT o EBIT} / \text{Total Actiu}$ ← Dada del Balanç
 - Com més gran sigui la ràtio millor rendiment està obtenint l'empresa sobre el seu actiu
 - **ROE** (Rendibilitat sobre recursos propis) = $\text{Benefici Net} / \text{Recursos Propis}$ ← Dada del Balanç
 - Ens dona la resposta a si l'empresa és rendible per als seus inversors (accionistes)
 - **Finalment s'analiza 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	
Vendes		105.000		160.000
- Cost del Material Venut	94.180		141.130	
Marge Brut		10.820		18.870
- Amortitzacions	1.450		1.700	
- Provisions	20		220	
- Despeses Extraordinàries	0		0	
Resultat d'Explotació (BAIT)		9.350		16.950
- Despeses Financeres	650		2.140	
Resultat abans d'Impostos (BAT)		8.700		14.810
- Impost de Societats	2.650		4.100	
Resultat Econòmic Net		6.050		10.710
+ Amortitzacions	1.450		1.700	
+ Provisions	20		220	
Cash Flow Operatiu		7.520		12.630

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

Anàlisi del Compte de Resultats

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

Resultat de l'Anàlisi sobre %

Instruments Bàsics d'Anàlisi

Previsions de les Comptes de Resultats

	ANY 2018	% S/VENDA	% .02/01	ANY 2019	% S/VENDA	% .03/02	ANY 2020	% S/VENDA	% .04/03	ANY 2021
VENDES	358.116	100,0	8,2	387.397	100,0	11,5	432.000	100,0	18,9	513.554
COST VENDES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
COMPRES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
DESPESES GENERALS	166.972	46,6	16,6	194.750	50,3	13,0	220.161	51,0	5,0	231.184
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
AMORTITZ. I PROVISIONS	2.510	0,7	27,5	3.200	0,8	93,8	6.200	1,4	35,5	8.400
AMORTITZACIO	2.510	0,7	27,5	3.200	0,8	93,8	6.200	1,4	35,5	8.400
PROVISIO	0	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	
RESULTAT FINANCER	-3.009	-0,8	-31,9	-2.049	-0,5	-51,2	-1.000	-0,2	-50,0	-500
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
RESULT.EXTRAORDINARI	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0		0,0	0,0	
RESULTAT	38.289	10,7	-23,7	29.197	7,5	49,5	43.639	10,1	19,1	51.970
CASH-FLOW	40.799	11,4	-20,6	32.397	8,4	53,8	49.839	11,5	21,1	60.370
PROVISIO IMPOSTOS	13.401	35,0	-23,7	10.219	35,0	49,5	15.274	35,0	19,1	18.190
Resultat d'imptos	24.888	6,9	-23,7	18.978	4,9	49,5	28.365	6,6	19,1	33.781
EBITDA norm.	37.790	10,6	-19,7	30.347	7,8	60,9	48.839	11,3	22,6	59.870

Anàlisi de Balanços

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquidescent			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		
Total	6.200.000	Total	6.200.000

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**
- 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

	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

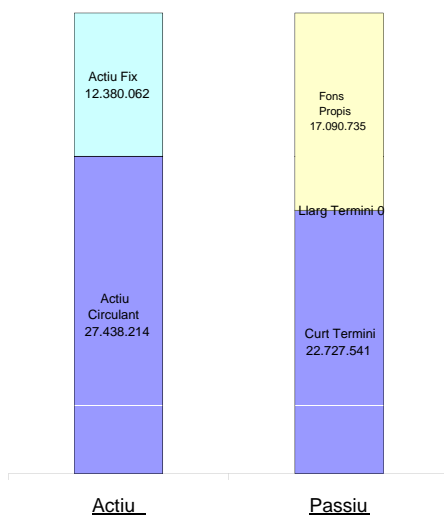
Actiu			Passiu		
		%			%
Inmobilitzat	3.500,00	49,30	Fons Propis	3.500,00	49,30
Terrenys	3.000,00	42,25	Capital Social	3.000,00	42,25
Maquinaria	500,00	7,04	Reserves	500,00	7,04
			Exigible a Llarg	500,00	7,04
Circulant	3.600,00	50,70	Deutes a llarg termini	500,00	7,04
Existències	2.000,00	28,17	Exigible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

- 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	
		Circulant o Corrent	Passiu Corrent	Exigibilitat
+				+

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	
		Circulant o Corrent	Passiu Corrent	Exigibilitat
+				+

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	7,04	
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	
Total Actiu	7.100,00	100	100	Total Passiu	7.100,00	100	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 %

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

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
Actiu Circulant	2.550	4.950
Immobilitzat Net	4.000	4.500
Actiu Fix	4.000	4.500
Total Actiu	6.550	9.450
PASSIU	2002	2003
Proveïdors o Comptes a Pagar	730	1.400
Impostos	300	450
Crèdit a Curt	0	1.200
Exigible a Curt Termini	1.030	3.050
Préstecs a Curt	3.000	2.500
Exigible a Llarg Termini	3.000	2.500
Recursos Propis	2.000	2.520
Benefici de l'any	520	1.380
Fons Propis	2.520	3.900
Total Passiu	6.550	9.450

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

Anàlisi de Balanços

- Solució

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%
Actiu Circulant	2.550	4.950	38,93%	52,38%
Immobilitzat Net	4.000	4.500	61,07%	47,62%
Actiu Fix	4.000	4.500	61,07%	47,62%
Total Actiu	6.550	9.450	100,00%	100,00%
PASSIU	2002	2003		
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%
Exigible a Curt Termini	1.030	3.050	15,73%	32,28%
Préstecs a Curt	3.000	2.500	45,80%	26,46%
Exigible a Llarg Termini	3.000	2.500	45,80%	26,46%
Recursos Propis	2.000	2.520	30,53%	26,67%
Benefici de l'any	520	1.380	7,94%	14,60%
Fons Propis	2.520	3.900	38,47%	41,27%
Total Passiu	6.550	9.450	100,00%	100,00%

	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**

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

	Actiu	Passiu	
Liquiditat	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	Exigibilitat
		Passiu No Corrent	
	Circulant o Corrent	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 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)

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

Anàlisi de Balanços

Altres Ràtios:

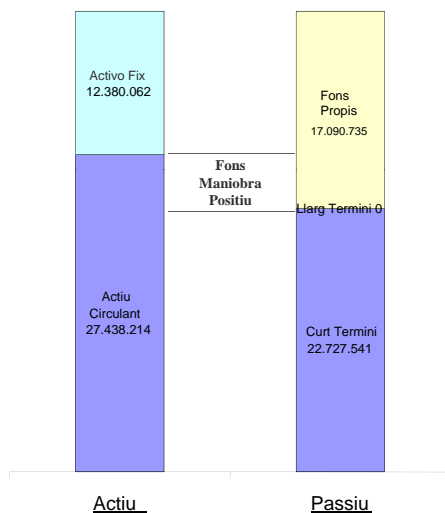
- **Endeutament:** Si l'empresa disposa de molt deute o no.
 - **R.E.= Exigible Total (sobre tercers) / Passiu Total** ($> 0,4$ & $< 0,6$)
- **Qualitat del deute:** Indica la composició del deute.
 - **R.C.D.= Exigible a Curt Termini / Exigible Total** (quan més petit sigui el quocient millor)
- **Fons 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 ...**

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

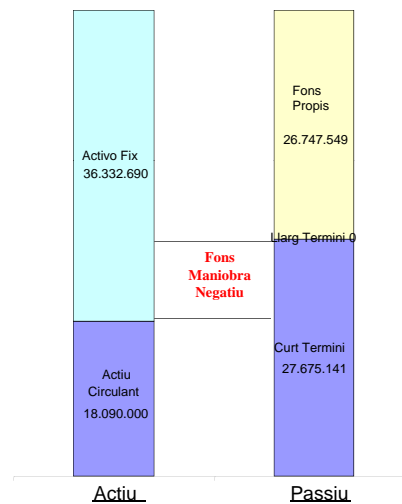
Anàlisi de Balanços

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 molta 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 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	
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	
Total Actiu	7.100,00	100	100	Total Passiu	7.100,00	100	100

	Actiu	Passiu	
-	Fix o No Corrent	Patrimoni Net	-
Liquiditat	Circulant o Corrent	Passiu No Corrent	Exigibilitat
		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
Actiu Circulant	2.550	4.950	9.000
Immobilitzat Net	4.000	4.500	6.000
Actiu Fix	4.000	4.500	6.000
Total Actiu	6.550	9.450	15.000
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
Exigible a Curt Termini	1.030	3.050	7.600
Préstecs a Curt	3.000	2.500	2.000
Exigible a Llarg Termini	3.000	2.500	2.000
Recursos Propis	2.000	2.520	3.900
Benefici de l'any	520	1.380	1.500
Fons Propis	2.520	3.900	5.400
Total Passiu	6.550	9.450	15.000

- 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	Exigibilitat
		Passiu Corrent	
+			+

Anàlisi de Balanços

	Valores			%		
	2002	2003	2004	2002	2003	2004
ACTIU						
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%
Actiu Circulant	2.550	4.950	9.000	38,93%	52,38%	60,00%
Immobilitzat Net	4.000	4.500	6.000	61,07%	47,62%	40,00%
Actiu Fix	4.000	4.500	6.000	61,07%	47,62%	40,00%
Total Actiu	6.550	9.450	15.000	100,00%	100,00%	100,00%
PASSIU						
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%
Exigible a Curt Termini	1.030	3.050	7.600	15,73%	32,28%	50,67%
Préstecs a Curt	3.000	2.500	2.000	45,80%	26,46%	13,33%
Exigible a Llarg Termini	3.000	2.500	2.000	45,80%	26,46%	13,33%
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%
Fons Propis	2.520	3.900	5.400	38,47%	41,27%	36,00%
Total Passiu	6.550	9.450	15.000	100,00%	100,00%	100,00%

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

- Resolució

Instruments Bàsics d'Anàlisi

Balanç 31/12/2018

ACTIU		PASSIU	
IMMOBILITZAT	13.692,74	FONS PROPIS	638.288,82
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
FONS COMERÇ CONSOLIDACIÓ	0,00	INGRESSOS A DISTR. VARIUS EJS	0,00
DESPESES A DIST. VARIUS EXS.	0,00	SUBVENCIONS OFICIALS DE CAPITAL	0,00
		INTERESSOS DIFERITS	0,00
CIRCULANT	777.804,10	PROVISIONS PER A DESPESES	0,00
ACCIONISTES DESEMBOLSAMENT NO EXIGITS		CREDITORS A LLARG TERMINI	0,00
EXISTÈNCIES	0,00	CREDITORS A CURT TERMINI	153.208,02
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
TOTAL	791.496,84	TOTAL	791.496,84

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

Instruments Bàsics: El Balanç

Balanç 31/12/2018

