

Módulo 2

Gestión financiera en empresas turísticas

Lección 3- Introducción a la Teoría y Práctica de las Herramientas de la Gestión Financiera

1.1.- INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DE LA GESTIÓN FINANCIERA

1.1.1.- Hechos Contables: los Sistemas previos a la Gestión Financiera

Desde el momento de la creación de una empresa hasta su desaparición, tiene lugar dentro de la misma un “proceso económico” que se desarrolla de forma continuada, sin detenerse en ningún momento.

Paralelamente al “proceso económico” se desarrolla el “proceso contable” que lo capta y representa.

Pero el proceso contable no se desarrolla de forma continuada y sin interrupciones como lo hace el proceso económico, sino que la Contabilidad ha introducido artificialmente unas interrupciones. Con las mismas se simula una paralización de la actividad de la empresa con el fin de proporcionar información periódica a los usuarios de la información contable para que puedan utilizarla en su toma de decisiones.

Si no se hicieran estos “cortes” en el desarrollo de la vida de la empresa no se podría suministrar información sobre la marcha de la misma hasta que no se disolviera. En este momento se compararía el patrimonio inicial con el final y se verían las consecuencias del desarrollo de la actividad, pero para entonces (final de la vida de la empresa) para poco serviría la información.

Así pues, con la finalidad de establecer periódicamente el patrimonio de una empresa y el resultado obtenido, y poder informar sobre los mismos, se divide la vida de la empresa en ejercicios económicos o periodos contables de igual duración. Al conjunto de operaciones contables que tienen lugar en un periodo se le denomina “Ciclo contable”

El “ciclo contable” se inicia con la primera operación de cada período, y termina con la preparación de los estados contables (cuentas anuales). Su duración habitual es de un año fundamentalmente por razones legales.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

La realidad económica de la empresa se plasma en unos documentos tales como facturas, albaranes, extractos bancarios, nóminas del personal, etc. Estos documentos son estudiados, interpretados y valorados durante el denominado análisis pre-contable.

Después de este análisis, se pasa al registro de las operaciones, es decir, se da forma contable al hecho económico plasmado en el documento. A ésta parte se le denomina “Teneduría de Libros” y se realiza en los libros obligatorios en los que clásicamente se ha desarrollado la representación contable.

En síntesis el proceso contable a seguir, utilizando el método de la partida doble sería:

- a) Apertura de la contabilidad.
- b) Representación de las operaciones del período.
- c) **Determinación del resultado del ejercicio.**
- d) **Regularización.**
- e) **Cierre de la contabilidad.**

El proceso que engloba la Gestión Financiera, se establece a partir del epígrafe c) que se muestra en el párrafo anterior.

1.1.2.- Herramientas de la Gestión Financiera

El Patrimonio de la empresa y sus variaciones:

DELIMITACIÓN DEL PATRIMONIO:

- Grupo de elementos de carácter positivo:

Bienes: son todos los factores productivos y elementos que la empresa utiliza para lograr sus objetivos.

Derechos: Se dan en aquellas situaciones en las que la empresa se encuentra en una posición de recibir, normalmente dinero.

- Grupo de elementos de carácter negativo:

Obligaciones: son compromisos de pago adquiridos.

Esquema explicativo del Patrimonio y Patrimonio Neto:

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

BIENES + DERECHOS = PATRIMONIO

(BIENES + DERECHOS) – OBLIGACIONES = PATRIMONIO NETO

Desde un punto de vista contable:

(BIENES + DERECHOS) = PATRIMONIO NETO + OBLIGACIONES
ACTIVO = PATRIMONIO NETO + PASIVO

En añadido, aparecen otras herramientas fundamentales tanto en la Contabilidad como en la Gestión Financiera:

- Balance: representa la situación patrimonial de una entidad en un momento determinado. Consiste en la relación de bienes y derechos a favor de una unidad económica, y las deudas de la misma.
- Cuenta de pérdidas y ganancias: recoge los ingresos obtenidos por una unidad económica y los gastos necesarios realizados para la obtención de aquellos durante un período de tiempo determinado, resultando por diferencia el resultado neto del ejercicio (beneficio ó pérdida).

1.1.3.- Elementos y Masas Patrimoniales

Todos los elementos y masas patrimoniales que se muestran a continuación, constituyen igualmente, conceptos clave en el análisis financiero.

Elementos Patrimoniales:

- **ACTIVOS:** bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos en el futuro.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711



- **PASIVOS:** obligaciones actuales surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro.
- **PATRIMONIO NETO:** constituye la parte residual de los activos de la empresa, una vez deducidos todos sus pasivos. Incluye las aportaciones realizadas, ya sea en el momento de su constitución o en otros posteriores, por sus socios, o propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten.

El Patrimonio Neto se puede clasificar en tres grupos:

- o Fondos propios.
 - o Ajustes por valoración.
 - o Subvenciones y donaciones.
- **LOS INGRESOS:** incrementos del patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, siempre que no tengan su origen en aportaciones, monetarias o no, de los socios o propietarios.
 - **LOS GASTOS:** decrementos del patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, siempre que no tengan su origen en distribuciones, monetarias o no, de los socios o propietarios, en su condición de tales.
 - **LAS CUENTAS, COMO REPRESENTACIÓN DEL PATRIMONIO:** instrumento contable para reflejar la situación inicial y las variaciones que posteriormente ocurran en cada elemento patrimonial.

Masas Patrimoniales:

CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS:

- Activos no corrientes: son aquellos elementos destinados a servir de forma duradera en las actividades de la empresa.
- Activos corrientes: son activos que espera vender o consumir en el ciclo normal de la explotación (si no es identificable, en menos de un año).

CLASIFICACIÓN DE LOS PASIVOS:

- Pasivos no corrientes: son deudas y obligaciones de la empresa con vencimiento o extinción superior a un año.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711



- Pasivos corrientes: son aquellos que se esperan liquidar (pagar) en el ciclo normal de la explotación (si no es identificable, en menos de un año).

1.2.- INTRODUCCIÓN A LA PRÁCTICA EN LA GESTIÓN FINANCIERA

Una vez nos situamos o llegamos a la realización del Balance de Situación Final, se establecen los siguientes pasos y herramientas propios de la Gestión Financiera:

FONDO MANIOBRA = Activo Corriente – Pasivo Corriente

Si nos da positivo el Fondo Maniobra, significa que la empresa se encuentra en equilibrio económico - financiero. Ya que cumple con la regla de oro de la financiación, que nos indica que el Patrimonio Neto y el Pasivo No Corriente, ha de cubrir el Activo No Corriente y una parte razonable del Activo Corriente.

Si nos diera negativo, significa que la empresa no se encuentra en equilibrio económico – financiero. Ya que no cumple con la regla de oro de la financiación, que nos indica que el Patrimonio Neto y el Pasivo No Corriente, ha de cubrir el Activo No Corriente y una parte razonable del Activo Corriente.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA DEL BALANCE

Ejemplo: Total = 74.567 (Resultados obtenidos del Balance de Situación)

74.567 ----- 100%

29.467 ----- x%

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

ACTIVO	PASIVO
<p>ACTIVO NO CORRIENTE = 29.467 ----- 39,52%</p>	<p>PATRIMONIO NETO = 54.821,90 ----- 73,52%</p>
<p>ACTIVO CORRIENTE = 45.100 ----- 60,48%</p>	
	<p>PASIVO NO CORRIENTE = 1.110 ----- 1,47%</p>
	<p>PASIVO CORRIENTE = 18.645,10 ----- 25,01%</p>
TOTAL = 74.567	TOTAL = 74.567

Además, en principio al darnos positivo el resultado, la empresa no debería tener problemas para pagar sus deudas a c/p.
(En caso de darnos el resultado negativo, esta explicación sería al contrario).

A continuación, el procedimiento exige la realización del análisis económico-financiero. Así como el comentario de cada uno de ellos, que va a venir definido en función de lo que obtengamos en sus resultados.

ANÁLISIS FINANCIERO:

- Ratio de Liquidez Gral. = $\frac{A.C.}{P.C.}$ = resultado > 1,8 - 2

P.C.

1º La empresa dispone de (resultado) u.m. de bienes para la venta, existencias, deudores, inversiones financieras y tesorería, por cada unidad monetaria a c/p.

2º En principio, al darnos un ratio superior al estándar, la empresa tendrá un exceso en alguna masa patrimonial del Activo Corriente.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

Si el resultado está entre 2 y 1, puede pagar, pero podría tener problemas para pagar lo que debe.

Si el resultado fuese <1, estaríamos en principio, en situación de concurso de acreedores o lo que es lo mismo, en suspensión de pagos ó quiebra, ya que no puede hacer frente a sus deudas a corto plazo.

Ratio de Liquidez Inmediata = $\frac{\text{A.C.} - \text{Bienes mantenid. para la vta} - \text{Exist.}}{\text{P.C.}}$ = resultado > 1 -1.5

P.C.

1º La empresa dispone de (resultado) u.m. de deudores, invers. financieras y tesorería por cada u.m. de deuda a c/p.

2º Al darnos por encima del ratio normal, la empresa podría tener un exceso, o bien de deudores o bien de tesorería. Y en principio puede hacer frente al pago de sus deudas a c/p.

Si el resultado fuese menor que el estándar, la empresa podría tener problemas para el pago de sus deudas a c/p.

(Tener en cuenta que si es el exceso en cuanto al resultado obtenido, por causa de existencias, lo que habría que hacer es venderlas).

Ratio Test Ácido = $\frac{\text{A.C.} - \text{Bienes manten para vta} - \text{Existenc} - \text{Deudores}}{\text{P.C.}}$ = resultado > 0,5 – 0,8

P.C.

1º La empresa dispone de (resultado) u.m. de invers financ y tesorería por cada u.m. de deuda a c/p.

2º Al darnos un resultado superior al estándar, seguramente detectaremos un exceso en tesorería. En principio no deberían de tener ningún problema de pago de las deudas a c/p.

Si estuviera por debajo del estándar, podrían tener algún problema para el pago de las deudas a c/p.

· **Ratio de Tesorería = $\frac{\text{Tesorería}}{\text{Deudas a corto plazo}}$ casi igual a 0,2**

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

P.C.

1º La empresa dispone de (resultado) u.m. de tesorería por cada u.m. de deuda a c/p.

2º Al darnos por encima del valor estándar, podríamos suponer que la empresa podría estar perdiendo rentabilidad, al no invertir en otras masas patrimoniales que produzcan una mayor rentabilidad, por ejemplo: inversiones financieras. Tampoco parece presentar problemas para el pago de sus deudas a c/p.

Si presentase un resultado bastante aproximado a 0,2, parece no haber un exceso muy marcado en tesorería, aunque tampoco parece presentar problemas para el pago de sus deudas a corto.

Si el resultado es inferior al estándar, la empresa podría tener problemas para pagar sus deudas a c/p.

· **Ratio de Endeudamiento = Pasivo Exigible (P.N.C + P.C) casi igual a 0,5**

P.N.

1º La empresa debe por cada € del P.N., (resultado) u.m.

2º Si el resultado es menor que el ratio normal, la empresa se encuentra poco endeudada.

Si nos diera por encima, la empresa recurriría al crédito ajeno.

·
Ratio de Solvencia = Activo Total casi igual a 3
Pasivo Exigible

1º Por cada € de Activo Total, tengo una deuda de (resultado) u.m.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711

2º Al obtener un resultado mayor que el estándar, significa que la empresa está poco endeudada y no tendría que tener problemas para el pago de sus deudas a c/p al ser solvente.

Si el resultado fuese menor que el estándar, la empresa estaría endeudada.

ANÁLISIS ECONÓMICO:

$$\bullet \quad \text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Bfcio de Explotación (PyG)}}{\text{Activo Total}} \times 100 = \text{resultado \%}$$

Hay que comparar el resultado de rentabilidad con el de otras empresas, con lo que dé el banco, etc.

Cuanto mayor sea el resultado, aparentemente, mejor será la rentabilidad.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Result Neto Desp de Impuestos}}{\text{Fdos Propios ó P.N.}} \times 100 = \text{resultado \%}$$

Fdos Propios ó P.N.

Por cada 100€ que tengo en la empresa invertidos, obtendremos un beneficio neto de (resultado %). El resultado habría de compararse con la competencia ó con lo que esté ganando con acciones en bolsa.

COMENTARIO GENERAL SOBRE LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA:

Del análisis financiero y económico, podemos llegar a la conclusión de que la empresa, se encuentra en equilibrio económico – financiero (si es negativo no), ya que el Fondo Maniobra da positivo, o así nos lo indica al cumplir con la regla de oro de la financiación.

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711



Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union



Del análisis financiero, se ha detectado excesos en masas patrimoniales, más concretamente en existencias y tesorería (dependerá de dónde encontremos dichos excesos, pueden ser también en las deudas a cobrar, etc.). Implicando ésta última, principalmente una disminución de la rentabilidad, ya que la empresa podría invertir en masas más rentables, por ejemplo: inversiones financieras.

En cuanto al ratio de endeudamiento y solvencia, podemos llegar a la conclusión, de que la empresa no acude al crédito ajeno (o si recurre a él, dependiendo del resultado del ratio), por lo que el crecimiento de la misma, podría estar limitada por esta circunstancia (estaríamos hablando del denominado “apalancamiento financiero”).

En cuanto al análisis económico, no podemos expresar nuestra opinión, ya que la empresa en el presente ejercicio ha tenido pérdidas. En caso de que no las hubiese tenido, y hubiésemos obtenido rentabilidades, podremos decir si son altas o bajas, si se comparan con rentabilidades semejantes a nuestra empresa, con índices grales.

_____ (Este comentario, dependerá y variará según los resultados obtenidos en los ratios) _____

Erasmus+ Strategic Partnership 2018-1-ES01-KA204-050711



"The European Commission support for the production of this publication does not constitute an endorsement of the contents which reflects the views only of the authors, and the Commission cannot be held responsible for any use which may be made of the information contained therein."