

Llum a l'anàlisi economicofinancera dels comptes consolidats d'un grup d'empreses

SUPPORTING QUESTIONS

1

Preguntes per facilitar la informació (WHAT I WHICH)

CONCEPTES FONAMENTALS RELACIONATS AMB LA CONSOLIDACIÓ D'ESTATS FINANCERS



Un **grup d'empreses**, a efectes de la consolidació, estarà format per la **societat dominant** i totes les **societats dependents**, sigui quina sigui la seva forma jurídica i amb independència del seu domicili social.



La societat dominant serà la que **exerceixi o pugui exercir**, directament o indirectament, el **control** sobre una altra o unes altres dependents.



El control de la dominant s'identifica com el **poder per dirigir les polítiques financeres i d'explotació d'una entitat**, amb la finalitat d'obtenir beneficis econòmics de les seves activitats.

PROBING QUESTION

2

Pregunta/es per facilitar la comprensió (WHY)

HI HA ALGUNA DIFERÈNCIA EN ELS VALORS DE L'ANÀLISI ECONOMICOFINANCERA SEGONS EL MÈTODE DE CONSOLIDACIÓ EMPRAT? (**BURNING PROBLEM**)

PER QUÈ ELS VALORS DE LA DIAGNOSI ECONOMICOFINANCERA D'UN GRUP EMPRESARIAL VARIA SEGONS EL MÈTODE DE CONSOLIDACIÓ EMPRAT?

RÀTIOS NECESSÀRIES PER FER LA DIAGNOSI ECONOMICOFINANCERA A PARTIR DELS ESTATS FINANCERS

SOLIDESA PATRIMONIAL

RÀTIO D'EQUILIBRI PATRIMONIAL:

Respon a la pregunta de com es financen els actius:
 $\text{Recursos permanents} / \text{ANC}$

RÀTIO D'ENDEUTAMENT:

$\text{Total passiu} / \text{PN}$ o $\text{Total passiu} / (\text{PN} + \text{Total passiu})$

RÀTIO DE QUALITAT DE L'ENDEUTAMENT:

$\text{PC} / \text{Total passiu}$

SOLVÈNCIA

DE GARANTIA:

Responen a la pregunta de si la societat ofereix prou garanties de pagament als seus creditors:

Ràtio de liquiditat o de fons de maniobra:

AC / PC

Acid test:

$(\text{AC} - \text{Existències}) / \text{PC}$

Ràtio de disponibilitat:

$\text{Tresoreria} / \text{PC}$

DE PUNTUALITAT:

Responen a la pregunta de si la societat serà puntual en els pagaments:

Període mitjà de maduració

Cicle de caixa o període mitjà de maduració financer

RENDIMENT I RENDIBILITAT

ROA. RENDIBILITAT ECONÒMICA:

Rendibilitat econòmica: $(\text{BAIT} + \text{Ingressos financers}) / \text{Actiu}$. Respon a la pregunta de quin rendiment treu l'empresa de les seves inversions. Desglossat: $\text{Marge sobre vendes} \times \text{Rotació d'actiu}$

Marge sobre vendes (BAIT / Vendes):

Anàlisi del compte de pèrdues i guanys

Rotació d'actiu (Vendes / Actiu):

Anàlisi de l'Actiu corrent i l'Actiu no corrent

ROE. RENDIBILITAT FINANCERA:

$(\text{BN} / \text{Patrimoni net})$. Respon a la pregunta de quin rendiment obtenen els accionistes de la seva inversió. Desglossat: $\text{ROA} \times \text{Palanquejament financer} \times \text{Efecte fiscal}$

Palanquejament financer:

$(\text{Actiu} / \text{PN}) \times [\text{BAT} / (\text{BAIT} + \text{ingressos financers})]$. Tipus d'interès mitjà del passiu amplifcat pel nivell d'endeutament

Efecte fiscal:

(BN / BAT)

VALORS DE LES RÀTIOS DE LA DIAGNOSI ECONOMICOFINANCERA

MÈTODES DE CONSOLIDACIÓ

IG IP PE

RÀTIOS DE SOLIDESA PATRIMONIAL

I

RÀTIOS DE SOLVÈNCIA

Les ràtios de solidesa patrimonial i de solvència són diferents segons el mètode:

Aquestes ràtios són similars entre el mètode d'integració global i proporcional, i significativament diferents al mètode de posada en equivalència.

Aquestes ràtios són similars per al mètode de posada en equivalència i els obtinguts de la societat individual.

RENDIMENT I RENDIBILITAT

Els valors de la ROA i la ROE són similars per als tres mètodes.

CONÈIXER EL PROCÉS DE LA CONSOLIDACIÓ PELS TRES MÈTODES I QUAN S'HA D'APLICAR CADASCUN

La consolidació dels estats financers d'un grup d'empreses es pot fer mitjançant tres mètodes i se n'aplica un o altre segons el tipus de societat.

TIPUS DE SOCIETAT

MÈTODES DE CONSOLIDACIÓ

IG

IP

PE

DEPENDENT. La dominant té el control.

MULTIGRUP. Control conjunt de la dominant amb una o més societats alienes al grup.

ASSOCIADA. La dominant té influència significativa en la gestió (mínim un 20 % de drets de vot).

La societat dominant incorpora al seu balanç i als seus comptes de pèrdues i guanys els actius, el passiu, el ingressos i les despeses de les societats dependents, multigrup i associades.

La societat dependent s'incorpora **íntegrament** (és a dir, globalment) a la societat dominant.

La societat multigrup no s'incorpora globalment a la societat dominant, sinó **en la proporció que es tingui**.

No s'incorpora la societat associada a la societat dominant, únicament **s'actualitza** el valor de la inversió.