

Dar luz al análisis económico-financiero de las cuentas consolidadas de un grupo de empresas

SUPPORTING QUESTIONS

1

Preguntas para facilitar la información (WHAT Y WHICH)

¿CUÁLES SON LOS **CONCEPTOS FUNDAMENTALES** RELACIONADOS CON LA CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS?



Un **grupo de empresas**, a efectos de la consolidación, estará formado por la **sociedad dominante** y todas las **sociedades dependientes**, sea cual sea su forma jurídica y con independencia de su domicilio social.



La sociedad dominante será la que **ejerza o pueda ejercer**, directamente o indirectamente, el **control** sobre otra(s) dependiente(s).



El control de la dominante se identifica como **el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad**, con el fin de obtener beneficios económicos de sus actividades.

PROBING QUESTION

2

Pregunta para facilitar la comprensión (WHY)

¿HAY ALGUNA DIFERENCIA EN LOS VALORES DEL ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO SEGÚN EL MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN EMPLEADO? (**BURNING PROBLEM**)

¿CUÁLES SON LOS **RATIOS NECESARIOS** PARA HACER EL DIAGNÓSTICO ECONÓMICO-FINANCIERO A PARTIR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS?

SOLIDEZ PATRIMONIAL

RATIO DE EQUILIBRIO PATRIMONIAL

Responde a la pregunta de cómo se financian los activos:
 $\text{Recursos permanentes} / \text{Activo no corriente}$

RATIO DE ENDEUDAMIENTO

$\text{Total pasivo} / \text{Patrimonio neto o Total pasivo} / (\text{Patrimonio neto} + \text{Total pasivo})$

RATIO DE CALIDAD DEL ENDEUDAMIENTO

$\text{Pasivo corriente} / \text{Total pasivo}$

SOLVENCIA

DE GARANTÍA

Responden a la pregunta de si la sociedad ofrece suficientes garantías de pago a sus acreedores:

Ratio de liquidez o de fondo de maniobra:

$\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$

Acid test:

$(\text{Activo corriente} - \text{Existencias}) / \text{Pasivo corriente}$

Ratio de disponibilidad:

$\text{Tesorería} / \text{Pasivo corriente}$

DE PUNTUALIDAD

Responden a la pregunta de si la sociedad será puntual en los pagos:

Periodo medio de maduración

Ciclo de caja o periodo medio de maduración financiero

RENDIMIENTO Y RENTABILIDAD

ROE. RENTABILIDAD FINANCIERA

Responde a la pregunta de qué rendimiento obtienen los accionistas de su inversión.
 $\text{Beneficio neto} / \text{Patrimonio neto}$
 Desglosado: $\text{ROA} \times \text{Apalancamiento financiero} \times \text{Efecto fiscal}$

ROA. RENTABILIDAD ECONÓMICA:

Responde a la pregunta de qué rendimiento saca la empresa de sus inversiones.
 $(\text{Beneficio antes de intereses e impuestos} + \text{Ingresos financieros}) / \text{Activo}$
 Desglosado: $\text{Margen sobre ventas} \times \text{Rotación de activo}$

Margen sobre ventas:

Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias.
 $\text{Beneficio antes de intereses e impuestos} / \text{Ventas}$

Rotación de activo:

Análisis del Activo corriente y el Activo no corriente.
 $\text{Ventas} / \text{Activo}$

Apalancamiento financiero:

Tipo de interés medio del pasivo amplificado por el nivel de endeudamiento.
 $(\text{Activo} / \text{Patrimonio neto}) \times (\text{Beneficio antes de impuestos} / \text{Beneficio antes de intereses e impuestos})$

Efecto fiscal:

$\text{Beneficio neto} / \text{Beneficio antes de impuestos}$

VALORES DE LOS RATIOS DEL DIAGNÓSTICO ECONÓMICO-FINANCIERO

MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

IG IP PE

RATIOS DE SOLIDEZ PATRIMONIAL

Y

RATIOS DE SOLVENCIA

Los ratios de solidez patrimonial y de solvencia son diferentes según el método:

Estos ratios son similares entre el método de integración global (IG) y proporcional (IP), y significativamente diferentes al método de puesta en equivalencia (PE).

Estos ratios son similares para el método de puesta en equivalencia (PE) y las obtenidas de la sociedad individual.

RENDIMIENTO Y RENTABILIDAD

Los valores de la ROA y la ROE son similares para los tres métodos.

¿CÓMO CONOCER EL PROCESO DE LA **CONSOLIDACIÓN POR LOS TRES MÉTODOS** Y CUÁNDO SE TIENE QUE APLICAR CADA UNO?

La consolidación de los estados financieros de un grupo de empresas se puede hacer mediante tres métodos y se aplica uno u otro según el tipo de sociedad.

TIPO DE SOCIEDAD

MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

IG

IP

PE

DEPENDIENTE. La dominante té el control.

MULTIGRUPO. Control conjunto de la dominante con una o más sociedades ajenas al grupo.

ASOCIADA. La dominante tiene influencia significativa en la gestión (mínimo un 20 % de derechos de voto).

¿Cómo incorpora la sociedad dominante a su balance y a sus cuentas de pérdidas y ganancias los activos, los pasivos, los ingresos y los gastos de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas?

La sociedad dependiente se incorpora **íntegramente** (es decir, globalmente) a la sociedad dominante.

La sociedad multigrupo no se incorpora globalmente a la sociedad dominante, sino **en la proporción que se tenga**.

No se incorpora la sociedad asociada a la sociedad dominante, únicamente **se actualiza el valor de la inversión**.