

**UVIC**

UNIVERSITAT DE VIC  
UNIVERSITAT CENTRAL  
DE CATALUNYA



# La utilitat de l'Estat de Fluxos d'efectiu per l'anàlisi empresarial

**ACCID**

Associació  
Catalana de  
Comptabilitat i  
Direcció

**Núria Arimany  
Soledad Moya  
Carme Viladecans**

**[www.uvic.cat](http://www.uvic.cat)**

# Índex

- 1. Finalitat de l'estudi**
- 2. Contingut i estructura EFE**
- 3. Utilitat de l'EFE**
- 4. Estudi empíric realitzat**
- 5. Conclusions**

# 1. Finalitat de l'estudi

**-Demostrar la importància de l'EFE per conèixer l'estat de salut d'una empresa i sobretot la solvència empresarial**

**-Estudi empíric per demostrar la rellevància de l'activitat econòmica en l'estudi de l'EFE**

# 2. Contingut i estructura de l'EFE



# 2. Contingut i estructura de l'EFE

## CONTINGUT:

- Cobraments i pagaments d'una empresa durant un exercici econòmic :

**EXPLOTACIÓ**

**INVERSIÓ**

**FINANÇAMENT**

# 2. Contingut i estructura de l'EFE

## ESTRUCTURA EFE:

EFE	200X	200X-1
<b>+/-Fluxos activitat explotació</b>		
<b>+/-Fluxos activitat inversió</b>		
<b>+/-Fluxos activitat finançament</b>		
Augment o disminució efectiu		
Efectiu a l'inici de l'exercici		
Efectiu a final d'exercici		

# 3. Utilitat de l'EFE

-Informació molt valuosa de les tres activitats que realitza l'empresa :

EXPLOTACIÓ → Solvència empresarial  
INVERSIÓ  
FINANÇAMENT

<b>EXPLOTACIÓ</b>	Positiu: salut financera	Negatiu : Inestabilitat financera
<b>INVERSIÓ</b>	Positiu : desinversió	Negatiu :noves inversions
<b>FINANÇAMENT</b>	Positiu: rep finançament	Negatiu: reemborsament recursos

# 3. Utilitat de l'EFE

-Establir una relació entre el signes de l'EFE i l'etapa del cicle de vida d'un negoci

	Explotació	Inversió	Finançament
Introducció	Negatiu	Negatiu	Positiu
Creixement	Positiu	Negatiu	Positiu
Maduresa	Positiu	Negatiu	Negatiu
Declivi	Positiu	Positiu	Negatiu



# 3. Utilitat de l'EFE

**Exemple pràctic Mercadona S.A. (miles d'euros):**

<b>EFE</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>+/-Fluxos activitat explotació</b>	678.166	1.028.144	1.181.725
<b>+/-Fluxos activitat inversió</b>	-602.175	-831.848	-438.538
<b>+/-Fluxos activitat finançament</b>	-95.620	-169.713	-57.362

# 4. Estudi empíric realitzat

## OBJECTIU PRINCIPAL:

- **Demostrar si l'activitat econòmica és un factor rellevant en l'estudi de l'EFE**

# 4. Estudi empíric realitzat

## CARACTERÍSTIQUES DE L'ESTUDI:

- **Tres mostres d'empreses de tres sectors**
- **Submostra en el sector comercial (cobrament al comptat)**
- **Informació: valors de diferents ràtios (fons de maniobra, ràtio de solvència,..)**
- **Període 2007-2011**
- **Catalunya**
- **Empreses que presenten comptes anuals normals**

# 4. Estudi empíric realitzat

## TRACTAMENT ESTADÍSTIC :

- Percentatges, mínims, màxims, mitjanes,...
- Proves no paramètriques per veure si les diferències eren significatives o no :
  - Kruskal –Wallis
  - Prova U de Mann – Whitney

# 4. Estudi empíric realitzat

## RESULTATS OBTINGUTS:

1. **L'activitat econòmica és un factor rellevant en l'estudi de l'EFE**
2. **L'EFE aporta informació molt rellevant de les tres activitats que l'empresa realitza**
3. **Hi ha diferències dins de la mostra del sector comercial entre els dos subgrups**

# 5. Conclusions

- 1. L'EFE és un document indispensable per conèixer l'estat de salut d'una empresa i més concretament la situació financera a curt termini**
- 2. L'EFE ens aporta informació molt rellevant de les tres activitats que l'empresa realitza**
- 3. L'EFE permet identificar l'etapa del cicle de vida en la que es troba l'empresa**

# 5. Conclusions

## CONCLUSIÓ FINAL:

**L'EFE ha de contribuir a millorar la utilitat de la informació comptable i financera en la presa de decisions empresarials**

**UVIC**

UNIVERSITAT DE VIC  
UNIVERSITAT CENTRAL  
DE CATALUNYA

**MOLTES GRÀCIES PER LA  
VOSTRA ATENCIÓ**

---

**[www.uvic.cat](http://www.uvic.cat)**