

1

Introducció

En el Pla General Comptable hi ha dos nous documents a incloure en els comptes anuals: l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net (ECPN) i l'Estat de Fluxos d'Efectiu (EFE).

En aquest treball d'anàlisi de l'empresa a través de la informació econòmica financera d'aquests dos nous estats financers, es parteix de la definició dels dos nous documents i es detalla les tècniques d'anàlisi a nivell teòric (aplicació de percentatges verticals i horitzontals, ràtios i altres instruments financers) per tal de poder interpretar la informació que s'extreu dels dos nous estats financers. Aquesta informació complementa la de l'anàlisi convencional dels estats financers, que també es presenta en el treball, donant un diagnòstic més precís de la salut empresarial.

Posteriorment s'apliquen les esmentades tècniques a un cas pràctic, l'empresa Gas Natural a l'exercici 2009, per tal d'arribar finalment a complementar l'anàlisi convencional amb les noves tècniques analítiques derivades de l'ECPN i l'EFE.

Les informacions de l'ECPN i l'EFE fan referència a les variacions patrimonials i les variacions d'efectiu d'una empresa, conceptes fonamentals per a procedir a fer una anàlisi dels estats financers i completar l'anàlisi convencional.

L'objectiu d'aquesta anàlisi en l'ECPN és poder valorar la riquesa empresarial, tot detallant els canvis produïts a nivell patrimonial i fent especial èmfasi en el resultat empresarial com a resultat global, és a dir, com a total ingressos i despeses reconeguts que integra el patrimoni empresarial. En definitiva analitzar la riquesa ens permetrà conèixer les garanties empresarials durant tres exercicis econòmics i per tant prendre les decisions econòmiques oportunes en cada moment.

D'altra banda, l'anàlisi del resultat global que es desprèn de l'ECPN, permet donar una informació als inversors i propietaris molt més ajustada que la derivada només del resultat repartible que reflecteix el compte de pèrdues i guanys. També l'anàlisi de l'ECPN permet fer una anàlisi temporal del patrimoni tot visualitzant les causes que provoquen la variació de la riquesa empresarial, ja que el balanç només dóna la situació patrimonial inicial i final.

L'objectiu d'aquesta anàlisi en l'EFE és donar informació sobre els cobraments i pagaments que s'han produït durant un exercici econòmic, en les tres activitats que l'empresa porta a terme: explotació, inversió i finançament. L'import i el signe dels fluxos d'efectiu de cadascuna d'aquestes tres activitats ens ha d'informar de l'etapa en la que es troba l'empresa (introducció, creixement, maduresa i declivi). L'anàlisi de l'EFE ens permet, entre d'altres, determinar l'existència o no de problemes financers en l'empresa així com la comparació dels fluxos d'efectiu de l'activitat d'explotació amb la ràtio de solvència a curt termini.

Amb tot, en aquesta recerca s'amplia l'anàlisi convencional de la informació financera introduint elements nous en la interpretació dels estats financers derivats de l'estudi de l'ECPN i l'EFE per poder ajustar la informació comptable a la informació de la realitat empresarial. Es tracta de tenir els mateixos elements informatius que a nivell europeu i internacional per acostar posicions en l'anàlisi dels estats financers i poder decidir la millor estratègia empresarial seguint el principi d'empresa en funcionament en aquesta economia globalitzada.

Aquest estudi finalitza amb la presentació d'unes conclusions a les quals s'ha arribat després del plantejament teòric i pràctic exposat.

Per últim, es voldria fer esment que en aquest treball s'ha realitzat l'aplicació pràctica de l'anàlisi teòric plantejat a una sola empresa, Gas Natural, i que en futures investigacions mitjançant una mostra representativa de la població es tractaria d'extrapolar la utilització d'aquests instruments d'anàlisi, per tal de valorar els resultats obtinguts, a un conjunt més ampli.