



INSTITUTO GALEGO  
DE PROMOCIÓN  
ECONÓMICA

OFICINA  
ECONÓMICA  
DE GALICIA

# Cómo conocer mejor a tus competidores y clientes a través de sus cuentas anuales

OFICINA ECONÓMICA DE GALICIA

Unha xanela única de atención centralizada

**#DESBUROCRATIZAR**



## OBJETIVOS

- 1 Entender **qué son las cuentas anuales** y su función como herramienta de análisis financiero.
- 2 Aprender a **localizar y consultar** cuentas anuales de clientes y competidores.
- 3 **Interpretar** correctamente el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias.
- 4 **Detectar señales clave** sobre solvencia, liquidez, crecimiento, rentabilidad o riesgo.
- 5 Utilizar esta información para **tomar mejores decisiones** comerciales y estratégicas.



INSTITUTO GALEGO  
DE PROMOCIÓN  
ECONÓMICA

OFICINA  
ECONÓMICA  
DE GALICIA

# LAS CUENTAS ANUALES



## ¿Qué son las cuentas anuales?

Las cuentas anuales son un **conjunto de documentos** que resumen la situación económica y financiera de una empresa al finalizar cada ejercicio.

Incluyen:

- Balance de situación
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de cambios en patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Memoria explicativa

Son **obligatorias por ley** para la mayoría de las sociedades mercantiles y deben depositarse en el Registro Mercantil.

## ¿Para qué sirven?

Ofrecer **la imagen** fiel de la empresa bajo un **formato común**.

Constituyen una **fuentesolvente** y aportan **información relevante** para la toma de decisiones.

Permiten que socios, inversores, bancos, proveedores u otras partes interesadas puedan analizar:

- Solvencia y liquidez
- Nivel de endeudamiento o riesgo
- Capacidad de crecimiento
- Rentabilidad
- Etc.



# Imagen fiel

## CARACTERÍSTICAS CUALITATIVAS



### RELEVANCIA

Debe ser útil para la  
toma de decisiones  
económicas



### IMPORTANCIA RELATIVA

Ha de mostrar los  
aspectos que realmente  
tienen importancia



### FIABILIDAD

Tiene que estar libre de  
errores materiales  
y ser neutral



### COMPRESIBIL- LIDAD

Habrà de ser clara  
y fácil de entender

## Responsabilidad de los Administradores

Los administradores de la empresa son responsables de establecer las cuentas anuales y asegurar la veracidad de los estados financieros.

## Cumplimiento Normativo

Es fundamental que los estados financieros cumplan con las normativas contables y regulaciones fiscales vigentes para garantizar transparencia.

## Confianza a los Stakeholders

Cumplir con las normativas y reflejar fielmente la situación económica de la entidad proporciona confianza a los stakeholders.



## Están obligados

- Sociedades limitadas
- Sociedades anónimas
- Sociedades comanditarias por acciones
- Cooperativas y Fundaciones
- Agrupaciones de interés económico
- Sociedades profesionales

## NO están obligados

- Autónomos
- Sociedades civiles
- Comunidades de bienes

## Plazos

- **Formulación:** en los 3 meses posteriores al cierre del ejercicio (máximo 30 marzo)
- **Aprobación:** antes de 6 meses desde el cierre del ejercicio (máximo 30 de junio)
- **Depósito:** 1 mes desde la aprobación (máximo 30 de julio)

## Repercusiones de no presentar

- Bloqueo de inscripciones en el Registro
- Multas entre 1.200 € y 60.000 €
- Pérdida de confianza y reputación
- Posible responsabilidad de los administradores



INSTITUTO GALEGO  
DE PROMOCIÓN  
ECONÓMICA

OFICINA  
ECONÓMICA  
DE GALICIA

# EL BALANCE DE SITUACIÓN



## ¿Qué es un balance de situación?

💡 Es un documento que refleja la situación económica y financiera de una empresa => **FOTO**.



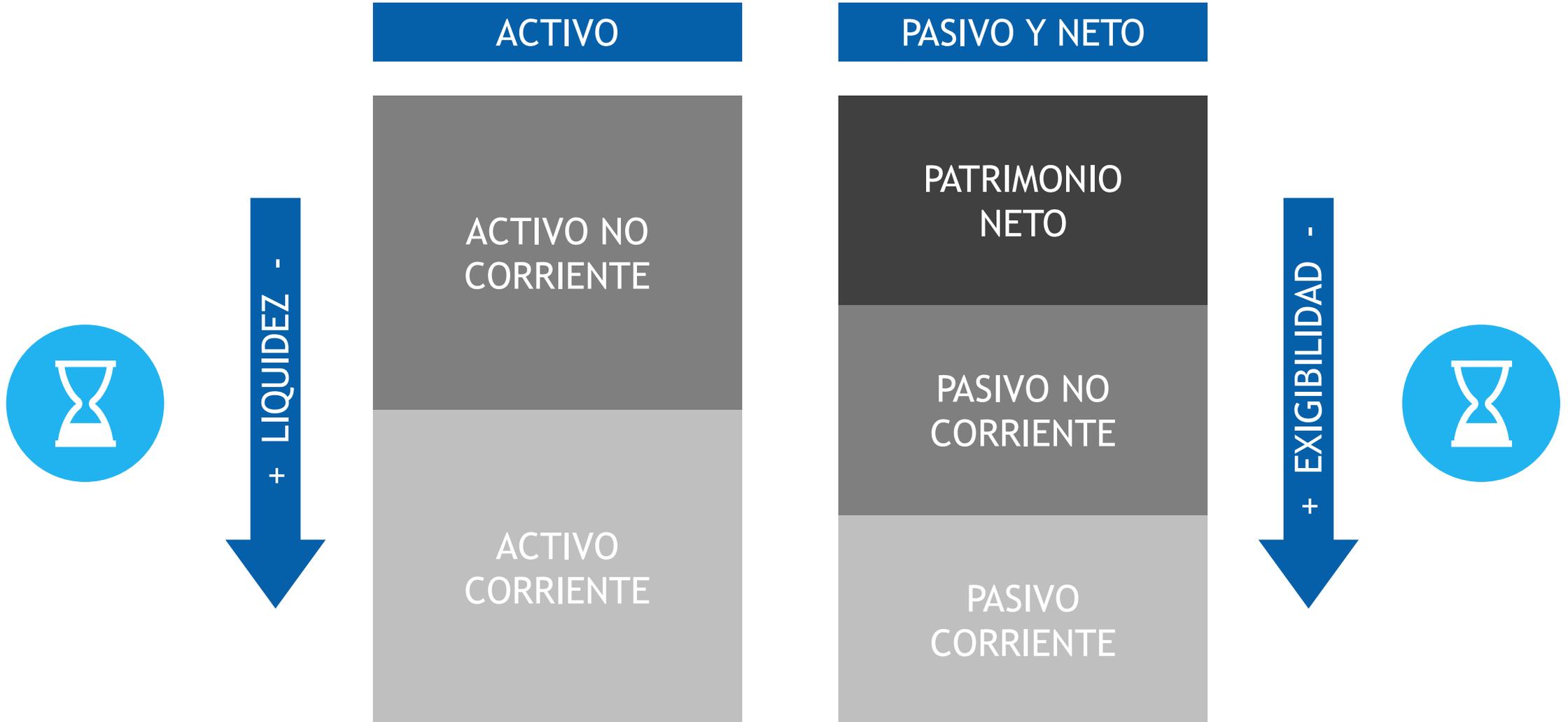
💡 Hace referencia a un **momento concreto** del tiempo (normalmente final de año).





# Los dos enfoques de la fotografía







<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	INMOVILIZADO INTANGIBLE INMOVILIZADO MATERIAL INVERSIONES FINANCIERAS A L/P
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	EXISTENCIAS REALIZABLE (Deudores/Clientes) DISPONIBLE (Tesorería)

<b>PATRIMONIO NETO (Capital, Reservas y Resultado)</b>	<b>RECURSOS PROPIOS</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE (Préstamos a L/P)</b>	<b>DEUDA A L/P</b>
<b>PASIVO CORRIENTE (Préstamos a C/P, Acreedores, Proveedores)</b>	<b>DEUDA A C/P</b>



# Ejemplo de balance

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
Inmovilizado material 150.000	Fondos propios 82.500
Existencias 75.000	Préstamo largo plazo 120.000
Clientes 55.000	Crédito corto plazo 50.000
Tesorería 7.500	Proveedores 35.000
<b>TOTAL = 287.500 €</b>	<b>TOTAL = 287.500 €</b>

- Inversión total (activo total): 287.500€
- Inversiones a L/P (activo no corriente): 150.000€ (52%)
- Inversiones a C/P (activo corriente): 137.500€ (48%)

- Deuda a L/P: 120.000€ (42%)
- Deuda a C/P (pasivo corriente): 85.000€ (29%)
- Deuda total: 205.000€ (71%) => **Endeudamiento**

- Patrimonio** = Activo – Deudas = 82.500€ (29%)
- Solvencia** = Activo/Deudas = 287.500/205.000 = 1,4
- Liquidez** = AC/PC = 137.500/85.000 = 1,6

## Balance de situación

### ACTIVO

(lo que la empresa posee)



- ✓ Activo no corriente: inmovilizado, maquinaria, etc.
- ✓ Activo corriente: existencias, clientes, tesorería...

### PASIVO

(lo que la empresa debe)



- ✓ Pasivo no corriente: deuda a largo plazo
- ✓ Pasivo corriente: proveedores, acreedores...



### PATRIMONIO NETO

(lo que pertenece a los propietarios)

- ✓ Capital social
- ✓ Reservas y resultados acumulados
- ✓ Resultado del ejercicio

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto}$$

### ¿Para qué sirve?

- ✓ Evaluar la solvencia
- ✓ Conocer la liquidez o capacidad de inversión
- ✓ Analizar la estructura financiera



INSTITUTO GALEGO  
DE PROMOCIÓN  
ECONÓMICA

OFICINA  
ECONÓMICA  
DE GALICIA

# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



## ¿Qué es la cuenta de pérdidas y ganancias?

🗣️ Es documento que refleja la actividad económica desarrollada por la empresa en un período de tiempo => **VIDEO**

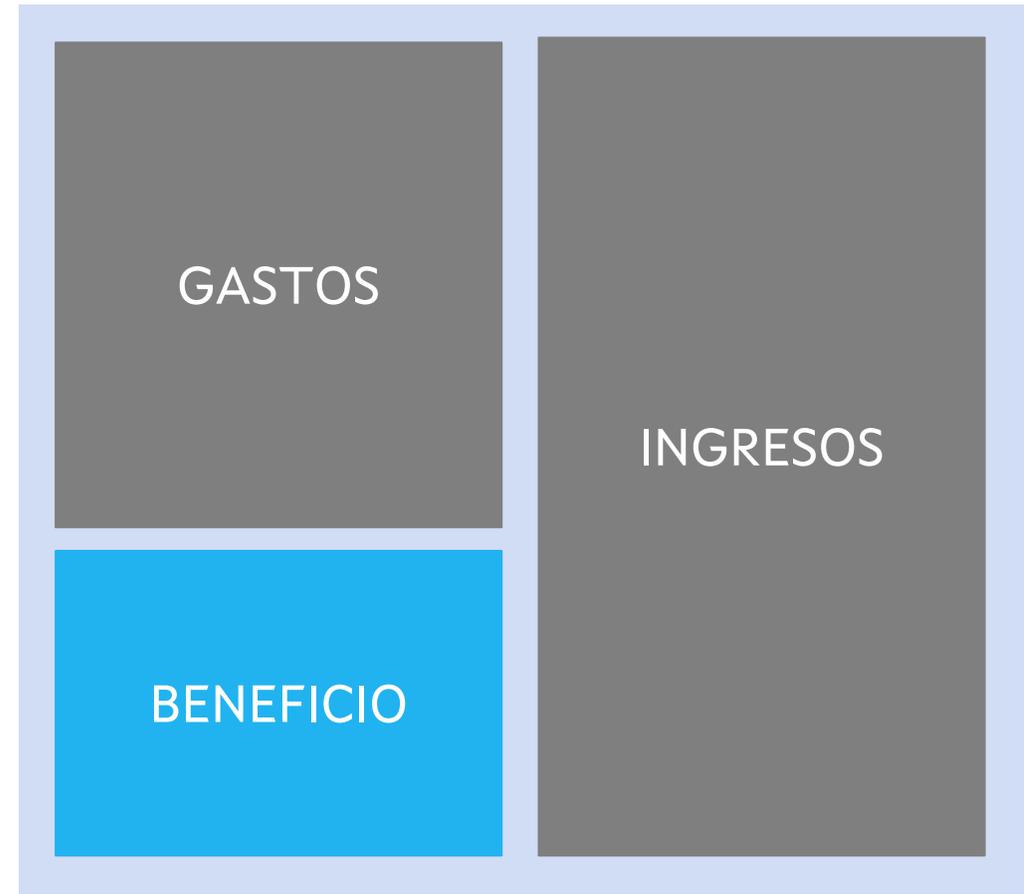


🗣️ Hace referencia a un **intervalo de tiempo** (un ejercicio económico). Explica lo que ha ocurrido entre 2 balances de situación.





# El resultado





Balance a día 1/01/2024

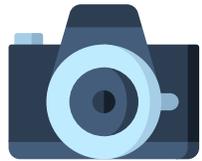
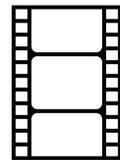
A	N
	P

Cuenta resultados del año 2024

G	I
Rdo.	

Balance a día 31/12/2024

A	N
	P



Estático

Dinámico

Estático



## 3 tipos de ingresos y gastos

### GASTOS

#### GASTOS DE EXPLOTACIÓN

- Consumo de Materias Primas
- Gastos de Personal
- Suministros: Agua, Luz, ...
- Amortizaciones
- Impuestos

#### GASTOS FINANCIEROS

#### GASTOS EXTRAORDINARIOS

### INGRESOS

#### INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (Ventas)

#### INGRESOS FINANCIEROS

#### INGRESOS EXTRAORDINARIOS



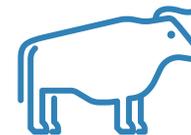
## 3 tipos de resultados

Resultado de explotación



+

Resultado financiero



+

Resultado extraordinario



=

**Resultado del del ejercicio**





## Cuenta de pérdidas y ganancias

Refleja los ingresos y los gastos de la empresa  
en un ejercicio y determina el resultado  
final (beneficio o pérdida).



### Ingresos de explotación

Ventas, prestación de servicios



### Gastos de explotación

Consumos, sueldos, amortizaciones



### Resultado de explotación

= Ingresos de explotación - Gastos explotación



### Resultado financiero

Ingresos y gastos financieros



### Resultado antes de impuestos

= Resultado de explotación ± Resultado financiero



### Impuesto sobre beneficios

Calculo del impuesto sobre sociedades



### Resultado del ejercicio

= Beneficio o pérdida neta



# Ejemplo cuenta de resultados

	2023		2024	
	€	%	€	%
Ingresos por ventas	<b>450.000 €</b>	<b>100%</b>	<b>481.500 €</b>	<b>100%</b>
Consumo materias primas	- 275.000 €	-61%	- 288.900 €	-60%
Sueldos y Salarios	- 55.000 €	-12%	- 56.650 €	-12%
Arrendamientos	- 15.000 €	-3%	- 15.000 €	-3%
Otros gastos de explotación	- 22.000 €	-5%	- 22.660 €	-5%
Resultado de explotación	<b>83.000 €</b>	<b>18%</b>	<b>98.290 €</b>	<b>20%</b>
Gastos financieros	- 10.200 €	-2%	- 9.350 €	-2%
Resultado antes impuestos	<b>72.800 €</b>	<b>16%</b>	<b>88.940 €</b>	<b>18%</b>
Impuesto s/ Beneficios	- 18.200 €	-4%	- 22.235 €	-5%
Resultado del ejercicio	<b>54.600 €</b>	<b>12%</b>	<b>66.705 €</b>	<b>14%</b>

- 💡 Cifra de negocio en **crecimiento** => 7%
- 💡 Consumo MM.PP. = 60% => **Margen bruto** = 40%
- 💡 Estabilidad coste de personal (crece 3%)
- 💡 Rdo. explotación 2024 = 20% => **Margen comercial**
- 💡 Mejora del margen comercial => del 18% al 20%
- 💡 Incremento del beneficio, tanto en valores absolutos como en %



INSTITUTO GALEGO  
DE PROMOCIÓN  
ECONÓMICA

OFICINA  
ECONÓMICA  
DE GALICIA

# LA RENTABILIDAD



# Concepto de rentabilidad

“Las ratios de rentabilidad **son indicadores económico-financieros que comparan distintas partidas del balance y de la cuenta de resultados** de una empresa. Buscan responder a la pregunta de si la empresa es capaz de generar suficientes recursos para pagar sus costes y remunerar a sus propietarios.”

“La rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene para obtener ganancias. Es un índice que mide la relación de la utilidad o resultado obtenido y la inversión realizada para conseguirla/o.”

“La rentabilidad o rendimiento es el premio/recompensa obtenida/o en comparación con el esfuerzo realizado para conseguirlo/a”



# La rentabilidad económica (RE)

Expresa el resultado de la explotación a partir de los activos que se han empleado para la obtención del mismo.

Para el CEO

¿Qué ha obtenido en base a lo que ha necesitado?

€	Ingresos de explotación Ventas, prestación de servicios
€	Gastos de explotación Consumos, inversión, depreciación
€	Resultado de explotación Ingresos de explotación - Gastos explotación
€	Resultado financiero Ingresos y gastos financieros
€	Resultado antes de impuestos Resultado de explotación + Resultado financiero
€	Impuesto sobre beneficios Cálculo del impuesto sobre beneficios
€	Resultado del ejercicio Beneficio o pérdida neta

ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO NETO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE
	PASIVO CORRIENTE

$$RE = \frac{\text{Resultado de Explotación}}{\text{Activo Total}}$$

Calidad de la **Gestión**



# La rentabilidad financiera (RF)

Mide la remuneración de los recursos propios (del socio, propietario, accionista,...).

Para el socio  
¿Merece la pena para el riesgo que corre?

€	Ingresos de explotación <small>ventas, prestación de servicios</small>
📄	Gastos de explotación <small>Consumos, salarios, amortizaciones</small>
📈	Resultado de explotación <small>Ingresos de explotación - Gastos explotación</small>
€	Resultado financiero <small>Ingresos y gastos financieros</small>
📄	Resultado antes de impuestos <small>Resultado de explotación + Resultado financiero</small>
👤	Impuesto sobre beneficios <small>Cuota del impuesto sobre sociedades</small>
👤	Resultado del ejercicio <small>Beneficio o pérdida neta</small>

ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO NETO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE
	PASIVO CORRIENTE

$$RF = \frac{B^{\circ} \text{ Neto}}{\text{Fondos propios}}$$

Oportunidad de la inversión



# Ejemplo rentabilidad

	2024		ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
	€	%		
Ingresos por ventas	481.500 €	100%	Inmovilizado material 150.000	Fondos propios 82.500
Consumo materias primas	- 288.900 €	-60%	Existencias 75.000	Préstamo largo plazo 120.000
Sueldos y Salarios	- 56.650 €	-12%	Cientes 55.000	Crédito corto plazo 50.000
Arrendamientos	- 15.000 €	-3%	Tesorería 7.500	Proveedores 35.000
Otros gastos de explotación	- 22.660 €	-5%	<b>TOTAL = 287.500 €</b>	<b>TOTAL = 287.500 €</b>
Resultado de explotación	98.290 €	20%		
Gastos financieros	- 9.350 €	-2%		
Resultado antes de impuestos	88.940 €	18%		
Impuesto s/ Beneficios	- 22.235 €	-5%		
Resultado del ejercicio	66.705 €	14%		

## Rentabilidad económica

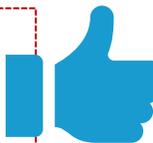
$$RE = \frac{\text{Resultado Explotación}}{\text{Activo Total}} = \frac{98.290}{287.500} = 34\%$$



*CEO: Calidad de la gestión del negocio*

## Rentabilidad financiera

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}} = \frac{66.705}{82.500} = 81\%$$



*Inversor: oportunidad de la inversión*



INSTITUTO GALEGO  
DE PROMOCIÓN  
ECONÓMICA

OFICINA  
ECONÓMICA  
DE GALICIA

# CONCLUSIONES



Usuario	Motivo / Interés	Datos concretos que busca
Entidades financieras	Evaluar la capacidad de pago, <b>riesgo crediticio</b> y viabilidad para conceder préstamos o líneas de crédito.	- Nivel de endeudamiento - Nivel de liquidez - Resultado del ejercicio - Flujo de efectivo
Accionistas y socios	Comprobar la <b>rentabilidad de su inversión</b> y cómo se distribuyen los beneficios.	- Resultado del ejercicio - Patrimonio neto - Distribución de beneficios - Dividendos pagados o retenidos
Inversores potenciales	Valorar el <b>potencial de crecimiento, rentabilidad futura</b> y riesgos financieros antes de invertir.	- Cifra de negocios y evolución de ingresos - margen operativo - Endeudamiento - Rentabilidad - Inmovilizado
Clientes	Verificar la <b>estabilidad del proveedor</b> y su capacidad de cumplir compromisos.	- Volumen de ingresos - Solvencia - Resultado del ejercicio
Proveedores	Asegurar que el cliente podrá pagar a tiempo y no tiene <b>riesgo de impago</b> .	- Liquidez - Deudas a corto plazo - Historial de pérdidas o beneficios
Competidores	Realizar <b>benchmarking</b> , estimar precios, márgenes, capacidad operativa y crecimiento del competidor.	- Cifra de negocios - Costes de personal y estructura - Margen de beneficio - Inversiones en activos fijos
Trabajadores y sindicatos	Evaluar la <b>estabilidad económica</b> y perspectivas laborales de la empresa.	- Gastos de personal - Resultado del ejercicio - Memoria (información sobre plantilla y políticas laborales)
Administración pública	Control de <b>obligaciones legales, fiscales</b> y uso adecuado de recursos públicos.	- Cumplimiento formal - Subvenciones recibidas - Información fiscal y contable relevante

# Tips para leer las cuentas anuales

## Buenas prácticas

- No interpretar los datos de forma aislada
- Comparar con el sector, el competidor o competidores más directos, las empresas líderes del sector,...
- Analizar la evolución de las partidas a lo largo de 2-3 ejercicios para identificar tendencias
- Verificar siempre la fuente y la actualidad de la información.



## Variables clave

- Cifra de negocio (evolución de las ventas)
- Resultado del ejercicio (beneficio/pérdida)
- Endeudamiento (riesgo financiero)
- Solvencia (capacidad de pago)
- Liquidez (capacidad de pago C/P)
- Rentabilidad económica (negocio)
- Rentabilidad financiera (inversión)





## Recursos útiles

- 📍 Plan general contable: [www.icac.gob.es](http://www.icac.gob.es)
- 📍 Registro mercantil central: [www.rmc.es](http://www.rmc.es)
- 📍 Infoempresa: [www.infoempresa.com](http://www.infoempresa.com)
- 📍 Axesor: [www.axesor.es](http://www.axesor.es)
- 📍 E-informa: [www.einforma.com](http://www.einforma.com)
- 📍 Ardan: [www.zfv.es/ardan](http://www.zfv.es/ardan)



INSTITUTO GALEGO  
DE PROMOCIÓN  
ECONÓMICA

OFICINA  
ECONÓMICA  
DE GALICIA

Calquera trámite transfórmase nun mero trámite: **#Desburocratizar**

[www.oficinaeconomicagalicia.xunta.gal](http://www.oficinaeconomicagalicia.xunta.gal)

 900 815 151

oficinaeconomicagalicia@xunta.gal