

EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO FUENTE DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Rachita Vij. Trabajo fin de grado, bajo la dirección de Francesc Gómez Valls.

01

INTRODUCCIÓN

El estado de flujos de efectivo (EFE) indica los movimientos de efectivo y, además, informa sobre otros activos líquidos equivalentes (tesorería) del ejercicio y también representa de forma ordenada y sistemática, un período de tiempo, las transacciones con el exterior que implican un cambio en la tesorería de la empresa. El estado de flujos efectivo informa sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos del efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio. Para analizar podemos diferenciar entre las normas internacionales y las nacionales.

02

OBJETIVOS

El objetivo es visualizar las cuentas anuales y más detalladamente los Estados de flujos efectivos. Se analizará desde una perspectiva de un **sector de supermercados** a partir de cálculos cuantitativos. Las razones que facilitaron la elección del sector:

- ❖ Por las particularidades que presenta.
- ❖ La frecuencia por la que los utilizamos en nuestro día a día.
- ❖ El crecimiento en un 0,7% en la comparación con el 2018 según el Kantar Worldpanel.
- ❖ La facilidad en la obtención de la información del sector de supermercados.

03

METEDOLOGÍA

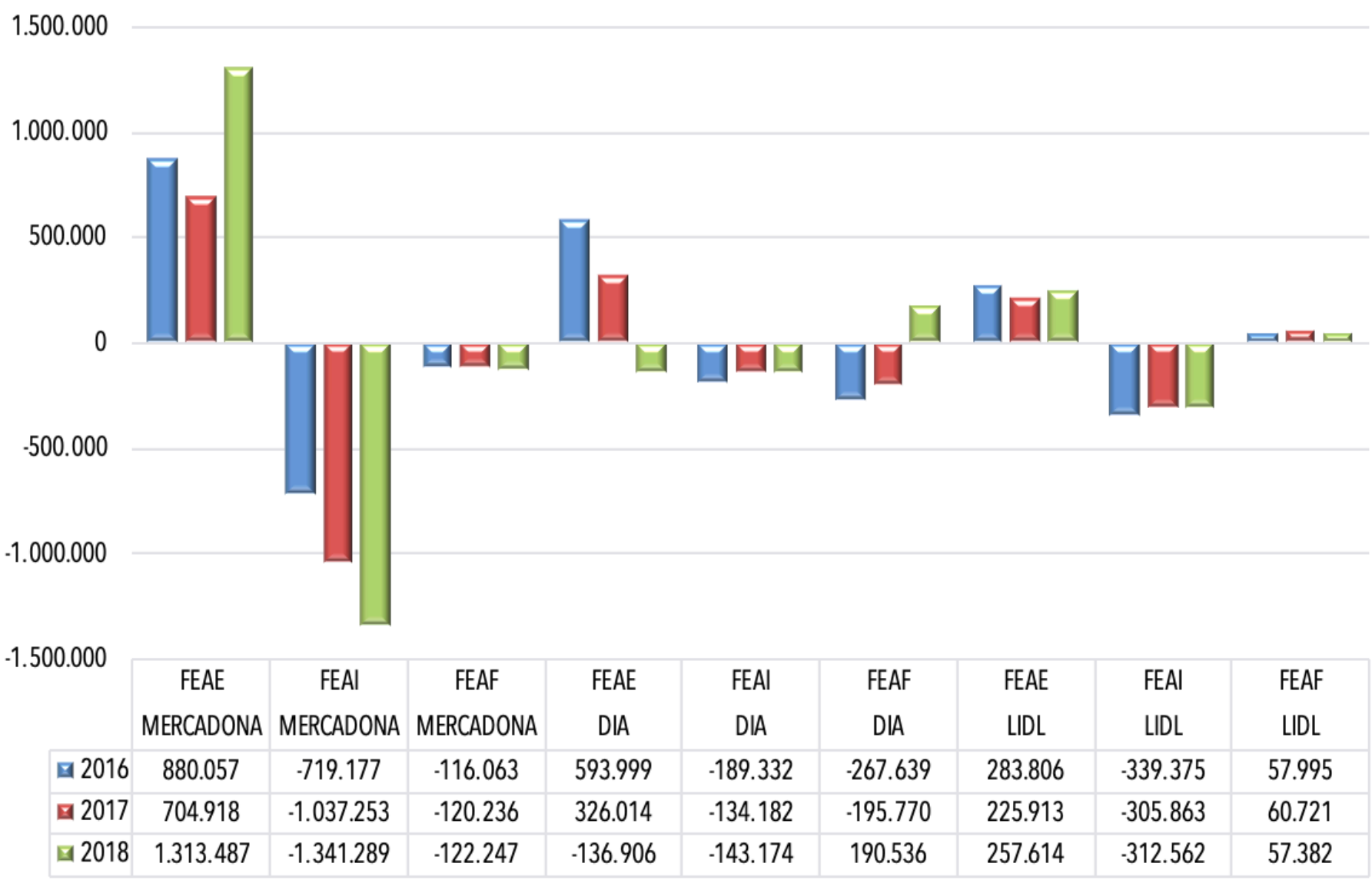
El trabajo presenta un estudio de las dos estructuras nacionales e internacionales y hace un análisis cuantitativo sobre las tres empresas de supermercados. El estudio se basará en los Flujos de Efectivo de la Actividad de Explotación, de Inversión y de Financiación en 3 años y sus características financieras más importantes del **Mercadona, Dia y Lidl**.

A través de los resultados obtenidos de estado de flujos efectivo estudiamos la solvencia empresarial. Calculamos el EBITDA para saber la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo. Realizamos una comparación entre los tres indicadores EBITDA, estado de flujos de efectivo y el resultado de explotación.

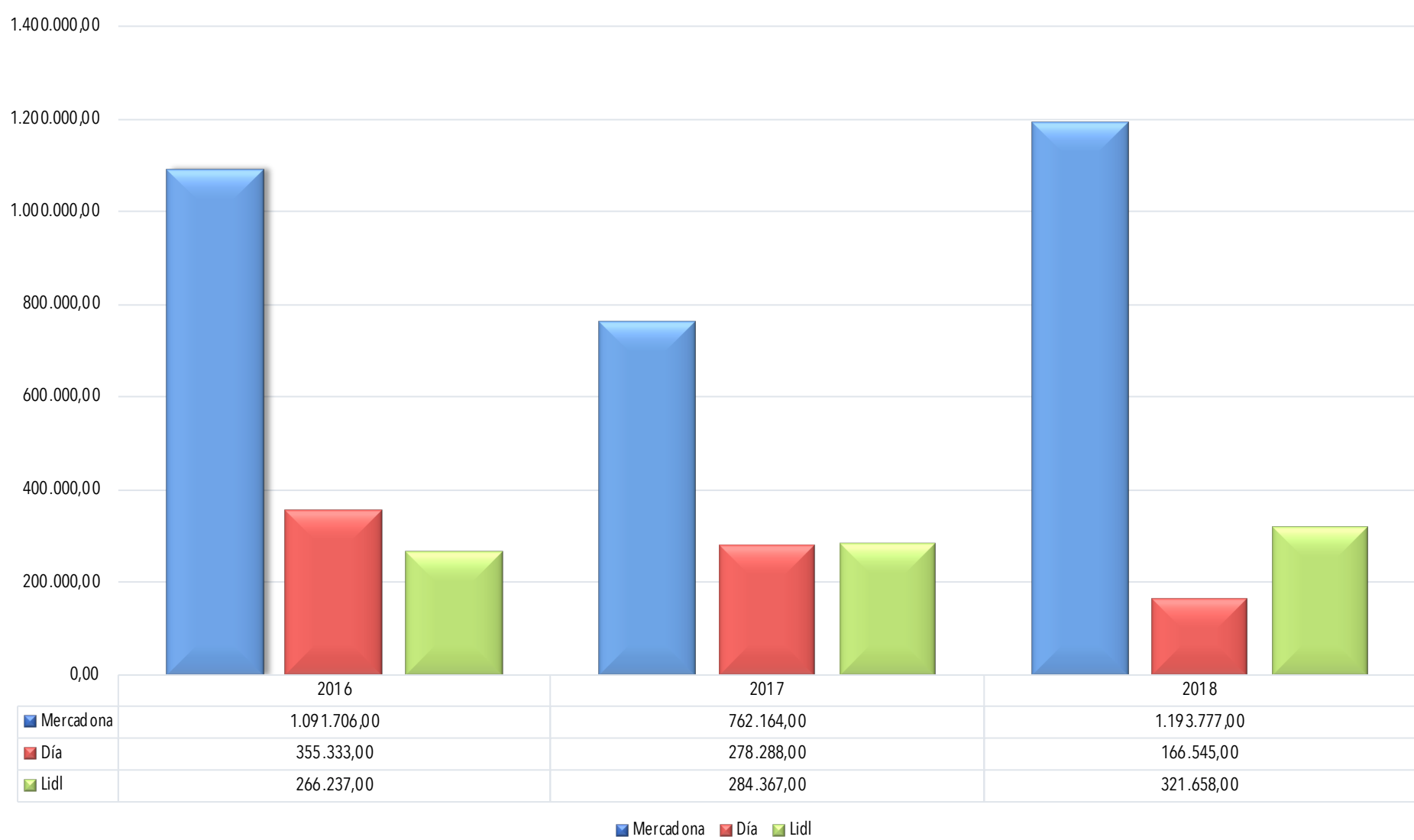
04

RESULTADOS

EVOLUCIÓN DE LAS 3 EMPRESAS



EBITDA



05

CONCLUSIONES

- ❖ Los flujos de efectivo no son un instrumento para valorar una empresa, sino para controlar y describir bien la situación.
- ❖ El EBITDA no define qué consumos son coste sino qué margen tiene la empresa después de corregir en el resultado.
- ❖ El resultado de la explotación reconocen los ingresos y los gastos cuando suceden, pero no cuando son pagados o cobrados de la explotación.
- ❖ MERCADONA y LIDL tienen más capacidad, ya que disponen de mucha tesorería y tienen la capacidad para generar caja.
- ❖ DIA puede tener problemas financieros a corto plazo si sus clientes no pagan o no obtienen el rendimiento esperado de sus inversiones.
- ❖ DIA no cuenta con niveles óptimos de liquidez, en los siguientes periodos tienen que vigilar la evolución de la empresa.

06

PRINCIPALES REFERENCIAS

- ❖ Memoria de la empresa Mercadona S.A. – SABI
- ❖ Memoria de la empresa Distribuidora Internacional de Alimentación Sociedad Anónima – SABI
- ❖ Memoria de la empresa LIDL Supermercados, S.A.U – SABI
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)
- ❖ Plan General de Contabilidad
- ❖ *Arimany N. y Viladecans, C. (2015) 'Interpretación de la información del ECPN y del EFE a través de la técnica de ratios y otros instrumentos, en ACCID, Análisis del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, Profit Editorial, Barcelona, pp.50.*