

TEMA 6

Gestió econòmicofinancera

Curs acadèmic: 2023-2024

Assignatura: Gestió i planificació farmacèutiques

Professor: Javier Ortega

Continguts

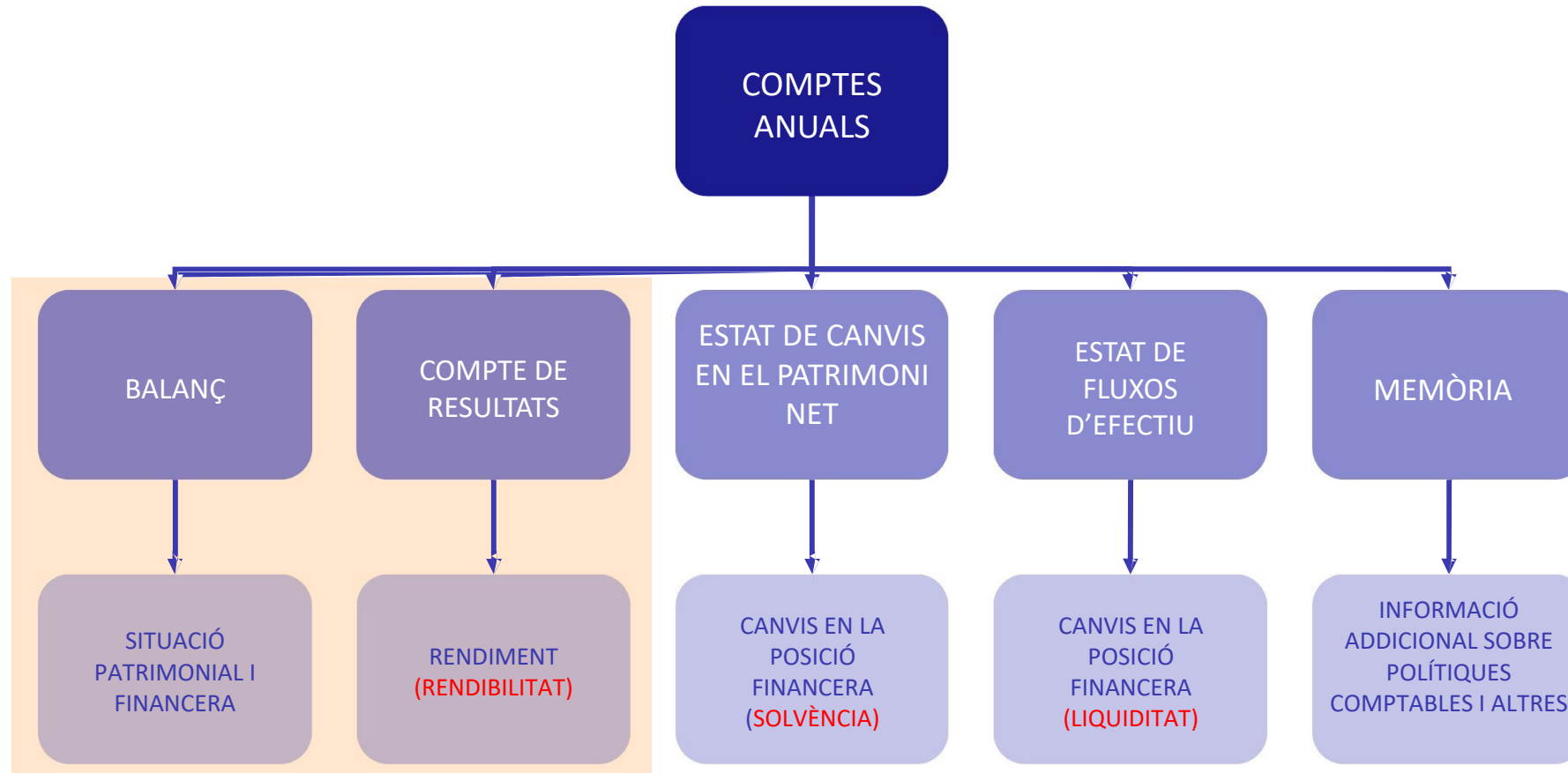
Balanç de situació

Compte de resultats

Ràtios
economicofinanceres

Punt d'equilibri

Principals comptes anuals



Balanç de situació



**Informació
instantània**

És un estat financer (document comptable) que informa sobre els actius, els passius i el capital social d'una empresa en un moment específic.

Exemple de balanç de situació

Actius
«menys líquids»

Actius
«més líquids»

Menys exigible

Deutes a LT

Deutes a CT
Menys de 3 mesos
màx.

BALANÇ			
<u>ACTIU</u>		<u>PASSIU I PATRIMONI NET</u>	
ACTIU NO CORRENT		PATRIMONI NET	
Immobilitzats immaterials		Capital propi	
Immobilitzats materials		Reserves	
		PASSIU NO CORRENT	
ACTIU CORRENT		Préstecs a llarg termini	
Existències			
Comptes per cobrar (deutors)		PASSIU CORRENT	
Efectiu		Préstecs a curt termini	
		Comptes per pagar (proveïdors)	
ACTIUS TOTALS		TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	

SEMPRE ES COMPLEIX



ACTIU = PASSIU I PATRIMONI NET

Exemple d'exercici: balanç de situació

- L'empresa FARMA, SA presenta les següents partides de balanç de situació:

Existències: 25.500

Capital social: 30.000

Préstecs a curt termini: 3.500

Préstecs a llarg termini: 16.500

Immobilitzat material: 21.000

Proveïdors: 10.000

Deutors: 10.300

Tresoreria: 3.200

- Construeix el balanç de situació de l'empresa FARMA, SA

BALANÇ			
<u>ACTIU</u>		<u>PASSIU I PATRIMONI NET</u>	
ACTIU NO CORRENT		PATRIMONI NET	
		PASSIU NO CORRENT	
ACTIU CORRENT			
		PASSIU CORRENT	
ACTIUS TOTALS		TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	

Compte de resultats o compte de pèrdues i guanys

Aquest compte proporciona informació sobre la gestió financera de l'empresa i estableix els guanys assolits o les pèrdues incorregudes en un període determinat (generalment es refereix a un any).

Aquesta informació cobreix dos tipus de resultats financers per a l'empresa:

- 1) El **resultat d'exploració**, que es calcula a partir dels ingressos i despeses de l'activitat normal de l'empresa. També es diu «resultat ordinari».
- 2) El **resultat financer**, que és la diferència entre els ingressos de l'empresa i les despeses d'origen financer (rendiments d'inversions financeres, interessos bancaris, etc).

Els resultats generals de l'empresa, és a dir, el BAI (beneficis abans d'impostos), es calculen sumant aquests dos resultats.

Beneficis abans d'impostos = resultat d'exploració + resultat financer

Compte de resultats o compte de pèrdues i guanys

Beneficis abans d'impostos = resultat operatiu + resultat financer

Finalment, calcularíem el **RESULTAT NET DE L'EXERCICI**,
després de descomptar els impostos sobre el benefici obtingut.

$$\mathbf{(BAI) = BAI + RF}$$

$$\mathbf{- Impostos (30\%) = BAI * 0,30}$$



$$\mathbf{RESULTAT NET DE L'EXERCICI = (BAI) - Impostos = BAI + RF - Impostos}$$

Compte de resultats	Any 1 (€)	Any 2 (€)	Any 3 (€)
Import de la xifra de negocis (VENDES)			
- Cost de les vendes			
- Compra de mercaderies			
Marge brut sobre vendes			
- Despeses de personal (sous i salaris) (altres despeses)			
- Serveis exteriors Lloguers Reparacions Serveis professionals Despeses en transports Despeses en publicitat Despeses en subministraments (aigua, llum...)			
Benefici abans d'interessos i impostos o resultat d'explotació (BAII)			
+ Ingressos financers			
- Despeses financeres			
= Resultat financer (RF)			
= Benefici abans d'impostos (BAI) = BAII + RF			
- Impostos (15%) = BAI * 0,15			
= RESULTAT NET DE L'EXERCICI			

Altres formes de presentar el **COMPTE DE RESULTATS**

Compte de resultats (mod. 1)	Compte de resultats (mod. 2)
Vendes netes	Vendes netes
- Cost de vendes	Despeses variables
MARGE INDUSTRIAL	MARGE BRUT DE COBERTURA
- Despeses comercials o de distribució	- Despeses fixes d'exploració
MARGE COMERCIAL	
- Despeses d'administració	
(BAI) Benefici abans d'impostos	(BAI) Benefici abans d'impostos
- Impost sobre beneficis	- Impost sobre beneficis
(BN) Benefici net	(BN) Benefici net

ARA... un altre exemple de balanç de situació + compte de resultats

- L'empresa FARMA, SA presenta les següents partides de balanç de situació i compte de resultats:

Existències: 25.500	Capital social: 20.000	Despeses de personal: 250.000	Lloguer del local: 100.000
Préstec a curt termini: 13.500	Import net de la xifra de negocis: 1.000.000	Immobilitzat immaterial: 3.500	Despeses financeres: 50.000
Immobilitzat material: 21.000	Impostos sobre beneficis: 30.000	Compra de mercaderies: 400.000	Exigible a llarg termini: 16.500
Deutors: 10.300	Proveïdors: 10.000	Tresoreria: 3.200	Reserves: 3.500

Un altre exemple de balanç de situació + compte de resultats

- Elaboreu el balanç i el compte de resultats de l'empresa sobre la plantilla.

(No totes les cel·les de la plantilla han de quedar emplenades)

BALANÇ			
<u>ACTIU</u>		<u>PASSIU I PATRIMONI NET</u>	
ACTIU NO CORRENT		PATRIMONI NET	
		PASSIU NO CORRENT	
ACTIU CORRENT			
		PASSIU CORRENT	
ACTIUS TOTALS		TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	

Un altre exemple de balanç de situació + compte de resultats

BALANÇ			
<u>ACTIU</u>		<u>PASSIU I PATRIMONI NET</u>	
ACTIU NO CORRENT	24.500	PATRIMONI NET	23.500
Immobilitzats immaterials	3.500	Capital propi	20.000
Immobilitzats materials	21.000	Reserves	3.500
		PASSIU NO CORRENT	16.500
ACTIU CORRENT	39.000	Préstecs a llarg termini	16.500
Existències	25.500		
Comptes per cobrar (deutors)	10.300	PASSIU CORRENT	23.500
Efectiu	3.200	Préstecs a curt termini	10.000
		Comptes per pagar (proveïdors)	13.500
ACTIUS TOTALS	63.500	TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	63.500

Compte de resultats	Any 1 (€)
<p style="text-align: right;">Import de la xifra de negocis (VENDES) - Cost de les vendes - Compra de mercaderies</p>	
<p style="text-align: right;">Marge brut sobre vendes</p>	
<p style="text-align: right;">- Despeses d'exploració - (Despeses de personal) - (Lloguer local)</p>	
<p style="text-align: right;">Benefici abans d'interessos i impostos o resultat d'exploració (BAII)</p>	
<p style="text-align: right;">+ Ingressos financers</p>	
<p style="text-align: right;">- Despeses financeres</p>	
<p style="text-align: right;">= Resultat financer (RF)</p>	
<p style="text-align: right;">= Benefici abans d'impostos (BAI) = BAII + RF</p>	
<p style="text-align: right;">- Impostos (15%) = BAI * 0,15</p>	
<p style="text-align: right;">= RESULTAT NET DE L' EXERCICI</p>	

Compte de resultats	Any 1 (€)
Import de la xifra de negocis (VENDES)	1.000.000
- Cost de les vendes	
- Compra de mercaderies	-400.000
Marge brut sobre vendes	600.000
- Despeses d'exploració	
- (Despeses de personal)	-250.000
- (Lloguer local)	-100.000
Benefici abans d'interessos i impostos o resultat d'exploració (BAII)	250.000
+ Ingressos financers	
- Despeses financeres	-50.000
= Resultat financer (RF)	-50.000
= Benefici abans d'impostos (BAI) = BAII + RF	200.000
- Impostos (15%) = BAI * 0,15	- 30.000
= RESULTAT NET DE L' EXERCICI	170.000

Ràtios economicofinanceres

- RÀTIOS de RENDIBILITAT:

- ✓ **Retorn sobre actiu (ROA):** rendibilitat econòmica que obté l'oficina com a conseqüència de les seues inversions en actius. S'expressa com a:

$$\frac{\text{Resultat d'exploració}}{\text{Actiu total}}$$

- ✓ **Retorn sobre capitals propis (ROE):** rendibilitat financera obtinguda sobre els fons propis (**ALERTA, no inclou tot el passiu!**). S'expressa com a:

$$\frac{\text{Resultat de l'exercici}}{\text{Patrimoni net}}$$

- ✓ **Marge sobre vendes (ROS):** rendibilitat de les vendes. S' expressa com a:

$$\frac{\text{Benefici brut}}{\text{Vendes}}$$

Ràtios economicofinanceres

- **RÀTIO de LIQUIDITAT:** representa la capacitat de l'empresa per a fer front als seus deutes a curt termini. Ha de ser més alt que 1.

S'expressa com a:

$$\frac{\text{Deutors} + \text{Efectiu} + \text{Bancs}}{\text{Exigible a curt termini}}$$

Ràtios economicofinanceres

- **RÀTIO DE SOLVÈNCIA:** Representa com l'empresa pot atendre les seues obligacions a CT i LT, amb els actius que posseeix. Ha de ser més alt que 1, i si és inferior a 1 significa que l'empresa està en situació de fallida tècnica.

S'expressa com a:

$$\frac{\text{Actiu total}}{\text{Passiu corrent} + \text{Passiu no corrent}}$$

Marge brut

És el benefici directe que obté una empresa per un bé o servei: és a dir, la diferència entre el preu de venda (sense IVA) d'un producte i el seu cost de producció. Per això també es coneix com a marge de benefici. El més comú és calcular-lo com un percentatge sobre les vendes. També es coneix com a **utilitat bruta**.

Vendes - Cost de les vendes

ALERTA: No inclou despeses de personal, ni generals, ni impostos.

% Marge brut

Es pot presentar com a percentatge sobre les vendes, el més habitual.

$$\frac{\text{Vendes} - \text{Cost de les vendes}}{\text{Vendes}}$$

Per a què ens serveix el marge brut?

És un dels mètodes de comparació amb altres negocis similars, per tal d'avaluar si la nostra empresa presenta un benefici d'acord amb el sector o no.

EXEMPLE:

Suposem que obtenim uns ingressos de 100 euros per venda de plomes d'escriure, i que produir cada ploma ens costa 60 euros.

- ✓ **La utilitat bruta o marge brut** de cada ploma seria de 40 euros.
- ✓ **El marge brut percentual** és del 40%.
- ✓ És a dir, per cada euro venut s'han generat 40 cèntims d'utilitat.

Punt d'equilibri

- El punt d'equilibri és aquell nivell d'activitat en què l'Oficina de Farmàcia (OF) ni guanya ni perd diners, el benefici és zero.
- Per sota d'aquest nivell d'activitat, l'OF tindria pèrdues.
- Si el nivell d'activitat fora superior, l'empresa obtindria beneficis.
- Per a calcular el punt d'equilibri hem de conèixer la següent informació (per simplificar vam suposar que l'OF tan sols comercialitza un producte):
 - ✓ Costs fixos de l'empresa
 - ✓ Costs variables per unitat de producte
 - ✓ Preu de venda del producte

Punt d'equilibri: EXEMPLE

Suposem una OF, amb uns costos fixos de 100.000 euros. Aquesta OF tan sols comercialitza un antibiòtic, que té un cost variable de 20 euros i el seu preu de venda és de 30 euros.

El marge que l'OF obté de l'antibiòtic:

$$\text{Marge} = \text{preu de venda} - \text{cost variable} = 30 \text{ €} - 20 \text{ €} = 10 \text{ €}$$

El punt d'equilibri es calcula:

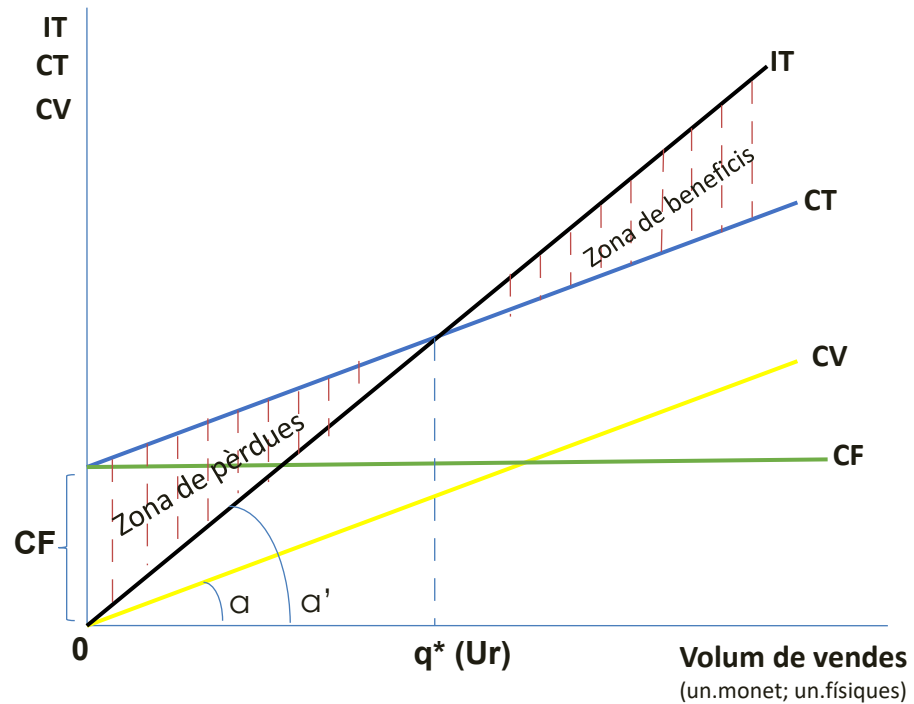
$$\text{P. e.} = \text{costos fixos} / \text{marge per producte} = 100.000 / 10 = 10.000 \text{ antibiòtics.}$$

En definitiva:

Si l'empresa ven 10.000 antibiòtics, no obté beneficis ni pèrdues. Si ven menys de 10.000 antibiòtics, tindrà pèrdues.

Si ven més de 10.000 antibiòtics, obtindrà beneficis.

El llindar de rendibilitat



EXEMPLE

- CF=100.000 EUROS.
- CVu=20 EUROS
- PVu=30 EUROS
- $U_R = 100,000 / (30-20) = 10,000$ UNITATS

IT: ingressos totals

CT: costos totals (CF+CV)

CV: costos variables

CF: costos fixos o d'estructura

α: CVu: preu de cost (variable) unitari

α': PVu: preu de venda unitari

q*: Nivell de vendes (u.m.; u.f.) on IT = CT

LLINDAR DE RENDIBILITAT

- QUANTITAT DE PRODUCTE VENUDA QUE DONA UN BENEFICI ZERO (IT = CT)

$$\bullet U_R = CF / (PVu - CVu)$$

$$IT = CT$$

$$IT = CF + CV$$

$$PVu * U = CF + (CVu * U)$$

$$PVu * U - CVu * U = CF$$

$$(PVu - CVu) * U = CF$$

$$U = CF / (PVu - CVu)$$

Càlcul alternatiu del punt d'equilibri

El punt d'equilibri també es pot determinar de la manera següent:

Es calcula el marge percentual que l'OF obté en la venda de cada producte.

En l'exemple anterior, aquest marge seria:

$$\text{Marge \%} = (\text{preu de venda} - \text{costos variables}) / \text{preu de venda} = (30 \text{ €} - 20 \text{ €}) / 30 = 0,333$$

És a dir, el 33,3% del preu de venda és marge per a l'empresa.

El punt d'equilibri serà:

$$\text{P. e.} = \text{costos fixos} / \text{marge} = 100.000 / 0,333 = 300.000 \text{ €}$$

Amb aquest sistema, el punt d'equilibri està determinat en volum de venda (euros) i no en nre. d'unitats.

Com es pot comprovar, la solució és idèntica a la que obtenim amb el primer sistema:

Si el punt d'equilibri exigeix unes vendes de 300.000 euros i el preu de venda de cada antibiòtic és de 30 euros, vol dir que l'empresa haurà de vendre 10.000 antibiòtics.

Càlcul alternatiu del punt d'equilibri

Fins ara, i per tal de simplificar, hem considerat que l'OF ven un sol tipus de producte, però les OF tenen una gamma variada de productes, cada un amb un marge diferent.

Per calcular, en aquest cas, el punt d'equilibri utilitzem el segon mètode que s'ha explicat en la transparència anterior.

En primer lloc, cal calcular un marge ponderat, en funció del pes que tenen en el total les vendes de cada producte.

Exemple: suposem que aquesta OF ven antibiòtics, antigripals i antitussígens. El marge dels antibiòtics és del 33,3%; el dels antigripals, del 25%, i el dels antitussígens, del 15%.

Les vendes d'antibiòtics són el 50% del total; les d'antigripals, el 30%, i les d'antitussígens, del 20%.

Marge ponderat = $(33,3\% * 0,5) + (25\% * 0,3) + (15\% * 0,2) = 27,15\%$

Càlcul alternatiu del punt d'equilibri

Una vegada calculat el marge ponderat es continua com hem vist en l'explicació d'aquest mètode. El punt d'equilibri serà igual a:

$$\text{P. e.} = \text{costos fixos} / \text{marge}$$

Suposant que els costos fixos anuals de l'OF continuen sent de 100.000 euros, el punt d'equilibri serà:

$$\text{P. e.} = 100.000 / 0,2715 = 368.324 \text{ euros}$$