



Análisis del Balance

DESAFÍO 8 - ¿Cómo organizo mis cuentas?



En esta píldora vamos a trabajar algunos de los conceptos fundamentales para el análisis económico de la empresa: el balance y el análisis financiero. Conocer estos aspectos nos permitirá tener una imagen ajustada de la situación económica y financiera de nuestro proyecto o idea de negocio y de su viabilidad.

El **balance** es un documento contable que refleja la situación económico-financiera de la empresa en términos monetarios. Es como una fotografía de la empresa en un momento determinado ya que proporciona una visión estática. Sin embargo la información que proporciona es muy valiosa ya que en un solo documento muestra, por separado, el conjunto de bienes y derechos que posee la empresa (Activo), las obligaciones y deudas contraídas (Pasivo) y los fondos propios (Patrimonio Neto)



Modelos de Balance de las PYME al cierre del ejercicio 200X

| Nº CUENTAS | ACTIVO | NOTAS de la MEMORIA | 200X | 200X -1 |
|--|--|---------------------|------|---------|
| | A) ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| 20, (280), (290) 21, (281), (291), 23 22, (282), (292) 2403, 2404, 2413, 2414, 2423, 2424, (2493), (2494), (2933), (2934), (2943), (2944), (2953), (2954) 2405, 2415, 2425, (2495), 250, 251, 252, 253, 254, 255, 258, (259), 26, (2935), (2945), (2955), (296), (297), (298) 474 | I. Inmovilizado intangible. II. Inmovilizado material. III. Inversiones inmobiliarias. IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo. V. Inversiones financieras a largo plazo. VI. Activos por impuesto diferido | | | |
| | B) ACTIVO CORRIENTE | | | |
| 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, (39), 407 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, (437), (490), (493) 5580 44, 460, 470, 471, 472, 544 5303, 5304, 5313, 5314, 5323, 5324, 5333, 5334, 5343, 5344, 5353, 5354, (5393), (5394), 5523, 5524, (5933), (5934), (5943), (5944), (5953), (5954) 5305, 5315, 5325, 5335, 5345, 5355, (5395), 540, 541, 542, 543, 545, 546, 547, 548, (549), 551, 5525, 5590, 565, 566, (5935), (5945), (5955), (596), (597), (598) 480, 567 57 | I. Existencias. II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios. 2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos. 3. Otros deudores. III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo. IV. Inversiones financieras a corto plazo. V. Periodificaciones a corto plazo. VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes. | | | |
| | TOTAL ACTIVO (A+B) | | | |

| Nº CUENTAS | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | NOTAS de la MEMORIA | 200X | 200X-1 |
|---|---|---------------------|------|--------|
| | A) PATRIMONIO NETO | | | |
| 100, 101, 102, (1030), (1040) 110 112, 113, 114, 119 (108), (109) 120, (121) 118 129 (557) 130, 131, 132 14 1605, 170 1625, 174 1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 176, 177, 179, 180, 185 1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634 479 181 499, 529 5105, 520, 527 5125, 524 (1034), (1044), (190), (192), 194, 500, 505, 506, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 551, 5525, 555, 5565, 5566, 5595, 560, 561 5103, 5104, 5113, 5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5523, 5524, 5563, 5564 400, 401, 403, 404, 405, (406) 41, 438, 465, 475, 476, 477 485, 568 | A-1) Fondos propios. I. Capital. 1. Capital escriturado. 2. (Capital no exigido). II. Prima de emisión. III. Reservas. IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias). V. Resultados de ejercicios anteriores. VI. Otras aportaciones de socios. VII. Resultado del ejercicio. VIII. (Dividendo a cuenta). A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos. B) PASIVO NO CORRIENTE I. Provisiones a largo plazo. II. Deudas a largo plazo. 1. Deudas con entidades de crédito. 2. Acreedores por arrendamiento financiero. 3. Otras deudas a largo plazo. III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo. IV. Pasivos por impuesto diferido. V. Periodificaciones a largo plazo. C) PASIVO CORRIENTE I. Provisiones a corto plazo. II. Deudas a corto plazo. 1. Deudas con entidades de crédito. 2. Acreedores por arrendamiento financiero. 3. Otras deudas a corto plazo. III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo. IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. 1. Proveedores. 2. Otros acreedores. V. Periodificaciones a corto plazo. TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) | | | |



1.- ELEMENTOS DEL BALANCE

Vamos a ver algunos elementos del balance organizados por sus masas patrimoniales

| Activo no corriente Elementos que permanecen en la empresa un largo periodo de tiempo, normalmente superior al año o ciclo económico. | | |
|---|---|---|
| Elemento | Definición | Ejemplo |
| Inmovilizado intangible | Bienes inmateriales | Aplicaciones informáticas Licencias Marcas |
| Inmovilizado material | Bienes materiales que no se consumen ni se venden en el proceso productivo. | Mobiliario Equipos informáticos Elementos de transporte |
| Inversiones inmobiliarias | Inmuebles que posee la empresa para obtener rentas. | Alquiler de un local en el que no opera la empresa. |
| Inmovilizado financiero | Inversiones que la empresa utiliza para generar rentas. | Compra de acciones |

| Activo Corriente Elementos que permanecen en la empresa un corto periodo de tiempo, normalmente inferior al año o ciclo económico. | | |
|--|---|---------------------------------------|
| Elemento | Definición | Ejemplo |
| Existencias (realizable) | Bienes que la empresa destina a la venta o a la transformación productiva | Bienes comerciales Materias primas |
| Exigible | Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | Clientes Deudores |
| Disponibile | Efectivo y equivalentes | Caja Bancos |

| Patrimonio Neto Elementos que permanecen en la empresa un largo periodo de tiempo, normalmente superior al año o ciclo económico. | | |
|---|--|--|
|---|--|--|



| Elemento | Definición | Ejemplo |
|---------------------|---|---|
| Capital | Capital escriturado en las sociedades que revistan forma mercantil. | Mínimo 3.000 euros en las SL |
| Reservas | Autofinanciación de la empresa | Beneficios no distribuidos entre los socios |
| Subvenciones | No reintegrables, otorgadas por terceros ajenos a la empresa | Ayudas y subvenciones organismos públicos |

Pasivo No corriente

Es el exigible a largo plazo: las deudas y obligaciones con un plazo de reembolso superior a 1 año.

| Elemento | Definición | Ejemplo |
|--|-------------------------------------|---|
| Deudas a largo plazo con entidades de crédito | Préstamos solicitados a largo plazo | Un préstamo hipotecario por la compra de un local |

Pasivo Corriente

Es el exigible a corto plazo: deudas y obligaciones con un plazo de reembolso inferior a 1 año.

| Elemento | Definición | Ejemplo |
|--|---|--|
| Deudas a corto plazo con entidades de crédito | Préstamos solicitados a corto plazo | Un préstamo personal de corta duración |
| Proveedores | Deudas con suministradores de mercancías | Facturas pendientes de pago |
| Remuneraciones pendientes de pago | Débitos de la empresa al personal por los sueldos y salarios devengados | Salario de los trabajadores |



2.- ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

El análisis financiero hace referencia a la estructura financiera de la empresa, información que obtenemos a partir de su balance. Su propósito es mantener el equilibrio óptimo entre las diferentes masas patrimoniales; también hace referencia a su rentabilidad, es decir cómo obtener el máximo rendimiento con los recursos de que disponemos.

Lo ideal es lograr una estructura financiera que permita la obtención del máximo beneficio y al mismo tiempo proporcionar una estabilidad, tal que se pueda hacer frente en todo momento a los compromisos a medida que vayan venciendo.

2.1.- Análisis estático del balance

El Análisis financiero se realiza a través del estudio del balance. Se hace imprescindible analizar la composición de las tres grandes masas patrimoniales: activo, pasivo, y patrimonio neto. El primer paso para realizar el AF es comprobar que la empresa tiene una composición equilibrada y adecuada a sus necesidades, entre sus distintos elementos.

El desequilibrio puede originar tres entornos no deseables:

- suspensión de pagos: la empresa no tiene liquidez, y no puede atender a las obligaciones de pago más inmediatas.
- quiebra: se produce cuando las pérdidas superan a los fondos.
- desahogo financiero: perjudicial cuando implica que existen recursos ociosos en la empresa, y entonces, un mayor endeudamiento podría beneficiar a la empresa.



| Situación del balance | Ecuación del balance | Comentario |
|--|---------------------------------|--|
| Situación de máxima estabilidad financiera | $A=PN$ | Suele darse en el momento inicial |
| Situación financiera normal | $A= PN+P$ | Siendo AC mayor que el PC |
| Inestabilidad financiera | $A= PN+P$ AC menor que el PC | El crédito a corto financia activo no corriente y provoca desequilibrio financiero. |
| Estado de quiebra | $A+PN=P,$ PN negativo | El valor del activo es inferior al del pasivo, luego el neto es negativo. Los gastos han absorbido los beneficios y la empresa se ha descapitalizado. Puede intentar sanear deuda con cargo a beneficios de próximos ejercicios. |
| Máxima inestabilidad financiera | $PN=P, A=0$ | Ha desaparecido el activo y la empresa ha perdido el capital y la posibilidad de recuperarlo. |

2.2- Fondo de maniobra

El **fondo de maniobra, FM**, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo. Se calcula como el excedente de activos de corto plazo sobre pasivos de corto plazo, es decir, calculando la diferencia entre AC y PC.

Si el FM es negativo, habitualmente es un indicador de la necesidad urgente de aumentar el AC para poder devolver las deudas a corto plazo. Esto se puede conseguir con medidas, como vender parte del inmovilizado (Activo no corriente) para conseguir Disponible (Activo corriente), endeudarse a largo plazo o realizar una ampliación de capital.

Sin embargo, en algunos negocios el FP negativo es normal, como en algunas empresas de distribución minorista o de servicios, donde el negocio es más financiero que de circulante (los proveedores cobran más tarde que pagan los clientes, éstos normalmente al contado). Por ello deben considerarse adicionalmente los sectores de actividad, antigüedad y tamaño de la entidad, etc.



2.3. Solvencia, liquidez, endeudamiento.

Ratio de solvencia: Ratio que mide la capacidad de una empresa para hacer frente sus obligaciones de pago. Lo ideal es que el valor de este ratio sea superior a 1,5 si bien si desagregamos el ratio entre el largo y el corto plazo, lo interesante es que el ratio de solvencia a corto sea superior al ratio de solvencia a largo, pues esto aporta a la compañía de capacidad de maniobra en el día a día.

Ratio de liquidez: ratio utilizado para medir la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo realizando su activo corriente. Se entiende que el ratio de liquidez tiene un valor óptimo cuando está en torno al 1,50:

- Si el resultado es muy inferior a 1,50 la entidad no cuenta con la solvencia adecuada para hacer frente a su deuda a corto plazo.
- Si el resultado es muy superior a 1,50 la entidad sí que posee circulante suficiente para cumplir con sus obligaciones más inmediatas. Pero si es un resultado muy por encima de lo señalado indicaría un exceso de recursos ociosos.

Ratio de endeudamiento: ratio financiero que mide la relación existente entre el importe de los fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene tanto en el largo como en el corto plazo. Entendiendo por capitales propios el denominado Patrimonio neto y como deuda total la suma del denominado Pasivo corriente y no corriente.

Cuando analizamos este ratio lo ideal es que el grueso de la financiación se encuentre a largo plazo, pudiéndose dar el caso de que el pasivo no corriente iguale en cuantía al patrimonio neto, con lo que el ratio de endeudamiento de la empresa se situaría en 1.

Por otra parte lo ideal es que el pasivo corriente se encuentre por debajo del 50 % del patrimonio neto, con lo que el ratio de endeudamiento a corto plazo se situé como máximo por debajo del 0,5.

En la **ficha de análisis de auditoría** encontraremos las fórmulas para calcular estos ratios.

