



NIVELACIÓN DE FINANZAS

MBA PART TIME 2015-2016

NOTA TÉCNICA 2

PROFESOR/A

D. Mario Cantalapiedra Arenas

Para ver esta publicación, debe
descargar el fichero PDF y
un descomprimirlo.

Esta publicación está bajo licencia Creative Commons Reconocimiento, Nocomercial, Compartirigual, (by-nc-sa). Usted puede usar, copiar y difundir este documento o parte del mismo siempre y cuando se mencione su origen, no se use de forma comercial y no se modifique su licencia. Más información: <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/3.0/>

2. CONCEPTOS CONTABLES BÁSICOS

2.1. ACTIVO

Un activo es un bien, un derecho u otro recurso controlado económicamente por la empresa, resultante de sucesos pasados, del que se espera obtener beneficios o rendimientos económicos en el futuro (un activo es lo que tiene la empresa).

Ejemplos de activos son la maquinaria, las existencias de materias primas en almacén o la cuenta de un cliente. Con estos bienes y derechos la empresa espera obtener un beneficio en el futuro. De este modo, la maquinaria es un bien con el que se fabricarán los productos que una vez se vendan en el mercado permitirán ganar dinero a la empresa. Las existencias de materias primas también son bienes que se utilizarán para fabricar dichos productos. Por su parte, la cuenta de un cliente es un derecho de cobro que tiene la empresa frente a un tercero al que ha vendido sus productos.

2.2. PASIVO

Un pasivo es una obligación actual surgida como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa espera desprenderse de recursos que puedan producir beneficios o rendimientos económicos en el futuro (un pasivo es lo que debe la empresa).

Ejemplos de pasivos son las deudas con las entidades de crédito, las deudas con proveedores o las deudas con las administraciones públicas. Son fuentes de financiación ajena que la empresa está obligada a extinguir. De este modo, la empresa tendrá que desprenderse de recursos (dinero) para poder atender dichas deudas.

2.3. PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto constituye la parte residual de los activos de la empresa (lo que tiene) una vez deducidos todos los pasivos (lo que debe). Incluye las aportaciones que el empresario o los socios han aportado a la empresa, así como los beneficios generados por el negocio que no han sido distribuidos.

Ejemplos de patrimonio neto son, por tanto, el capital social (aportaciones de los socios) y las reservas (beneficios generados por la empresa que pertenecen a los socios y que los tiene la empresa). Son fuentes de financiación propias en las que la titularidad de la deuda es de los socios o propietarios, es decir la obligación de la empresa es frente a los socios.

2.4. INGRESO

Un ingreso es un incremento en el patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de entrada o aumento en el valor de los activos, o de disminución de los pasivos, siempre que no tenga su origen en aportaciones de los socios o propietarios en su condición de tales. Se deriva de las transacciones realizadas por la empresa con el mundo exterior que originan alteraciones positivas en su patrimonio.

Los principales ingresos de una empresa son las ventas de productos o servicios que realiza. También una empresa puede tener ingresos, por ejemplo, por alquilar un inmueble a un tercero.

2.5. GASTO

Un gasto es un decremento en el patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de salida o disminución en el valor de los activos, o de reconocimiento o aumento del valor de los pasivos, siempre que no tenga su origen en distribuciones a los socios o propietarios en su condición de tales. Se deriva de las transacciones realizadas por la empresa con el mundo exterior que originan alteraciones negativas en su patrimonio.

Un ejemplo de gasto son los materiales consumidos por la empresa en su proceso de producción o los gastos de personal que generan los trabajadores.

Por el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de un ejercicio cuando ocurren con independencia de la fecha de su cobro o pago.

Por ejemplo, una empresa que vende a un cliente el 1 de diciembre de 2013, emitiendo la correspondiente factura que cobra el 1 de febrero de 2014, deberá contabilizar el ingreso en el momento de emitir la factura, es decir, en diciembre de 2013.

Asimismo, una empresa que paga (por adelantado) un seguro anual de un vehículo el 1 de diciembre de 2013, deberá contabilizar como gasto en 2013 la parte proporcional correspondientes, en concreto el 1/12 del importe total. El resto del importe (11/12) será gasto a contabilizar en el ejercicio 2014.

3. ESTADOS CONTABLES BÁSICOS

3.1. BALANCE

Estado contable que representa la situación patrimonial (conjunto de bienes, derechos y obligaciones) de la empresa en un momento dado, es por tanto una fotografía de la empresa en una fecha concreta. Se divide en dos partes: la primera de ellas (activo), muestra el conjunto de bienes y derechos que tiene la empresa (su inversión); la segunda de ellas (patrimonio neto y pasivo), muestra las obligaciones, es decir, la forma de financiarlos (propia y/o ajena). En todo momento se ha de cumplir la siguiente ecuación:

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

Se puede decir que el balance es un documento de carácter universal, puesto que es referente válido para conocer la composición patrimonial de cualquier tipo de empresa. Sus dos bloques principales (activo y patrimonio neto y pasivo) son también las “masas patrimoniales” (conjuntos homogéneos que agrupan y ordenan las diferentes cuentas del balance) principales. Estas masas se subdividen en otras más pequeñas (activo no corriente, activo corriente, etcétera) para facilitar el análisis:

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
A)	ACTIVO NO CORRIENTE	A)	PATRIMONIO NETO
B)	ACTIVO CORRIENTE	B)	PASIVO NO CORRIENTE
		C)	PASIVO CORRIENTE
TOTAL ACTIVO (A + B)		TOTAL PN Y PASIVO (A + B + C)	

Las dos masas principales del activo son:

Activo no corriente

Recoge los activos destinados a servir de forma duradera en las actividades de la empresa (por encima de un año). Por ejemplo, incluye una máquina propiedad de la empresa que utilizará para fabricar sus productos durante varios años.

Activo corriente

Recoge los activos vinculados al ciclo normal de explotación (período de tiempo que transcurre desde que la empresa compra los elementos con los que produce hasta que cobra los productos y servicios que vende) que la empresa espera vender, consumir o realizar en el transcurso del mismo, así como otros activos cuyo vencimiento, venta o realización se produzca en el plazo máximo de un año. Por regla general, este ciclo normal de explotación no excederá de un año. Por ejemplo, incluye las existencias de materias primas en almacén o la cuenta de un cliente donde se contabilizan sus facturas pendientes de cobro.

Por su parte, las tres masas principales del patrimonio neto y pasivo son:

Patrimonio neto

Como acabamos de ver, constituye la parte residual de los activos de la empresa (lo que tiene) una vez deducidos todos los pasivos (lo que debe).

Pasivo no corriente

Recoge las obligaciones con terceros con vencimiento superior a un año. Por ejemplo, un préstamo bancario a largo plazo (vence a más de un año).

Pasivo corriente

Recoge las obligaciones con terceros con vencimiento en el plazo máximo de un año. Por ejemplo, un préstamo bancario a corto plazo (vence a menos de un año).

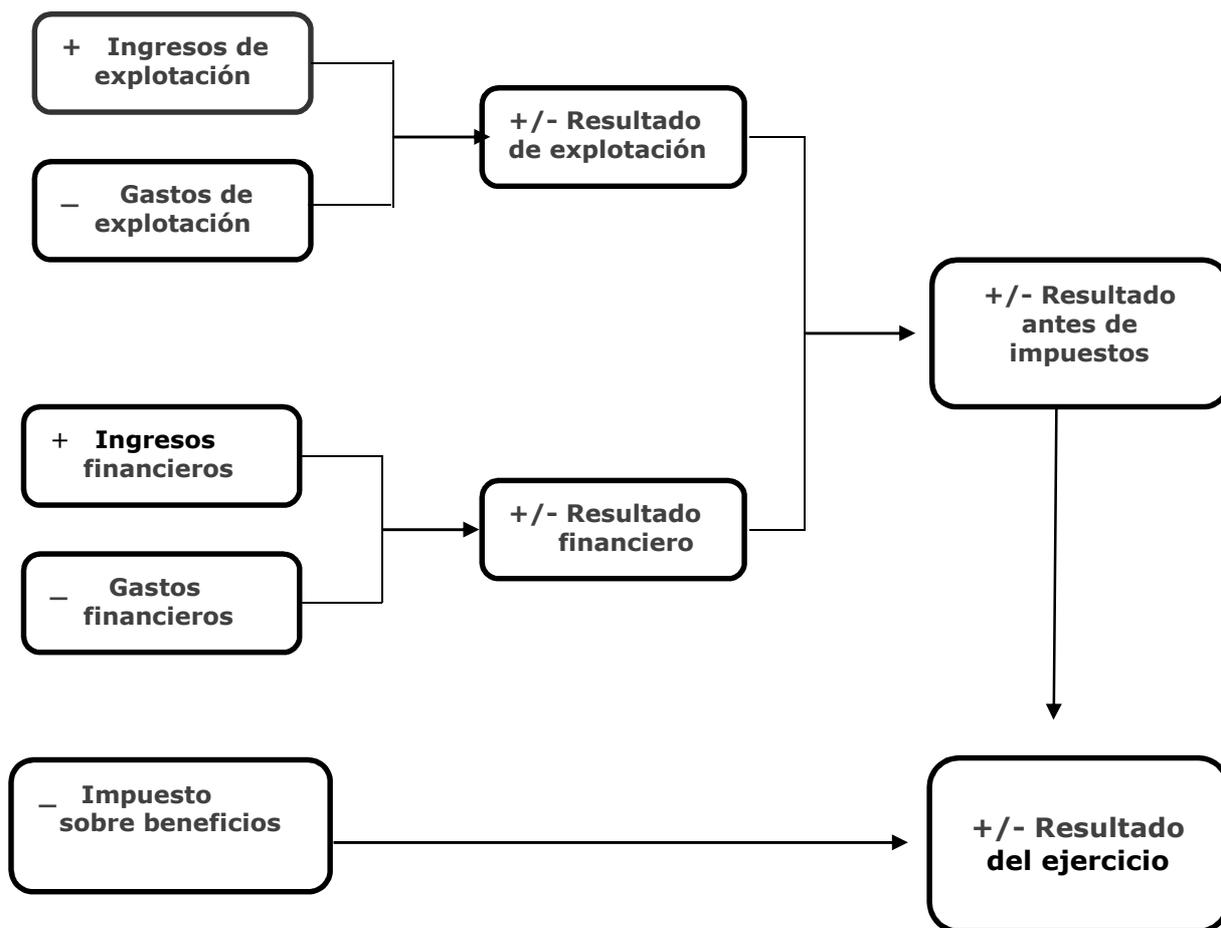
El modelo oficial de balance de las cuentas anuales (que pueden presentar las pequeñas y medianas empresas) lo podemos ver en los siguientes cuadros:

N.º DE CUENTAS (1)	ACTIVO (2)
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 NECA 5.º 5 30,31,32,33,34,35,36,(39),407 430,431,432,433,434,435,436,(437),(490),(493) NECA 5.º 5 NECA 5.º 5 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	A) ACTIVO NO CORRIENTE 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 VII. Deudores comerciales no corrientes B) ACTIVO CORRIENTE I. Existencias II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo 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)
N.º DE CUENTAS (1)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO (2)
100,101,102 (1030),(1040) 110 112,113,114,119 (108),(109) 120,(121) 118 129 (567) NECA 5.º 9 130,131,132 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 NECA 5.º 11 15;NECA 5.º 12 499,529 5105,520,527 5125,524 (1034),(1044),(190),(192),194,500,505,508,509,5115,5135,5145,521,522,523, 525,526,528,551,5525,555,5565,5588,5596,580,581 5103,5104,5113,5114,5123,5124,5133,5134,5143,5144,5523,5524,5563,5584 400,401,403,404,405,(406) NECA 5.º 11 NECA 5.º 11 41,438,465,475,476,477 485,568 502,507;NECA 5.º 12	A) PATRIMONIO NETO 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) Ajustes en patrimonio neto A-3) 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 VI. Acreedores comerciales no corrientes VII. Deuda con características especiales 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 a) Proveedores a largo plazo b) Proveedores a corto plazo 2. Otros acreedores V. Periodificaciones a corto plazo VI. Deuda con características especiales a corto plazo TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)

3.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Estado contable que representa la valoración y descripción de los ingresos y gastos así como de los resultados de la empresa durante un período de tiempo (ganancias, pérdidas o resultado cero). Si el balance es la fotografía de la empresa en un momento dado, la cuenta de pérdidas y ganancias proporciona la película de lo ocurrido durante un período de tiempo.

La cuenta de pérdidas y ganancias se estructura en dos grandes bloques: los ingresos y gastos que proceden del negocio de la empresa (de explotación) y los ingresos y gastos que proceden de actividades financieras (ingresos y gastos financieros). En este caso, hablaremos de “partidas significativas” para referirnos a los conjuntos homogéneos que agrupan y ordenan las cuentas contables de la cuenta de pérdidas y ganancias para facilitar su análisis.



El modelo oficial de cuenta de pérdidas y ganancias de las cuentas anuales (que pueden presentar las pequeñas y medianas empresas) lo podemos ver en el siguiente cuadro:

(Debe) Haber
1. Importe neto de la cifra de negocios
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo
4. Aprovisionamientos
5. Otros ingresos de explotación
6. Gastos de personal
7. Otros gastos de explotación
8. Amortización del inmovilizado
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras
10. Excesos de provisiones
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado
12. <i>Otros resultados</i>
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)
13. Ingresos financieros
a) <i>Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero</i>
b) <i>Otros ingresos financieros</i>
14. Gastos financieros
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros
16. Diferencias de cambio
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros
18. Otros ingresos y gastos de carácter financiero
a) <i>Incorporación al activo de gastos financieros</i>
b) <i>Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores</i>
c) <i>Resto de ingresos y gastos</i>
B) RESULTADO FINANCIERO (13+14+15+16+17+18)
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)
19. Impuestos sobre beneficios
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+19)

GASTOS CON CARACTERÍSTICAS ESPECIALES

- Consumo de materias primas (Aprovisionamientos)

Dentro de la partida de aprovisionamientos se encuentra el consumo de materias primas que haya realizado la empresa, el cual debe calcularse de modo indirecto teniendo en cuenta las existencias iniciales, las existencias finales y las compras realizadas durante el ejercicio del siguiente modo:

Consumo de materias primas: Existencias iniciales + Compras - Existencias finales

- Amortización del inmovilizado

Los elementos del activo no corriente de la empresa (que permanecen más de un año en la misma) como una máquina, un ordenador o un inmueble, pierden valor a lo largo del tiempo al colaborar en el proceso productivo o incluso por el mero transcurso del tiempo. Desde el punto de vista contable, la amortización refleja la imputación de dicha pérdida de valor como gasto a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Existen diversos métodos de amortización, siendo el más utilizado el de cuota lineal. Por ejemplo, una máquina adquirida por la empresa por 1.000 euros que se decide amortizar linealmente en 4 años (al 25% de cuota anual) tendría el siguiente cuadro de amortización:

Amortización ejercicio 1	250 euros
Amortización ejercicio 2	250 euros
Amortización ejercicio 3	250 euros
Amortización ejercicio 4	250 euros
Total amortizado	1.000 euros

3.3. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE RATIOS

Los ratios expresan la relación entre dos variables, de tal modo que su resultado es más significativo que el de cada variable si se toma por separado. Nos sirven para analizar los estados contables básicos (balance y cuenta de pérdidas y ganancias), para lo cual relacionaremos masas patrimoniales del balance y partidas significativas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ratios siempre se han de valorar en relación a la fase de desarrollo en que se encuentre la empresa (reciente creación, maduración, etcétera) y al sector en el que se compite. También es importante observar su evolución durante un período de tiempo. Existen distintas clasificaciones de ratios, entre las más utilizadas figuran las tres siguientes:

- Ratios de situación financiera

Analizan la estructura financiera de la empresa. Por ejemplo:

Ratio de solvencia:
$$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Pasivo no corriente} + \text{Pasivo corriente}}$$

Ratio de liquidez:
$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- Ratios de rentabilidad

Analizan el beneficio que se obtiene en relación a los medios utilizados. Los dos más importantes son el ratio de rentabilidad económica (o ROI) y el de rentabilidad financiera (o ROE):

ROI:
$$\frac{\text{Resultado de explotación} \times 100}{\text{Total Activo}}$$

ROE:
$$\frac{\text{Resultado del ejercicio} \times 100}{\text{Fondos propios}}$$

- Ratios de eficiencia

Analizan la utilización que hace la empresa de sus recursos. Por ejemplo:

Rotación de activos:

$$\frac{\text{Importe neto de la cifra de negocios}}{\text{Total Activo}}$$

Ventas por empleado:

$$\frac{\text{Importe neto de la cifra de negocios}}{\text{Número medio de empleados}}$$

MATERIALES DE CONSULTA NOTA TÉCNICA 2

APARTADOS 2.1 y 2.5

<http://www.emprendexl.es/blogs/entry/-Es-lo-mismo-inversi%C3%B3n-que-gasto>

APARTADO 3.1

<http://www.youtube.com/watch?v=1OhWZuUVhDk>

<http://www.emprendexl.es/blogs/entry/Siete-propiedades-que-debe-cumplir-el-balance-de-tu-empresa>

Presentación “Introducción al análisis financiero de una empresa” (mayo 2015)

APARTADO 3.2

<http://www.youtube.com/watch?v=cWNoUze4ZCI>

Presentación “Introducción al análisis financiero de una empresa” (mayo 2015)

APARTADO 3.3

Presentación “Introducción al análisis financiero de una empresa” (mayo 2015)