

Módulo 7: Finanzas y administración

Lección 1: El balance de situación



Índice

Introducción	3
¿Qué características tiene el balance?	4
Principales masas	5
Activos	5
Patrimonio neto + pasivos	6
Fondo de maniobra y su interpretación	7
¿Cómo mejorar nuestro fondo de maniobra?	9
Bibliografía	10

Introducción

Para llevar una buena gestión económica-financiera, debemos controlar cómo se encuentra el patrimonio de nuestra empresa. Para ello, utilizaremos el balance de situación, que es como una fotografía de la situación de la empresa para un momento en concreto. En esta lección aprenderemos a hacer un balance perfecto y a controlar el estado financiero de nuestro negocio fitness.

Imagen de *Adobe stock*



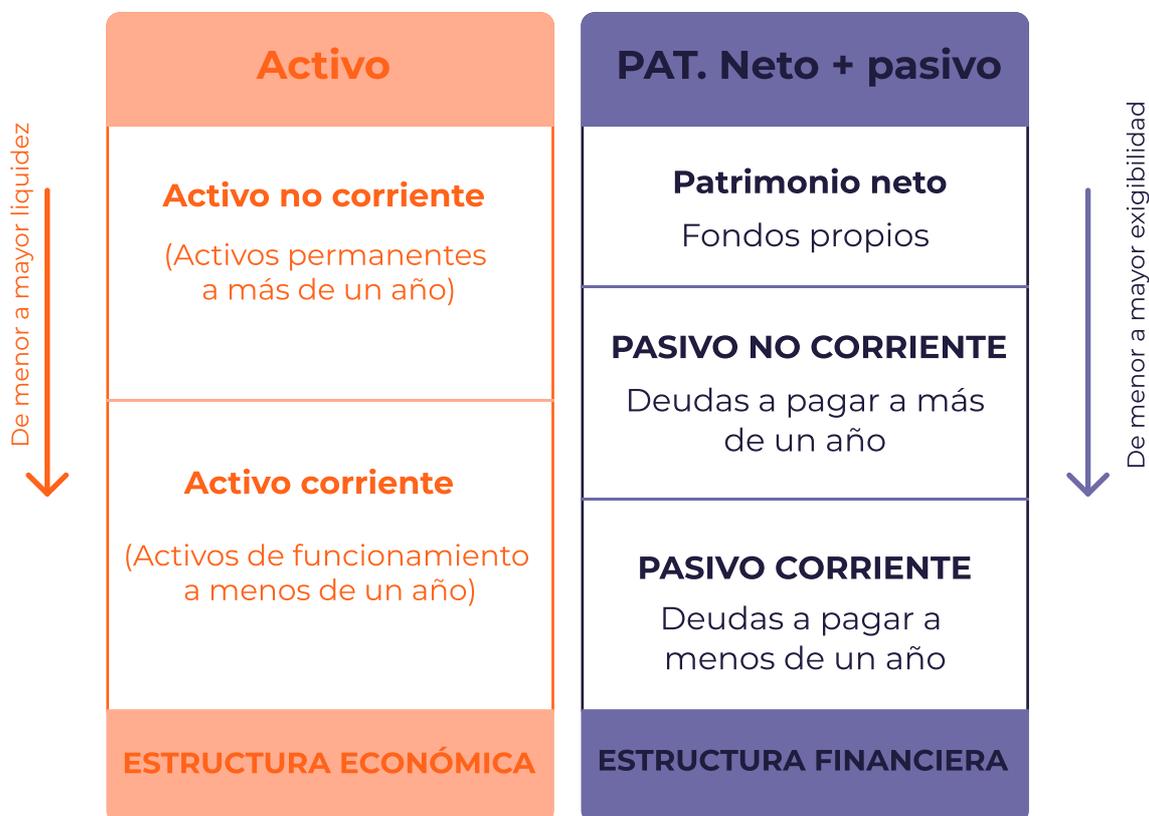
¿Qué características tiene el balance?

Está formado principalmente por dos masas, el activo, que muestra los bienes y derechos de la empresa y el pasivo + patrimonio neto, que muestra las obligaciones, deuda y patrimonio de la empresa, mostrándonos las inversiones realizadas por la empresa y como están financiadas.

El balance de situación, al ser un documento que muestra la situación de la empresa en un momento concreto, será necesario compararlo con diferentes momentos para ver la evolución de este (mes, trimestre, año). Es una herramienta muy útil para analizar la situación financiera y patrimonial de la empresa.

A la hora de construir el balance, los activos se ordenan de menor a mayor liquidez y los pasivos + patrimonio neto de menor a mayor exigibilidad. A la estructura que forma el activo se conoce como estructura económica, y a la estructura que forman los pasivos + el patrimonio neto se conoce como estructura financiera.

Imagen Propia



El balance debe cumplir determinadas condiciones y principios:

- Debe estar referido a una fecha en concreto.
- El activo debe ser igual al pasivo + patrimonio neto.
- El mismo debe encontrarse expresado de unidades monetarias.
- Uniformidad: no se pueden cambiar los criterios con los que se construye el balance.
- Comparabilidad: todos los datos deben expresarse en comparación con períodos anteriores

El balance de situación te ayuda a determinar los recursos que la empresa tiene invertidos y como los tienen financiados, lo cual es clave para valorar la riqueza de la empresa, a través del patrimonio de esta y determinar los niveles de endeudamiento. También nos ayuda a determinar posibles problemas de liquidez en el corto plazo, como veremos más adelante.

Principales masas

Activos

Es el conjunto de bienes, derechos y otros recursos que tiene una empresa de los cuales se espera obtener beneficios futuros.

El activo de una empresa está formado por las siguientes masas:

Activo no corriente. Son aquellos activos que van a permanecer en la empresa más de un año, por lo que, van a formar parte de ella durante largos periodos. Dentro de la estructura económica de la empresa, son los activos menos líquidos. A su vez, se divide en cuatro categorías:

- Inmovilizado material. Formado por los activos tangibles, es decir, que tiene forma física, como construcciones o instalaciones técnicas.
- Inversiones inmobiliarias.

- **Inmovilizado intangible.** Formado por aquellos activos que no tienen una forma física pero son susceptibles de valoración económica, ya que aumentan el valor de la empresa, como pueden ser patentes o aplicaciones informáticas.
- **Inversiones financieras.** Son todas aquellas inversiones de naturaleza financiera, como acciones en otras empresas o inversiones en mercados financieros.

Activo corriente. Son aquellos activos que se consumen durante el periodo de explotación de la actividad de la empresa, por lo que, formarán parte de la estructura de activo menos de un año. Y estaría formado por:

- **Existencias:** bienes que la empresa comercializa o usa en su proceso productivo.
- **Disponible:** dinero efectivo de disponibilidad inmediata o equivalentes, es decir, la caja de la empresa o las propias cuentas corrientes de los bancos.
- **Realizable:** sin ser ni existencias ni disponible, son derechos que tienen la capacidad de convertirse en liquidez, como el crédito con clientes por las ventas realizadas.

Patrimonio neto + pasivos

Es el conjunto de deudas, obligaciones y recursos propios de la empresa. Y se divide en las siguientes masas:

- **Patrimonio neto.** Está formado por aquellos elementos que constituyen la financiación propia de la empresa, y no tiene un plazo de exigibilidad de devolución específico, ni un coste financiero asociado. Está formado, por ejemplo, por las aportaciones de capital y por las reservas acumuladas.
- **Pasivo no corriente.** También conocido como exigible a largo plazo, son aquellas deudas que tienen un plazo de exigibilidad superior a un año. Como por ejemplo las deudas a largo plazo con entidades de crédito.
- **Pasivo corriente.** También conocido como exigible a corto plazo, son aquellas deudas que tienen un plazo de exigibilidad menor a un año. Como por ejemplo la deuda con proveedores o con bancos a corto plazo.



Fondo de maniobra y su interpretación

El fondo de maniobra o también conocido como working capital representa la cantidad de recursos financieros a largo plazo que restan una vez financiado el activo no corriente. Su fórmula es:

Fondo de maniobra = (patrimonio neto + pasivo no corriente) - activo no corriente

Se pueden dar tres escenarios:

- **Fondo de maniobra igual a cero (FM = 0).** Es decir, que el activo corriente o circulante esté únicamente financiado por pasivos (deuda exigible) a corto plazo. No es el mejor escenario, ya que puede provocar problemas temporales de falta de liquidez, es decir, no poder cumplir las obligaciones de pago a corto plazo.

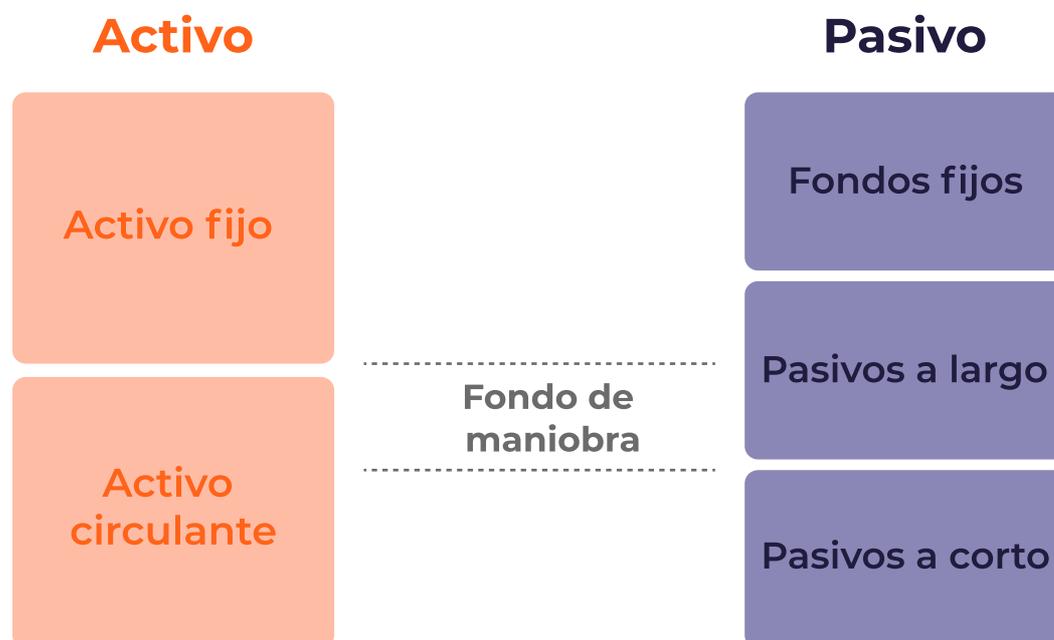
- **Fondo de maniobra positivo (FM > 0).** Esto significa que los activos corrientes están financiados por los pasivos a corto plazo y por parte de los pasivos a largo plazo. O, expresado de otra forma, que los recursos financieros permanentes, financian la totalidad de los activos no corrientes y parte de los activos corrientes. Por regla general, esta situación es la ideal, ya que los recursos que a corto plazo genera la empresa, son mayores que las obligaciones de pago a corto plazo.
- **Fondo de maniobra negativo (FM < 0).** Esto significa que parte de los activos no corrientes se encuentran financiados, además de por recursos financieros a largo plazo, por pasivos a corto plazo, o, expresado, en otros términos, que los pasivos a corto plazo financian tanto activos a largo plazo (no corrientes), como activos a corto plazo (corrientes). Esta situación, por regla general, puede provocar tensiones de tesorería en el corto plazo, ya que, no se podrá hacer frente a los compromisos de pago a corto plazo, pudiendo llegar a la suspensión de pagos.

Por lo tanto, la mejor de estas tres situaciones es la de un fondo de maniobra positivo, es decir, que la empresa pueda generar con su activo a corto plazo los suficientes recursos para hacer frente a las obligaciones que generan sus pasivos a corto plazo.

No obstante, un fondo de maniobra muy amplio implicaría que la empresa tiene recursos ociosos, lo que representaría un coste de oportunidad, ya que, la empresa podría invertir en su activo a largo plazo dichos recursos ociosos para mejorar la capacidad generadora de valor de la empresa. El nivel óptimo del fondo de maniobra dependerá del ciclo económico de los productos y del entorno donde la empresa opere.

Algo que nos puede llamar la atención dentro del sector fitness, es que, **como el cobro de los clientes es al contado (y no suele haber inversión en existencias) y que el pago a proveedores puede aplazarse a 30 o 60 días, puede que nos encontremos con un fondo de maniobra negativo.** En este caso, no significa que la empresa tenga problemas de liquidez o que no pueda hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo. Este hecho se conoce como la paradoja del fondo de maniobra. Por lo tanto, a la hora de analizar la situación del fondo de maniobra de una empresa, se debe tener en cuenta el ciclo de la empresa y del sector para poder contextualizar las conclusiones que se obtengan.

Imagen de &&&&



¿Cómo mejorar nuestro fondo de maniobra?

- Mejorar la política de pagos aumentando su aplazamiento, es decir, aumentar el plazo de pago de nuestras obligaciones y deudas, ya sean con proveedores, acreedores, administraciones públicas, o incluso reestructurando nuestra deuda financiera si fuese necesario.
- Mejorar nuestra política de cobros reduciendo su aplazamiento, es decir, reduciendo el plazo de cobro de nuestros derechos. Para ello podemos hacer descuentos por pronto pago y ofrecer otros servicios a cambio de anticipar los cobros.
- Aumentar la financiación del circulante para financiar nuestro fondo de maniobra. En el módulo de financiación se indican diferentes vías y fuentes que nos pueden ayudar a mejorar este punto, como las pólizas de crédito.

Bibliografía

Camacho, María del Mar (2010). Introducción a la contabilidad financiera. España. Pearson.

Ministerio de Hacienda y Economía (2008). España. Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. BOE. Recuperado de <https://www.boe.es/eli/es/rd/2007/11/16/1514/com>

Rosario Díaz, Juana (2005). Dirección financiera. España. Sistemas de Oficina Almería, S.A.

Soláa Tey, Magda (2009). Introducción a la contabilidad general. España. Mc Graw-Hill

·trainingym

Lección 2: El balance de situación