

*"Contabilidad imprescindible para  
tomar decisiones en la empresa, ....  
sin hacer contabilidad".*



*Miguel Diaz Llanes*

***“Contabilidad  
imprescindible para  
tomar decisiones en  
la empresa, ... sin  
hacer contabilidad”***

**Miguel Díaz Llanes**

*A Mariana,  
mucho más que esposa*

*Quiero comenzar diciendo que la contabilidad es muy fácil, muy lógica y muy próxima, hasta el punto de asegurar que una empresa es una familia; y que de alguna manera hacemos contabilidad, analizamos contabilidad y tomamos decisiones en el ámbito familiar. Igual que ocurre en las empresas.*

*Además, y que yo sepa, la Contabilidad no muere.*

*Qué pretendo con este libro. Pues quitarle a la Contabilidad ese halo de fatalidad, fealdad e inaccesibilidad, y vestirla con la camisa de la comodidad, los pantalones de la eficiencia y dinamismo, y todo ello tocado con el sombrero de la lógica. O sentido común, que es lo mismo.*

*De entrada, extracto las ideas y conceptos básicos de la Contabilidad. A continuación, expongo los diferentes estados contables que permitirán el posterior análisis. Y por último recordar que el objetivo final es la toma de decisiones bien sustentadas, lógicas y útiles.*

*Porque la Contabilidad empieza con la elaboración de unos asientos (lo puede hacer cualquier programa de Contabilidad). Luego realizamos cálculos de índices e indicadores diversos (la Excel lo hace perfectamente). Y a partir de ahí empieza lo bonito de la contabilidad, que es su análisis y extraer conclusiones. Pero para ello hay que tener un conocimiento de la empresa y del sector importantes. Y, por supuesto una lógica contable suficiente. Para poder ofrecer al decisor en la empresa, o fuera de ella, datos y conclusiones que les permitan tomar decisiones sensatas, adecuadas, lógicas, útiles y eficaces y eficientes.*

*Estimado lector, ya puedes empezar a leer y a sacarle utilidad a las siguientes páginas. Ah, se me olvidaba, he intentado utilizar un lenguaje ameno, próximo, para que ... incluso disfrute de la lectura.*

*Porque como decía la Contabilidad no es fea, ni aburrida ni muere.*

*Espero que te sea interesante y útil.*

*Y en esa labor quiero agradecer a Miguel Ángel Domínguez Machuca el diseño de la portada. Le ha dado ese aire alegre, curioso que lleva a sonreír, meditar y querer empezar la lectura, ya.*

*También quiero agradecer a Mariana Rivas Sánchez su labor de revisora/editora literaria. Ha permitido hacer un libro agradable y ameno, muy lejos de los infumables textos de contabilidad que inundan las estanterías físicas y virtuales.*

Prólogo .....	4
Índice .....	5
TEMA 1. ASPECTOS BÁSICOS DE LA CONTABILIDAD .....	6
1.1.- La empresa, una realidad económica .....	6
1.2.- La empresa es ... una familia .....	6
1.3.- La información y la contabilidad .....	7
1.4.- Conocer la realidad empresarial .....	8
TEMA 2. NORMATIVA CONTABLE .....	9
2.1.- Introducción .....	9
2.2.- El Marco Conceptual .....	9
2.3.- Normas de Registro y Valoración .....	11
2.4.- Cuentas Anuales .....	12
2.5.- Cuadro de Cuentas .....	13
2.6.- Definiciones y Relaciones Contables .....	14
TEMA 3. ESTADOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS .....	16
3.1.- Balance .....	16
3.2.- Cuenta de Pérdidas y Ganancias .....	18
3.3.- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto .....	19
3.4.- Estado de Flujos de Efectivo.....	22
3.5.- Memoria .....	23
3.6.- Modelos Abreviados .....	25
TEMA 4. ANÁLISIS CONTABLE .....	30
4.1.- Porcentajes Verticales y Horizontales .....	30
4.2.- Liquidez .....	32
4.3.- Solvencia .....	34
4.4.- Rentabilidad .....	35
4.5.- Gestión .....	37
TEMA 5. EL PRESUPUESTO .....	38
5.1.- Presupuestos .....	38
5.2.- Toma de Decisiones .....	40
BIBLIOGRAFÍA .....	41
Y ahora, unos supuestos y ejercicios prácticos .....	42
Ejercicios .....	43
Supuestos .....	51
Ejercicios resueltos .....	54

# TEMA 1. ASPECTOS BÁSICOS DE LA CONTABILIDAD

## 1.1.- La empresa, una realidad económica.-

La inmensa mayoría de los hechos que se desarrollan en una empresa tienen carácter económico, esto es, son susceptibles de medirse en dinero, en euros. Hay otros hechos que no, aunque algunos pueden tener impacto económico.

Por otro lado, el objetivo de una empresa es satisfacer necesidades de la población; en algún caso, hasta crea esas necesidades adelantándose o no en el tiempo.

Para ello producirá bienes y/o servicios.

Con ese objetivo deberá adquirir bienes materiales, inmateriales, así como el trabajo de personas y fondos monetarios de socios y prestamistas.

La producción requiere la utilización de una serie de bienes y de máquinas.

Una vez elaborado ese bien y/o servicio, los venderá a personas, instituciones o a otras empresas.

El siguiente paso es el cobro de esa prestación de servicio o de esa venta de bienes.

Por último, está el control de calidad, la atención al cliente, ...

No podemos olvidar las relaciones con las Administraciones Públicas (Hacienda, Seguridad Social, Entes Autonómicos, Diputaciones, Ayuntamientos, ...), sindicatos, agentes sociales, sociedad en general, ...

Todo lo anterior tiene una consecuencia de carácter pecuniario en la empresa.

Es una realidad que la empresa es una Realidad Económica.

## 1.2.- La empresa es ... una familia.-

Puede que haya quienes entiendan que la empresa es algo complejo de entender.

Para entender mejor qué es una empresa podemos decir que una empresa es similar a una familia.

Ambas tienen ingresos y gastos. Ambas tienen propiedades y derechos sobre otras personas, entidades y empresas. Ambas tienen deudas con personas, entidades y empresas. Ambas tienen al final del año pérdidas o beneficios.

Así, las empresas tienen locales, ordenadores, vehículos de transporte, mobiliario, maquinaria, herramientas, ... La familia tiene piso, electrodomésticos, coche, ordenador,

muebles, ... Las empresas tienen mercancías, personas que le deben dinero por las ventas no cobradas, dinero en el banco. La familia tiene los alimentos en el frigorífico y la despensa, tiene ‘amigos’ que le deben dinero, tienen dinero en la cuenta del banco. Las empresas tienen préstamos a largo plazo y otros a corto plazo y les deben dinero a sus proveedores de mercancías y a los suministradores de agua, luz, internet, ... Las familias también tienen hipoteca y préstamos o letras de algún electrodoméstico o del coche, también le puede deber dinero a la tienda (raro), al suministrador de agua, luz, internet, ... Las empresas y las familias también tienen relación con Hacienda, Seguridad Social, ...

Por otro lado las empresas tienen ingresos por los productos que venden, y en la familia el sueldo por el trabajo que presta. Las empresas tienen gastos de agua, luz, teléfono, compra de mercadería; las familias también gastan dinero en comida, agua, luz, ....

Cuando acaba el año, la empresa habrá tenido beneficios o pérdidas y tendrá como consecuencia más o menos patrimonio. En la familia, al final del año habrá podido ahorrar o no, y será más o menos rica, adinerada. Habrá crecido su patrimonio o habrá disminuido. Al final la empresa es una familia grande.

### **1.3.- La información y la contabilidad.-**

Hoy día, la Información es fundamental en todas las esferas de la vida (política, social, educación, personal, ... y empresarial).

Tener información suficiente, útil, fácil de acceder, y ... presentada adecuadamente, es fundamental.

La información es básica en la empresa para que los responsables puedan tomar decisiones adecuadas, sólidamente sustentadas y fiables.

La Contabilidad es la que proporciona esa información a la empresa y a sus responsables.

La Contabilidad no es un fin en sí mismo; es un medio, una herramienta para el fin empresarial que es la toma de decisiones.

La Contabilidad Identifica hechos empresariales económicos, les da Nombre, los Ordena de una forma determinada, los Presenta en los estados contables, siguiendo unos Criterios, Usos y Convenios determinados de forma generalmente aceptados a nivel internacional, Extrae conclusiones y Analiza toda la información.

La Contabilidad es Información De la Empresa y Para la Empresa.

La Contabilidad obtiene la información de determinados documentos con validez legal y probatoria de los hechos a los que se refiere: Facturas; albaranes; justificantes de ingresos y pagos, intereses, comisiones, ... de los bancos; nóminas de los trabajadores; boletines de pago a la Seguridad Social; copia de impresos de Hacienda y otras Administraciones Públicas; recibos de pagos de alquileres; justificantes de devolución de mercancías; fichas de maquinarias con su adquisición, uso y amortización; fichas de almacén y productos; etcétera.

#### **1.4.- Conocer la realidad empresarial.-**

Ya hemos visto que en el seno de la empresa se producen una serie de hechos que tienen una trascendencia monetaria.

Hemos comentado que la Contabilidad tiene por objetivo identificar, medir y presentar de forma adecuada y útil esos hechos.

El fin es conocer la realidad empresarial en términos monetarios.

Y, cómo plasmamos eso de ‘conocer la realidad empresarial en términos monetarios’.

Buscamos conocer ‘cuánto vale la empresa’. Y eso es importante no sólo a efectos de una posible operación de venta de la compañía. ¿Cuánto podemos pedir por la empresa? ¿Cómo está siendo gestionada la compañía? Y mucho más.

Si un año la empresa vale X euros, y al año siguiente vale Y euros más, la compañía ha aumentado su valor. Eso es así porque la empresa ha sido bien gestionada, o ... no necesariamente.

Igualmente, el conocer el valor de una empresa nos permite realizar comparaciones con otras empresas del sector, local, provincial, regional, nacional y/o internacional. Y además con la media global de las empresas de la comunidad, país, ....

Y si además tenemos datos de una serie de años, podemos hacer comparaciones en función de diversos criterios y de esa forma llegar a un mejor conocimiento de nuestra compañía en su entorno más próximo, y más lejano.

Para llevar a cabo todo esto, la Contabilidad utiliza una serie de herramientas y técnicas para desarrollar su actividad y cumplir con el objetivo de informar a la gerencia de la empresa para la toma de decisiones adecuadas.

## **TEMA 2. NORMATIVA CONTABLE**

### **2.1.- Introducción.-**

El marco legislativo básico en materia contable viene definido por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, y para las pymes por el Real Decreto 1515/2007 de 16 de noviembre, y por el Real Decreto 1159/2010 de Cuentas Anuales Consolidadas y Memoria Consolidada. Modificado por el RD 1/2021 de 12 de enero. Esta normativa supone una adaptación de las NIC/NIIF a España.

Y eso es así porque estamos en Europa y en el mundo, y se hace fundamental contar con una normativa y una praxis contable lo más homogénea y comparable posible.

La normativa indicada afecta y se aplica a las Sociedades Anónimas, Sociedades Anónimas Laborales, Sociedades de Responsabilidad Limitada, Sociedades de Responsabilidad Limitada Laboral, Sociedad Comanditaria por Acciones y Sociedades Cooperativas. Pero es conveniente que lo apliquen todo tipo de empresas.

El objetivo prioritario, con la reforma que se produjo en 2007 y en 2021, es la Imagen Fiel de las empresas.

### **2.2.- El Marco Conceptual.-**

Constituye la base sobre la que se asienta el PGC y la forma de hacer la contabilidad. Viene definido por los siguientes puntos:

- a. Cuentas Anuales. Imagen Fiel.
- b. Requisitos de la Información.
- c. Principios Contables.
  - c.1. Empresa en Funcionamiento.
  - c.2. Devengo.
  - c.3. Uniformidad.
  - c.4. Prudencia.
  - c.5. No Compensación.
  - c.6. Importancia Relativa.
- d. Elementos de las Cuentas Anuales.
  - d.1. Activos.

d.2. Pasivos.

d.3. Patrimonio Neto.

d. 4. Ingresos.

d.5. Gastos.

e. Criterios de Registro. Recoge normas para determinar cuándo y cómo reconocer los distintos elementos del Activo, Pasivo, Ingresos y Gastos.

f. Criterios de Valoración. Establece diferentes posibilidades para valorar los distintos elementos. La elección entre uno u otro vendrá dada por las circunstancias de cada empresa y de cada elemento, así como aspectos de carácter económico-empresarial en el tiempo y en el espacio. A continuación, exponemos las diferentes posibilidades:

f.1. Coste Histórico. Es su coste de adquisición o coste de producción.

f.2. Valor Razonable. Importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

f.3. Valor Neto Realizable. Es el importe que la empresa puede obtener por su enajenación en el mercado en el curso normal del negocio.

f.4. Valor Actual. Es el importe de los flujos de efectivo a percibir o a pagar en el curso normal del negocio, actualizados a un tipo de descuento adecuado.

f.5. Valor en Uso. Es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados a través de su utilización en el curso normal del negocio.

f.6. Coste de Venta. Son los costes incrementales directamente atribuidos a la venta de un activo en los que la empresa no habría incurrido de no haber tomado la decisión de vender, excluidos los gastos financieros y los impuestos sobre beneficios.

f.7. Coste Amortizado. Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o un pasivo financiero menos los reembolsos del principal que se hubieran producido.

f.8. Costes de Transacción. Son los costes incrementales directamente atribuidos a la compra de un activo financiero o a la emisión de un pasivo financiero, en los que no se hubieran incurrido si la empresa no hubiera realizado la transacción.

f.9. Valor Contable. Es el importe neto por el que un elemento figura en el Balance de la empresa.

f.10. Valor Residual. Es el valor que la empresa estima recibiría por la venta hoy del elemento en cuestión.

g. Principios y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptados.

- g.1. Código de Comercio.
- g.2. PGC y adaptaciones sectoriales.
- g.3. Normas ICAC.<sup>1</sup>
- g.4. Demás legislación española aplicable.
- g.5. Normativa internacional global.

La Imagen Fiel es la que prevalece sobre cualquier otro aspecto.

Se tiene que dar la identidad:

Imagen Fiel = Realidad Económica.

### **2.3.- Normas de Registro y Valoración.-**

Con ellas se busca recoger en la Contabilidad la Imagen Fiel de la empresa. Son de obligado cumplimiento y aplicación. Establece especificaciones para determinados casos, y ello es así porque son aspectos y cuestiones, cuyo registro y/o valoración hay que precisar y se necesita unas normas y pautas muy concretas para evitar manipulaciones en sus valores. Además, son casos en los que el concepto mismo de las rúbricas permite diferentes interpretaciones y valoraciones.

- a. Inmovilizado Material.
- b. Inversiones Inmobiliarias.
- c. Inmovilizado Intangible.
- d. Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta.
- e. Arrendamientos.<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> ICAC es el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, El Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), es un Organismo Autónomo, adscrito al Ministerio de Economía y Hacienda, regulado por la Ley 19/1988, de 12 de julio de Auditoría de Cuentas, el Real Decreto 1636/1990, de 20 de diciembre, que la desarrolla y la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, que modifica varios artículos de la Ley 19/1988. El Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas tiene atribuidas, entre otras, las siguientes competencias: Realización de los trabajos técnicos y propuesta del Plan General de Contabilidad adaptado a las Directivas de la Comunidad Económica Europea y a las Leyes en que se regulen estas materias. Así como la aprobación de las adaptaciones de este Plan a los distintos sectores de la actividad económica y el establecimiento de los criterios de desarrollo. Perfeccionamiento y actualización permanentes de la planificación contable y de la actividad de auditoría de cuentas. Control y disciplina del ejercicio de la actividad de auditoría de cuentas regulada en la Ley 19/1988, de 12 de julio, y de los auditores de cuentas, mediante la realización de controles técnicos y el ejercicio de la potestad sancionadora, ...

<sup>2</sup> Contempla los diferentes tipos de arrendamientos: Financiero, Operativo, Venta con Arrendamiento Financiero Posterior, Arrendamientos de terrenos y edificios. Recoge sus conceptos y realiza numerosas observaciones desde el punto de vista del arrendador y del arrendatario.

- f. Instrumentos Financieros.
- g. Existencias.
- h. Moneda Extranjera.
- i. IVA y otros Impuestos Indirectos.
- j. Impuesto sobre Beneficios.
- k. Ingresos por Venta y Prestaciones de Servicios.
- l. Provisiones y Contingencias.
- m. Pasivos por Retribuciones a Largo Plazo.
- n. Transacciones con pagos basados en Instrumentos de Patrimonio.
- o. Combinaciones de Negocios.
- p. Negocios Conjuntos.
- q. Operaciones entre empresas del Grupo.
- r. Cambios en Criterios Contables, Errores y Estimaciones Contables.
- s. Hechos posteriores al Cierre.

Apreciaciones que muchas de estas normas y registros se refieren a situaciones empresariales-financieras que recientemente han causado problemas, o que se han planteado como formas de eludir compromisos, o que se han creado para abusar de una normativa poco clara, antigua o inexistente, o que se han usado para inflar pérdidas o ganancias, o que por sí mismas se prestan a interpretaciones erráticas e incluso opuestas, o que se refieren a partidas que antes se diluían en rúbricas más generales, ....

#### **2.4.- Cuentas Anuales.-**

En este punto el PGC recoge los siguientes documentos que integran las Cuentas Anuales: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y la Memoria. Estos documentos forman una unidad y deben ser redactados conforme al Código de Comercio.

La obligación de la formulación, firma y responsabilidad de los mismos corresponde al empresario, o a los administradores que tengan poder para ello. Las cuentas deben ser formuladas y firmadas en el plazo de 3 meses desde el cierre del ejercicio. Al firmar, los signatarios asumen toda la responsabilidad del contenido y veracidad de las cuentas anuales.

Deben expresarse en euros, y si las cifras son muy elevadas se puede hacer en miles de euros o en millones de euros. En su elaboración deben seguirse los modelos recogidos en el PGC.

Existen para determinadas empresas las denominadas Cuentas Abreviadas. Podrán realizar modelos abreviados aquellas sociedades que durante dos ejercicios consecutivos reúnan, a la fecha del cierre de cada uno de ellos, al menos dos de las siguientes circunstancias:

Para el Balance de Situación cuando el Activo inferior a 4 millones de euros; Importe Neto de su Cifra de Negocios, 8 millones de euros; y número medio de trabajadores no superior a 50.

Para la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando el Activo sea igual o menor a 11.400.000 euros; Importe Neto de la Cifra de Negocios, igual o menor a 22.800.000 euros; y número medio de trabajadores igual o menor de 250.

Igualmente hay que indicar que en la elaboración de las cuentas anuales de un determinado año hay que incluir además las del ejercicio precedente. Esto se hace así para que los usuarios de la contabilidad tengan la posibilidad de comparar los datos de un año con los del anterior, y hacerse así una mejor idea de la situación de la empresa y de su evolución reciente.

## **2.5.- Cuadro de Cuentas.-**

Constituye el punto de partida de la contabilidad en el sentido literal de la expresión. Como su nombre indica el Cuadro de Cuentas es la relación de todas las cuentas que una empresa necesita para realizar su contabilidad. Tiene carácter abierto, no limitado. La empresa puede crear nuevas cuentas para adaptarse mejor a su realidad, pero no puede inventarse cuentas sin sentido. Así determinados subgrupos pueden englobar más cuentas de las recogidas, pero sin perder de vista el significado de esos subgrupos.

Con el Cuadro de Cuentas la empresa elabora el Diario y el Mayor. Y a partir de esta información obtiene los distintos estados contables recogidos en el punto anterior.

El Cuadro de Cuentas se estructura en 9 grupos. Cada uno de ellos incluye cuentas con un significado y un contenido económico-empresarial similares.

Grupo 1. Financiación Básica. Corresponde a las cuentas sobre las que se asienta la parte más importante de la financiación de una empresa. Engloba al capital y a los

préstamos a largo plazo, principalmente. La empresa, básicamente, se debe financiar de esta manera.

Grupo 2. Activos No Corrientes. Antes se le denominaba Inmovilizado o Activo a Largo Plazo. Incluye aquellas propiedades y derechos que permanecen en la empresa, y son usados, durante más de 1 año. En él radica, principalmente, la capacidad productiva de la compañía.

Grupo 3. Existencias. Lo integran aquellos bienes que serán vendidos normalmente a lo largo de un ejercicio, o que se utilizarán para la producción de bienes, que luego serán vendidos.

Grupo 4. Acreedores y Deudores por Operaciones de Tráfico. Recogen todos los compromisos de cobro y pago originados por la actividad normal (operaciones de tráfico) de la empresa.

Grupo 5. Cuentas Financieras. Bajo esta rúbrica figuran partidas que suponen financiación a corto plazo de la empresa o que la empresa espera cobrar antes de que finalice el ejercicio económico. Su principal característica es el horizonte temporal, inferior a 1 año, para convertirlas en dinero en efectivo o para pagarlas.

El Balance se confecciona a partir de los saldos de las diferentes cuentas de estos 5 primeros grupos del Cuadro de Cuentas.

Grupo 6. Compras y Gastos. Incluimos la adquisición de todo tipo de bienes y servicios para su posterior venta o transformación y venta.

Grupo 7. Ventas e Ingresos. Consideramos la venta de mercancías y la prestación de servicios que realiza la empresa.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias se confecciona a partir de los saldos de las diferentes cuentas de los grupos 6 y 7 del Cuadro de Cuentas.

Grupo 8. Gastos Imputados al Patrimonio Neto. Recordar que este apartado tiene sentido en las grandes empresas y en aquellas que utilicen alguna de las cuentas que lo componen.

Grupo 9. Ingresos Imputados al Patrimonio Neto. Recordar que este apartado tiene sentido en las grandes empresas y en aquellas que utilice alguna de las cuentas que lo componen.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se confecciona a partir de los saldos de las diferentes cuentas de los grupos 8 y 9 del Cuadro de Cuentas.

## **2.6.- Definiciones y Relaciones Contables.-**

El Cuadro de Cuentas en sí no es más que una relación de cuentas estructurada en 9 grupos. Las Definiciones y Relaciones Contables no sólo dan el concepto y significado de cada una de las cuentas, sino que además establecen las relaciones entre sí, y cuándo y cómo hay que utilizar cada una de las cuentas. En resumen, nos dicen cuáles son y cómo funcionan las diferentes cuentas.

Dicho con otras palabras, para cada cuenta nos indica cuándo y por qué suben o bajan las diferentes partidas, y qué otras partidas disminuyen o aumentan al mismo tiempo.

Esto es así porque la Contabilidad se basa en el principio de la Partida Doble. Esto supone que todo hecho económico-empresarial implica en realidad dos hechos. Por ejemplo, si compramos algo, supone la entrada de una mercancía y la salida de dinero.

## TEMA 3. ESTADOS ECONÓMICOS-FINANCIEROS

A continuación, pasamos a describir los diferentes estados contables recogidos en el PGC y que constituyen la base de la contabilidad y del análisis contable.

### 3.1.- Balance.-

Es el estado contable que recoge la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado.

Se representa en dos columnas. La de la izquierda se llama Activo, y en él colocamos todos los bienes y derechos de la empresa en orden creciente de liquidez (cualidad de hacerse efectivo, hacerse dinero contante y sonante).

La de la derecha se llama Pasivo y en ella colocamos todas las obligaciones que tiene la empresa en orden creciente de exigibilidad (cualidad de pagar las mencionadas deudas).

Por último, el Patrimonio Neto es la diferencia entre Activo y Pasivo y se coloca encima del Pasivo. Y es así porque no hay que devolverlo, es de los socios. Bueno, se tendría que devolver si algún socio decide abandonar la empresa y nadie quiere adquirir su parte.

¿Qué utilidad tiene?, ¿para qué sirve el Balance?

Al recoger lo que tiene y lo que debe la empresa, y por diferencia el neto patrimonial, Patrimonio Neto, el Balance es una buena medida del valor de la compañía en un momento dado. Proporciona una visión estática.

Es como una foto de la empresa en un instante, normalmente el 31 de diciembre.

Con este estado conocemos lo que vale nuestra empresa. Constituye una información útil para los socios y personas externas a la propia compañía (inversores, proveedores, clientes, Administraciones Públicas, sindicatos, ...).

El modelo de Balance sería:

Número de cuenta	Nombre de cuenta	200X-1	200X	Notas de la memoria
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
I. Inmovilizado intangible.				
201, (2801), (2901)	1. Derechos.			
202, (2802), (2902)	2. Concesiones.			
203, (2803), (2903)	3. Patentes, licencias, marcas y similares.			
204, (2804), (2904)	4. Fondo de comercio.			
205, (2805), (2905)	5. Aplicaciones informáticas.			
206, (2806), (2906)	6. Otro inmovilizado intangible.			
II. Inmovilizado material.				
210, 211, (2811), (2911)	1. Terrenos y construcciones.			
212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, (2812), (2813), (2814), (2815), (2816), (2817), (2818), (2819), (2912), (2913), (2914), (2915), (2916), (2917), (2918), (2919)	2. Instalaciones fijas, y otro inmovilizado material.			
23	3. Inmovilizado en curso y anticipos.			
III. Inversiones inmobiliarias.				
220, (2920)	1. Terrenos.			
221, (2821), (2921)	2. Construcciones.			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.				
2403, 2404, (2493), (2494), (2793)	1. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.			
2423, 2424, (2533), (2534)	2. Instrumentos de patrimonio.			
2413, 2414, (2943), (2944)	3. Valores representativos de deuda.			
V. Otros activos financieros.				
2405, (2495), 249, (259)	1. Instrumentos de patrimonio.			
2425, 252, 253, 254, (2595), (2596)	2. Créditos a terceros.			
2415, 251, (2945), (297)	3. Valores representativos de deuda.			
255	4. Derivados.			
258, 26	5. Otros activos financieros.			
474	6. Activos por impuesto diferido.			
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>				
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.				
530, 531, 532, 533, 534, (539)	1. Cuentas por cobrar.			
30, (390)	2. Cuentas por pagar.			
31, 32, (391), (392)	3. Activos por impuestos.			
33, 34, (393), (394)	4. Productos en proceso.			
35, (395)	5. Productos terminados.			
36, (396)	6. Subproductos, residuos y materiales recuperables.			
407	7. Anticipos a proveedores.			
II. Deudores comerciales y otros cuentas a cobrar.				
430, 431, 432, 433, 434, (437), (480), (4935)	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.			
433, 434, (4933), (4934)	2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.			
44	3. Deudores varios.			
460, 544	4. Activos por impuestos corrientes.			
4709	5. Otros créditos con las Administraciones Públicas.			
4700, 4708, 471, 472	6. Acciones (socios) por desembolsos no exigidos.			
5580	7. Acciones (socios) por desembolsos exigidos.			
III. Instrumentos de patrimonio.				
5303, 5304, (5393), (5394), (539)	1. Instrumentos de patrimonio.			
5323, 5324, 5343, 5344, (5393), (5394)	2. Créditos a empresas.			
5313, 5314, 5333, 5334, (5396), (5344)	3. Valores representativos de deuda.			
5353, 5354, 5323, 5324	4. Derivados.			
IV. Deudores comerciales y otros cuentas a pagar.				
5305, 540, (5395), (549)	1. Proveedores.			
5325, 545, 542, 547, (5395), (5398)	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
5315, 5335, 541, 546, (5345), (5397)	3. Acreedores varios.			
5355, 545, 548, 549, 5525, 545, 546	4. Pasivos por impuestos corrientes.			
480, 567	5. Otros pasivos financieros.			
V. Previsiones a largo plazo.				
570, 571, 572, 573, 574, 575	1. Previsiones a largo plazo.			
576	2. Otros activos líquidos equivalentes.			

Número de cuenta	Nombre de cuenta	200X-1	200X	Notas de la memoria
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>				
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>				
A-1) Fondos propios.				
100, 101, 102	1. Capital.			
(1030), (1040)	2. Reserva de amortización.			
110	3. Reservas.			
112, 1141	4. Resultados negativos de ejercicios anteriores.			
113, 1140, 1142, 1143, 1144, 115, 119	5. Resultados de ejercicios anteriores.			
(108), (109)	6. Resultados de ejercicios anteriores.			
120	7. Resultados de ejercicios anteriores.			
(121), (122)	8. Resultados de ejercicios anteriores.			
129	9. Resultados de ejercicios anteriores.			
(557)	10. Resultados de ejercicios anteriores.			
111	11. Otros instrumentos de patrimonio neto.			
A-2) Aportes por cambios de valor.				
133	1. Activos financieros disponibles para la venta.			
1340	2. Operaciones de cobertura.			
137	3. Otros.			
130, 131, 132	4. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.			
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>				
I. Provisiones a largo plazo.				
140	1. Provisiones por pensiones a largo plazo al personal.			
145	2. Provisiones por pensiones a largo plazo al personal.			
146	3. Provisiones por reestructuración.			
141, 142, 143, 147	4. Otras provisiones.			
II. Deudas a largo plazo.				
177, 178, 179	1. Obligaciones y otros valores negociables.			
1605, 170	2. Deudas con entidades de crédito.			
1625, 174	3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
176	4. Derivados.			
1615, 1635, 171, 172, 173, 175, 180, 185, 189	5. Otros pasivos financieros.			
1603, 1604, 1613, 1614, 1623, 1624, 1633, 1634	6. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.			
479	7. Pasivos por impuestos diferidos.			
181	8. Previsiones a largo plazo.			
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>				
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.				
586, 587, 588, 589	1. Provisiones a largo plazo.			
499, 529	2. Deudas a largo plazo.			
II. Deudores comerciales y otros cuentas a pagar.				
500, 501, 505, 506	1. Proveedores.			
5105, 520, 527	2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
525, 526, 527	3. Acreedores varios.			
539, 539	4. Pasivos por impuestos corrientes.			
(1034), (1044), (190), (191), 194, 509, 5115, 5135, 5145, 521, 522, 523, 525, 526, 528, 531, 5525, 555, 556, 556, 560, 561, 569	5. Otros pasivos financieros.			
5103, 5104, 5113, 5114, 5123, 5124, 5133, 5134, 5143, 5144, 5223, 5224, 5563, 5564	6. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.			
400, 401, 405, (406)	7. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.			
403, 404	8. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
465, 466	9. Acreedores varios.			
4750	10. Pasivos por impuestos corrientes.			
4750, 4751, 4758, 476, 477	11. Otros pasivos financieros.			
438	12. Previsiones a largo plazo.			
485, 548	13. Otros pasivos líquidos equivalentes.			

### 3.2.- Cuenta de Pérdidas y Ganancias.-

Es el estado contable que nos muestra el beneficio o pérdida de una empresa en un periodo de tiempo determinado (generalmente un año), calculado por diferencia entre los ingresos y los gastos.

Se presenta en bloques colocados sucesivamente de forma vertical. En el primero se recogen las operaciones de explotación (las habituales de la actividad de la empresa). En el segundo se incluyen las operaciones de carácter financiero. En el tercero se da cabida a las operaciones interrumpidas.

Con esta estructura los responsables de la empresa pueden conocer de dónde vienen los resultados de la compañía.

A diferencia del Balance incluye una idea de dinamismo. Se utiliza para analizar la buena o mala gestión. Es un estado adecuado para la gestión y el control de las compañías. Es como un video realizado durante todo un año.

Este estado es complementario del Balance y con la lectura de ambos se puede tener una idea muy aproximada, y relativamente exacta, de la situación de la empresa.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL ... DE 200X

Numero de cuenta	Haber	(Debe)	Haber
	200X	200X	200X-1
<p><b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b></p> <p>1. Ingreso neto de la cña de negocios.</p> <p>a) Ventas.</p> <p>b) Prestaciones de servicios.</p> <p>2. Variación de existencia de productos terminados y en curso de fabricación.</p> <p>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.</p> <p>4. Agrandamientos.</p> <p>a) Gastos de explotación.</p> <p>b) Gastos de explotación incorporados al resultado del ejercicio.</p> <p>c) Consumo de materias primas y otros materiales consumibles.</p> <p>d) Trabajos realizados por otras empresas.</p> <p>5. Otro ingreso de explotación.</p> <p>a) Ingreso de explotación.</p> <p>b) Ingreso de explotación incorporados al resultado del ejercicio.</p> <p>6. Gastos de personal.</p> <p>a) Salarios, sueldos y asimilados.</p> <p>b) Cargas sociales.</p> <p>c) Pensiones.</p> <p>7. Otros gastos de explotación.</p> <p>a) Gastos de explotación.</p> <p>b) Gastos de explotación incorporados al resultado del ejercicio.</p> <p>c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.</p> <p>d) Otros gastos de gestión corriente.</p> <p>8. Amortización del inmovilizado.</p> <p>9. Impuesto de subseciones de inmovilizado no financiero y otros.</p> <p>10. Exceso de provisiones.</p> <p>11. Resultado de explotación.</p> <p>a) Resultado de explotación.</p> <p>b) Resultado por operaciones y otros.</p> <p><b>A.1) Resultado de explotación</b></p> <p>(1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11)</p> <p>12. Ingresos financieros.</p> <p>a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.</p> <p>c) En terrenos.</p> <p>b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.</p> <p>d) De empresas del grupo y asociadas.</p> <p>13. Gastos financieros.</p> <p>a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.</p> <p>b) Por deudas con terceros.</p> <p>c) Por cancelación de provisiones.</p> <p>14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.</p> <p>a) Cambio de negociación y otros.</p> <p>b) Impairment o resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.</p> <p>15. Diferencia de cambio.</p> <p>16. Diferencia resultado por operaciones de instrumentos financieros.</p> <p>a) Diferencias y pérdidas.</p> <p>b) Resultados por operaciones y otros.</p> <p><b>A.2) Resultado financiero</b> (12 + 13 + 14 + 15 + 16)</p> <p><b>A.3) Resultado antes de impuestos</b> (A.1 + A.2)</p> <p>17. Impuestos sobre beneficios.</p> <p><b>A.4) Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b> (A.3 + 17)</p> <p><b>B) OPERACIONES INTERRUPTIDAS</b></p> <p>18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.</p> <p><b>A.5) Resultado del ejercicio</b> (A.4 + 18)</p>	<p>700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000</p>		

### **3.3.- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.-**

Es un estado que tiene mucho sentido, y mucha utilidad, para las grandes empresas. Busca conocer el montante final de la pérdida o de la ganancia de una compañía. Esta puede venir de su actividad normal (recogida por la Cuenta de Pérdidas y Ganancias grupos 6 y 7 del PGC) y de otros conceptos recogidos en los grupos 8 y 9 del PGC.

Es un estado que consta de dos apartados:

- \* Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, integrado a su vez por dos subapartados.

- Resultado de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- Ingresos y Gastos Imputados directamente al Patrimonio Neto.

- \* Estado de Cambios en el Patrimonio Neto. Parte del anterior y además incorpora variaciones originadas en el Patrimonio Neto por operaciones con los socios y propietarios de la empresa cuando actúan como tales; las restantes variaciones que se produzcan el Patrimonio Neto; y también informará de los ajustes en el mismo debidos a cambios en criterios contables y correcciones de errores.

Es útil para inversores y otros interesados que quieran conocer el montante final de las pérdidas y ganancias, el origen de las mismas y lo que afecta directa o indirectamente al Patrimonio Neto.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL ... DE 200X

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL ... DE 200X

Número de cuenta		Notas en la memoria	200X	200X-1
	A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
(800), (89), 900, 991, 992 (810), 910 94 (85), 95 (8300)*, 8301*, (833), 834, 835, 838	INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO I. Por valoración de instrumentos financieros. 1. Activos financieros disponibles para la venta. 2. Otros ingresos/gastos. II. Por coberturas de flujos de efectivo. III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos. IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes. V. Efecto impositivo.			
	B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (I + II + III + IV + V)			
(802), 902, 993, 994 (812), 912 (84) 8301*, (836), (837)	TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS VI. Por valoración de instrumentos financieros. 1. Activos financieros disponibles para la venta. 2. Otros ingresos/gastos. VII. Por coberturas de flujos de efectivo. VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos. IX. Efecto impositivo.			
	C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VI + VII + VIII + IX)			
	TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)			

\* Su signo puede ser positivo o negativo.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital		Prima de emisión	Reservas
	Escriturado	No exigido		
<b>A. SALDO, FINAL DEL AÑO 200X-2</b>				
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-2 y anteriores.				
II. Ajustes por errores 200X-2 y anteriores.				
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 200X-1</b>				
I. Total ingresos y gastos reconocidos.				
II. Operaciones con socios o propietarios.				
1. Aumentos de capital.				
2. (–) Reducciones de capital.				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).				
4. (–) Distribución de dividendos.				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.				
7. Otras operaciones con socios o propietarios.				
III. Otras variaciones del patrimonio neto.				
<b>C. SALDO, FINAL DEL AÑO 200X-1</b>				
I. Ajustes por cambios de criterio 200X-1.				
II. Ajustes por errores 200X-1.				
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 200X</b>				
I. Total ingresos y gastos reconocidos.				
II. Operaciones con socios o propietarios.				
1. Aumentos de capital.				
2. (–) Reducciones de capital.				
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas).				
4. (–) Distribución de dividendos.				
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).				
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios.				
7. Otras operaciones con socios o propietarios.				
III. Otras variaciones del patrimonio neto.				
<b>E. SALDO, FINAL DEL AÑO 200X</b>				



Este estado es útil para el control de la Tesorería de una empresa, esto es para el control del corto plazo de la compañía. Además, como diferencia entre los distintos orígenes y aplicaciones, los administradores pueden conocer cómo se origina y cómo se utiliza la liquidez de la empresa.

Imaginemos una bañera con cuatro grifos que echan agua (explotación, inversión, financiación y diferencias de cambio) y cuatro sumideros por los que sale agua (explotación, inversión, financiación y diferencias de cambio). Al final siempre debe quedar agua en la bañera (dinero). Lo ideal es que el grifo de explotación sea el que más dinero aporte y que el sumidero por el que salga la mayor parte del dinero sea también el de explotación.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN EL EJERCICIO CON CIERRE EL ... DE 200X		200X-1	200X	Notas
<b>A) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.				
2. Ajustes del resultado.				
a) Amortización del inmovilizado (+).				
b) Corrección de valoraciones por devaluación (+/-).				
c) Variación de provisiones (+/-).				
d) Pagos por impuestos (+/-).				
e) Resultados por valoraciones de plusvalías (+/-).				
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).				
g) Ingresos financieros (+).				
h) Gastos financieros (-).				
i) Diferencias de cambio (+/-).				
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).				
k) Gastos por intereses y gastos (+/-).				
3. Cambios en el capital.				
a) Excesos (+/-).				
b) Dividendos y otros cuantos a cobrar (+/-).				
c) Otros activos corrientes (+/-).				
d) Arrendos y otros cuantos a pagar (+/-).				
e) Otros pasivos corrientes (+/-).				
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).				
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.				
a) Pagos de intereses (-).				
b) Cobros de dividendos (+).				
c) Cobros de intereses (+).				
d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-).				
e) Otros pagos (cobros) (+/-).				
5. Flujo de efectivo de las actividades de explotación (+/-) = 2 + 3 + 4.				
<b>B) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
6. Pagos por inversiones (-).				
a) Empresas del grupo y asociadas.				
b) Inmovilizado intangible.				
c) Inmovilizado material.				
d) Inversiones inmobiliarias.				
e) Otros activos financieros.				
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.				
g) Otros activos.				
7. Cobros por desinversiones (+).				
a) Empresas del grupo y asociadas.				
b) Inmovilizado intangible.				
c) Inmovilizado material.				
d) Inversiones inmobiliarias.				
e) Otros activos financieros.				
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.				
g) Otros activos.				
8. Flujo de efectivo de las actividades de inversión (+/-) = 6 + 7.				
<b>C) FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.				
a) Emisión de instrumentos de patrimonio.				
b) Aportación de instrumentos de patrimonio (-).				
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-).				
d) Emisión de instrumentos de patrimonio (-).				
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).				
f) Cobros y pagos por instrumentos de pasiva financiera.				
a) Emisión:				
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).				
2. Deudas con entidades de crédito (+).				
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).				
4. Otros (+).				
b) Devolución y amortización de:				
1. Obligaciones y valores negociables (-).				
2. Deudas con entidades de crédito (-).				
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).				
4. Otros (-).				
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.				
a) Empresas del grupo y asociadas (-).				
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-).				
12. Flujo de efectivo de las actividades de financiación (+/-) = 9 + 10 - 11.				
<b>D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-) = 5 + 8 + 12 + 13.</b>				
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.				
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.				

3.5.- Memoria.-

Es un estado contable que completa, amplía y comenta la información contenida en los otros documentos que integran las cuentas anuales.

Podemos decir que es un estado principalmente cualitativo que complementa la información cuantitativa de los otros estados.

Hay que reseñar que el contenido que marca la normativa vigente es un contenido de mínimos y que cada empresa debe incluir todo aquello que permita a la Memoria cumplir con su objetivo de información.

Incluye una serie de puntos que pretende eliminar, o al menos reducir, la discrecionalidad en la información contable. Exige más contenido y más información en aspectos sensibles. Con ello busca que los gestores no oculten información que en ejercicios posteriores puedan conducir a sorpresas y a problemas que afloren en los estados contables (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, ...).

Es muy útil para accionistas y personas externas a la empresa que quieran conocer la realidad de ésta más allá de los números. Aclara mucho en aspectos tales como Intereses de los socios y administradores, Inversiones, Activos No Corrientes, Compromisos de pagos futuros, Personal, Grupos de empresas, Información Segmentada, Hechos posteriores al cierre, ...

La Memoria debe incluir los siguientes apartados:

1. Actividad de la empresa.
2. Base de presentación de las cuentas.
3. Aplicación de Resultados.
4. Normas de Registro y Valoración.
5. Inmovilizado Material.
6. Inversiones Inmobiliarias.
7. Inmovilizado Intangible.
8. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar.
9. Instrumentos financieros.
10. Existencias.
11. Moneda Extranjera.
12. Situación Fiscal.
13. Ingresos y Gastos.
14. Provisiones y Contingencias.
15. Información sobre medio ambiente.
16. Retribuciones a largo plazo al personal.
17. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.
18. Subvenciones, donaciones y legados.
19. Combinaciones de negocios.
20. Negocios conjuntos.

21. Activos no corrientes mantenidos para la venta.
22. Hechos posteriores al cierre.
23. Operaciones con partes vinculadas.
24. Otra información.
25. Información segmentada.

### **3.6.- Modelos Abreviados.-**

Para las empresas de una dimensión pequeña existen unas exigencias menores y unos modelos abreviados a la hora de confeccionar y presentar las cuentas anuales. Para su aplicación se precisa que la compañía cumpla una serie de requisitos de tamaño. Viene recogido en una Orden del Ministerio de Justicia<sup>4</sup>. Para presentar el modelo abreviado de Balance y Memoria, la empresa deberá cumplir durante dos ejercicios consecutivos dos de los siguientes requisitos: Activo inferior a 4 millones de euro, Cifra de Negocios inferior a 8 millones de euros y número de trabajadores inferior a 50. Realizarán el modelo Abreviado de Pérdidas y Ganancias si el Activo es menor de 11.400.000 euros y la Cifra de Negocios más pequeña que 22.800.000 euros.

En el caso de las Pymes, hay unos modelos abreviados de Balance, Pérdidas y Ganancias y Memoria si cumple dos de los siguientes requisitos: que su Activo sea menor de 4.000.000 euros, la Cifra de Negocios inferior a los 8.000.000 y tenga menos de 50 trabajadores.

Por último, las microempresas tienen un modelo específico, si cumple dos de los siguientes requisitos: que su Activo sea menor de 1.000.000 de euros, su Cifra de Negocios inferior a 2.000.000 euros y tenga menos de 10 trabajadores.

El modelo resumido de Balance para pymes es:

---

<sup>4</sup> Orden JUS/319/2018 de 21 de marzo de 2018. BOE número 75 de 27 de marzo de 2018, sección I, página 33084.

# BALANCE DE PYMES AL CIERRE DEL EJERCICIO 200X

Número de cuenta	ACTIVO	Notas de la memoria	200X	200X-1
<p>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</p> <p>30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, (39), 407</p> <p>430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, (437), (490), (493) 5580</p> <p>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</p>	<p><b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b> 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.</p> <p><b>B) ACTIVO CORRIENTE</b> 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 de 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.</p>			
	<b>TOTAL ACTIVO (A + B) .....</b>			

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

Por su parte el modelo resumido de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias para pymes es:

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL ... DE 200X**

Número de cuenta	Nota	(Debe)		Haber	
		200X		200X-1	
<p>700, 701, 702, 703, 704, 705, (706), (708), (709) (6930), 71*, 7930</p> <p>(600), (601), (602), 606, (607), 608, 609, 61*, (6931), (6932), (6933), 7931, 7932, 7933 740, 747, 75</p> <p>(64)</p> <p>(62), (631), (634), 636, 639, (65), (694), (695), 794, 7954</p> <p>(68)</p> <p>746</p> <p>7951, 7952, 7955</p> <p>(670), (671), (672), (690), (691), (692), 770, 771, 772, 790, 791, 792</p> <p>760, 761, 762, 769</p> <p>(660), (661), (662), (664), (665), (669)</p> <p>(663), 763</p> <p>(668), 768</p> <p>(666), (667), (673), (675), (696), (697), (698), (699), 766, 773, 775, 796, 797, 798, 799</p> <p>(6300)*, 6301*, (633), 638</p>	<p>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.</p> <p><b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b> (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11)</p> <p>12. Ingresos financieros. 13. Gastos financieros. 14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros. 15. Diferencias de cambio. 16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.</p> <p><b>B) RESULTADO FINANCIERO</b> (12 + 13 + 14 + 15 + 16)</p> <p><b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> (A + B)</p> <p>17. Impuestos sobre beneficios.</p> <p><b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO</b> (C + 17)</p>				

\* Su signo puede ser positivo o negativo.

La Memoria Abreviada debe incluir los siguientes puntos:

1. Actividad de la empresa.
2. Base de presentación de las cuentas.
3. Aplicación de Resultados.
4. Normas de Registro y Valoración.

5. Inmovilizado Material, Intangible e Inversiones Inmobiliarias.
6. Activos Financieros.
7. Pasivos Financieros.
8. Fondos Propios.
9. Situación Fiscal.
10. Ingresos y Gastos.
11. Subvenciones, Donaciones y Legados.
12. Operaciones con Partes Vinculadas.
13. Otra Información.

## TEMA 4. ANÁLISIS CONTABLE

Hemos hecho la contabilidad día a día (Diario y Mayor), hemos elaborado las cuentas anuales (se pueden hacer trimestral y mensualmente).

Y ahora, qué.

Hasta este instante hemos desarrollado una actividad mecánica y sin ningún componente intelectual, analítico y de raciocinio.

Ahora toca analizar la información contable obtenida de los diferentes estados contables.

Ahora toca analizar para que la gerencia pueda tomar decisiones para el futuro de la compañía.

Para ello el análisis contable utiliza una serie de técnicas y herramientas. Pasemos a ver, de forma somera, las más interesantes.

### 4.1.- Porcentajes Verticales y Horizontales.-

Con los **Porcentajes Verticales** pretendemos conocer la composición del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. El objetivo es comprobar si las relaciones y proporciones son adecuadas para el desarrollo eficiente de la actividad empresarial, y para apreciar cómo se encuentra nuestra empresa en relación a otras, y /o al sector.

Para ello usamos los Números Índices. La forma de aplicarlos es la siguiente:

En el Balance otorgamos el valor 100 al Total Activo y al Total Pasivo. En función de ello calculamos el resto de partidas del Activo y del Pasivo. Veamos un ejemplo:

BALANCE	EMPRESA	EMPRESA (%)	SECTOR	SECTOR (%)
Activo No Corriente	4.000	50	600.000	70,59
Existencias	2.000	25	100.000	11,76
Clientes	1.000	12,50	100.000	11,76
Bancos	1.000	12,50	50.000	5,88
<b>Total</b>	<b>8.000</b>	<b>100</b>	<b>850.000</b>	<b>100</b>
Patrimonio Neto	3.000	37,50	500.000	58,82
Pasivo No Corriente	2.000	25	200.000	23,53
Pasivo Corriente	3.000	37,50	150.000	17,65
<b>Total</b>	<b>8.000</b>	<b>100</b>	<b>850.000</b>	<b>100</b>

En la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, damos el valor 100 a los Ingresos. En función de ellos calculamos el resto de partidas de este estado contable; es decir todos y cada uno de los gastos, y del beneficio. Y eso es así porque los ingresos se usan para pagar todos los gastos, y lo que sobra son los beneficios. Veamos un ejemplo:

<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>PORCENTAJES</b>
Ventas	200.000	100
Compras	60.000	30
Personal	40.000	20
Otros Gastos	20.000	10
Beneficios	80.000	40

Como comentamos, una de las utilidades de los Porcentajes Verticales es la comparación con el sector donde la empresa desarrolla su actividad.

Con los **Porcentaje Horizontales** buscamos conocer la evolución de las diferentes partidas a lo largo del tiempo. Al igual que en los Porcentajes Verticales es interesante establecer comparaciones con el sector, con la evolución del sector.

Para ello usaremos también los Números Índices, pero de una forma diferente.

Así, damos el valor 100 a todas y cada una de las partidas del primer año. Esto es aplicable tanto al Balance, como a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Y con la referencia de ese primer ejercicio calculamos los valores que cada partida alcanza en el resto de años. De esta forma comprobamos que con el paso del tiempo puede crecer, ser mayor que 100, mejorar; o decrecer, ser menor que 100, empeorar.

<b>BALANCE</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 1 (%)</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 2 (%)</b>
Activo No Corriente	4.000	100	3.000	75
Existencias	2.000	100	3.000	150
Clientes	1.000	100	2.000	200
Bancos	1.000	100	2.000	200
Total	8.000	100	10.000	125
Patrimonio Neto	3.000	100	4.000	133
Pasivo No Corriente	2.000	100	3.000	150
Pasivo Corriente	3.000	100	3.000	100
Total	8.000	100	10.000	125

Y en el caso de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias tendríamos:

<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>PORCENTAJES</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>PORCENTAJES</b>
Ventas	200.000	100	240.000	120
Compras	60.000	100	80.000	133
Personal	40.000	100	50.000	125
Otros Gastos	20.000	100	20.000	100
Beneficios	80.000	100	90.000	113

Pero el análisis de los porcentajes no acaba aquí, pues es muy útil, interesante y permite sacar muchas conclusiones, si comparamos y complementamos los datos obtenidos con los porcentajes Verticales y Horizontales para una misma empresa en comparación con el sector donde desarrolla su actividad.

#### **4.2.- Liquidez.-**

Uno de los objetivos del Análisis Contable es determinar si la empresa es líquida.

La Liquidez es la capacidad para afrontar las deudas y obligaciones a un plazo inferior a 1 año.

Tradicionalmente se considera que una empresa tiene liquidez si su Activo Corriente (a corto plazo) es superior a su Pasivo Corriente (a corto plazo). Dicho con otras palabras, una empresa es líquida si tiene, y le deben, más de lo que ella debe a corto plazo.

Lo podemos expresar de la siguiente manera:

$$\text{AC} - \text{PC}$$

A esta diferencia se le llama **Fondo de Maniobra**, y debe ser positivo para que haya liquidez.

También lo podemos expresar en forma de cociente:

$$\text{Ratio Corriente} = \text{AC} / \text{PC}$$

En este caso debe ser mayor que 1.

Indicar que no debe ser muy superior a 1, o que el Fondo de Maniobra no sea muy elevado, porque ello implicaría que existen recursos ociosos, que podrían destinarse a otros fines, por ejemplo, a realizar inversiones productivas o a devolver préstamos con elevados intereses.

También podemos hablar de la Liquidez Inmediata, que podríamos definir como la capacidad para pagar hoy todas las deudas que tenemos a menos de 1 año. Su fórmula sería:

$$\text{Liquidez Inmediata} = \text{Tesorería} / \text{PC}$$

Podríamos incluir además aquellos activos que se pueden convertir en dinero en efectivo en menos de 24 horas (por ejemplo, acciones cotizadas, ...).

También sería interesante usar la Liquidez Comercial donde incluimos los Clientes:

$$\text{Liquidez Comercial} = (\text{Tesorería} + \text{Clientes}) / \text{PC}$$

O su variante

$$(\text{Tesorería} + \text{Clientes}) / (\text{Proveedores} + \text{Acreedores})$$

En todos estos casos debemos tener en cuenta el tiempo que la empresa tarda en cobrar a sus clientes y en pagar a sus proveedores. Como idea básica, y punto de partida, debemos conseguir cobrar a los Clientes antes que pagar a los Proveedores. Si no fuera así, se debería vender con altos márgenes que compensaran la tardanza en el cobro, respecto al pago<sup>5</sup>.

Lo visto hasta aquí tiene una lógica aplastante, a menos desde el punto de vista de las matemáticas. Desde una óptica empresarial la cosa cambia y mucho.

Para ello tendríamos que hablar de Liquidez como “la capacidad de la empresa para generar ingresos suficientes con los bienes que vende y/o servicios que presta para afrontar sus deudas en cantidad, tiempo y forma; y para conseguir un beneficio (remuneración a los socios, reinversión, ...).

Con lo cual, y para medir la Liquidez debemos tener en cuenta las ventas, los márgenes, la rotación, el inmovilizado productivo o la capacidad del personal, entre otros aspectos.

Proponemos los siguientes indicadores:

$$\text{Ventas x Margen x Rotación}$$

$$(\text{Ventas x Margen x Inmovil. Productivo Neto}) / \text{Inmovil. Productivo Bruto}$$

$$(\text{Periodo Medio de Pagos} / \text{Periodo Medio de Cobros}) \times \text{Margen}$$

$$(\text{Ventas x Margen}) / \text{Valoración del Personal}$$

---

<sup>5</sup> Esto hace referencia a dos conceptos que simplemente vamos a comentarlos sin entrar en detalles. La Rotación de Clientes, Proveedores, ... que establece una relación entre las Ventas, Compras, ... y los saldos a final de ejercicio de Clientes, Proveedores, .... El otro concepto es el Periodo Medio de Cobro o de Pago, que es el tiempo que tarda en entrar en caja un euro que nos deban los Clientes, o el tiempo que tarda en salir de caja un euro que se deba a Proveedores, Otros Acreedores, ... El Periodo Medio se calcula dividiendo 365 entre la Rotación correspondiente.

#### **4.3.- Solvencia.**

Otro de los objetivos del análisis contable es conocer si la empresa es Solvente.

La Solvencia es la capacidad de la empresa para afrontar sus deudas y obligaciones a largo plazo, esto es, a más de un año. Es como si estuviéramos hablando de Liquidez a largo plazo.

Recordemos que el banco, cuando estudia nuestra solvencia está comprobando si vamos a poder pagar el préstamo hasta el último recibo dentro de 15, 20 o 30 años. El banco comprueba si tenemos suficientes medios para afrontar el total de las deudas.

Dicho con otras palabras, una empresa es solvente si con todos sus bienes y derechos puede pagar todas sus deudas. Así, podemos calcular la Solvencia de varias formas:

En términos cuantitativos:

$$\text{Solvencia} = \text{Activo} - \text{Deudas}$$

O en términos porcentuales o relativos:

$$\text{Solvencia} = \text{Activo} / \text{Deudas}$$

Bajo estos criterios todas las empresas son solventes. Evidentemente hay que determinar la calidad y las posibilidades del Activo para afrontar las Deudas.

$$\text{Endeudamiento T. (Dependencia Financiera)} = \text{Deudas} / (\text{Deudas} + \text{Patrim. Neto})$$

El denominador coincidiría con el Activo Total o Pasivo Total. Es interesante porque nos permite conocer el peso relativo dentro del pasivo de lo que hay que devolver (Deudas) y de lo que no hay que devolver (Patrimonio Neto).

$$\text{Autonomía Financiera} = \text{Patrimonio Neto} / (\text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto})$$

Tener en cuenta que el Patrimonio Neto es importante porque constituye la parte que corresponde a los socios, y como tal no hay que devolver <sup>6</sup>.

$$\text{Endeudamiento a Largo Plazo} = \text{Pasivo No Corriente} / (\text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto})$$

Pero, desde una óptica empresarial, considerar la Solvencia como se indica más arriba, y como se enseña en las universidades tradicionalmente, es erróneo, irreal y suicida para cualquier compañía.

Es evidente que, si vendemos nuestro activo para pagar nuestras deudas, en ese momento cancelamos las deudas, pero nos quedamos sin activo; hemos perdido nuestros elementos productivos, la empresa deja de funcionar, y cierra.

---

<sup>6</sup> No es siempre exacta esta afirmación, pero a efectos de la Solvencia, lo consideraremos así.

Por ello deberíamos definir la Solvencia como “la capacidad de generar fondos suficientes para afrontar las deudas de hoy y de mañana en cantidad, forma y plazo, y además para la reposición del equipo productivo con visión de futuro, y en un entorno de competencia, eficacia y eficiencia”.

Llegados a este punto entendemos que la Solvencia depende del Inmovilizado productivo de la empresa, de las diferentes inversiones a realizar o realizadas, de las ventas, de los gastos, márgenes y por supuesto del endeudamiento, entre otras cuestiones.

El cálculo de la Solvencia -por ser un concepto a largo plazo- es más difícil, y habría que recalcularlo, al menos cada año. A continuación, exponemos diferentes formas de medir la Solvencia:

**Margen de Solvencia = Ventas a 5 años – Gastos a 5 años – Inversiones y mantenimientos programados a 5 años + o – Otros conceptos a 5 años**

**Margen de Solvencia / Activo Total**

**Margen de Solvencia / Activo No Corriente**

**Margen Solvencia / Endeudamiento**

**Ventas / Endeudamiento**

**Activo No Corriente / Endeudamiento**

**Inmovilizado Productivo Neto / Endeudamiento**

**Endeudamiento / (Activo + Valoración del Personal)**

Establecemos en los cálculos un horizonte temporal de 5 años, porque más allá de ese periodo, los valores son poco realistas. Recordar, que la Solvencia así medida se debe recalcular -como mínimo- anualmente, porque las estimaciones y las circunstancias pueden variar.

#### **4.4.- Rentabilidad.-**

El análisis contable también permite conocer, calcular, analizar e informar acerca de la rentabilidad de la empresa.

¿Qué entendemos por Rentabilidad?

¿Hay varias Rentabilidades?

¿Cómo podemos calcular la Rentabilidad?

Todos tenemos una idea de lo que es la rentabilidad. La asociamos a Beneficios. Podemos definirla como “la remuneración que una empresa es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad”.

Entonces, de qué depende la Rentabilidad.

Pues depende del margen, adecuadamente determinado y calculado, con el que trabaja la compañía, así como los elementos productivos, personales y financieros que utiliza.

Esto nos lleva a hablar no de rentabilidad de la empresa, sino de rentabilidades de la empresa. Veamos algunos indicadores:

$$\text{Rent. Económica (ROA)} = \text{Beneficios Antes Intereses e Impuestos} / \text{Activo Total}$$

Mide la rentabilidad que conseguimos utilizando los bienes productivos (Activo) que tiene la empresa. Usamos los beneficios Antes de Intereses e Impuestos (BAIT en inglés) porque el funcionamiento de los distintos elementos del Activo es independiente de cómo se ha comprado (al contado o con préstamos) y del sistema fiscal (tipos impositivos).

Este índice lo podemos descomponer en:

$$\text{BAIT} / \text{Activo Total} = (\text{BAIT} / \text{Ventas}) \times (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$$

$$\text{Rentabilidad Económica} = \text{Margen} \times \text{Rotación}$$

Y cabe hacerse la siguiente reflexión, si la Rentabilidad Económica crece (o decrece) es porque mejora (o empeora) el margen o la rotación, o las dos cosas.

Es interesante tener en cuenta las pérdidas que suponen el Activo Circulante (AC), donde existen elementos que pierden valor (depreciación, robos, ... de las existencias; clientes incobrados, ...):

$$(\text{BAIT} / \text{ANC}) - \text{ROA} = \text{Pérdidas del AC}$$

Otras formas de calcular la rentabilidad serían:

$$\text{Rentabilidad Financiera (ROE)} = \text{Beneficios Antes de Impuestos} / \text{Patrimonio Neto}$$

Aquí sí que importa cómo se financia la empresa y los intereses pagados

$$\text{Rentabilidad Accionista} = \text{Dividendo} / \text{Precio Acción}$$

También podemos considerar otros ratios con alto contenido empresarial y de gestión como:

$$\text{Rentabilidad Inmovilizado} = \text{BAIT} / \text{Inmovilizado Bruto (precio adquisición)}$$

$$\text{Rentabilidad Inmovilizado Neto} = \text{BAIT} / \text{Activo No Corriente}$$

$$\text{Plazo de Devolución de la Deuda} = \text{Endeudamiento} / \text{Beneficio Neto}$$

$$\text{Capacidad de Devolución de la Deuda} = \text{Beneficio Neto} / \text{Endeudamiento}$$

$$\text{Margen de Ventas} = \text{BAT} / \text{Ventas (También de Gestión)}$$

$$\text{Margen de Gastos} = \text{BAT} / \text{Gastos (También de Gestión)}$$

$$\text{Rentabilidad de la Inversión} = \text{BAT} / \text{Inversión (También de Gestión)}$$

#### **4.5.- Gestión.-**

Hay quienes incluyen este punto dentro de la rúbrica del análisis de Rentabilidad, pero estimamos que estos indicadores están muy vinculados con la gestión -valga la redundancia- de los administradores de la empresa. Pretenden valorar sus decisiones cotidianas tomadas y las prioridades en sus actuaciones.

A continuación, reunimos varios indicadores de gestión que consideramos útiles e interesantes:

$$\text{Margen sobre Ventas} = \text{BAT} / \text{Ventas}$$

$$\text{Margen sobre Compras} = \text{BAT} / \text{Compras}$$

$$\text{Margen sobre Costes Totales} = \text{BAT} / \text{Costes Totales}$$

$$\text{Ingreso por Empleado} = \text{Ventas} / \text{Número de Empleados}$$

$$\text{Ingreso por Oficina} = \text{Ventas} / \text{Número de Oficinas}$$

$$\text{Rentabilidad por Empleado} = \text{BAT} / \text{Número de Empleados}$$

$$\text{Rentabilidad por Oficina} = \text{BAT} / \text{Número de Oficinas}$$

$$\text{Eficacia de la Publicidad} = \text{Gastos Publicidad} / \text{Ventas}$$

$$\text{Coste de los Préstamos} = \text{Intereses y gastos préstamos} / \text{Préstamos}$$

$$\text{Coste Medio de la Deuda} = \text{Total Gastos Financieros} / \text{Endeudamiento Total}$$

$$\text{Coste Medio Personal} = \text{Gastos de Personal Totales} / \text{Número de Trabajadores}$$

Y por qué usamos el BAT en algunos indicadores. Porque el gerente es el responsable de todos los gastos menos de los impuestos. Como podemos comprobar los anteriores indicadores son muy adecuados para valorar la gestión en distintos apartados de la empresa; y además para tomar decisiones razonadas y avaladas sobre diferentes aspectos de la compañía. Por ejemplo, para abrir o cerrar oficinas, contratar o despedir empleados, aumento de salarios, incentivos de productividad, utilidad de las campañas publicitarias, pedir, cancelar, adelantar, ampliar o renegociar préstamos, etcétera.

## TEMA 5. EL PRESUPUESTO

Ya hemos abordado la contabilidad como fuente de Información para la empresa. A continuación, tratamos la Normativa para su aplicación y las Cuentas Anuales. Después hemos utilizado y analizado la información suministrada por la Contabilidad y sus estados.

Por decirlo de alguna manera, hemos realizado y tratado la información contable.

Pero, ¿para qué?; ¿para qué sirve la contabilidad ya analizada?

En principio la utilidad de la contabilidad estriba en adelantarnos al futuro. Buscamos prever y decidir con la vista puesta en el futuro.

### 5.1.- Presupuestos.-

En todos los aspectos de la vida hacemos y utilizamos los presupuestos. Recordemos que Presupuesto viene de Presuponer.

Presuponemos que algo va a suceder, o queremos que suceda, y en función de ello establecemos unos objetivos de carácter monetario.

“El Presupuesto es un acto que hacemos hoy sobre la base del pasado y mirando al futuro”.

La base del pasado es la contabilidad y su análisis.

El futuro viene determinado por los objetivos de la empresa, situación económica nacional e internacional, competencia, ...

Y ahora, en el presente, lo plasmamos en un documento, el Presupuesto.

En el ámbito personal/familiar hacemos presupuesto cuando transferimos y mantenemos un dinero en la cuenta bancaria para pagar el préstamo hipotecario, el alquiler, el agua, la luz, el teléfono, el gas, los impuestos, el servicio (si lo tenemos), la comida, la gasolina, ...

Pues en la empresa ocurre exactamente igual, incluso los nombres de los distintos conceptos son muy similares, e incluso idénticos.

Llegados a este punto podemos definir el Presupuesto como: “un plan integrador y coordinador que se expresa en términos financieros con respecto a las operaciones y recursos que forman parte de una empresa para un periodo determinado, con el fin de lograr los objetivos fijados por la alta gerencia. Se trata de un plan de acción dirigido a

cumplir una meta prevista, expresada en términos financieros que, debe cumplirse en determinado tiempo y bajo ciertas condiciones previstas”.

Pieza clave en el presupuesto es el **Control**.

Y es así porque el presupuesto se hace en un determinado momento y en base a unas circunstancias determinadas. Como el presupuesto se hace a 1, 2, 3, ... años, con toda seguridad no se cumplirá al 100%, porque las circunstancias pueden cambiar, porque los ingresos o gastos pueden subir o bajar, etcétera.

Por ello el presupuesto debe incorporar controles periódicos, evaluación de las desviaciones, medidas correctoras y evaluación de las medidas implementadas para su corrección.

Las fuentes del presupuesto son la información contable y el análisis contable, y la información y documentación de los distintos departamentos de la empresa.

Hay que indicar que se pueden hacer presupuestos de cualquier cosa: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Tesorería, Inversiones, Ventas, Producción, Gastos de Publicidad, ...

Modelos de presupuestos hay muchos, pero todos ellos deben incluir el horizonte temporal, las cifras previstas, las cifras reales, las desviaciones, las medidas a tomar para corregirlas, los efectos de éstas, ...

CONCEPTOS	ENERO PREVISTO	ENERO REAL	DESVIACIÓN	MEDIDAS A TOMAR	EFEECTO MEDIDAS
Total Ingresos					
Compras					
Personal					
Electricidad					
Agua					
Teléfono					
Transportes					
Comidas					
Gastos Financieros					
Alquiler					
Seguros					
Otros					
Total Gastos					

Comentar ahora que el presupuesto está muy vinculado a las políticas, objetivos y decisiones de las empresas y que debe existir una correlación entre lo que se desea hacer y la capacidad de la empresa para ello. Comentaremos en el siguiente punto parte de la casuística que se puede dar en el seno de la empresa.

## **5.2.- Toma de Decisiones.-**

Tenemos una contabilidad, la hemos analizado e incluso hemos hecho presupuestos.

Y ahora, ¿qué?

Ahora los gerentes de la empresa tienen que actuar. Primero señalarán unos Objetivos, Políticas y Estrategias en base a dónde quiere ir la compañía. Después, con la contabilidad y su análisis, determinarán las Decisiones más adecuadas en función de la situación actual y de la meta que desea alcanzar, y que se plasmaron en los Objetivos, Políticas y Estrategias.

La relación Objetivos-Presupuestos es clara. Así cuando planteamos, por ejemplo, un incremento de las ventas en un 20% esto implica que tiene que haber incrementos en una serie de partidas relacionadas. Las compras, y los diferentes gastos vinculados con la producción deberían crecer en un 20% (si se mantienen los márgenes). Lógicamente la capacidad productiva (maquinaria y elementos del Inmovilizado y sus amortizaciones) debe crecer en esa cuantía. Y así sucesivamente.

Si lo que planteamos es una mejora de los beneficios, ésta vendrá de un mayor margen, de unos mayores ingresos o del mantenimiento de estos total o parcialmente y reducción de los gastos. Pero recortar gastos vinculados a la producción, o la relación entre ésta y las ventas, sería contraproducente.

Si nuestro objetivo es hacer presupuestos que conlleven una expansión de líneas de producto o de mercados geográficos, es claro que debemos operar sobre el inmovilizado y sobre las ventas y los gastos.

También la empresa se puede plantear reducir su endeudamiento. Para ello deberá incrementar su capacidad para aumentar los beneficios para la devolución de las deudas. Con lo que sus presupuestos deberán ser coherentes.

Otro objetivo de la empresa pudiera ser acceder a mayor financiación para proyectos futuros. Aquí cabe hacer el mismo planteamiento de antes. Sólo será lógico este objetivo si la empresa es capaz de generar más ingresos y más beneficios.

La Decisión debe ser coherente con el punto de partida y con el de llegada. Las decisiones, con el paso del tiempo, deben y se tienen que cambiar para encauzar la empresa hacia sus objetivos.

Y en última instancia la Decisión puede, y debe, desembocar en un cambio de objetivos. La Contabilidad y su Análisis constituyen la base de Todas las Decisiones Empresariales.

## **BIBLIOGRAFÍA**

Plan General de Contabilidad y de Pymes. Editorial Pirámide. 16ª Edición. Madrid. Año 2022.

Díaz Llanes, Miguel. Análisis Contable con un enfoque empresarial. Editorial Eumed. Málaga. Año 2012.

Díaz Llanes, Miguel. Una nueva visión del Análisis Contable desde la perspectiva de la empresa. Sevilla. Año 2010.

Garrido, P. y Iñiguez, R. Análisis de Estados Contables. Elaboración e interpretación de la información Financiera. Editorial Pirámide. Madrid. Año 2010.

Rodríguez-Masero, Natividad. Interpretación de Estados Financieros. Editorial Pirámide. Año 2022.

***Y ahora, unos supuestos y ejercicios prácticos ....***

# TEMA 1

## Ejercicio 1.-

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿Cuándo un hecho que se produce en el seno de una empresa hay que contabilizarlo?
2. Para la producción de bienes y servicios, ¿qué necesita la empresa?
3. ¿Con quién se relaciona la empresa en su dinámica cotidiana?
4. ¿Cómo tiene que ser la información que utiliza la empresa?
5. ¿Quién proporciona esa información a los responsables de la gestión?
6. La Contabilidad, es un medio o es un fin.
7. ¿Cuál es el proceso de la Contabilidad con los hechos empresariales?
8. ¿De dónde extrae la contabilidad la información que luego utiliza?
9. Diga si es Verdadero o Falso:
  - a. Con la Contabilidad puedo conocer si la empresa va bien o mal.
  - b. Con la Contabilidad puedo saber si las Relaciones Laborales son buenas o tensas.
  - c. Con la Contabilidad puedo adivinar la calidad de los productos.
  - d. Con la Contabilidad puedo deducir el valor de la empresa.
10. ¿Qué comparaciones considera útiles para determinar la posición real de nuestra empresa en el mercado?

## Ejercicio 2.-

Establezca las equivalencias en una empresa, de los siguientes hechos de nuestra vida cotidiana:

1. Pago de la hipoteca del piso.
2. Compra de muebles para el salón.
3. Compra de alimentos en el supermercado.
4. Pago a la señora del servicio.
5. Pago de la letra del televisor.
6. Pago del IBI.
7. Trabajo del padre y/o madre.
8. Comida en el mesón.
9. Viaje en AVE.
10. Préstamo para afrontar gastos inesperados y que devolveremos en 6 meses.
11. Pago de la factura de Endesa.
12. Reparación de un salidero en el cuarto de baño.
13. Comisiones de mantenimiento que nos cobra el banco.
14. Pago de la ADSL.
15. Compra de acciones de Repsol.
16. Coche.
17. Un amigo me debe dinero.
18. Debo dinero a la tienda del barrio.
19. Dinero que tengo en el banco.
20. Lo que consigo ahorrar después de todo un año.

## TEMA 2

### Ejercicio 3.-

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿Cuál es el principio fundamental de la Contabilidad?
2. ¿Cuáles son los estados contables?
3. Elementos del Balance.
4. Elementos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
5. ¿Para qué se utilizan los Criterios de Registro?
6. Mencionar 5 Criterios de Valoración.
7. ¿Qué es el Coste Histórico?
8. ¿Qué es el Valor Razonable?
9. ¿Qué es el Valor Neto Realizable?
10. ¿Qué es el Valor Actual?
11. ¿Qué es el Valor en Uso?
12. ¿Qué es el Coste de Venta?
13. ¿Qué es el Coste Amortizado?

### Ejercicio 4.-

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿Qué es el Coste de Transacción atribuible a un Activo o Pasivo Financiero?
2. ¿Qué es el Valor Contable?
3. ¿Qué es el Valor Residual?
4. ¿Cuáles son las Cuentas Anuales obligatorias en el PGC?
5. ¿Cuáles son los grupos del Cuadro de Cuentas?
6. ¿Qué grupos del Cuadro de Cuentas forman parte del Balance?
7. ¿Qué grupos del Cuadro de Cuentas forman parte de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias?
8. ¿En qué consiste la Partida Doble?
9. ¿En qué consiste el Principio Contable de Empresa en Funcionamiento?
10. ¿En qué consiste el Principio Contable de Devengo?
11. ¿En qué consiste el Principio Contable de Uniformidad?
12. ¿En qué consiste el Principio Contable de Prudencia?
13. ¿En qué consiste el Principio Contable de No Compensación?

### Ejercicio 5.-

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿En qué consiste el Principio Contable de Importancia Relativa?
2. ¿Qué se incluye en el Activo?
3. ¿Qué se incluye en el Pasivo?
4. ¿Qué es el Patrimonio Neto?
5. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 1 del Cuadro de Cuentas?
6. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 2 del Cuadro de Cuentas?
7. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 3 del Cuadro de Cuentas?
8. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 4 del Cuadro de Cuentas?
9. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 5 del Cuadro de Cuentas?
10. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 6 del Cuadro de Cuentas?
11. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 7 del Cuadro de Cuentas?
12. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 8 del Cuadro de Cuentas?
13. ¿Defina y ponga varios ejemplos del Grupo 9 del Cuadro de Cuentas?

## TEMA 3

### Ejercicio 6.-

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿Qué es el Balance?
2. Partes del Balance.
3. Elementos del Activo.
4. Elementos del Pasivo.
5. Cite 7 cuentas del Activo, y en qué subgrupos se hayan encuadradas.
6. Cite 7 cuentas del Pasivo, y en qué subgrupos se hayan encuadradas.
7. ¿Qué grupos del plan de cuentas componen el Balance?
8. ¿Para qué sirve el Balance?
9. ¿Cada cuánto tiempo hay que hacer el Balance según la normativa vigente?
10. Defina lo que es Activo.
11. Defina lo que es Pasivo.
12. Defina lo que es Patrimonio Neto.
13. ¿Qué es la Cuenta de Pérdidas y Ganancias?
14. Partes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
15. Cite 3 elementos de Ingresos.
16. Cite 7 elementos de Gastos.
17. ¿Para qué sirve la Cuenta de Pérdidas y Ganancias?
18. Diferencias entre Balance y Pérdidas y Ganancias.
19. ¿Qué grupos del Cuadro de Cuentas recoge Pérdidas y Ganancias?
20. Defina el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
21. ¿De qué se compone el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto?
22. ¿Qué recoge el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos?
23. ¿De dónde sale la información del Estado de Ingreso y Gastos Reconocidos?
24. ¿Qué recoge el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto en sentido estricto?
25. ¿Para qué es útil el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto?
26. Defina el Estado de Flujos de Efectivo.
27. ¿Para qué es útil el Estado de Flujos de Efectivo?
28. ¿Qué categorías o apartados tiene el Estado de Flujos de Efectivo?
29. ¿Cuál debe ser el origen deseable del efectivo de una empresa?
30. Defina la Memoria.
31. La normativa aplicable al contenido de la Memoria tiene carácter exclusivo, de mínimo o de máximo en cuanto a la información a suministrar.
32. Indique 10 apartados que debe incluir la Memoria.
33. ¿Hay que informar en la Memoria acerca de los compromisos de pagos futuros con los directivos y con los trabajadores?
34. ¿Cuándo hay que hacer Memoria Abreviada?
35. ¿Cuándo hay que hacer Balance Abreviado?
36. ¿Cuándo hay que hacer Cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada?
37. Indicar cuáles de las siguientes cuentas son de Balance y cuáles de Pérdidas y Ganancias:
  - a. Maquinaria.
  - b. Capital Social.
  - c. Compra de mercaderías.
  - d. Existencias de materias primas.
  - e. Saldo en el Banco.
  - f. Ingresos financieros de la cuenta del banco.

- g. Gastos de electricidad.
- h. Gastos de publicidad.
- i. Proveedores.
- j. Préstamos recibidos a 12 meses.
- k. Préstamo hipotecario.
- l. Comisiones bancarias.

38. Indicar cuáles de las siguientes cuentas del Balance son de Activo y cuáles de Pasivo:

- a. Equipo para Proceso de Información. (Ordenadores).
- b. Reservas.
- c. Acreedores.
- d. Existencias de Productos Terminados.
- e. Clientes.
- f. Hacienda Pública acreedora por impuestos.
- g. Tesorería. (Caja).
- h. Préstamo a corto plazo del banco.
- i. Acciones de Telefónica.
- j. Inversiones Inmobiliarias.

39. Indicar cuáles de las siguientes cuentas de Pérdidas y Ganancias son Ingresos y cuáles son Gastos:

- a. Seguridad Social a cargo de la empresa.
- b. Tributos.
- c. Venta de mercaderías.
- d. Prestación de servicios.
- e. Indemnizaciones a los trabajadores.
- f. Primas de Seguros.
- g. Trabajos realizados por otras empresas.
- h. Subvenciones.
- i. Ingresos por arrendamientos.
- j. Intereses préstamos.

40. Indicar cuáles de las siguientes cuentas de Balance son de: Activo No Corriente, Activo Corriente, Pasivo No Corriente, Pasivo Corriente y Patrimonio Neto:

- a. Fondo de Comercio.
- b. Deudas a Largo Plazo con entidades de crédito.
- c. Reserva Estatutaria.
- d. Organismos Seguridad Social acreedores.
- e. Existencias Comerciales.
- f. Inversiones Financieras a Corto Plazo.
- g. Mobiliario.
- h. Proveedores de Inmovilizado a Largo Plazo.
- i. Clientes, efectos comerciales a cobrar.
- j. Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta.

41. Encuadre con el mayor detalle posible las siguientes cuentas:

- a. Reserva Estatutaria.
- b. Deudores.
- c. Gastos de Transportes.
- d. Utillaje.
- e. Bancos e instituciones de crédito c/c a la vista.
- f. Organismos Seguridad Social, acreedores.

- g. Proveedores, efectos comerciales a pagar.
- h. Reparación y conservación.
- i. Venta de mercaderías.
- j. Deudas a largo plazo con entidades de crédito.

## TEMA 4

### Ejercicio 7.-

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿En qué se basa el Análisis Contable?
2. ¿Qué son los Porcentajes Verticales?
3. ¿Qué son los Porcentajes Horizontales?
4. ¿Para qué sirven los Porcentajes Verticales?
5. ¿Para qué sirven los Porcentajes Horizontales?
6. ¿De qué estados contables se pueden hacer Porcentajes Verticales?
7. ¿De qué estados contables se pueden hacer Porcentajes Horizontales?
8. Diferencia entre los Porcentajes Verticales y los Porcentajes Horizontales.
9. En los Porcentajes Verticales, a qué se le asigna el valor 100.
10. En los Porcentajes Horizontales, a qué se le asigna el valor 100.
11. ¿Pueden dar informaciones diferentes o contradictorias los Porcentajes Verticales y los Porcentajes Horizontales?
12. ¿Son complementarios los Porcentajes Verticales y los Porcentajes Horizontales?
13. ¿Es adecuada la comparación con el sector? ¿Por qué?

### Ejercicio 8.-

Realice los Porcentajes Verticales y Horizontales de la empresa cuyas cuentas se adjuntan en el Anexo y extraiga conclusiones de los mismos.

### Ejercicio 9.-

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿Qué es la Liquidez?
2. ¿Para qué se hace el análisis de Liquidez?
3. ¿Cómo se analiza de forma cuantitativa la Liquidez?
4. ¿Qué es el Fondo de Maniobra?
5. ¿Cómo se puede calcular de forma relativa la Liquidez de una empresa? Indique dos ratios y sus fórmulas respectivas.
6. ¿Son relevantes, a efectos de la Liquidez, los periodos de Cobro y de Pago? Explíquelo.
7. ¿De qué depende la Liquidez?

### Ejercicio 10.-

Analice la Liquidez de la empresa cuyas cuentas se adjuntan en el Anexo.

### Ejercicio 11.-

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿Qué es la Solvencia?
2. ¿Para qué se hace el análisis de Solvencia?
3. ¿Cómo se calcula la Solvencia de forma cuantitativa?
4. ¿Cómo se puede calcular de forma relativa la Solvencia de una empresa? Indique dos ratios y sus fórmulas respectivas.
5. Un banco, ¿cómo calcula la Solvencia de una empresa?
6. ¿En qué consiste y para qué sirve la Autonomía Financiera a efectos de Solvencia?
7. En el Endeudamiento Total qué tipo de Pasivo consideramos.

**Ejercicio 12.-**

Analice la Solvencia de la empresa cuyas cuentas se adjuntan en el Anexo.

**Ejercicio 13.-**

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿Qué es la Rentabilidad?
2. ¿Para qué se hace análisis de Rentabilidad?
3. ¿Hay una Rentabilidad, o varias rentabilidades? Indíquelas y explíquelas.
4. ¿Cómo se puede calcular la Rentabilidad?
5. ¿De qué depende la Rentabilidad?
6. ¿Cuáles son los componentes en los que se puede separar la Rentabilidad Económica?
7. ¿En qué consiste, y cómo se calcula la Rentabilidad Financiera?
8. ¿Cómo puede calcular el Accionista su Rentabilidad?

**Ejercicio 14.-**

Analice la Rentabilidad de la empresa cuyas cuentas se adjuntan en el Anexo.

**Ejercicio 15.-**

Responda a las siguientes cuestiones:

1. ¿Qué son los Indicadores de Gestión?
2. ¿Para qué sirven los Indicadores de Gestión?
3. ¿Cómo se puede calcular, de forma relativa, la Gestión buena o mala de una empresa?
4. ¿De qué depende la Gestión de una empresa?
5. ¿Pueden los Indicadores de Gestión determinar o justificar una regulación de empleo? Justifique su respuesta.
6. Si una empresa quiere abrir una sucursal, qué indicador o indicadores debería utilizar. Justifique su respuesta.
7. ¿Cómo mediría la utilidad de una campaña de Promoción realizada por su empresa?

**Ejercicio 16.-**

Analice la Gestión de la empresa cuyas cuentas se adjuntan en el Anexo, teniendo en cuenta que en el primer año el número de trabajadores era 100 y el de sucursales 20; el segundo año 110 y 21; y el tercero 110 y 22, respectivamente.

## TEMA 5

### Ejercicio 17.-

1. ¿Cuál es el objetivo final de la Contabilidad?
2. ¿Qué es el Presupuesto? Defínalo.
3. ¿Para qué sirve el Presupuesto?
4. ¿Qué información se utiliza para la elaboración de un Presupuesto?
5. ¿Cuál es la pieza clave del Presupuesto?
6. ¿De qué depende el Presupuesto?
7. ¿Para qué se hacen controles periódicos en el Presupuesto?
8. Indique 5 aspectos sobre los que podemos hacer un Presupuesto.
9. ¿Qué elementos deben incluir siempre un Cuadro de Presupuesto?
10. ¿Cuál es el punto de partida de la Decisión Empresarial?
11. ¿Las decisiones empresariales son inamovibles? Justifique su respuesta.

### Ejercicio 18.-

Realice el Presupuesto de la empresa cuyos datos se incluyen en el Anexo para los tres ejercicios siguientes, sabiendo que el objetivo es un incremento anual del 10% de sus resultados, y que la empresa está dispuesta a incrementar la capacidad productiva, pero no la plantilla.

## ANEXO (SUPUESTO 1)

	X1	X2	X3
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>51.000</b>	<b>49.500</b>	<b>51.000</b>
I. Inmovilizado intangible	12.000	11.000	13.000
II. Inmovilizado material	20.000	19.000	18.000
III. Inversiones inmobiliarias	8.000	7.500	7.000
V. Inversiones financieras a largo plazo	11.000	12.000	13.000
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>18.000</b>	<b>19.700</b>	<b>20.500</b>
II. Existencias	3.500	3.800	4.200
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.000	12.000	12.000
V. Inversiones financieras a corto plazo	2.000	3.200	3.400
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	500	700	900
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>69.000</b>	<b>69.200</b>	<b>71.500</b>
	X1	X2	X3
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>40.800</b>	<b>42.600</b>	<b>45.100</b>
A-1) Fondos propios	40.800	42.600	45.100
I. Capital	30.000	30.000	30.000
III. Reservas	10.000	10.500	12.500
VII. Resultado del ejercicio	800	2.100	2.600
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.700</b>	<b>12.300</b>	<b>10.900</b>
II. Deudas a largo plazo	14.700	12.300	10.900
1. Deudas con entidades de crédito	9.000	7.000	7.000
2. Acreedores por arrendamiento financiero	5.700	4.000	3.900
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>13.500</b>	<b>14.300</b>	<b>15.500</b>
III. Deudas a corto plazo	1.500	3.800	3.500
1. Deudas con entidades de crédito	500	1.500	1.500
2. Acreedores por arrendamiento financiero	1.000	2.300	2.000
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.000	10.500	12.000
1. Proveedores	5.000	4.000	4.500
2. Otros acreedores	7.000	6.500	7.500
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>69.000</b>	<b>69.200</b>	<b>71.500</b>
	X1	X2	X3
1. Importe neto de la cifra de negocios	55.000	60.000	61.000
4. Aprovisionamientos	-24.000	-26.000	-25.000
6. Gastos de personal	-15.000	-15.500	-17.000
7. Otros gastos de explotación	-9.000	-10.000	-11.000
8. Amortización del inmovilizado	-4.000	-4.500	-5.000
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.000</b>	<b>4.000</b>	<b>3.000</b>
14. Ingresos financieros	600	1.000	2.500
15. Gastos financieros	-2.400	-2.000	-1.800

<b>B) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-1.800</b>	<b>-1.000</b>	<b>700</b>
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.200</b>	<b>3.000</b>	<b>3.700</b>
19. Impuestos sobre beneficios	-400	-900	-1.100
<b>RESULTADO NETO OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>800</b>	<b>2.100</b>	<b>2.600</b>
Resultado actividades interrumpidas			
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>800</b>	<b>2.100</b>	<b>2.600</b>

## ANEXO (SUPUESTO 2)

<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>550.000</b>	<b>530.000</b>	<b>510.000</b>
I. Inmovilizado intangible (Patentes)	100.000	100.000	100.000
II. Inmovilizado material	300.000	280.000	260.000
III. Inversiones inmobiliarias	100.000	100.000	100.000
V. Inversiones financieras a largo plazo	50.000	50.000	50.000
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>210.000</b>	<b>260.000</b>	<b>285.000</b>
II. Existencias	80.000	90.000	120.000
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	100.000	125.000	125.000
V. Inversiones financieras a corto plazo	20.000	30.000	35.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.000	15.000	5.000
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>760.000</b>	<b>790.000</b>	<b>795.000</b>
	<b>X1</b>	<b>X2</b>	<b>X3</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>290.000</b>	<b>325.000</b>	<b>310.000</b>
A-1) Fondos propios	290.000	325.000	310.000
I. Capital	200.000	200.000	200.000
III. Reservas	50.000	75.000	80.000
VII. Resultado del ejercicio	40.000	50.000	30.000
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>250.000</b>	<b>200.000</b>	<b>195.000</b>
II. Deudas a largo plazo	250.000	200.000	195.000
1. Deudas con entidades de crédito	200.000	195.000	190.000
2. Acreedores por arrendamiento financiero	25.000	5.000	5.000
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>220.000</b>	<b>265.000</b>	<b>290.000</b>
III. Deudas a corto plazo	110.000	128.000	145.000
1. Deudas con entidades de crédito	100.000	120.000	140.000
2. Acreedores por arrendamiento financiero	10.000	8.000	5.000
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	110.000	137.000	145.000
1. Proveedores	100.000	122.000	135.000
2. Otros acreedores	10.000	15.000	20.000
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>760.000</b>	<b>790.000</b>	<b>795.000</b>
	<b>X1</b>	<b>X2</b>	<b>X3</b>
1. Importe neto de la cifra de negocios	1.000.000	1.100.000	1.200.000
4. Aprovisionamientos	-400.000	-425.000	-450.000
6. Gastos de personal	-500.000	-550.000	-600.000
7. Otros gastos de explotación	-6.700	-10.000	-58.000
8. Amortización del inmovilizado	-30.000	-30.000	-30.000
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>63.300</b>	<b>85.000</b>	<b>62.000</b>
14. Ingresos financieros	500	0	0
15. Gastos financieros	-8.800	-15.000	-20.000
<b>B) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-8.300</b>	<b>-15.000</b>	<b>-20.000</b>
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>55.000</b>	<b>70.000</b>	<b>42.000</b>
19. Impuestos sobre beneficios	-15.000	-20.000	-12.000
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>40.000</b>	<b>50.000</b>	<b>30.000</b>

## EJERCICIOS RESUELTOS

Sea UNA empresa cuyo Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e información complementaria se adjunta, calcular los Porcentajes Verticales, Porcentajes Horizontales, e indicadores de Liquidez, Solvencia, Rentabilidad y Gestión:

<b>BALANCE</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>
Inmovilizado	100.000	90.000	80.000
Existencias	40.000	30.000	10.000
Clientes	10.000	20.000	60.000
Bancos	5.000	10.000	15.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>155.000</b>	<b>150.000</b>	<b>165.000</b>
Capital	70.000	70.000	70.000
Reservas	10.000	20.000	25.000
Beneficio Ejercicio	10.000	5.000	15.000
Préstamos L. P.	30.000	25.000	15.000
Préstamos C.P.	20.000	20.000	25.000
Proveedores	10.000	5.000	10.000
Acreedores	5.000	5.000	5.000
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>155.000</b>	<b>150.000</b>	<b>165.000</b>

<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>
Ventas	250.000	275.000	325.000
Compras	120.000	125.000	150.000
Sueldos y Salarios	90.000	100.000	120.000
Suministros	15.000	28.000	22.000
Amortizaciones	10.000	10.000	10.000
Gastos Financieros (Intereses)	3.000	5.000	5.000
Impuesto Sociedades	2.000	2.000	3.000
<b>Beneficios Netos</b>	<b>10.000</b>	<b>5.000</b>	<b>15.000</b>

Precio de la Acción	10	12	15
Dividendos	0,50	0,50	0,75

## PORCENTAJES VERTICALES

<b>BALANCE</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>AÑO 1%</b>	<b>AÑO 2%</b>	<b>AÑO 3 %</b>
Inmovilizado	100.000	90.000	80.000	65%	60%	48%
Existencias	40.000	30.000	10.000	26%	20%	6%
Clientes	10.000	20.000	60.000	6%	13%	36%
Bancos	5.000	10.000	15.000	3%	7%	9%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>155.000</b>	<b>150.000</b>	<b>165.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Capital	70.000	70.000	70.000	45%	47%	42%
Reservas	10.000	20.000	25.000	6%	13%	15%
Beneficio Ejercicio	10.000	5.000	15.000	6%	3%	9%
Préstamos L. P.	30.000	25.000	15.000	19%	17%	9%
Préstamos C.P.	20.000	20.000	25.000	13%	13%	15%
Proveedores	10.000	5.000	10.000	6%	3%	6%
Acreedores	5.000	5.000	5.000	3%	3%	3%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>155.000</b>	<b>150.000</b>	<b>165.000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<b>PDAS. Y GACIAS.</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>AÑO 1%</b>	<b>AÑO 2%</b>	<b>AÑO 3 %</b>
Ventas	250.000	275.000	325.000	100,0%	100,0%	100,0%
Compras	120.000	125.000	150.000	48,0%	45,5%	46,2%
Sueldos y Salarios	90.000	100.000	120.000	36,0%	36,4%	36,9%
Suministros	15.000	28.000	22.000	6,0%	10,2%	6,8%
Amortizaciones	10.000	10.000	10.000	4,0%	3,6%	3,1%
G. Financieros (Intereses)	3.000	5.000	5.000	1,2%	1,8%	1,5%
Imp. Sociedades	2.000	2.000	3.000	0,8%	0,7%	0,9%
Beneficios Netos	10.000	5.000	15.000	4,0%	1,8%	4,6%

## COMENTARIOS

- 1.- Se aprecia la descapitalización productiva de la empresa al pasar su ANC del 65% al 48% del activo.
- 2.- Menor peso de Existencias, porque se venden mercaderías del almacén además de las compras realizadas.
- 3.- La subida de los Clientes parece preocupante pero no lo podemos confirmar con las Ventas en verticales.
- 4.- No se conoce por qué la empresa acumula Tesorería.
- 5.- El peso del PN crece del 57% al 66%. Es positivo. Habría que confirmarlo con los horizontales.
- 6.- Es positivo que la empresa reduzca su peso en el endeudamiento a L.P.
- 7.- Pero es preocupante que aumente el de C. P. Habría que matizarlo y confirmarlo con los horizontales.
- 8.- Las dos principales partidas de gastos se mantienen. Hay que cotejarlo con los horizontales para verlo.
- 9.- Aunque las amortizaciones se mantienen, porcentualmente caen; posible descapitalización productiva.
- 10.- Crecen los intereses pagados a los bancos.

## PORCENTAJES HORIZONTALES

BALANCE	Año 1	Año 2	Año 3	AÑO 1%	AÑO 2%	AÑO 3 %
Inmovilizado	100.000	90.000	80.000	100%	90%	80%
Existencias	40.000	30.000	10.000	100%	75%	25%
Clientes	10.000	20.000	60.000	100%	200%	600%
Bancos	5.000	10.000	15.000	100%	200%	300%
TOTAL ACTIVO	155.000	150.000	165.000	100%	97%	106%
Capital	70.000	70.000	70.000	100%	100%	100%
Reservas	10.000	20.000	25.000	100%	200%	250%
Beneficio Ejercicio	10.000	5.000	15.000	100%	50%	150%
Préstamos L. P.	30.000	25.000	15.000	100%	83%	50%
Préstamos C.P.	20.000	20.000	25.000	100%	100%	125%
Proveedores	10.000	5.000	10.000	100%	50%	100%
Acreedores	5.000	5.000	5.000	100%	100%	100%
TOTAL PASIVO	155.000	150.000	165.000	100%	97%	106%

PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Año 1	Año 2	Año 3	AÑO 1%	AÑO 2%	AÑO 3 %
Ventas	250.000	275.000	325.000	100%	110%	130%
Compras	120.000	125.000	150.000	100%	104%	125%
Sueldos y Salarios	90.000	100.000	120.000	100%	111%	133%
Suministros	15.000	28.000	22.000	100%	187%	147%
Amortizaciones	10.000	10.000	10.000	100%	100%	100%
G. Financieros (Intereses)	3.000	5.000	5.000	100%	167%	167%
Impuesto Sociedades	2.000	2.000	3.000	100%	100%	150%
Beneficios Netos	10.000	5.000	15.000	100%	50%	150%

### COMENTARIOS:

- 1.- Se confirma la descapitalización productiva que se mantiene 26 puntos por debajo de la evolución del Activo (No se repone la maquinaria).
- 2.- Se confirma que se está usando mercancías de años anteriores para vender.
- 3.- Se vende un 30% más, pero los Clientes se sextuplican. Peligro inminente de incobrables.
- 4.- No tiene sentido el alza de Bancos cuando existen más deudas a C.P.
- 5.- Se confirma la recapitalización financiera de la empresa, crece muy por encima el PN sobre Total Pasivo.
- 6.- Caen los préstamos de forma conjunta, pero suben los del CP, más caros y con menos margen de reacción.
- 7.- Positiva la contención de Proveedores y Acreedores.
- 8.- Las ventas crecen por encima de los gastos, es muy positivo.
- 9.- Mal que las amortizaciones se mantengan, indica que no se repone el ANC.
- 10.- Los beneficios crecen un 50% gracias a que el aumento de las ventas supera al de los gastos.
- 11.- No tiene sentido que la empresa eleve su Tesorería y paralelamente aumente sus préstamos. Debería pagarlos con parte de su saldo en Banco.

## LIQUIDEZ

### Consideraciones.-

El Inmovilizado Bruto es para todos los años 150.000 euros.

Margen	6	4,36	7,08
Rotación	1,61	1,83	1,97
PM Cobro en días	40	50	60
PM Pago en días	80	90	90

Fórmula para indicador PM=(PM Pagos/PM Ingresos) x Margen

Fondo de Maniobra	20.000	30.000	45.000
Ratio Corriente	1,57	2,00	2,13
Liquidez Inmediata	0,14	0,33	0,38
Liquidez Comercial	1,00	3,00	5,00
Ventas x Margen x Rotación	24.150,00	21.941,70	45.329,70
(Vtas x Margen x IPN) / IPB	10.000,00	7.194,00	12.272,00
Indicador de PM	0,12	0,08	0,11

### Comentarios.-

El FM positivo y creciendo denota la existencia de recursos ociosos en la empresa.

El ratio Corriente confirma lo mismo.

El mayor crecimiento de la Inmediata denota la acumulación de tesorería

El comportamiento del Comercial prueba el aumento de los incobrables.

Los efectos de la caída del margen en el segundo año son muy llamativos.

Se aprecia que la empresa necesita renovar su activo y hay problemas de producción.

No sólo sube el importe de los clientes sino el plazo de cobro y los incobrables.

## SOLVENCIA

### Consideraciones.-

Margen de Solvencia	50.000	40.000	60.000
Activo Productivo Bruto	150.000	150.000	150.000

Solvencia Absoluta	90.000	95.000	110.000
Solvencia Relativa	2,38	2,73	3,00
Endeudamiento Total (Dep. Finac.)	0,42	0,37	0,33
Autonomía Financiera	0,58	0,63	0,67
Margen Solvencia / Endeudamiento	0,77	0,73	1,09
Margen Solvencia / Activo Total	0,32	0,27	0,36
Margen Solvencia / Activo Prod. Neto	0,50	0,44	0,75
Ventas / Endeudamiento	3,85	5,00	5,91
Inmov. Prod. Bruto / Endeudamiento	2,31	2,73	2,73
Inmov. Prod. Neto / Endeudamiento	1,54	1,64	1,45

### Comentarios.-

La empresa goza de Solvencia (Solvencia Absoluta), y está en crecimiento.  
 La Solvencia Relativa muestra la existencia de recursos ociosos y en alza.  
 El Endeudamiento decrece porque bajan las Deudas y sube el Patrimonio Neto.  
 El dato de la Autonomía Financiera confirma lo anterior del Patrimonio Neto.  
 La mejoría del siguiente es por el alza del numerador y la caída del denominador.  
 El mejor comportamiento del ratio de Activo Productivo Neto es por la caída de éste.  
 El de Ventas funciona bien porque suben éstas y cae el endeudamiento.  
 La diferencia de interpretación de los dos últimos se debe a la caída del Neto.  
 La empresa es solvente, aunque con recursos ociosos que debería invertir en ANC.

## RENTABILIDAD

### Consideraciones.-

¿Qué beneficio considero para calcular la Rentabilidad?

Para el ROA se usa BAIT porque queremos conocer la rentabilidad económica independientemente de cómo se financia.

Para el ROE usamos el BAT porque aquí si es relevante la incidencia de los intereses (financiación) en El resultado.

Para la Rentabilidad del Inmovilizado (ANC) el mismo que para el ROA.

Para la Capacidad de Devolución de las Deudas, el Beneficio Neto porque es el único que puedes usar para pagar.

ROA (Rentabilidad Económica). En Porcentajes	9,68	8,00	13,94
MARGEN. En Porcentajes	6,00	4,36	7,08
ROTACION	1,61	1,83	1,97
ROE (Rentabilidad Financiera). En Porcentajes	13,33	7,37	16,36
RENTABILIDAD ACCIONISTA. En Porcentajes	5,00	4,17	5,00
RENTABILIDAD TOTAL ACCIONISTA. En Porcentajes		24,17	30,00
RENTABILIDAD INMOVILIZADO. En Porcentajes	15,00	13,33	28,75
CAPACIDAD DEVOLUCION DEUDAS	0,15	0,09	0,27
CAPACIDAD DEVOLUCION DEUDAS. En años	6,50	11,00	3,67

### Comentarios.-

La Rentabilidad Económica mejora gracias al Margen, y a la Rotación.

El elemento positivo ha sido las Ventas tanto en la Rotación como en la mejora del Margen.

La Rentabilidad Financiera ha sido posible gracias a que el Beneficio ha crecido en mayor porcentaje que el Patrimonio Neto.

Los accionistas tienen motivos para estar contentos. Por los dividendos y por la revalorización.

La empresa debería invertir más en ANC.

La capacidad de devolución de las Deudas ha mejorado porque han caído las Deudas y subido el Beneficio.

## GESTIÓN

Gastos Publicidad y Propaganda	2.500	3.000	4.000
Número de Empleados	12	12	15
Número de Oficinas	4	5	6

### Consideraciones.-

Los Gastos de Publicidad se encuentran dentro de Suministros y Gastos.

Para los cálculos de Gestión tomo el BAT porque el gerente es responsable de todo menos del Impuesto.

Los Costes Totales se calculan restando a los Ingresos el Beneficio Antes Impuestos.

El coste de los Préstamos son los intereses por los préstamos que tiene la empresa tanto a CP como LP.

El coste de la Deuda relaciona los intereses con toda la Deuda de la empresa sean préstamos o no.

Hay que relacionar los ingresos por empleado con su rentabilidad y su coste medio.

Algunas veces los gastos de este año se ven sus resultados en ejercicios siguientes.

Margen sobre Ventas	4,80%	2,55%	5,54%
Margen sobre Compras	10,00%	5,60%	12,00%
Margen sobre Costes Totales	5,04%	2,61%	5,86%
Ingreso por Empleado	20.833,33 €	22.916,67 €	21.666,67 €
Ingreso por Oficina	62.500,00 €	55.000,00 €	54.166,67 €
Rentabilidad por Empleado	1.000,00 €	583,33 €	1.200,00 €
Rentabilidad por Oficina	3.000,00 €	1.400,00 €	3.000,00 €
Coste Medio del Personal	7.500,00 €	8.333,33 €	8.000,00 €
Eficacia de la Publicidad	1,00%	1,09%	1,23%
Coste de los Préstamos	6,00%	11,11%	12,50%
Coste Medio de la Deuda	4,62%	9,09%	9,09%

### Comentarios.-

Se aprecia una mejoría de los márgenes menos en el segundo año por culpa de los Suministros.

Se confirma en el apartado de los márgenes sobre los Costes Totales.

El mal comportamiento de la rentabilidad por empleado no le es imputable sino a los Suministros.

Igual comentario cabe hacer de las Oficinas.

La proporción empleados sobre oficinas es adecuado, se podría crear un empleo más.

Pero viendo el coste medio por empleado, se debería mantener la Plantilla para no incurrir en más gastos.

Se dispara el coste de préstamos y de la deuda.

El gerente baja el valor de los préstamos pero está pagando en proporción mayores intereses y comisiones.

Sea OTRA empresa cuyo Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e información complementaria se adjunta, calcular los Porcentajes Verticales, Porcentajes Horizontales, e indicadores de Liquidez, Solvencia, Rentabilidad y Gestión:

<b>BALANCE</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>
Inmovilizado	220.000	200.000	180.000
Existencias	20.000	30.000	50.000
Clientes	50.000	80.000	80.000
Bancos	10.000	10.000	50.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>300.000</b>	<b>320.000</b>	<b>360.000</b>
Capital	100.000	100.000	100.000
Reservas	50.000	70.000	80.000
Beneficio Ejercicio	25.000	20.000	15.000
Préstamos L. P.	50.000	25.000	20.000
Préstamos C.P.	25.000	25.000	30.000
Proveedores	40.000	65.000	90.000
Acreedores	10.000	15.000	25.000
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>300.000</b>	<b>320.000</b>	<b>360.000</b>

<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>
Ventas	400.000	450.000	425.000
Compras	200.000	230.000	250.000
Sueldos y Salarios	135.000	150.000	120.000
Suministros	15.000	27.000	20.000
Amortizaciones	20.000	20.000	10.000
Gastos Financieros (Intereses)	5.000	3.000	10.000
Impuesto Sociedades	2.000	3.000	1.000
<b>Beneficios Netos</b>	<b>23.000</b>	<b>17.000</b>	<b>14.000</b>
	400.000	450.000	425.000

Precio de la Acción	12	10	7
Dividendos	0,50	0,40	0,40

## PORCENTAJES VERTICALES

<b>BALANCE</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 1 %</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 2 %</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 3 %</b>
Inmovilizado	220.000	73%	200.000	63%	180.000	50%
Existencias	20.000	7%	30.000	9%	50.000	14%
Clientes	50.000	17%	80.000	25%	80.000	22%
Bancos	10.000	3%	10.000	3%	50.000	14%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>300.000</b>	<b>100%</b>	<b>320.000</b>	<b>100%</b>	<b>360.000</b>	<b>100%</b>
Capital	100.000	33%	100.000	31%	100.000	28%
Reservas	50.000	17%	70.000	22%	80.000	22%
Beneficio Ejercicio	25.000	8%	20.000	6%	15.000	4%
Préstamos L. P.	50.000	17%	25.000	8%	20.000	6%
Préstamos C.P.	25.000	8%	25.000	8%	30.000	8%
Proveedores	40.000	13%	65.000	20%	90.000	25%
Acreedores	10.000	3%	15.000	5%	25.000	7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>300.000</b>	<b>100%</b>	<b>320.000</b>	<b>100%</b>	<b>360.000</b>	<b>100%</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 1%</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 2 %</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 3 %</b>
Ventas	400.000	100%	450.000	100%	425.000	100%
Compras	200.000	50%	230.000	51%	250.000	59%
Sueldos y Salarios	135.000	34%	150.000	33%	120.000	28%
Suministros	15.000	4%	27.000	6%	20.000	5%
Amortizaciones	20.000	5%	20.000	4%	10.000	2%
Intereses	5.000	1%	3.000	1%	10.000	2%
Beneficios	25.000	6%	20.000	4%	15.000	4%

### Comentarios:

- 1.- Se aprecia una descapitalización productiva de la empresa al pasar su ANC del 73% al 50%.
- 2.- Suben las Existencias, probablemente porque se compra más y no se venden las almacenadas.
- 3.- La subida de los Clientes parece preocupante pero no lo podemos confirmar con las Ventas en los Porcentajes Verticales.
- 4.- No se conoce por qué la empresa acumula Tesorería.
- 5.- El peso del PN cae en la empresa del 58% al 54%. Es negativo. Habría que confirmarlo con los Porcentajes Horizontales.
- 6.- Es positivo que la empresa reduzca su peso en las deudas a L. P.
- 7.- Es preocupante que aumente a C. P. Habría que confirmarlo con los Porcentajes Horizontales.
- 8.- Las dos principales partidas de gastos crecen levemente. Hay que cotejarlo con los Horizontales.
- 9.- Los Beneficios caen y las amortizaciones se reducen a la mitad, síntoma de posible descapitalización productiva.

## PORCENTAJES HORIZONTALES

BALANCE	Año 1	Año 2	Año 3	Año 1 %	Año 2 %	Año 3 %
Inmovilizado	220.000	200.000	180.000	100%	91%	82%
Existencias	20.000	30.000	50.000	100%	150%	250%
Clientes	50.000	80.000	80.000	100%	160%	160%
Bancos	10.000	10.000	50.000	100%	100%	500%
TOTAL ACTIVO	300.000	320.000	360.000	100%	107%	120%
Capital	100.000	100.000	100.000	100%	100%	100%
Reservas	50.000	70.000	80.000	100%	140%	160%
Beneficio Ejercicio	25.000	20.000	15.000	100%	80%	60%
Préstamos L. P.	50.000	25.000	20.000	100%	50%	40%
Préstamos C.P.	25.000	25.000	30.000	100%	100%	120%
Proveedores	40.000	65.000	90.000	100%	163%	225%
Acreedores	10.000	15.000	25.000	100%	150%	250%
TOTAL PASIVO	300.000	320.000	360.000	100%	107%	120%

## PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 1 %	Año 2 %	Año 3 %
Ventas	400.000	450.000	425.000	100%	113%	106%
Compras	200.000	230.000	250.000	100%	115%	125%
Sueldos y Salarios	135.000	150.000	120.000	100%	111%	89%
Suministros	15.000	27.000	2.000	100%	180%	13%
Amortizaciones	20.000	20.000	10.000	100%	100%	50%
Intereses	5.000	3.000	10.000	100%	60%	200%
Beneficios	25.000	20.000	15.000	100%	80%	60%

### Comentarios:

- 1.- Se confirma la descapitalización productiva, 38 puntos por debajo del Activo.
- 2.- Hay acumulación de mercancías que no se venden.
- 3.- Se vende un 6% más, pero los Clientes crecen un 60%. Peligro de incobrables.
- 4.- No tiene sentido el alza de Bancos cuando existen más deudas a C.P.
- 5.- Se confirma la descapitalización productiva de la empresa.
- 6.- Caen los préstamos conjuntamente, pero suben los del C. P., (más caros y con menos margen de reacción.
- 7.- Caen los Proveedores (no paga compras) y los Acreedores.
- 8.- Las ventas crecen por debajo de las compras e intereses, es malo.
- 9.- Las amortizaciones caen a la mitad, indica que no se repone el ANC.
- 10.- Los beneficios bajan un 60% por culpa de las compras y los intereses.
- 11.- No tiene sentido que la empresa eleve su Tesorería y paralelamente aumente sus préstamos.

## LIQUIDEZ

### Consideraciones.-

El Inmovilizado Bruto es para todos los años 250.000 euros.

Margen	7,5	5,11	5,88
Rotación	1,33	1,41	1,18
PM Cobro en días	40	50	60
PM Pago en días	80	90	90

Fórmula para indicador de PM=(PM Pagos/PM Ingresos) x Margen

Fondo de Maniobra	5.000	15.000	35.000
Ratio Corriente	1,07	1,14	1,24
Liquidez Inmediata	0,13	0,10	0,34
Liquidez Comercial	1,20	1,13	1,13
VentasxMargenxRotación	39.900,00	32.422,95	29.488,20
(VtasxMargenxIPN)/IPB	26.400,00	18.396,00	17.992,80
Indicador de PM	0,15	0,09	0,09

### Comentarios.-

El FM positivo y creciendo denota la existencia de recursos ociosos en la empresa.

El ratio Corriente confirma lo mismo.

El mayor crecimiento de la Liquidez Inmediata denota la acumulación de Tesorería.

El comportamiento del Comercial prueba el aumento de los incobrables.

Los efectos de la caída del margen en el segundo y tercer año son muy llamativos.

Se aprecia que la empresa necesita renovar su activo y hay problemas de producción.

No sólo sube el importe de los clientes sino el plazo de cobro y los incobrables.

## SOLVENCIA

### Consideraciones.-

Margen de Solvencia	50.000	40.000	60.000
Activo Productivo Bruto	250.000	250.000	250.000

Solvencia Absoluta	175.000	190.000	195.000
Solvencia Relativa	2,40	2,46	2,18
Endeudamiento Total (Depen. Financ.)	0,42	0,41	0,46
Autonomía Financiera	0,58	0,59	0,54
Margen de Solvencia / Endeudamiento	0,40	0,31	0,36
Margen Solvencia / Activo Total	0,17	0,13	0,17
Margen Solvencia / Activo Prod. Neto	0,23	0,20	0,33
Ventas / Endeudamiento	3,20	3,46	2,58
Inmov. Productivo Bruto / Endeudamiento	2,00	1,92	1,52
Inmov. Productivo Neto / Endeudamiento	1,76	1,54	1,09

### Comentarios.-

La empresa goza de Solvencia (Solvencia Absoluta), y está en crecimiento.

La Solvencia Relativa denota posibles problemas a medio y largo plazo.

El Endeudamiento crece porque suben las Deudas más que el Patrimonio Neto.

El dato de la Autonomía Financiera confirma lo anterior del Patrimonio Neto.

Cae el siguiente por el alza del numerador y la mayor alza del denominador.

El mejor comportamiento del ratio de Activo Productivo Neto es por la caída de éste.

El de Ventas funciona mal porque suben estas pero sube más el endeudamiento.

La diferencia de interpretación de los dos últimos se debe a la caída del Neto.

La empresa es solvente, aunque con recursos ociosos que debería invertir en ANC.

## RENTABILIDAD

### Consideraciones.-

¿Qué beneficio considero para calcular la Rentabilidad?

Para el ROA se usa BAIT porque queremos conocer la rentabilidad económica independientemente de cómo se financia.

Para el ROE usamos el BAT porque aquí si es relevante la incidencia de los intereses (financiación) en el resultado.

Para la Rentabilidad del Inmovilizado (ANC) el mismo que para el ROA.

Para la Capacidad de Devolución de las Deudas, el Beneficio Neto porque es el único que puedes usar para pagar.

ROA (Rentabilidad Económica). En Porcentajes	10,00	7,19	6,94
MARGEN. En Porcentajes	7,50	5,11	5,88
ROTACION	1,33	1,41	1,18
ROE (Rentabilidad Financiera). En Porcentajes	14,29	10,53	7,69
RENTABILIDAD ACCIONISTA. En Porcentajes	4,17	4,00	5,71
RENTABILIDAD TOTAL ACCIONISTA. En Porcentajes		-12,67	-24,29
RENTABILIDAD INMOVILIZADO. En Porcentajes	13,64	11,50	13,89
CAPACIDAD DEVOLUCION DEUDAS	0,18	0,13	0,08
CAPACIDAD DEVOLUCION DEUDAS. En años	5,43	7,65	11,79

### Comentarios.-

La Rentabilidad Económica empeora por culpa del Margen y de la Rotación.

Los elementos negativos han sido las ventas, compras e intereses.

La Rentabilidad Financiera ha caído por los menores beneficios.

Los accionistas tienen motivos para estar contentos por los dividendos, pero las acciones se han devaluado, arrojando un resultado global negativo.

La empresa debería invertir más en ANC.

La capacidad de devolución de las Deudas ha empeorado porque han crecido las Deudas y

Han disminuido los Beneficios.

## GESTIÓN

Gastos Publicidad y Propaganda	2.500	3.000	4.000
Número de Empleados	12	12	15
Número de Oficinas	2	3	3

### Consideraciones.-

Los Gastos de publicidad se encuentran dentro de Suministros y Gastos.

Para los cálculos de Gestión tomo el BAT porque el gerente es responsable de todo menos del Impuesto.

Los Costes Totales se calculan restando a los Ingresos el beneficio antes de impuestos.

El coste de los Préstamos son los intereses por los préstamos que tiene la empresa tanto a Corto Plazo como a Largo Plazo.

El coste de la Deuda relaciona los intereses con la Deuda de la empresa sean préstamos o no.

Hay que relacionar los ingresos por empleado con su rentabilidad y el coste medio para poder sacar conclusiones.

Algunas veces los gastos de un año se ven sus resultados en ejercicios siguientes.

Margen sobre Ventas	6,25%	4,44%	3,53%
Margen sobre Compras	12,50%	1,30%	0,40%
Margen sobre Costes Totales	0,50%	0,67%	0,24%
Ingreso por Empleado	33.333,33 €	37.500,00 €	28.333,33 €
Ingreso por Oficina	200.000,00 €	150.000,00 €	141.666,67 €
Rentabilidad por Empleado	2.083,33 €	1.666,67 €	1.000 €
Rentabilidad por Oficina	12.500,00 €	6.666,67 €	5.000,00 €
Coste Medio del Personal	11.250,00 €	12.500,00 €	8.000,00 €
Eficacia de la Publicidad	0,63%	0,67%	0,94%
Coste de los Préstamos	10,00%	6,67%	25,00%
Coste Medio de la Deuda	7,69%	5,45%	18,18%

### Comentarios.-

Se aprecia un empeoramiento de los márgenes por culpa de las compras.

Se confirma con los márgenes sobre Costes Totales.

El mal comportamiento de la rentabilidad de los empleados no le es imputable, sino a las compras y a los intereses.

Igual comentario cabe hacer de las Oficinas.

La proporción empleados sobre oficinas es adecuado, incluso se podría crear un empleo más.

Pero viendo el coste medio por empleado, se debería mantener la Plantilla para no incurrir en más gastos.

Se dispara el coste de los Préstamos y el de la Deuda Total.

El gerente gestiona mal los préstamos, porque, aunque bajan, está pagando mayores intereses y comisiones.

## **PRESUPUESTO UNA**

La empresa UNA, a la vista de los resultados del año 3, pretende llevar a cabo una expansión de sus actividades que le permita incrementar sus ventas en un 20 por ciento. Se contempla la contratación de dos personas. Se permite un mayor endeudamiento coherente con el objetivo marcado.

<b>BALANCE</b>	<b>Año 3</b>	<b>PRESUPUESTO</b>
Inmovilizado	80.000	96.000
Existencias	10.000	12.000
Clientes	60.000	72.000
Bancos	15.000	14.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>165.000</b>	<b>194.000</b>
Capital	70.000	70.000
Reservas	25.000	40.000
Beneficio Ejercicio	15.000	18.000
Préstamos L. P.	15.000	18.000
Préstamos C.P.	25.000	30.000
Proveedores	10.000	12.000
Acreedores	5.000	6.000
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>165.000</b>	<b>194.000</b>

<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Año 3</b>	<b>PRESUPUESTO</b>
Ventas	325.000	390.000
Compras	150.000	180.000
Sueldos y Salarios	120.000	144.000
Suministros	22.000	26.400
Amortizaciones	10.000	12.000
Gastos Financieros (Intereses)	5.000	6.000
BAT	18.000	21.600
Impuesto Sociedades	3.000	3.600
Beneficios Netos	15.000	18.000

Veamos los efectos sobre la empresa:

FONDO DE MANIOBRA	45.000	50.000
RATIO CORRIENTE	2,13	2,04
SOLVENCIA RELATIVA	3,00	2,94
ENDEUDAMIENTO	0,33	0,34
ROA	13,94%	14,23%
MARGEN	7,08%	7,08%
ROTACION	1,97	2,01
ROE	16,36%	16,88%
RENTABILIDAD POR EMPLEADO	1.200	1.440
COSTE MEDIO DE LA DEUDA	9,09%	9,09%

**Comentarios.-**

La decisión, que está basada en incrementar la capacidad productiva, ha sido un éxito.

La Liquidez está bien, aunque existen recursos ociosos.

La Solvencia empeora levemente.

Pero mejorará en los años venideros por efecto de los mayores beneficios.

La Rentabilidad crece y favorecerá a la Solvencia en los próximos ejercicios.

Positiva la Rentabilidad por empleado.

El Coste Medio de la Deuda se mantiene, a pesar de las inversiones realizadas.

## PRESUPUESTO OTRA

La empresa OTRA, ante la caída de sus indicadores de Rentabilidad y Solvencia, propone a los sindicatos volver a la plantilla de 12 trabajadores del año anterior, en lugar de los 15 actuales, ofreciendo una indemnización con un coste total para la empresa de 60.000 euros.

<b>BALANCE</b>	<b>Año Actual</b>	<b>PRESUPUESTO AÑO 1</b>	<b>PRESUPUESTO AÑO 2</b>
Inmovilizado	180.000	160.000	140.000
Existencias	50.000	66.500	50.000
Clientes	80.000	80.000	60.000
Bancos	50.000	50.000	43.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>360.000</b>	<b>356.500</b>	<b>293.000</b>
Capital	100.000	100.000	100.000
Reservas	80.000	95.000	31.500
Beneficio Ejercicio	15.000	-63.500	-3.500
Préstamos L. P.	20.000	20.000	20.000
Indemnizaciones		60.000	
Préstamos C.P.	30.000	30.000	30.000
Proveedores	90.000	90.000	90.000
Acreedores	25.000	25.000	25.000
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>360.000</b>	<b>356.500</b>	<b>293.000</b>

<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Año Actual</b>	<b>PRESUPUESTO AÑO 1</b>	<b>PRESUPUESTO AÑO 2</b>
Ventas	425.000	382.500	382.500
Compras	250.000	250.000	250.000
Sueldos y Salarios	120.000	96.000	96.000
Suministros	20.000	20.000	20.000
Gastos Extraordinarios		60.000	
Amortizaciones	10.000	10.000	10.000
Gastos Financieros (Intereses)	10.000	10.000	10.000
Impuesto Sociedades	1.000	0	0
<b>Beneficios Netos</b>	<b>14.000</b>	<b>-63.500</b>	<b>-3.500</b>

Veamos los efectos sobre la empresa:

	<b>Año Actual</b>	<b>PRESUPUESTO AÑO 1</b>	<b>PRESUPUESTO AÑO 2</b>
FONDO DE MANIOBRA	35.000	-8.500	8.000
RATIO CORRIENTE	1,24	0,96	1,06
SOLVENCIA RELATIVA	2,18	1,58	1,78
ENDEUDAMIENTO	0,46	0,63	0,56
ROA	6,94%	-15,01%	2,22%
MARGEN	5,88%	-13,99%	1,70%
ROTACION	1,18	1,07	1,31
ROE	7,69%	-48,29%	-2,73%
INGRESO POR EMPLEADO	28.333	31.875	31.875
RENTABILIDAD POR EMPLEADO	1.000	-5.291,67	-291,67
COSTE MEDIO EMPLEADO	8.000	8.000	8.000

#### **Comentarios.-**

La medida supondrá unas fuertes pérdidas por las indemnizaciones a pagar el primer año. En los sucesivos se mantienen las pérdidas, aunque no de tan elevada cuantía.

Es cierto que aumentan los ingresos por empleados.

Pero al reducirse las ventas se entra en una dinámica de pérdidas.

Empeoran el Fondo de Maniobra, la Liquidez, la Solvencia y la Rentabilidad.

La medida de reducir la plantilla ha deteriorado de forma importante a la empresa.