

fondo de amortización)⁵. En total, son activos no corrientes, por un valor de 3,5 millones de euros, dedicados a la actividad fundamental de la empresa, no son extra-funcionales.

El funcionamiento de los activos anteriores exige la existencia de otro tipo de activos, los denominados corrientes, como los *clientes*⁶, los *stocks de productos terminados* existentes en los almacenes y la *tesorería* con la que cuenta actualmente la empresa; todos ellos, individualmente, estarán poco tiempo en la empresa, aunque siempre existirán en la empresa elementos de estas partidas. Esto hace que la sociedad disponga de un patrimonio de 5,5 millones de euros en el momento en que está fechado el balance, como suma del total de sus activos no corrientes y corrientes. Es esta estructura económica, el activo, la que produce rentabilidad al posibilitar la fabricación y venta de productos.

Veamos ahora cómo está financiado ese patrimonio empresarial. Comprobamos cómo se han utilizado *recursos propios* (Capital social y Reservas) y *recursos ajenos* (préstamos a l/p y proveedores c/p o de explotación). Los recursos propios se componen a su vez por la aportación que hicieron los accionistas en su momento en forma de capital social, más los beneficios que la empresa ha ido generando, beneficios que les corresponden a los accionistas, pero que éstos decidieron en su momento dejarlos en la propia empresa para cooperar a su financiación. El resto de los recursos son los ajenos, los denominados *pasivos*, que están aportados por terceros, y exigen normalmente que se les retribuya su aportación (los costes financieros o intereses) y se les devuelva la cuantía prestada (se amorticen financieramente mediante las denominadas cuotas de amortizaciones financieras). En nuestro caso tenemos en primer lugar un préstamo a largo plazo que la empresa dispone por habérselo facilitado alguna institución financiera que cumple con lo dicho anteriormente, debe retribuirse y devolverse. En segundo lugar, tenemos unos créditos a corto plazo (créditos de provisión, o simplemente, proveedores a c/p) que se generan por el normal funcionamiento de la empresa al no pagar al contado la totalidad de los gastos asociados a la explotación, generando una deuda con los proveedores de materias primas, con los trabajadores por salarios devengados y aún no pagados, etc. Este crédito hay que pagarlo (devolverlo) pero la norma general entre empresas es su no retribución. Comprobamos, pues, que el funcionamiento de la estructura financiera de la empresa consumirá parte de la rentabilidad que genera el funcionamiento de la estructura económica. Contestemos ahora a las siguientes cuestiones referentes a la obtención y reparto del resultado de la empresa en un período determinado (un ejercicio).

⁵ *Valor contable neto* (valor contable en el momento que expresa el balance) = *Valor contable bruto* (Valor de compra del activo) – *Fondo de amortización* (valor depreciado de ese activo desde el momento de compra al momento que expresa el balance). Tenga en cuenta que siempre se supone a los terrenos como no depreciables, por ello no se amortizan.

⁶ El saldo de la cuenta de clientes, o volumen de éstos que aparecen en el balance, proviene de productos vendidos a los clientes y que aún no los han pagado. Es una inversión que la empresa mantiene en clientes.

1. *¿Tesorería en el balance anterior?*

Sabemos que el Balance lo forman dos estructuras, la económica o activo y la financiera o recursos (Recursos propios + Pasivos). Estas dos estructuras representan lo mismo, pero desde diferentes puntos de vista: el activo presenta donde hemos invertido la financiación utilizada y los recursos representan el origen de esa financiación. Por tanto, deben sumar lo mismo y, para cumplirlo supuesto no existan más inversiones en la empresa, la tesorería en el momento que expresa el balance dado debe ascender a 600.000 euros.

2. *Cuántia del Beneficio bruto de Explotación (antes del impuesto) o resultado bruto de la empresa a final del próximo ejercicio, así como su resultado o beneficio neto (post impuestos)*

El resultado de la empresa, su beneficio neto, pertenece a sus accionistas, a los propietarios; y éstos pueden llevárselo de forma líquida como retribución (los denominados dividendos), o dejarlo en la empresa como fuente financiera para la misma (dotar a reservas). Para su cálculo por las actividades normales o típicas de esta ladrillera deberemos construir la *Cuenta de Explotación*, teniendo en consideración que los gastos o ingresos derivados de la actividad de ambas estructuras funcionales⁷ del balance son los que integrarán este resultado.

Los datos indicaban que el activo funcional genera un ingreso por la actividad normal de la empresa, es decir, la venta de ladrillos y tejas, de 5 millones/año, y unos costes para la obtención de estas ventas de 3 millones/año⁸. El funcionamiento de los recursos financieros genera un gasto por pago de intereses o costes financieros que especifican los datos en 200.000 euros; es la retribución a los recursos ajenos con coste de la empresa, la retribución del préstamo a largo plazo, no generando retribución el crédito a corto plazo por ser crédito de proveedores. Obviamente no consideramos como gasto a la retribución de los recursos propios, ya que será parte del resultado que corresponde a los accionistas. Podemos expresar el cálculo del resultado bruto de la siguiente forma, mediante la llamada *Cuenta de Explotación* del período considerado, que determina el resultado de ese período:

⁷ Compuesta por aquellos activos y recursos ligados a la actividad para la que se creó la empresa, no considerándose los denominados extrafuncionales.

⁸ Adelantándonos a lo que posteriormente trataremos con detalle, destacar que los costes por las ventas son la suma de los costes de funcionamiento de los activos, (consumos de materia prima para las ventas consideradas, salarios utilizados y otros posibles gastos de explotación, fundamentalmente), más el coste del activo no corriente utilizado en la fabricación, que posteriormente denominaremos Dotación Contable a Amortización.