

Balance Ansaldo, S. A. (miles u.m.)			
	200		
Terrenos.....	200		
Instalaciones.....	130		
Equipos.....	50		
NAC.....			
	580	TOTAL RECURSOS.....	580
TOTAL ACTIVOS.....			

Respecto a los recursos con que cuenta la empresa, computaremos inicialmente los deseos de sus propietarios en cuanto a la aportación que quieren realizar con independencia de su coste para la empresa. Sabemos que los propietarios o accionistas en este caso desean inmovilizar en la empresa 335.000 u.m. en forma de capital social. Por diferencia con la inversión necesaria, obtendremos la cuantía de préstamo bancario necesaria ( $580.000 - 335.000 = 245.000$ ). Al igual que ocurría con los activos, el funcionamiento de los pasivos genera unos gastos por intereses que no computaremos en el balance, sino en la cuenta de resultados, pues determinarán parte del beneficio neto de la empresa a final del ejercicio. Llegamos así al balance inicial de la empresa detallado a continuación, en donde hemos financiado justo lo que nos reclama el activo, *no dejando tesorería ociosa*.

Balance Ansaldo, S. A. (miles u.m.)			
	200	Capital social.....	335
Terrenos.....	200	Préstamos.....	245
Instalaciones.....	130		
Equipos.....	50		
NAC.....			
	580	TOTAL RECURSOS.....	580
TOTAL ACTIVOS.....			

Con los datos del enunciado, y si la empresa durante el primer ejercicio económico no tiene más operaciones que las citadas, podríamos determinar una *ganancia bruta de la empresa* para este primer ejercicio, al restar a los ingresos por venta de producto (30.000 u.m.) tanto los gastos de explotación o gasto que han generado los activos en su funcionamiento hasta llegar a la venta (10.000 u.m.), como los intereses a pagar por el préstamo en el primer ejercicio ( $7\% \text{ s/total de préstamo} = 0,07 \times 245.000 = 17.150 \text{ u.m.}$ ). Obtendríamos la cifra de 2.850 u.m. de ganancia bruta de la empresa en este ejercicio.

Hemos apellidado a la ganancia anterior como *bruta* debido a dos motivos fundamentales. El primero de ellos, por no haberle descontado los impuestos que debe pagar toda empresa por sus beneficios, el denominado *Impuesto sobre Sociedades*. El segundo, por no haber descontado el coste de la inversión que fue necesaria realizar para su obtención (el coste del activo). Ahora bien, no podemos imputar a un solo ejercicio el coste total del activo que estará varios años funcionando



y proporcionando ingresos y gastos. Se debe determinar un sistema de reparto de este coste entre varios ejercicios e imputar la parte anual correspondiente, a la anterior ganancia bruta. Más adelante veremos cómo la Contabilidad soluciona este asunto, mediante la cuantificación de un nuevo gasto no monetario (que no debe pagarse) llamado *cuota de amortización contable*. Es decir, la Contabilidad imputa a cada ejercicio como gasto en la cuenta de resultados, a la dotación contable a amortización del ejercicio, CAC, que es indicativa de la depreciación que sufre el activo en ese periodo.

**EJEMPLO. Las Cuentas de Explotación y de Pérdidas y Ganancias de la fábrica de ladrillos.**

*Es usted es propietario de la fábrica de ladrillos cuyo balance a final del ejercicio pasado o principios de éste es el adjunto. Sus ventas previstas para el próximo ejercicio, por las actividades fundamentales de la empresa (venta de ladrillos y tejas), ascienden a 5 millones y el coste de estas ventas se estima en 3 millones de euros. Los Préstamos le supondrán un pago por intereses en ese ejercicio de 0,2 millones de euros. Hacienda cobra de Impuestos de Sociedades (sobre su Beneficio bruto anual) el 25%.*

Balance a final de ejercicio pasado (miles de euros)

Estructura económica		Estructura financiera	
Terrenos.....	1.000	Capital Social .....	3.000
Instalaciones y Maquin. ....	3.200	Reservas.....	500
(Fondo de amortización) .....	(700)	Préstamos a l/p .....	1.500
Clientes.....	1.000	Proveedores c/p.....	500
Stocks de productos terminados .....	400		
Tesorería .....	¿?		
<b>TOTAL ACTIVOS .....</b>	<b>5.500</b>	<b>PASIVOS + P. NETO .....</b>	<b>5.500</b>

Antes de contestar a una serie de cuestiones importantes sobre el funcionamiento de la empresa ladrillera, analicemos el balance dado. La empresa dispone de un activo no corriente o activo fijo que estará muchos años en la misma, compuesto por dos elementos, el terreno y las instalaciones y maquinarias. Respecto al terreno, su valor en contabilidad (en el balance) asciende a 1 millón de euros. Las instalaciones industriales y las maquinarias de fabricación, con valor de compra de 3,2 millones de euros (valor contable bruto, por el que se contabilizaron en su día), y cuyo valor actual según la contabilidad es de 2,5 millones. La contabilidad indica que estas instalaciones y equipos se han depreciado en 700 mil euros desde el momento de la compra al momento que expresa el balance (la depreciación viene dada por el valor del