

tiempo en el que hemos tenido el suministro y no lo hemos pagado, aparece un pasivo a corto plazo por el concepto de servicio o producto facilitado, indicativo de una deuda pendiente que debe ser pagada. Ejemplos claros son los proveedores de materias primas con pago aplazado por parte de la empresa, los salarios pendientes de pago o los suministros de agua, luz, etc., utilizados y aún no pagados.

Concretando, los recursos financieros cuestan dinero a la empresa (aunque algunos pueda que no se retribuyan), mientras que los activos proporcionan rentabilidad. La diferencia positiva entre la rentabilidad del activo y el coste de los recursos es lo que indica la viabilidad de la empresa, esto es, la condición suficiente para crear una empresa.

Analicemos un ejemplo al objeto de llegar a definir unos conceptos fundamentales para las finanzas, intuir cómo funciona la empresa y observar cómo cumple su objetivo de generar valor mediante la obtención y la cuantificación de sus beneficios.

La idea. Suponga que desea crear una empresa para fabricar y vender juguetes de lata, al objeto de conseguir un beneficio.

La financiación. Para materializar su idea lo primero que debe hacer es buscar recursos financieros que le posibiliten la adquisición de los activos necesarios para producir. Suponga que de sus ahorros dedica una parte para financiar los activos, comprometiéndolos en la empresa, lo que constituye el capital social. Esa parte de ahorro que ha comprometido en la empresa ya no le pertenece directamente, es propiedad de la empresa que está montando. Con respecto al resto de recursos que necesita para financiar sus inversiones, la empresa los pedirá, comprometiéndose a su posterior retribución y devolución; es la parte denominada pasivo. Una vez obtenida la financiación inicial, está formada la parte derecha del balance, los recursos, en su doble vertiente de recursos propios y recursos ajenos. En este momento inicial, dichos recursos se materializan en cuentas de tesorería que se recogen en la parte izquierda del activo. Por otra parte, comprobamos cómo tenemos al menos tres entes distintos, el accionista o propietario de la empresa, y la propia empresa, ambos con derechos y obligaciones diferentes y, por último, los prestamistas, aquellas personas físicas o jurídicas que han prestado dinero a la empresa.

La inversión inicial. Dispone ya de la cuantía de recursos necesaria para adquirir los activos no corrientes que estarán en la empresa varios años produciendo, como un local donde se realizará la fabricación, así como la maquinaria precisa. Adicionalmente necesitará una cierta cuantía de materia prima (latas, pinturas, etc.) que asegure su disponibilidad futura sin tener interrupciones en el proceso productivo. Son las existencias o stocks de materias primas, y se distinguen de los anteriores activos no corrientes por estar, individualmente, muy poco tiempo en la empresa, ya que se incorporan al producto en el proceso productivo, lo que posibilita su venta y posterior cobro. La empresa tiene formado su activo (ha invertido), que junto a los recursos anteriores (se ha financiado), determinan el balance inicial. Puede empezar a funcionar fabricando los juguetes para posteriormente venderlos con beneficios.

Acabamos de describir de forma muy resumida el proceso de financiación y el de inversión en la empresa. Estos procesos iniciales no son suficientes para cumplir el objetivo empresarial de fabricar, vender y generar beneficios para los propietarios; para ello debe poner en funcionamiento los activos adquiridos y los recursos comprometidos, al objeto de obtener en principio el producto que quiere comercializar. El proceso de funcionamiento le hará crear otros activos corrientes como los stocks de productos en curso, de productos terminados y los clientes, los cuales debe financiar. Es decir, su activo y sus recursos van a crecer desde el momento inicial hasta que se estabilicen al llegar a la plena producción. Pasemos a describir con más detalle el proceso de crecimiento de estas estructuras empresariales.

2.2. La cuenta de resultados

Continuando con el ejemplo que venimos tratando de fabricación de juguetes de lata, comencemos por definir el concepto de gasto.

Los gastos y los pagos. Para funcionar, para comenzar a fabricar juguetes, tendrá que contratar una serie de bienes y servicios en el mercado que le aseguren la materia prima que consumirá, la mano de obra que atenderá el proceso productivo y otros servicios que le aseguren la energía, el agua, los servicios jurídicos, etc., todos ellos necesarios para el correcto funcionamiento de su empresa. En consecuencia, al contratar bienes y servicios se *devengan una serie de gastos*, y a su vez, se *comprometen una serie de pagos* como contrapartida de los bienes y servicios recibidos. Estos gastos, que le permiten realizar la fabricación y el posterior proceso de venta necesario para obtener beneficios, pueden derivarse tanto del funcionamiento de los activos (salarios, materias primas, etc.), como del funcionamiento de los recursos (intereses a pagar por utilizar pasivos).

Los ingresos y los cobros. Fabricado el producto, la empresa lo venderá a los clientes, y en ese instante genera unos ingresos por el precio de la venta que, en otro momento, se convertirán en cobros o entradas en la tesorería de su empresa.

De manera simplificada podemos decir que si los ingresos de un período superan a los gastos del mismo, se habrá obtenido un beneficio en la empresa. Pero generalicemos un poco más los procesos descritos para terminar de precisar los conceptos de ingreso, gasto, cobro y pago.

La cuenta de resultados. Acabamos de ver cómo el funcionamiento de los activos permite la fabricación del producto a vender, para lo cual es necesario incurrir previamente en una serie de *gastos* (en compras de materias primas, salarios, energía, etc.). A su vez, los activos generan *ingresos* en el desarrollo de su actividad normal (por venta de los productos fabricados). Adicionalmente, los activos pueden generar *beneficios o pérdidas* por actividades *no regulares* como puede ser la venta de un activo por encima o por debajo de su valor contable neto, respec-