

TEMA 02 - OBJETIVOS DE LA EMPRESA

02.01 El papel de los objetivos de la empresa

02.02 Principales objetivos de la empresa

02.03 El balance de situación

02.04 Estructura económico-financiera: Fondo de maniobra y ciclo de explotación

02.05 Análisis de rendimiento financiero

02.06 Ejercicios

Bibliografía:

Moyano Fuentes, J. et al, *Administración de Empresas. Un enfoque teórico-práctico*, Pearson Educación, 2011 (Capítulo 3)

Pérez Gorostegui, E., *Curso de Introducción a la Economía de la Empresa*, Editorial universitaria Ramón Areces, 2009 (Capítulo 7)

Fernández Iparraguirre, J.L. et al., *Contabilidad financiera para directivos : cómo leer e interpretar las cuentas anuales*, ESIC, 2011

Recursos on-line:

http://www.jomaneliga.es/Flash/Analisis_de_Balance.swf

<http://www.jomaneliga.es/PDF/Economia/EOE/analisisRentabilidad.pdf>

[http://www.jomaneliga.es/PDF/Economia/EOE/EE_2_Bachillerato\(5\)\(Tema_11\).pdf](http://www.jomaneliga.es/PDF/Economia/EOE/EE_2_Bachillerato(5)(Tema_11).pdf)

[http://www.jomaneliga.es/PDF/Economia/EOE/EE_2_Bachillerato\(5\)\(Tema_12\).pdf](http://www.jomaneliga.es/PDF/Economia/EOE/EE_2_Bachillerato(5)(Tema_12).pdf)

http://www.gabilos.com/cursos/curso_de_contabilidad/5_el_balance_activo_y_pasivo.htm

http://www.gabilos.com/cursos/curso_de_contabilidad/5_la_cuenta_de_perdidas_y_ganancias.htm

<http://www.contabilidad.tk/manual-del-nuevo-plan-general-contable.html>

02.01 El papel de los objetivos de la empresa

Misión: fin último a cumplir por la empresa dentro de su entorno socio-económico

=> «razón de ser de la empresa»

=> Establecer los negocios y las operaciones que distinguen a una empresa del resto de los competidores y definen su identidad en el mercado

La Universidad de Sevilla es una institución pública cuya misión es “la prestación del servicio público de educación superior, mediante el estudio, la docencia y la investigación, así como la generación, desarrollo y difusión del conocimiento al servicio de la sociedad y de la ciudadanía.”

Visión: imagen deseada/esperada que se quiere alcanzar y que refleja los valores que impregnan la organización (compromiso con el cliente, satisfacción por el trabajo bien hecho, respeto al medioambiente, tolerancia, igualdad, etc.)

“La visión de la Universidad de Sevilla es ser una institución reconocida nacional e internacionalmente por la excelencia en docencia, investigación y gestión de sus servicios y, en especial, por su importante aportación al progreso de la sociedad sobre la base de la calidad en la formación de sus titulados y la aplicación de los resultados de su investigación”.

Objetivos:

- Compromiso de la organización para producir resultados específicos en un horizonte temporal determinado, lo que permite medir el progreso hacia su visión.
 - Realistas y alcanzables
 - Consistentes
 - Cuantificables (cuánto y cuándo)
 - Jerarquizados
-
- ▶ Han de ser capaces de generar entusiasmo en los miembros de la organización.
 - ▶ Han de ser comunicados a todos los involucrados en su consecución.
 - ▶ Han de ser puestos por escrito.
 - ▶ Han de ser comentados regularmente en las reuniones.
 - ▶ Han de venir muy apoyados por los de nivel superior.

Pirámide de objetivos



02.02 Principales objetivos de la empresa

Objetivos económico-financieros

1. **La rentabilidad**: persigue, tanto a corto como a largo plazo, aumentar la relación entre el beneficio obtenido y el capital invertido.
2. **El crecimiento**: permite conseguir economías de escala y mayor poder de mercado lo que facilita la obtención de mayores beneficios futuros:
 - a) Aumento de las cifras de producción y venta.
 - b) Desarrollo tanto en *vertical* como *horizontal* de su actividad: nuevos productos, nuevos mercados y nuevas explotaciones.
 - c) Absorción y participación para ejercitar el control de otras empresas (con idéntica actividad o con actividades diversas, complementarias o no)
3. **La supervivencia**: se concreta en la flexibilidad y adaptabilidad de la empresa respecto al entorno.
 - **Reducir la vulnerabilidad de la empresa ante variaciones coyunturales** (solventía financiera, nivel tecnológico, cuota de mercado, tamaño, etc.).
 - **Mantener la independencia.**

Objetivos socioeconómicos

Son los vinculados a los *grupos de interés* de la empresa (stakeholders) esto es, “cualquier individuo o grupo que puede afectar o es afectado por la consecución de los objetivos de la organización” (*Freeman 1984*)

La empresa está sometida a las demandas de múltiples grupos de interés, cada uno con sus propios objetivos. Los objetivos de la empresa resultan del equilibrio de fuerzas entre estos grupos

- Grupos de interés dentro de la empresa:
 - Trabajadores
 - Directivos
 - Propietarios del capital (propietarios L/P/inversores C/P)
- Grupos de interés afectados por la empresa:
 - Proveedores
 - Clientes
 - Entidades financieras
- Grupos de interés del entorno más próximo o comunidad local

Grupos de interés de la empresa (stakeholders):

Trabajadores: lograr el máximo nivel de remuneración y seguridad en el empleo así como expectativas de promoción profesional.

Directivos: lograr que la empresa que gestionan alcance beneficios y se consiga un crecimiento equilibrado y constante de ésta => mayor reconocimiento y prestigio como profesional de la dirección y mantener su poder o control interno.

Propietarios del capital

- Accionistas estables (núcleo duro): ven la empresa como un proyecto a largo plazo; su principal objetivo: rentabilidad a largo plazo.
- Inversores financieros: conseguir el máximo beneficio a corto plazo de su capital, teniendo en cuenta también la liquidez y seguridad de la inversión.

Grupos de interés afectados por la empresa (stakeholders):

Proveedores:

- Cumplir con los compromisos de pago contraídos con éstos.
- Asegurar la necesaria vinculación con las actividades de la empresa.

Clientes:

- Objetivos Clásicos => Conseguir satisfacción con el producto/servicio adquirido, con la calidad del servicio postventa y con la obtención de información sobre cambios en sus deseos y necesidades.
- Conseguir acuerdos de colaboración a largo plazo, implicarlos en el diseño de nuevos productos o realizar inversiones conjuntas con socios comerciales.

Entidades financieras: cumplimiento de los compromisos contraídos con ellas y obtener una mayor información de la situación/riesgo de la empresa.

Grupos de interés del entorno más próximo o comunidad local: Se enmarcan dentro de las actuaciones relacionadas con la *responsabilidad social de la empresa o responsabilidad social corporativa*.

Responsabilidad Social Corporativa (RSC) / Responsabilidad Social de la Empresa (RSE): modelo de gestión que se plantea objetivos fijados de manera voluntaria con vistas a integrar las preocupaciones sociales y medioambientales en sus operaciones comerciales y en sus relaciones con los diversos grupos de interés.

Ejemplos de objetivos relacionados con la RSC/RSE:

- reducir la huella ecológica (minimizando el impacto ambiental, generando menos residuos, implantando tecnologías más limpias, reciclando materiales, aumentando la eficiencia energética, etc.)
- ejercer el mecenazgo (patrocinando becas, exposiciones, actividades deportivas, conservación y restauración del patrimonio artístico y cultural, etc.)
- exigir certificación de calidad y gestión medioambiental a los proveedores
- promover la igualdad de género
- facilitar la conciliación de la vida familiar y laboral
- comprometerse con el desarrollo económico y social de la comunidad, generando empleo y evitando deslocalizarse para abaratar costes

La **huella ecológica** es un indicador del impacto ambiental generado por la demanda humana que se hace de los recursos existentes en el planeta, relacionándola con la capacidad ecológica de la Tierra de regenerar sus recursos

Las empresas incurren en **costes sociales** que incluyen los daños y perjuicios derivados de su actividad que son soportados por la sociedad en su conjunto (también llamados externalidades negativas) como son contaminación ambiental, ruido, tráfico, agotamiento de recursos naturales, etc. La no internalización de estos costes hace que la empresa produzca en mayor cantidad de lo que sería socialmente óptimo al tiempo que gana más de lo que le correspondería, pues no paga por esos costes.

También se incluye el hecho de que las empresas se benefician de una serie de servicios e infraestructuras públicas, pagadas por la sociedad, que le hacen reducir sus costes. Por ejemplo, la formación de los trabajadores adquirida fuera de la misma.

Las empresas también pueden generar **beneficios sociales** (o externalidades positivas), pues su actividad puede tener efectos beneficiosos que no se traducen en términos de ingresos o beneficios económicos para la misma. Por ejemplo, la investigación en medicina o en otros campos que realizan las empresas generan conocimiento que acaba beneficiando a la sociedad en general. La no internalización de esos beneficios hace que la empresa produzca una cantidad menor de lo que sería socialmente óptimo y al mismo tiempo gane menos de lo que le correspondería.

La RSC/RSE implica asumir voluntariamente ciertos compromisos y obligaciones éticas para reducir en la medida de lo posible sus costes sociales o en su defecto compensar a la sociedad y a la comunidad local, trabajadores, clientes y proveedores por los impactos sociales, laborales y medioambientales de sus actividades.

Hay empresas que tienen una actitud pasiva y asumen sin convicción su responsabilidad social viéndola como algo que aumenta los costes y reduce los beneficios. Otras, en cambio, tienen una actitud positiva y estratégica e integran la RSC/RSE en su estrategia corporativa usándola, por ejemplo, como factor de diferenciación, pues se considera una inversión que se traduce en mejor imagen para la empresa: mejores relaciones laborales, mejores relaciones con los proveedores, apoyo de la comunidad local, menores problemas medioambientales, menor consumo energético, mayor grado de compromiso de los empleados con la empresa, etc.

02.03 El balance de situación

Los documentos que integran las Cuentas Anuales, que deben presentar las empresas son:

1. El Balance de Situación
2. La Cuenta de Resultados del ejercicio (Pérdidas y Ganancias)
3. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
4. El Estado de Flujos de Efectivo
5. La Memoria

El balance es un documento contable, referido a una fecha concreta (ej. cierre del ejercicio) en el que se reflejan las inversiones que la empresa ha ido realizando a lo largo de su existencia, así como las fuente de financiación de esas inversiones.

Está compuesto:

- Conjunto de bienes y derechos: **ACTIVO**
- Conjunto de deudas y obligaciones: **PASIVO (patrimonio neto y pasivo)**

Ejemplo

Una persona tiene un automóvil valorado en 20.000 u.m., un piso valorado en 300.000 u.m. y una cuenta corriente con 5.000 u.m. y otra persona le debe 6.000 u.m. ¿Cuánto vale su activo?

$$\text{Bienes} = 20.000 + 300.000$$

$$\text{Derechos} = 5.000 + 6.000$$

$$\text{Activo} = 331.000 \text{ u.m.}$$

- El **Activo** (o **estructura económica de la empresa**):
 - Comprende aquellos elementos que signifiquen bienes y derechos (dinero, maquinarias, crédito a clientes ...)
 - Refleja la materialización (esto es, el uso o destino) que se ha dado a los recursos financieros.
- El **Patrimonio Neto y Pasivo** (o **estructura financiera de la empresa**):
 - Agrupan las obligaciones de la empresa (deudas con bancos, proveedores, Administraciones Públicas...), incluso con sus socios (Patrimonio Neto)
 - Reflejan las fuentes de financiación utilizadas para adquirir el activo.

Balance de situación

ACTIVO NO CORRIENTE	PATRIMONIO NETO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE
	PASIVO CORRIENTE

Activo: se clasifica según su grado de liquidez (de menor a mayor), es decir, la facilidad para convertirse en efectivo.

Activo

ACTIVO NO CORRIENTE

- Inmovilizado material
- Inmovilizado intangible

Activo No Corriente: Formado por aquellos bienes pertenecientes a la empresa y que permanecen durante un periodo prolongado de tiempo. (también llamado Inmovilizado o Activo Fijo)

ACTIVO CORRIENTE

- Realizable
- Exigible
- Tesorería

Activo Corriente: Formado por aquellos bienes y derechos que no permanecen mucho tiempo en la empresa (menos de un año), sino que son reemplazados y sustituidos por otros. (también llamado Activo Circulante)

Activo No Corriente (=Inmovilizado=Activo Fijo)	Inmovilizado material	Terrenos
		Edificios
		Maquinaria, instalaciones y utillaje
		Mobiliario
		Vehículos
		Equipos informáticos
	Inmovilizado intangible	Propiedad industrial
		Gastos de I+D
		Aplicaciones informáticas
		Fondo de comercio
		Concesiones administrativas
	Inversiones inmobiliarias	Terrenos
		Edificios
	Inmovilizados financieros	Participaciones mayoritarias empresas del grupo
		Participaciones minoritarias empresas asociadas
		Otras inversiones financieras L/P
		Fianzas y depósitos L/P
	Activos por impuestos diferidos	

La **amortización** supone recoger en las cuentas de la empresa la depreciación que sufren los activos productivos de la misma.

Son amortizables: el inmovilizado material, excepto terrenos y el inmovilizado intangible (excepto el fondo de comercio).

No son amortizables: las inversiones financieras: acciones, participaciones, bonos,...; las fianzas y depósitos constituidos;

La amortización se hará: Elemento a elemento; hasta el valor de adquisición menos el valor residual; por un importe anual calculado según tablas de Hacienda (Regl. I.S.).

Activo Corriente (=Activo Circulante)	Existencias (=Realizable)	Comerciales
		Materias primas
		Producción en curso
		Productos terminados y semiterminados
		Otros aprovisionamientos (envases y embalajes, combustible, repuestos, ...)
		Anticipos a proveedores
	Deudores (=Exigible)	Créditos a clientes (=Clientes por cobrar)
		Efectos por cobrar
		Otros deudores (Hacienda Pública, Seg. Soc., Personal, ...)
		Accionistas por desembolsos exigidos (=Dividendos pasivos)
	Tesorería (=Disponible)	Inversiones financieras C/P
		Caja y Bancos (=Efectivo) y otros activos líquidos equivalentes
	Periodificaciones de Activo C/P (=Gastos anticipados C/P)	

Realizable: Aquellas partidas que pueden venderse y transformarse en tesorería (Existencias)

Exigible: Cuentas y derechos que se deben cobrar a corto plazo (Clientes y Deudores)

Tesorería: Dinero en caja y a la vista en instituciones de crédito (Disponible, Efectivo)



Patrimonio Neto (neto patrimonial): Representa el monto de dinero que se quedarían los dueños de la empresa si vendieran todos los activos y pagaran las deudas. Está compuesto por los fondos propios y las subvenciones, donaciones y legados recibidos

Pasivo (recursos ajenos): Conjunto de deudas y obligaciones. Se clasifican en Pasivo Corriente (vencimiento menor 1 año) y Pasivo No Corriente (vencimiento mayor 1 año).

Al Patrimonio neto + Pasivo no corriente se le conoce como Capital permanente: Fuentes de financiación que se encuentra en la empresa durante un largo periodo de tiempo:

Ecuación del patrimonio: **Activo= Pasivo + Patrimonio Neto**

El Patrimonio Neto es la diferencia entre el Activo y los Recursos Ajenos (Pasivo)

Ejemplo

¿Cuánto vale el patrimonio neto de la persona A si tiene bienes y derechos por valor de 14.100 y obligaciones por valor de 4.700?

Activo= Pasivo + Patrimonio Neto

$$14.100 = 4.700 + \text{Patrimonio Neto} \Rightarrow \text{Patrimonio Neto} = 9.400$$

Patrimonio Neto (=Neto Patrimonial, pasivo no exigilbe)	Fondos Propios	Capital Social (o capital)	Capital escriturado
			(Capital no exigido)
		Reservas	Prima de emisión
			Legales
			Estatutarias
			Voluntarias
		(Acciones y participaciones en patrimonio propias) (=Autocartera)	
		Resultados del ejercicio	
		(Dividendo a cuenta)	
	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		

Fondos Propios: Aportaciones de los socios y los beneficios (o pérdidas) generados por la empresa.

Capital social: Aportaciones directas de los socios a la financiación de la empresa.

Reservas: Beneficios generados (dividendos) no repartidos entre los socios (a través de dividendos o ampliaciones de capital liberadas)

Pasivo No Corriente (=Recursos Ajenos L/P)	Provisiones L/P (prestaciones L/P personal, desmantelamiento o retiro inmovilizado, actuaciones medioambientales, ...)		
	Acreedores (y proveedores) L/P	Acreedores financieros L/P	Préstamos bancarios L/P
			Empréstitos de obligaciones
	Acreedores no financieros L/P (=acreedores por arrendamiento financieros L/P)		
	Pasivos por impuesto diferido		
Periodificaciones de Pasivo L/P (=Anticipos recibidos por ventas o prestaciones de servicios L/P)			
Pasivo Corriente (=Pasivo Circulante)	Provisiones C/P (expedientes sancionadores, reclamaciones legales, garantías postventa, ...)		
	Acreedores (y proveedores) C/P (=Deudas C/P)	Acreedores financieros C/P	Préstamos bancarios C/P y pólizas de crédito
			Deudas con bancos por descuento de efectos
			Dividendo activo a pagar
		Acreedores no financieros C/P	Proveedores
			Acreedores por prestación de servicios
			Acreedores no comerciales (Hacienda Pública, Seg. Soc., Personal, ...)
	Periodificaciones de Pasivo C/P (=Ingresos e intereses anticipados C/P)		

Estructura del Balance General

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO
Activo No Corriente	Patrimonio Neto
Inmovilizado material	Capital
Inmovilizado intangible	Reservas Acumuladas
(Amortización Acumulada)	Total Patrimonio Neto
Total Activo No Corriente	PASIVO
	Pasivo No Corriente
Activo Corriente	Deudas a Largo Plazo (L/P)
Existencias (mercaderías)	Total Pasivo No Corriente
Deudores (clientes)	Pasivo Corriente
Tesorería (banco, caja)	Proveedores
	Deudas a Corto Plazo (C/P)
	Deudas a Empleados
	Administraciones Públicas (acreedora)
	Total Pasivo Corriente
Total Activo Corriente	Total Pasivo
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

La **Contabilidad** consiste en anotar en libros y registros (cuentas) la composición cualitativa y cuantitativa del patrimonio de la empresa (estática contable) así como las operaciones que lo modifican (dinámica contable).

La Contabilidad sirve para:

- Conocer la situación de la empresa.
- Conocer los resultados obtenidos en un periodo y sus causas.

Plan General de Contabilidad o **Plan General Contable (PGC)**: Conjunto de normas que tratan de homogeneizar los principios y criterios contables con el ánimo de presentar una **imagen fiel** de la situación patrimonial y financiera y de los resultados de la empresa

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

Principios Contables

Empresa en funcionamiento	No se tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto, ni el importe resultante en caso de liquidación.
Devengo	Los hechos económicos se registrarán cuando ocurran , imputándose al ejercicio al que las Cuentas Anuales se refieran los gastos e ingresos que afecten al mismo con independencia de la fecha de su pago o de su cobro .
Uniformidad	Los criterios adoptados se han de mantener en el tiempo y aplicarse uniformemente. Cuando se alteren es necesario informar (en la memoria).
Prudencia	Únicamente se contabilizarán los beneficios obtenidos hasta la fecha de cierre del ejercicio . Por el contrario, se deberán tener en cuenta todos los riesgos tan pronto sean conocidos . Deberán tenerse en cuenta las amortizaciones y correcciones de valor por deterioro de los activos tanto si el ejercicio se salda con beneficio como si se salda con pérdida.
No compensación	No se podrá compensar las partidas del activo y del pasivo o las de gastos e ingresos, y se valorarán separadamente salvo que alguna norma indique lo contrario.
Importancia relativa	Es posible la no aplicación de estos principios cuando la importancia en términos cuantitativos o cualitativos de la variación es poco significativa y, en consecuencia, no altere la expresión de la imagen fiel.

El PGC identifica las cuentas por una serie de dígitos.

El primero indica el 'Grupo de Cuenta' y existen nueve grupos:

1. Financiación básica.
2. Activo no corriente.
3. Existencias.
4. Acreedores y deudores por operaciones comerciales.
5. Cuentas financieras.
6. Compras y gastos.
7. Ventas e ingresos.
8. Gastos imputados al patrimonio neto.
9. Ingresos imputados al patrimonio neto.

El segundo dígito se denomina 'Subgrupo de Cuentas'.

En el tercer dígito se desglosan las cuentas principales.

El cuarto dígito da lugar a las 'Cuentas subdivisionarias'.

A partir del quinto se incluye información extra dando lugar a las "Cuentas auxiliares".

Por ejemplo, la cuenta auxiliar 431100157 corresponde a:

- Grupo de cuenta 4 Acreedores y deudores por operaciones comerciales
- Subgrupo de cuentas 43 Clientes
- Cuenta principal: 431 Clientes, efectos comerciales a cobrar
- Cuenta subdivisionaria: 4311 el cuarto dígito '1' indica que los efectos comerciales están descontados
- Cuenta auxiliar: 431100157 los dígitos '00157' identifican a un cliente concreto de nuestra cartera



Herramientas

Comentarios

PLAN DE CUENTAS PGC NORMAL 2007

GRUPO 1 FINANCIACIÓN BÁSICA**10 Capital**

100 Capital social

101 Fondo social

102 Capital

103 Socios por desembolsos no exigidos

104 Socios por aportaciones no dinerarias pendientes

108 Acciones o participaciones propias en situaciones especiales

109 Acciones o participaciones propias para reducción de capital

11 Reservas

110 Prima de emisión o asunción

111 Otros instrumentos de patrimonio neto

112 Reserva legal

113 Reservas voluntarias

114 Reservas especiales

115 Reservas por pérdidas y ganancias actuariales y otros ajustes

118 Aportaciones de socios o propietarios

119 Diferencias por ajuste del capital a euros

12 Resultados pendientes de aplicación

120 Remanente

121 Resultados negativos de ejercicios anteriores

129 Resultados del ejercicio

13 Subvenciones, donaciones y ajustes por cambios de valor

130 Subvenciones oficiales de capital

131 Donaciones y legados de capital

132 Otras subvenciones, donaciones y legados

133 Ajustes por valoración en activos financieros disponibles para la venta

134 Operaciones de cobertura

135 Diferencias de conversión

136 Ajustes por valoración en activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

137 Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios

14 Provisiones

140 Provisión por retribuciones a LP al personal

141 Provisión para impuestos

142 Provisión para otras responsabilidades

143 Provisión por desmantelamiento, retiro o rehabilitación del inmovilizado

145 Provisión para actuaciones medioambientales

146 Provisión para reestructuraciones

214 Utilaje

215 Otras instalaciones

216 Mobiliario

217 Equipos para procesos de información

218 Elementos de transporte

219 Otro inmovilizado material

22. Inversiones inmobiliarias

220. Inversiones en terrenos y bienes naturales.

221. Inversiones en construcciones.

23. Inmovilizaciones materiales en curso.

230. Adaptación de terrenos y bienes naturales.

231. Construcciones en curso.

232. Instalaciones técnicas en montaje.

233. Maquinaria en montaje.

237. Equipos para procesos de información en montaje.

239. Anticipos para inmovilizaciones materiales.

24. Inversiones financieras a LP en partes vinculadas

240. Participaciones a largo plazo en partes vinculadas.

241. Valores representativos de deuda a largo plazo de partes vinculadas.

242. Créditos a largo plazo a partes vinculadas.

249. Desembolsos pendientes sobre participaciones a largo plazo en partes vinculadas.

25. Otras inversiones financieras a largo plazo.

250. Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio.

251. Valores representativos de deuda a largo plazo.

252. Créditos a largo plazo.

253. Créditos a largo plazo por enajenación de inmovilizado.

254. Créditos a largo plazo al personal.

255. Activos por derivados financieros a largo plazo.

257. Derechos de reembolso derivados de contratos de seguro relativos a retribuciones a LP al personal.

258. Imposiciones a largo plazo.

259. Desembolsos pendientes sobre participaciones en el patrimonio neto a LP.

26. Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo.

260. Fianzas constituidas a largo plazo.

265. Depósitos constituidos a largo plazo.

28. Amortización acumulada del inmovilizado.

280. Amortización acumulada del inmovilizado intangible.

281. Amortización acumulada del inmovilizado material.

282. Amortización acumulada de las inversiones inmobiliarias.

29. Deterioro de valor activos no corrientes

403. Proveedores, empresas del grupo

404. Proveedores, empresas asociadas

405. Proveedores, otras partes vinculadas

406. Envases y embalajes a devolver a proveedores

407. Anticipos a proveedores

41. Acreedores varios

410. Acreedores por prestaciones de servicios

411. Acreedores, efectos comerciales a pagar

419. Acreedores por operaciones en común

43. Clientes

430. Clientes

431. Clientes, efectos comerciales a cobrar

432. Clientes, operaciones de "factoring"

433. Clientes, empresas del grupo

434. Clientes, empresas asociadas

435. Clientes, otras partes vinculadas

436. Clientes de dudoso cobro

437. Envases y embalajes a devolver por clientes

438. Anticipos de clientes

44. Deudores varios

440. Deudores

441. Deudores, efectos comerciales a cobrar

446. Deudores de dudoso cobro

449. Deudores por operaciones en común

46. Personal

460. Anticipos de remuneraciones

465. Remuneraciones pendientes de pago

466. Remuneraciones mediante sistemas de aportación de pendientes de pago

47. Administraciones públicas

470. Hacienda pública, deudora por diversos conceptos

471. Organismos de la Seguridad Social, deudores

472. Hacienda pública, IVA soportado

473. Hacienda pública, retenciones y pagos a cuenta

474. Activos por impuesto diferido

475. Hacienda pública, acreedora por conceptos fiscales

476. Organismos de la Seguridad Social, acreedores

477. Hacienda pública, IVA repercutido

479. Pasivos por diferencias temporarias imponibles

48. Ajustes por periodificación

480. Gastos anticipados

485. Ingresos anticipados

49. Deterioro de valor de créditos comerciales y

Ejemplo

Supongamos el caso de un pequeño negocio que se ha iniciado con 10.000 euros, ahorros del propietario. Entonces, el Balance General inicial de este negocio será el siguiente:

BALANCE GENERAL DE APERTURA					
ACTIVO			PASIVO		
	Caja y Bancos	10.000		Capital	10.000
TOTAL ACTIVO		10.000		TOTAL PASIVO	10.000

El dueño del negocio decidió comprar, al contado, un local para almacén por 6.000 u.m.

BALANCE GENERAL 1					
ACTIVO			PASIVO		
	Caja y Bancos	4.000		Capital	10.000
	Inmovilizado material	6.000			
TOTAL ACTIVO		10.000		TOTAL PASIVO	10.000

Adquisición de mercadería por valor de 5.000 u.m. para iniciar el proceso de comercialización. Como no tenía suficiente efectivo para la compra, la dejó a deber.

BALANCE GENERAL 2					
ACTIVO			PASIVO		
	Caja y Bancos	4.000		Proveedores	5.000
	Mercadería	5.000			
	Inmovilizado material	6.000		Capital	10.000

Ejemplo

Del total de mercadería adquirida se retiró del almacén 3.000 para vendérsela, a crédito del cliente por 4.500 obteniéndose una ganancia de 1.500.

NO

BALANCE GENERAL 3					
ACTIVO			PASIVO		
	Caja y Bancos	4.000		Proveedores	5.000
	Cientes	4.500			
	Inventarios	2.000		Capital	10.000
	Activo Fijo	6.000		Utilidades Acumuladas	1.500

Se recibió un pago de 3.000 del cliente al que se le vendió la mercadería a crédito.

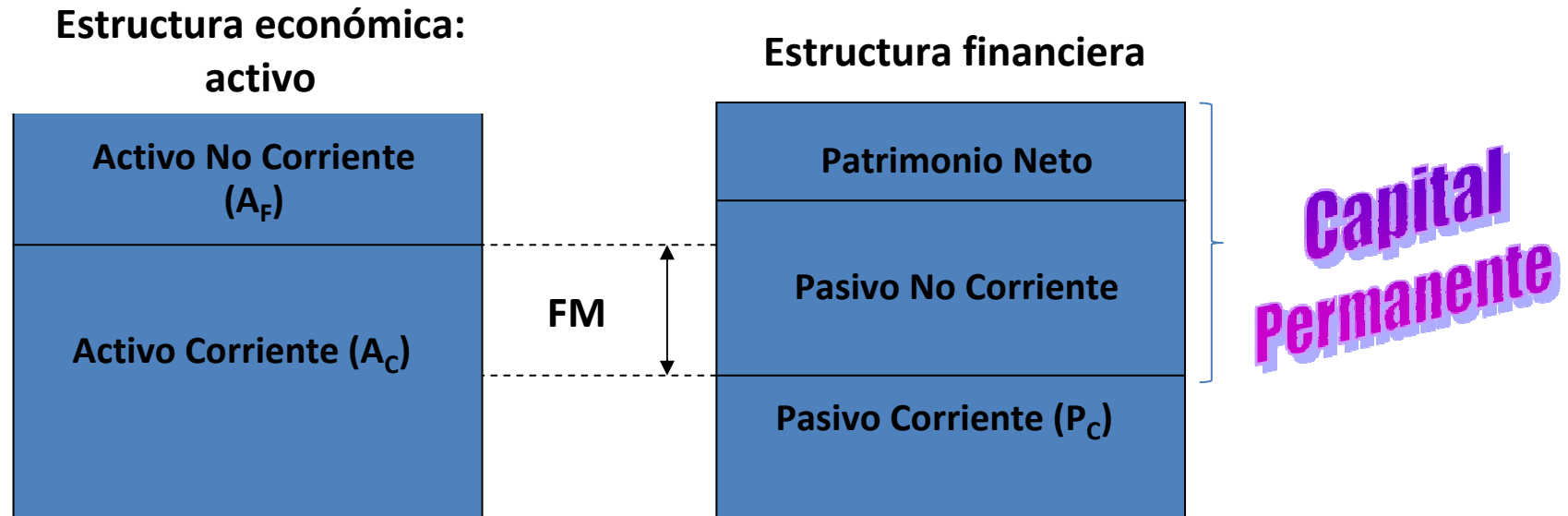
BALANCE GENERAL 4					
ACTIVO			PASIVO		
	Caja y Bancos	7.000		Proveedores	5.000
	Cientes	1.500			
	Inventarios	2.000		Capital	10.000
	Activo Fijo	6.000		Utilidades Acumuladas	1.500

Se canceló la cuenta correspondiente a la mercadería adquirida a crédito.

BALANCE GENERAL 5					
ACTIVO			PASIVO		
	Caja y Bancos	2.000			
	Cientes	1.500			
	Inventarios	2.000		Capital	10.000
	Activo Fijo	6.000		Utilidades Acumuladas	1.500
TOTAL ACTIVO		11.500	TOTAL PASIVO		11.500

02.04 Estructura económico-financiera: Fondo de maniobra y ciclo de explotación

Fondo de Maniobra



Fondo de maniobra (FM): Diferencia entre el activo corriente o circulante (A_C) y el pasivo corriente o circulante (P_C). También se denomina **Capital Circulante** (en inglés, Working Capital)

$$FM = A_C - P_C = CP - A_F$$

¿Por qué el fondo de maniobra debe ser positivo?: Para evitar riesgos de desfase en los pagos del pasivo corriente

El activo no corriente debe ser financiado por el capital permanente

Ejemplo

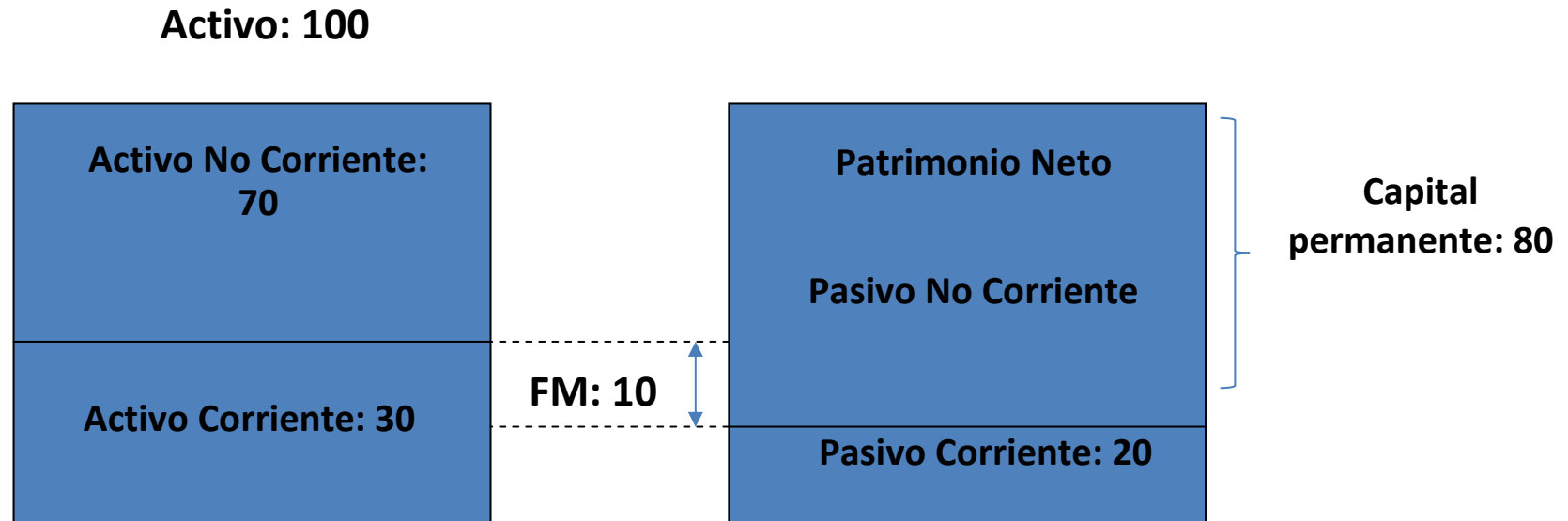
Una empresa tiene un activo de 100 mil €, un activo corriente valorado en 30 mil € y sus capitales permanentes importan 80 mil €.

a) ¿Cuánto vale su pasivo a corto plazo?

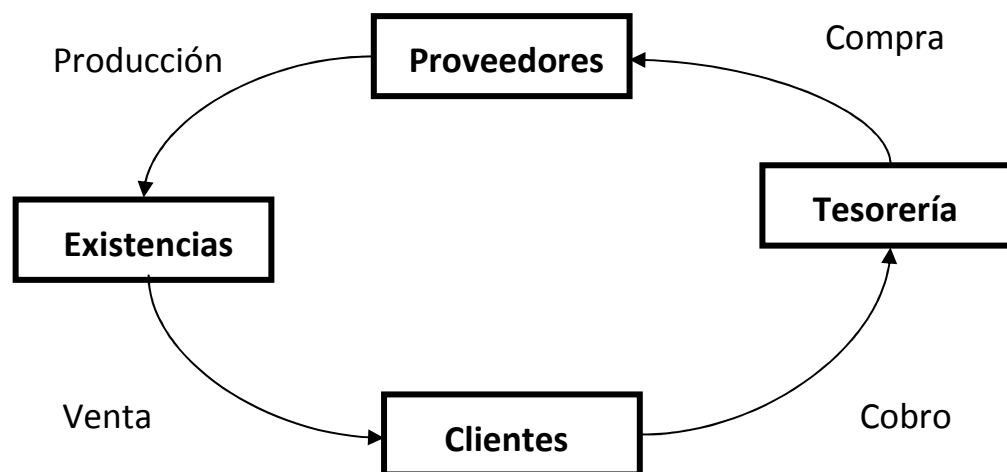
$$P_c = 100.000 - 80.000 = 20.000 \text{ €}$$

b) ¿Y el fondo de maniobra?

$$FM = A_c - P_c = 30.000 - 20.000 = 10.000 \text{ €}$$



Se denomina **ciclo de explotación o ciclo productivo de la empresa** al que transcurre desde que la empresa adquiere la materia prima hasta que, una vez transformada en producto final, lo vende y cobra esta venta del cliente. También se denomina ciclo de rotación, ciclo a corto plazo de la empresa o ciclo dinero-mercancías-dinero. La duración de este ciclo se denomina periodo medio de maduración.



Durante este periodo la empresa va incurriendo en gastos (que tendrá que ir pagando), mientras que los ingresos sólo llegan al final. Necesita un capital (circulante) para financiar su actividad durante el ciclo de explotación.

Algunos de estos gastos no tienen que pagarse al contado, pueden aplazarse. Igualmente, muchas veces no se cobra al contado.

Algunas empresas (ej. hipermercados) tienen capital circulante negativo ya que cobran al contado y pagan a plazo con lo que no necesitan tener dinero para iniciar el ciclo productivo como es lo habitual.