

BALANCE

En el **activo** normalmente se ordenan los elementos en función de su **liquidez**, es decir en función de la facilidad que tiene un bien para convertirse en dinero, el dinero depositado en la caja es el más líquido que hay.

El **patrimonio neto y pasivo** se suelen ordenar en función de su **exigibilidad**; un elemento será más exigible cuanto menor sea el plazo en que vence. El capital es el elemento menos exigible, mientras que las deudas con proveedores suelen ser exigible a muy corto plazo.



ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
A) ACTIVO NO CORRIENTE Inmovilizado intangible Propiedad industrial Aplicaciones informáticas (Amortización ac. del inmovilizado intangible) Inmovilizado material Terrenos. Construcciones. Instalaciones técnicas. Maquinaria. Uillaje. Mobiliario: Equipos de procesos de información. Elemento de transporte. (Amortización ac. del Inmovilizado Material) Inversiones financieras l/p Inver. financieras a l/p en inst. de patrimonio Créditos a l/p. Imposiciones a l/p. B) ACTIVO CORRIENTE Existencias Mercaderías. Materias primas. Combustibles. Repuestos. Material de oficina. Productos en curso. Productos terminados. Deudores comerciales (Realizable) Clientes. Clientes efectos comerciales a cobrar. Deudores. Deudores efectos comerciales a cobrar. Inversiones financieras a c/p (Realizable) Inversiones financieras a c/p. Créditos a c/p. Créditos a c/p. por enajenación del inmovilizado Imposiciones a c/p. Efectivo (Disponible) Banco Caja	A) PATRIMONIO NETO Capital Reserva legal Reserva voluntaria Reserva estatutaria Resultado del ejercicio. B) PASIVO NO CORRIENTE Deudas a l/p con entidades de crédito. Otras deudas a l/p. Proveedores de inmovilizado a l/p. Efectos a pagar a l/p. C) PASIVO CORRIENTE Deudas con entidades de crédito a c/p. Otras deudas a c/p. Proveedores de inmovilizado a c/p. Efectos a pagar a c/p. Proveedores Proveedores, efectos comerciales a pagar. Acreedores. Acreedores efectos comerciales a pagar. <small>Fuente: www.econosublime.com</small>
TOTAL ACTIVO: A + B	TOTAL PAT.NETO + PASIVO (A+B+C)

con respecto al **resultado del ejercicio, si son beneficios aparece en el balance sumando en el patrimonio neto, si por el contrario son pérdidas, aparecería restando en el patrimonio neto.*

con respecto a las **amortizaciones, aparecen restando al elemento amortizado.*

El **IVA soportado, es un elemento que aparece en el activo corriente, y más concretamente, en realizable*

El **IVA repercutido, es un elemento que aparece en el pasivo corriente.*

LA ECUACIÓN FUNDAMENTAL DEL BALANCE; $ACTIVO = PATRIMONIO NETO + PASIVO$

EL FONDO DE MANIOBRA es aquella parte del activo corriente que está financiada con pasivos a largo plazo y patrimonio neto (fondos permanentes). Es un fondo de seguridad que permite hacer frente a los posibles desajustes entre la corriente de cobros y la de pagos.

$$FONDO DE MANIOBRA = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE$$

-Cuando el fondo de maniobra **es positivo**, se cumple que el activo corriente es mayor que el pasivo corriente. Gracias a ello, las empresas disponen de más liquidez para poder hacer frente a las deudas en corto plazo. (SI $FM > 0 \rightarrow AC > PC$) Así, la empresa podrá pagar todas sus deudas a corto plazo con su activo corriente y todavía le quedarán un margen para maniobrar ante posibles imprevistos.

- Cuando el fondo de maniobra **es negativo** el pasivo corriente será mayor que el activo corriente. Eso significa que parte de los activos más a largo plazo están financiados con deudas a corto plazo. . (SI $FM < 0 \rightarrow AC < PC$)

Cuando el fondo de maniobra es negativo, la empresa no podrá pagar sus deudas más a corto plazo con su activo corriente, por lo que podría no llegar a tiempo para hacer frente a sus pagos.

RATIO DE LIQUIDEZ: Los **ratios de liquidez** son un conjunto de indicadores y medidas cuyo objetivo es diagnosticar si una empresa es capaz de generar tesorería, es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en **liquidez** a corto plazo.

El valor ideal de este ratio se encuentra entre 1 y 2, o entre 1,5 y 2 ,esto indicaría que la empresa tiene una liquidez adecuada, es decir, no tiene problemas para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

$$RATIO DE LIQUIDEZ = \frac{ACTIVO CORRIENTE}{PASIVO CORRIENTE}$$

RATIO DE ENDEUDAMIENTO: Compara la deuda total con la totalidad de los recursos. Mide la dependencia de la empresa de terceros. Debe situarse entre 0,4 y 0,6.

-Si es inferior a 0,4, la empresa puede estar incurriendo en un exceso de capitales ociosos, con la consiguiente pérdida de rentabilidad de sus recursos.

- Si el ratio de endeudamiento supera el 0,6, significa que la empresa está soportando un elevado volumen de deuda, con la consiguiente descapitalización de la sociedad y la pérdida de autonomía frente a terceros.

$$RATIO DE ENDEUDAMIENTO = \frac{PASIVO}{PASIVO + PATRIMONIO NETO}$$

1. Dadas las siguientes partidas del balance de situación de una empresa (cifras en euros):

Cuentas	Saldo
Cientes, efectos comerciales a cobrar	4.500
Bancos c/c a la vista	4.500
Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial	(900)
Capital social	30.000
Caja, euros	11.250
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	13.500
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	15.000
Proveedores, efectos comerciales a pagar	3.150
Mercaderías	6.750
Mobiliario	36.000
Propiedad industrial (patentes)	5.400
Proveedores	1.350
Amortización acumulada del inmovilizado material	(2.160)
Resultados del ejercicio	2.340

a) Ordene y cuantifique las masas patrimoniales del balance detallando, cuando sea posible, subdivisiones dentro de las masas.

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
<i>ACTIVO NO CORRIENTE</i>	<i>38.340</i>	<i>PATRIMONIO NETO</i>	<i>32.340</i>
<i>Inmovilizaciones intangibles</i>	4.500	Capital social	30.000
Propiedad industrial (patentes)	5.400	Resultados del ejercicio	2.340
Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial	(900)		
<i>Inmovilizaciones materiales</i>	<i>33.840</i>	<i>PASIVO NO CORRIENTE</i>	<i>15.000</i>
Mobiliario	36.000	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	15.000
Amortización acumulada del inmovilizado material	(2.160)		

		<i>PASIVO CORRIENTE</i>	<i>18.000</i>
<i>ACTIVO CORRIENTE</i>	<i>27.000</i>	Proveedores	1.350
<i>Existencias</i>	6.750	Proveedores, efectos comerciales a pagar	3.150
Mercaderías	6.750	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	13.500
<i>Realizable</i>	4.500		
Cientes, efectos comerciales a cobrar	4.500		
<i>Disponible</i>	15.750		
Bancos c/c a la vista	4.500		
Caja, euros	11.250		
TOTAL ACTIVO	65.340	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	65.340

b) Calcule el Fondo de Maniobra de la empresa e interprete el resultado.

Fondo de Maniobra = Activo Corriente – Pasivo Corriente = 27.000 – 18.000 = 9.000 €

Otra forma de cálculo:

Fondo de Maniobra = (Patrimonio Neto + Pasivo No corriente) – Activo No corriente = (32.340 + 15.000)

– 38.340 = 9.000 €

El fondo de maniobra es positivo, lo que significa que la empresa se encuentra en una situación de estabilidad financiera normal o de equilibrio financiero normal. El activo corriente es lo suficientemente elevado como para hacer frente al pasivo corriente por lo que no parece que sea probable que a corto o medio plazo la empresa se vea en la obligación de suspender pagos. Otra interpretación: parte del activo corriente está financiado por fondos a largo plazo (patrimonio neto + pasivo no corriente).

c) Calcule el ratio de liquidez

Ratio de liquidez = activo corriente / pasivo corriente = 1.5

El valor ideal de este ratio se encuentra entre 1 y 2, o entre 1,5 y 2 (según fuentes bibliográficas utilizadas). En este caso, el valor de 1,5 indica que la empresa tiene una liquidez adecuada, es decir, no tiene problemas para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

d) Calcule el ratio de endeudamiento

Ratio de endeudamiento = pasivo / (pasivo + patrimonio neto) = 0.5

El criterio generalmente aceptado es que el valor óptimo del ratio de endeudamiento es el que está comprendido entre 0,40 y 0,60.

Aplicando estos valores resulta que:

-Un ratio de endeudamiento superior a 0,60 implica que la empresa está excesivamente endeudada.

-Un ratio de endeudamiento inferior a 0,40 supone que la entidad cuenta con recursos propios insuficientemente aprovechados.

2. Clasificar las siguientes cuentas y calcular fondo de maniobra, ratio de liquidez y el de endeudamiento.

Deudas de los clientes: 1.000€

IVA repercutido de ventas: 5.000€

IVA soportado de compras: 2.500€

Dinero en el banco: 3.000€

Préstamo del banco a 3 años: 5.000€

herramientas: 1.500€

mobiliario: 4.000€

capital: 5.000€

deudas con los proveedores: 2.000€

mercaderías: 5.000€

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
ACTIVO NO CORRIENTE → 5.500€	PATRIMONIO NETO → 5.000€
mobiliario: 4.000€ herramientas: 1.500€	capital: 5.000€
ACTIVO CORRIENTE → 11.500€	PASIVO NO CORRIENTE → 5.000
	Préstamo del banco a 3 años: 5.000€
	PASIVO CORRIENTE → 7.000
existencias	proveedores: 2.000€ IVA repercutido: 5.000€
mercaderías: 5.000€	
realizable	
clientes: 1.000€ IVA soportado : 2.500€	
disponible	
banco: 3.000€	
TOTAL ACTIVO=17.000€	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO=17.000€

Fondo de maniobra= Activo corriente - Pasivo corriente = 11.500 - 7.000= 4.500€.

Es positivo, por lo que en principio no tiene problemas de liquidez. Veamos el ratio de liquidez.

Ratio liquidez= Activo corriente / Pasivo corriente= 11.500 / 7.000 = 1,64. Se encuentra entre 1,5 y 2, por lo que no tendría problemas de liquidez.

Ratio de endeudamiento = pasivo / (pasivo + patrimonio neto) = 12.000 / 17.000 = 0,70. Como es superior a 0,6 (al 60%), no está bien financiada porque tiene exceso de deudas y poca financiación propia.

3. Clasificar las siguientes cuentas y calcular fondo de maniobra, ratio de liquidez y el de endeudamiento

Maquinaria: 25.000€	deudas de clientes: 2.000€
Mercaderías: 11.000€	resultados del ejercicio: 10.000€
Créditos a 9 meses: 3.000€	ordenadores: 1.000€
IVA soportado: 2.000€	capital: 10.000€
IVA repercutido: 7.000€	préstamos a 2 años: 5.000€
Reservas: 4000€	bancos: 3.000€
Deudas con proveedores: 6.000€	caja: 1.000€

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
ACTIVO NO CORRIENTE → 26.000€	PATRIMONIO NETO → 24.000€
Maquinaria: 25.000€ ordenadores: 1.000€	capital: 10.000€ Reservas: 4000€ Beneficio: 10.000€
ACTIVO CORRIENTE → 19.000€	PASIVO NO CORRIENTE → 5.000€
	Préstamo del banco a 2 años: 5.000€
existencias	PASIVO CORRIENTE → 16.000€
mercaderías: 11.000€	proveedores: 6.000€ Créditos a 9 meses: 3.000€ IVA repercutido: 7.000€
realizable	
clientes: 2.000€ IVA soportado : 2.000€	
disponible	
banco: 3.000€ caja: 1.000€	
TOTAL ACTIVO=45.000€	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO=45.000€

Fondo de maniobra= Activo corriente - Pasivo corriente = $19.000 - 16.000 = 3.000$. Es positivo, por lo que en principio no debería tener problemas de liquidez.

Ratio liquidez= Activo corriente / Pasivo corriente= $19.000 / 16.000 = 1,19$. No se encuentra entre 1,5 y 2, por lo que podría tener problemas de liquidez y no poder hacer frente a las deudas a corto plazo, salvo que sea una empresa que cobre al contado y pague aplazado que puede ser más cercano a 1.

Ratio de endeudamiento = pasivo / (pasivo + patrimonio neto) = $21.000 / 45.000 = 0,46$. No es superior a 0,6, con lo que no está mal financiada, hay un equilibrio entre financiación propia y ajena.