

## El balance de situación<sup>1</sup>

Fernando Peñalva

Marc Badia

El balance de una empresa contiene una relación de los recursos y fuentes de capital de los que ésta dispone en un momento determinado y es, con diferencia, el estado contable más importante. El balance muestra una imagen de la situación financiera de la empresa en una fecha concreta. Debido a ello, también se le denomina *balance de situación* o *estado de posición financiera*. La composición del balance se va modificando cada vez que la empresa realiza una nueva transacción. Los recursos de la empresa constituyen el *activo* (A) y sus fuentes de capital, el *pasivo* (P) y el *patrimonio neto* (PN). Por construcción, el valor total del activo será siempre igual a la suma del pasivo y el patrimonio neto. Esta equivalencia recibe el nombre de *identidad contable* ( $A = P + PN$ ).

**Activos:** son a) los recursos que son propiedad de la empresa o que ésta controla b) de los que se espera obtener beneficios económicos en el futuro y c) que son fruto de una transacción o hecho del pasado. Para considerar un recurso como activo, es necesario que éste sea propiedad de la empresa. Sin embargo, no todos los recursos de una compañía quedan reflejados en el balance, ya que algunos no cumplen este requisito de propiedad. Por ejemplo, el hecho de contar con empleados muy cualificados, eficientes e innovadores es, obviamente, un recurso importante, pero, en términos contables, no puede considerarse un activo, pues éstos no son propiedad de la empresa. En este caso, además, la forma de valorar dicho recurso también plantea problemas, pues calcular el valor de una plantilla con esas cualidades resultaría una tarea extremadamente difícil y subjetiva. La característica principal de cualquier activo es que se trata de un recurso que se espera que genere beneficios económicos en el futuro. Esta característica determina si un activo quedará o no recogido en el balance.

**Reconocimiento contable de un activo:** un activo se reconocerá en el balance si a) es probable que aporte beneficios económicos a la empresa en el futuro y si b) estos beneficios pueden medirse de manera fiable. En caso de que sólo se cumpla una de estas condiciones, el activo no se registrará en el balance. En este caso, si el activo tiene un valor considerable, la empresa

---

<sup>1</sup> Se recomienda leer primero «Introducción a la contabilidad financiera» de los mismos autores, CN-230, IESE, marzo de 2017 para poder entender adecuadamente el contenido de esta nota.

---

Nota técnica preparada por los profesores Fernando Peñalva y Marc Badia. Febrero de 2016.

Copyright © 2016 IESE. Copyright de esta traducción © 2017 IESE. Para pedir copias de este documento diríjase a IESE Publishing en [www.iesepublishing.com](http://www.iesepublishing.com), escriba a [publishing@iese.edu](mailto:publishing@iese.edu) o llame al +34 932 536 558.

No está permitida la reproducción total o parcial de este documento, ni su tratamiento informático, ni la transmisión de ninguna forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, por fotocopia, por registro o por otros medios.

Última edición: 23/4/19

deberá informar de su existencia en una nota adjunta. Evaluar si un activo será capaz de generar beneficios económicos en el futuro requiere aplicar cierto criterio y es una de las tareas fundamentales de los directivos. Para que un activo se reconozca en el balance, deberá haber una alta probabilidad de que genere beneficios en el futuro y, en caso de incertidumbre, se recomienda que las empresas actúen con precaución.

El segundo aspecto al que nos hemos referido anteriormente es la medición de los beneficios económicos. En ocasiones, resulta complicado determinar el valor de los beneficios económicos que se obtendrán en el futuro, incluso aunque se sepa a ciencia cierta que se obtendrán. Por ejemplo, si una empresa desarrolla una nueva tecnología con un gran potencial, pero no es capaz de determinar el tamaño del mercado ni de calcular los ingresos que generará, ésta no podrá reconocerse como activo debido a la imposibilidad de realizar una medición adecuada.

**Pasivos:** son a) obligaciones presentes de la empresa b) surgidas como consecuencia de sucesos pasados y c) cuya liquidación ocasionará la transferencia de recursos económicos. Para que una obligación se incluya en el pasivo, deberá ser presente y, por tanto, las obligaciones que se contraerán en el futuro no constituyen pasivos. Por ejemplo, los compromisos no se consideran pasivos, ya que se trata obligaciones futuras, al igual que los salarios de los empleados por un trabajo que aún no han realizado o el coste de la adquisición de materias primas en el futuro.

**Reconocimiento contable de un pasivo:** un pasivo se reconocerá en el balance si a) es probable que ocasione la transferencia de recursos económicos de la empresa y si b) estos recursos pueden medirse de manera fiable. Si solo cumple una de estas dos condiciones, no se reconocerá un pasivo en el balance. En este caso, la empresa informará de su existencia mediante una nota adjunta si su valor es considerable. Por ejemplo, los costes de una demanda judicial por malas prácticas es un ejemplo típico de pasivo que no se suele reconocer en el balance. La razón es que, habitualmente, las empresas consideran que la probabilidad de perder el juicio es baja (lo que implica que no se incurrirá en ningún pago) o se considera que es imposible medir de manera fiable los costes finales de la demanda.

El **patrimonio neto** es la riqueza de los propietarios de la empresa y se compone de dos elementos: a) el capital aportado por ellos y b) los beneficios generados por la actividad de la empresa que no se hayan distribuido. Puede considerarse que el patrimonio neto es el derecho residual de los propietarios sobre los activos de la empresa después de haber liquidado el pasivo ( $A - P = PN$ ), por lo que podemos deducir que la diferencia entre el activo y el pasivo ( $A - P$ ) constituye el patrimonio neto.

Para explicar por qué la identidad contable ( $A - P = PN$ ) se cumple siempre, emplearemos la tabla que aparece a continuación. Para desarrollar su actividad, una empresa obtiene capital de sus propietarios (PN) y de prestamistas (P), y lo invierte en recursos productivos (A); la porción de dicho capital que aún no se haya invertido en recursos productivos quedará registrada en la caja (otro activo) del balance. La empresa hace uso de los activos para generar beneficios, los cuales se emplean para recompensar a los proveedores de capital y para reinvertirlos en la empresa para que ésta crezca. El lado derecho del balance nos muestra cómo se han financiado los activos de la izquierda.



### Balance de la empresa X a 31 de diciembre del año x1

Usos del capital		Fuentes de capital	
Activo	xx	Pasivo	xx
		Patrimonio neto	xx
		Total P + PN	xx

El activo se divide en dos categorías: activo corriente y activo no corriente. El *activo corriente* (AC) está formado por los recursos de los que la empresa dispone en efectivo o que espera transformar en efectivo, vender o consumir durante los doce meses siguientes. Si el ciclo operativo de la empresa es superior a un año, la duración del mismo será el límite para definir el activo corriente. Por ejemplo, imaginemos que una bodega tarda dos años en culminar su proceso de elaboración del vino. Ésta tendrá, por tanto, un ciclo operativo de dos años, por lo que el periodo que deberá tenerse en cuenta para definir el activo corriente será de veinticuatro meses. El *activo no corriente* (ANC) está formado por los activos no corrientes. Se trata de recursos que la empresa espera utilizar durante un largo periodo de tiempo para llevar a cabo su actividad.

Del mismo modo, el pasivo también se divide en pasivo corriente y pasivo no corriente. El *pasivo corriente* (PC) está formado por las obligaciones presentes de la compañía que deben liquidarse en un periodo inferior a un año (o antes de que finalice su ciclo operativo si este es superior a un año). El *pasivo no corriente* (PNC) contiene las obligaciones de la empresa que se liquidarán en un periodo superior a un año. La diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente recibe el nombre de *fondo de maniobra* (FM) o *capital circulante*.

### Principales activos corrientes

**Caja.** En la caja se incluye el efectivo (tanto el efectivo disponible como los depósitos bancarios) y los activos equivalentes a éste, es decir, las inversiones a corto plazo con una alta liquidez que venzan en un periodo inferior a tres meses, como ciertos bonos del tesoro, los pagarés, etc. La caja constituye el activo más líquido de la empresa.

**Inversiones a corto plazo o títulos negociables.** Se trata de inversiones a corto plazo en instrumentos de deuda o de renta variable cuyo vencimiento o liquidación se producirá en un periodo de entre tres y doce meses, como los ciertos bonos del tesoro y las acciones de otras empresas.

**Cuentas por cobrar.** Aquí se registra el valor neto de las cantidades que los clientes deben a la empresa tras descontar las deudas incobrables previstas.

**Existencias.** Esta cuenta la componen los bienes adquiridos o producidos por la empresa que ésta desea vender. Las empresas dedicadas a la producción de bienes presentan tres tipos de cuentas de existencias: a) materias primas, en la que se incluyen los bienes que se emplearán para producir otros bienes; b) productos en curso, en la que se incluyen los bienes en proceso de producción, y c) productos terminados, que contiene los bienes finales listos para ponerse a la venta. Las existencias se miden a coste de adquisición o a coste de producción (la suma de todos los costes en los que se incurre para fabricar un producto). Si las existencias quedasen obsoletas, se deteriorasen o son bienes a los que no se consigue dar salida, se valorarán por el menor importe entre el coste de adquisición o producción y el precio de mercado, con el fin de

evitar la sobrevaloración del activo en el balance. Por ejemplo, si el coste de fabricar un producto fuera de 100€, pero, tras unos pocos meses, la empresa se diera cuenta de que no consigue venderlo y de que la competencia ofrece el mismo producto por 90€, deberá reducirse el valor de dicho producto.

**Gastos pagados por anticipado.** Se trata de los pagos de seguros, alquileres, etc., que aportarán beneficios para la empresa en el futuro; por ejemplo, una póliza de seguros contra incendios que ofrece cobertura a la compañía durante un año, o el pago anticipado del alquiler de un local que otorga a la empresa el derecho a hacer uso de éste por un periodo de tiempo determinado.

**Intereses por cobrar.** Esta cuenta incluye los intereses obtenidos a través de las inversiones realizadas por la empresa cuyo importe todavía no se ha recibido.

**Impuestos por cobrar.** Se trata de aquellos impuestos pendientes de devolución por parte de las autoridades fiscales.

**Activos no corrientes mantenidos para la venta.** Se trata de activos no corrientes que la empresa ha decidido poner a la venta, por lo que se trasladarán del activo no corriente al activo corriente en el balance.

## Principales activos no corrientes

**Inmovilizado material.** Se trata de activos tangibles de carácter duradero que la empresa espera emplear en el desarrollo de su actividad durante un largo periodo de tiempo: terrenos, edificios, maquinaria, vehículos, herramientas, etc. Aunque la empresa puede venderlos en cualquier momento, no es esta su intención en general. Un bien que una empresa considera un como activo no corriente puede ser considerado por otra como un activo corriente; por ejemplo, si una empresa se dedica a la producción de vehículos, los clasificará como activos corrientes, mientras que, si los utiliza para desarrollar su actividad, se considerarán activos no corrientes. Con excepción de los terrenos, el inmovilizado material se reconoce en el balance neto de amortizaciones, ya sea por uso o por obsolescencia o deterioro. Algunas empresas registran el coste original de estos activos en el balance e incluyen, debajo, una línea con saldo negativo denominada amortización acumulada, en la que se incluye el total de la amortización que se ha registrado hasta la fecha del balance (véase el caso de Walmart en el **Anexo**). La amortización consiste en la asignación del coste de los activos amortizables a diferentes periodos contables de modo que se refleje la pérdida de valor de éstos debido al uso normal que la empresa hace de ellos al desarrollar su actividad. Veamos un ejemplo para que se entienda mejor esta última afirmación: una empresa compra un ordenador por 900€ y se espera que éste dure tres años sin dejar ningún valor residual al término de su vida útil. La empresa reconocerá sistemáticamente el coste del ordenador como un gasto durante los tres años siguientes, registrando 300€ de amortización cada año. La cuenta de amortización acumulada tendrá unos saldos finales de 300€, 600€ y 900€ al final de cada ejercicio y el valor neto del ordenador será de 600€, 300€ y 0€, respectivamente. La empresa no registra el coste total del ordenador como un gasto en el primer año, ya que se espera que el activo contribuya a generar beneficios a lo largo su vida útil de tres años. De esta forma se asocia mejor el coste del ordenador con los beneficios que contribuye a generar cada año. Esta forma de proceder se denomina correlación de ingresos y gastos.

**Activos por impuestos diferidos.** En esta cuenta se recogen aquellos impuestos de los que se espera su devolución en más de un año.



**Inmovilizado intangible.** Se trata de activos duraderos inmateriales y no financieros por naturaleza. Entre ellos se incluyen patentes, derechos de autor, marcas comerciales, etc. adquiridos por la empresa. En caso de que estos activos tengan una vida útil limitada, deberán amortizarse de forma sistemática.

**Inversiones financieras a largo plazo.** Se trata de inversiones a largo plazo en títulos de deuda o de renta variable realizadas por la empresa.

**Fondo de comercio de sociedades consolidadas.** Se trata de un activo intangible que surge únicamente como resultado de la adquisición de una empresa por otra y recoge el valor de los intangibles que no pueden aislarse del resto de los activos adquiridos (es decir, las oportunidades de crecimiento, la reputación de la empresa adquirida, los conocimientos de sus empleados, las sinergias, etc.). Obsérvese que estos elementos del fondo de comercio no pueden venderse por separado y que, por esta razón, se incluyen de manera conjunta en este activo. Se considera que el fondo de comercio tiene una duración ilimitada y que no se amortiza, aunque cada año deberá realizarse un test de deterioro, para comprobar que el activo no haya perdido valor durante dicho periodo. En caso de que esto ocurriera, la empresa reducirá el valor del fondo de comercio y reconocerá una pérdida por deterioro.<sup>2</sup>

## Principales pasivos corrientes

**Proveedores, o acreedores comerciales, o cuentas por pagar.** Incluyen las cantidades debidas a los proveedores de existencias, servicios y bienes utilizados en la actividad de la empresa.

**Salarios por pagar.** Se trata de las cantidades que la empresa debe a los empleados.

**Intereses por pagar.** Se trata de las cantidades que la empresa debe a los prestamistas por el coste de la deuda.

**Impuestos por pagar.** Son las cantidades debidas a las autoridades fiscales.

**Anticipos o depósitos de clientes, ingresos diferidos, ingresos no devengados.** Tres formas distintas de referirse a un pasivo que recoge el dinero recibido de los clientes a cambio de bienes o servicios cuya entrega o prestación aún no se ha realizado.

**Préstamos a corto plazo.** En esta cuenta se recogen los préstamos con una fecha de vencimiento dentro de un periodo inferior a doce meses.

**Provisiones.** Es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Por ejemplo, los costes de cubrir garantías por productos defectuosos, reestructuraciones, etc. La empresa debe estimar su cuantía utilizando su experiencia en el pasado y las circunstancias presentes. Si se considera que los pagos se efectuarán en menos de doce meses, se incluyen en el pasivo corriente.

**Parte corriente de los préstamos a largo plazo.** Con bastante frecuencia, los préstamos a largo plazo exigen la realización de pagos anuales del principal que se ha recibido. Este pasivo recoge la cantidad que deberá devolverse en la próxima fecha de vencimiento si esta ocurre en menos de doce meses. Por ejemplo, supongamos que una empresa ha recibido un préstamo de 50.000€

<sup>2</sup> Las Normas Internacionales de Información Financiera, y las US GAAP prescriben que el fondo de comercio (*goodwill*, en inglés) no se amortiza, pero se somete a un test de deterioro anual. En España, a partir de 2017, el Plan General Contable indica que el fondo de comercio debe amortizarse en un periodo de diez años.

a cinco años cuyo contrato exige que se realicen pagos anuales de 10.000€ más intereses. Al principio, la empresa registrará el préstamo en el pasivo no corriente del balance como préstamo a largo plazo por valor de 40.000€ y los 10.000€ restantes, en el pasivo corriente como parte corriente de préstamo a largo plazo.

## Principales pasivos no corrientes

**Préstamos a largo plazo e hipotecas (deudas con entidades de crédito).** En esta cuenta se recogen las cantidades debidas por el principal de préstamos con fecha de vencimiento dentro de un periodo superior a un año. Se trata de obligaciones con interés explícito.

**Provisiones por reestructuración.** Son aquellas obligaciones de la empresa como resultado de planes de reestructuración (p. ej., el cierre una línea de negocio o el despido de empleados) cuyo pago aún no se ha realizado y que se espera desembolsar en un plazo superior a un año.

**Provisiones por litigios.** Incluyen el coste estimado de las demandas judiciales que la empresa estima que resultarán en desembolsos a terceros.

**Provisiones por remuneraciones a largo plazo.** Son los costes de los planes de pensiones u otras formas de remuneración a empleados cuyos pagos se efectuarán en plazos superiores a un año.

**Acreedores por arrendamientos financieros.** Se trata del valor actual neto de las cantidades debidas a cambio del derecho a hacer uso de activos arrendados por un periodo superior a un año.

**Impuestos diferidos.** Aquí se incluyen los impuestos sobre sociedades cuyo pago se realizará en un periodo superior a un año como resultado de diferencias temporarias imponibles.

## Principales cuentas del patrimonio neto

**Capital social.** Es el resultado de multiplicar el valor nominal de las acciones ordinarias por el número de acciones emitidas. El valor nominal es un valor asignado arbitrariamente por la empresa que no suele coincidir con la cantidad pagada por los inversores que adquieren las acciones.

**Prima de emisión.** Se trata de la diferencia entre el precio de las acciones emitidas y su valor nominal. Por ejemplo, una empresa emite 10.000 acciones que los inversores adquieren a un precio de 20€ por acción y les asigna un valor nominal de 1€ por acción. La cantidad recibida es 200.000€ ( $10.000 \times 20\text{€}$ ). En el balance, la cantidad recibida se registrará de la siguiente forma: capital social 10.000€ ( $10.000 \times 1\text{€ nominal}$ ) y prima de emisión 190.000€ ( $10.000 \times 19\text{€}$ ). El total del capital aportado siempre es el resultado de sumar el capital social y la prima de emisión. El hecho de que estas dos cuentas se separen es un vestigio del pasado y no implica ningún significado económico. La separación se mantiene debido a que muchas disposiciones del derecho mercantil y fiscal contienen referencias al valor nominal de las acciones.

**Acciones preferentes.** Se trata de unas acciones distintas a las ordinarias y que otorgan diferentes derechos de voto o sobre los dividendos. Por lo general, las acciones preferentes tienen prioridad sobre las acciones ordinarias en cuanto a la distribución de dividendos de la empresa y es posible que impliquen ciertas restricciones sobre los derechos de voto.

**Beneficios retenidos.** En esta cuenta se registran los beneficios del periodo actual y de periodos anteriores que no hayan sido distribuidos a los propietarios. Esta cuenta también recibe el nombre de *reservas*. Si los beneficios retenidos tienen un valor negativo, la cuenta se denomina *pérdidas acumuladas o resultados negativos de ejercicios anteriores*.



**Otro resultado integral acumulado.** Se trata de las pérdidas y ganancias acumuladas que afectan a la riqueza de los propietarios y que no se reconocen en la cuenta de resultados. Por ejemplo, si el valor de algunos activos financieros aumenta durante el periodo, la riqueza de los propietarios aumentará y dicho aumento deberá reflejarse en el balance. Sin embargo, las normas contables establecen que esta ganancia no realizada (no realizada porque el activo financiero aún no se ha vendido) no debe incluirse en la cuenta de resultados, sino que debe registrarse directamente en el patrimonio neto en la cuenta denominada otro resultado integral acumulado. Esta cuenta también recibe el nombre de *reservas*.

**Participaciones no dominantes.** Se trata de las participaciones de los accionistas minoritarios en empresas controladas por la sociedad que elabora las cuentas. Representan los derechos de los accionistas minoritarios sobre el activo y el pasivo consolidados. Esta cuenta solo aparece en el balance consolidado, en el que se agrupan los balances de las distintas filiales de la empresa.

## Medición de los activos y pasivos

La mayoría de los activos y los pasivos se reconocen en el balance a *coste de adquisición* aunque, en algunos pocos casos, se reconocen a *valor razonable* (también denominado *valor de mercado*). Cuando se adquiere un activo (o se incurre en un pasivo) el valor razonable es equivalente al coste de adquisición. Sin embargo, con el paso del tiempo, ambos valores tienden a diferir. Por ejemplo, cuando se compra un edificio, su coste de adquisición coincide con su valor razonable (valor de mercado), mientras que, cinco años más tarde, ambos valores serán bastante diferentes.

La medición a coste de adquisición tiene una larga tradición en el ámbito de la contabilidad, pues es bastante fiable, de sencilla aplicación y fácil de verificar por los auditores. Teniendo en cuenta este criterio, la mayoría de activos y pasivos se reconocen a coste de adquisición, neto de las oportunas amortizaciones, ya que muchos activos no corrientes tienen una vida útil limitada y deben amortizarse cada año. Al preparar los estados contables, la empresa debe verificar que ninguno de los activos en el balance está sobrevalorado (por encima de su valor razonable). Para ello, se efectúan los oportunos test de deterioro. El mismo criterio aplica a los pasivos: ninguno de ellos debe figurar en el balance con un valor inferior a su valor razonable. La regla descrita se aplica en una sola dirección, ya que, salvo algunas excepciones, sólo reconoce la reducción del valor de un activo, pero nunca el aumento de éste cuando el valor del mismo sea superior a la cantidad reconocida en el balance.

El valor razonable o de mercado es un criterio de medición que se ha adoptado recientemente y que está ganando terreno en el mundo de la contabilidad. La ventaja es que aumenta la relevancia del balance para los usuarios, aunque puede disminuir su fiabilidad. La razón es que, en muchos casos, es muy difícil realizar una medición fiable del valor razonable de muchos activos y pasivos. El valor razonable se debe utilizar para valorar la mayoría de activos financieros y algunos pasivos financieros.

En cuanto a la medición del pasivo, podemos distinguir entre a) pasivos monetarios corrientes (p. ej., las cuentas por pagar), que se registran por la cantidad que se debe, b) pasivos no monetarios corrientes (p. ej., los anticipos de clientes), que se registran por la cantidad recibida, y c) pasivos no corrientes, que se registran por su valor actual neto.<sup>3</sup>

---

<sup>3</sup> El valor actual tiene en cuenta el valor del dinero en el tiempo. Por ejemplo, si pudiéramos invertir 100€ ahora para ganar un 5% anual, el valor de nuestra inversión sería de 105€ al año siguiente. Esto implica que el valor actual de un pago de 105€ que recibirá dentro de un año es de 100€.

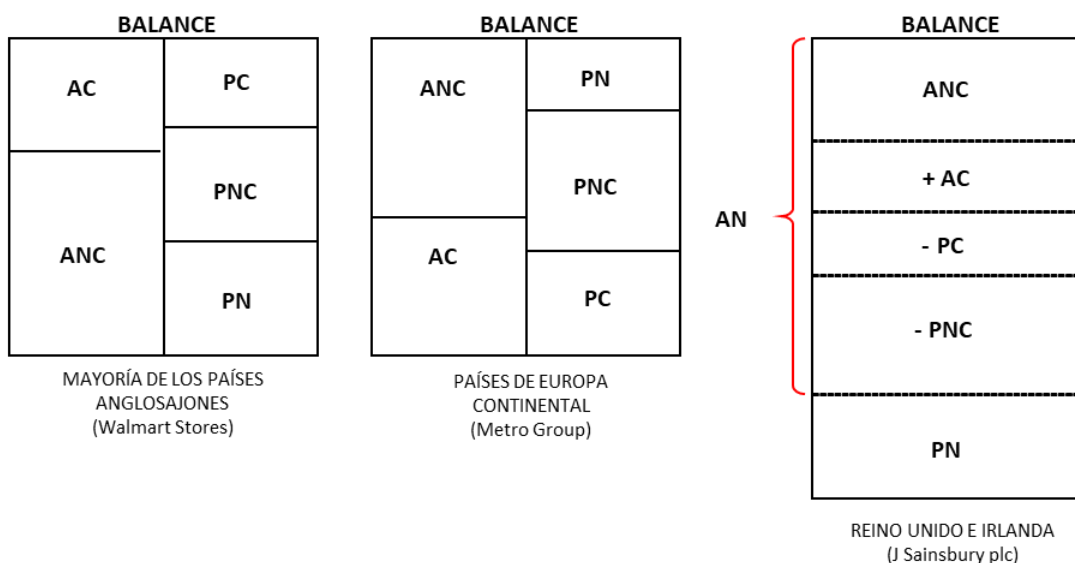


## Algunas hipótesis fundamentales que subyacen en la medición de los activos y pasivos

- **Empresa en funcionamiento.** Se espera que la empresa desarrolle su actividad durante un periodo de tiempo suficientemente largo para llevar a cabo su plan de negocio. Este principio quiere decir que se espera que la empresa funcionará durante mucho tiempo.
- **Relevancia.** La medición de los activos y pasivos en el balance será relevante si puede influir en las decisiones que toman los usuarios de los estados financieros. La relevancia aumenta si la información financiera tiene valor predictivo, confirmatorio o ambos.
- **Representación fiel.** La medición de los activos y pasivos deberá estar libre de sesgos y errores.
- **Conservadurismo.** El balance no podrá contener ningún activo sobrevalorado ni ningún pasivo infravalorado.

## Formatos habituales de presentación del balance

Las empresas utilizan tres formatos para presentar las cuentas del balance, los cuales se muestran a continuación:



Los primeros dos formatos (el de la izquierda y el del centro) se presentan desde el punto de vista de todos los suministradores de capital (acreedores y accionistas), puesto que ambos muestran la identidad contable a partir de los activos ( $A = P + PN$ ), y la única diferencia entre ambos reside en la ordenación de los activos y los pasivos corrientes y no corrientes. El tercer formato (a la derecha) se presenta desde el punto de vista de los accionistas y muestra la identidad contable ( $A - P = PN$ ) a partir del activo neto. No existe ninguna diferencia en cuanto a la información que contienen los tres formatos, pues, en realidad, incluyen los mismos datos. En el **Anexo** se recogen varios ejemplos reales.





## Anexo

### Walmart Stores

<b>Balance consolidado (auditado) (dólares USA)</b>	<b>31 de enero de 2014</b>	<b>31 de enero de 2013</b>
En millones, salvo que se especifique lo contrario		
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.281\$	7.781\$
Cuentas por cobrar (netas)	6.677	6.768
Existencias	44.858	43.803
Gastos prepagados y otros	1.909	1.551
Activos corrientes procedentes de actividades discontinuadas	460	37
<b>Total activo corriente</b>	<b>61.185</b>	<b>59.940</b>
<b>Inmovilizado material:</b>		
Inmovilizado material	173.089	165.825
Menos amortización acumulada	<u>-57.725</u>	<u>-51.896</u>
Inmovilizado material (neto)	115.364	113.929
Arrendamientos financieros:		
Arrendamiento financiero	5.589	5.899
Menos amortización acumulada	<u>-3.046</u>	<u>-3.147</u>
Arrendamiento financiero (neto)	2.543	2.752
Fondo de comercio	19.510	20.497
Otros activos y gastos diferidos	6.149	5.987
<b>Total activo</b>	<b>204.751</b>	<b>203.105</b>
<b>Pasivo corriente:</b>		
Préstamos a corto plazo	7.670	6.805
Cuentas por pagar	37.415	38.080
Gastos devengados no pagados	18.793	18.808
Impuestos por pagar	966	2.211
Deudas a largo plazo con vencimiento inferior a un año	4.103	5.587
Obligaciones por arrendamientos financieros con vencimiento inferior a un año	309	327
Pasivos corrientes procedentes de actividades discontinuadas	89	0
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>69.345</b>	<b>71.818</b>
Deuda a largo plazo	41.771	38.394
Obligaciones a largo plazo por arrendamientos financieros	2.788	3.023
Pasivos por impuestos diferidos y otros	8.017	7.613
Participaciones no dominantes convertibles	1.491	519
<b>Patrimonio neto:</b>		
Capital social	323	332
Prima de emisión	2.362	3.620
Beneficios retenidos	76.566	72.978
Otro resultado integral acumulado (pérdidas)	<u>-2.996</u>	<u>-587</u>
Patrimonio neto total de Walmart	76.255	76.343
Importe de las participaciones no dominantes	5.084	5.395
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>81.339</b>	<b>81.738</b>
<b>Total pasivo + patrimonio neto + participaciones no dominantes</b>	<b>204.751\$</b>	<b>203.105\$</b>

## Anexo (continuación)

### Metro Group Balance consolidado

Activo (en millones de euros)	30 de junio de 2013	30 de junio de 2014
<b>Activo no corriente</b>	<b>16.763</b>	<b>15.902</b>
Fondo de comercio	3.778	3.671
Otros activos intangibles	389	367
Inmovilizado material	10.770	10.164
Propiedades de inversión	188	151
Inversiones financieras	280	323
Inversiones por puesta en equivalencia	92	94
Otros activos financieros y no financieros	370	311
Activos por impuestos diferidos	896	821
<b>Activo corriente</b>	<b>12.923</b>	<b>12.816</b>
Existencias	6.246	6.265
Deudores comerciales	540	634
Inversiones financieras	9	3
Otros activos financieros y no financieros	2.834	3.048
Impuestos a recibir	368	226
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.209	2.357
Activos no corrientes mantenidos para la venta	717	283
<b>Total activo</b>	<b>29.686</b>	<b>28.718</b>

Patrimonio neto y pasivo (en millones de euros)	30 de junio de 2013	30 de junio de 2014
<b>Patrimonio neto</b>	<b>5.287</b>	<b>5.044</b>
Capital social	835	835
Reservas de capital	2.551	2.551
Reservas procedentes de los beneficios retenidos	1.891	1.661
Participaciones no dominantes	10	-3
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>8.794</b>	<b>7.067</b>
Provisiones a largo plazo (pensiones, etc.)	1.522	1.696
Otras provisiones	429	464
Préstamos	6.508	4.6
Otros pasivos financieros y no financieros	186	162
Pasivos por impuesto diferido	149	145
<b>Pasivo corriente</b>	<b>15.605</b>	<b>16.607</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9.768	9.845
Provisiones	642	530
Préstamos	2.025	3.559
Otros pasivos financieros y no financieros	2.493	2.396
Impuesto de sociedades	134	197
Pasivos derivados de los activos mantenidos para la venta	543	80
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>29.686</b>	<b>28.718</b>



## Anexo (continuación)

### J Sainsbury plc

Balance	Group	
	15 de marzo de 2014 (en millones de libras)	16 de marzo de 2013 (en millones de libras)
<b>Activo no corriente</b>		
Inmovilizado material	9.880	9.804
Activos intangibles	286	171
Inversiones en empresas del grupo	–	–
Inversiones en empresas asociadas	404	532
Activos financieros disponibles para la venta	255	189
Otras cuentas por cobrar	26	38
Cantidades debidas por los clientes de Sainsbury's Bank	1.292	–
Derivados financieros	28	47
Activos por impuesto diferido	–	–
	<b>12.171</b>	<b>10.781</b>
<b>Activo corriente</b>		
Existencias	1.005	987
Otras cuentas por cobrar	433	306
Cantidades debidas por los clientes de Sainsbury's Bank	1.283	–
Derivados financieros	49	91
Caja y bancos e instituciones de crédito	1.592	517
	<b>4.362</b>	<b>1.901</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	13
	<b>4.369</b>	<b>1.914</b>
<b>Total activo</b>	<b>16.540</b>	<b>12.695</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	–2.692	–2.726
Cantidades debidas a los clientes de Sainsbury's Bank	–3.245	–
Préstamos	–534	–165
Derivados financieros	–65	–65
Impuestos por pagar	–189	–148
Provisiones	–40	–11
	<b>–6.765</b>	<b>–3.115</b>
<b>Activo corriente neto (AC – PC)</b>	<b>–2.396</b>	<b>–1.201</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Otras cuentas por pagar	–204	–173
Cantidades debidas a los clientes de Sainsbury's Bank	–302	–
Préstamos	–2.250	–2.617
Derivados financieros	–21	–4
Pasivos por impuestos diferidos	–227	–277
Provisiones	–29	–39
Obligaciones por planes de pensiones	–737	–632
	<b>–3.770</b>	<b>–3.742</b>
<b>Activo neto</b>	<b>6.005</b>	<b>5.838</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
Capital social nominal	545	541
Prima de emisión	1.091	1.075
Reserva de capitalización	680	680
Otras reservas	127	140
Beneficios retenidos	3.560	3.401
<b>Patrimonio neto de los propietarios de la sociedad dominante</b>	<b>6.003</b>	<b>5.837</b>
Participaciones no dominantes	2	1
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.005</b>	<b>5.838</b>