

UNIDAD 4

FUNCIÓN ECONÓMICO-ADMINISTRATIVA EN UNA EMPRESA

PARTE I: CONTABILIDAD

1. CONTABILIDAD: NOCIONES BÁSICAS

1.1. Contabilidad: información e imagen fiel

Una vez que iniciamos un negocio, tenemos que tomar otras decisiones relacionadas con su día a día.

La función principal de la **Contabilidad** es brindar información al gerente de la empresa para que pueda tomar decisiones oportunas. La contabilidad es el principal mecanismo de control e información empresarial.

La información relevante para la contabilidad es todo lo relacionado con la **valoración del patrimonio empresarial**: cuentas bancarias, inmuebles, ordenadores, mercancías, préstamos bancarios ...

Para registrar la información relacionada con la composición y valoración del patrimonio empresarial, la Contabilidad utiliza una serie de estándares predeterminados que son establecidos por ley.

La información contable debe realizarse de la forma más **objetiva**. Debe ser **fiable**, es decir, libre de manipulación de datos y errores materiales. En este sentido, la información contable debe presentar la **imagen fiel** del patrimonio de la empresa y los resultados (pérdidas o ganancias) derivados de su actividad, de acuerdo con la legislación.

Uno de los principios utilizados se denomina **importancia relativa**. De acuerdo con este principio, solo es necesario registrar aquellos eventos que sean relevantes. No se contarán los acontecimientos que sean insignificantes (por ejemplo, perder un lápiz) en relación con el tamaño de la empresa.

En España, el **Plan General de Contabilidad** (PGC) es el texto de referencia contable que regula la información contenida en los libros contables.

El Plan General de Contabilidad vigente en España es el de 2008, un plan diseñado para equiparar la contabilidad española y europea a la de otros países. Este hecho facilita la comparación internacional de la contabilidad en un mundo cada vez más globalizado.

En España existen dos planes contables, en función del tamaño de la empresa.

- **PGC General**: para empresas que tenga un Activo igual o superior a 2.850.000 €, su facturación anual sea igual o superior a 5.700.000 € y tengan más de 50 empleados.
- **PGC para PYMES** (Cuentas Anuales Abreviadas): cuyo Activo sea inferior a 2.850.000 €, su facturación inferior a 5.700.000 € y tengan 50 o menos trabajadores.

Para elegir el PGC para PYMES es necesario reunir, al menos, dos de las características descritas anteriormente, durante un período de dos años.

1.2. Cuentas anuales

Una de las partes más importantes del PGC, es la que se refiere a las Cuentas Anuales. Como su nombre lo indica, las Cuentas Anuales resumen la información referida a un período de tiempo (normalmente un año) y están formadas, entre otros, por el Balance de Situación y la Cuenta de Resultados o Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Las Cuentas Anuales son documentos o estados contables que resumen la información sobre el patrimonio de la empresa, la situación financiera y los resultados de cada año.

Además de las Cuentas Anuales tenemos que considerar los **Inventarios de la empresa**, una especie de balance detallado, donde los bienes se ordenan en una sola columna.

Ambos forman el **libro de Inventarios y Cuentas Anuales**, obligatorio según la normativa mercantil. Está compuesto, entre otros, por los siguientes documentos:

- Balance de comprobación
- Balance de situación
- Cuenta de resultados (Cuenta de pérdidas y ganancias)
- Memoria
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujo de caja (Solo en empresas con PGC general)

Analizaremos los más importantes: **Balance de situación y Cuenta de resultados**.

Cada uno de los períodos de tiempo, normalmente un año natural, en el que las empresas dividen su actividad se denomina ***ejercicio económico*** para determinar si la gestión empresarial ha sido como se esperaba.

Para la elaboración de las Cuentas Anuales, que tiene lugar cada 31 de diciembre, coincidiendo con el cierre del año natural, es necesario un mecanismo de anotación que registre previamente la información. Esta importante función corresponde al **Libro Diario**, el otro libro obligatorio según el Código de Comercio. En el libro Diario se registran todas las operaciones comerciales.

2. PATRIMONIO EMPRESARIAL

La contabilidad registra todo lo que tiene que ver con el patrimonio empresarial, que representamos como un conjunto de elementos de distinta naturaleza (bienes, derechos y obligaciones) susceptibles de valoración.

Patrimonio empresarial = Bienes + Derechos – Pasivos

Un bien es cualquier elemento necesario para el desarrollo de la actividad empresarial (máquinas, transporte, mercancías, dinero ...). Por su parte, los derechos son, en general, cantidades de dinero pendientes de cobro (por ejemplo, una factura). En cambio, las obligaciones son cantidades de dinero aún por pagar (por ejemplo, impuestos). La diferencia de valor entre los bienes y los derechos que posee la empresa y las obligaciones que tiene constituye la riqueza real de la empresa. En Contabilidad, esta diferencia se denomina Neto y es lo que realmente vale la empresa.

Neto = Bienes + Derechos - Deudas

A partir de la fórmula Neto es posible establecer nuevos grupos:

Bienes + Derechos = Neto + Deudas

Dado que la transformación de bienes y derechos de cobro en dinero supone riqueza para la empresa, se les denomina en conjunto **activo**. En cambio, al conjunto de las deudas, en la medida que constituyen una carga, se les denomina **pasivo**; y, **neto**, si se ha aportado desde la empresa.

Activo = Neto + Pasivo

Esta igualdad se conoce como la **ecuación fundamental del patrimonio** y se utiliza universalmente para representar el patrimonio de las empresas. Cada uno de estos grupos (activo, neto o pasivo) recibe el nombre de masa patrimonial (masa patrimonial)

Ejemplo:

Si el único bien que tienes es una vivienda valorada en 300.000 € pero que fue adquirida con un préstamo bancario de 200.000 €, el neto o patrimonio neto vale 100.000 €.

Vivienda (300.000 €) = Neto (100.000 €) + Préstamo Bancario (200.000 €)

Activo (300.000 €) = Neto (100.000 €) + Pasivo (200.000 €)

2.1. Balance de Situación

La ecuación fundamental del patrimonio nos permite relacionar el origen y la aplicación de los fondos de un vistazo, a través del Balance de situación.

El Balance de situación es un documento que resume la situación global de la empresa en un momento dado presentando sus bienes, derechos y obligaciones valorados.

ACTIVO Inversiones	NETO Y PASIVO Fuentes de Financiación
<i>Bienes</i> <i>Derechos</i> (Aplicación de fondos)	<i>Neto</i> <i>Pasivo</i> (Origen de fondos)

Ejemplo:

Si quisiéramos representar mediante un balance general el patrimonio personal que utilizamos como modelo en el apartado anterior, este sería el resultado:

ACTIVO Inversiones	NETO Y PASIVO Fuentes de Financiación
Casa 300.000 €	Neto 100.000 € Préstamo bancario 200.000 €

Comentario: El neto y el pasivo desglosan las fuentes de financiación propia (100.000 €) y financiación bancaria (200.000 €) que han hecho posible las inversiones (vivienda) presentes en el Activo.

Cada uno de los elementos que componen el patrimonio de la empresa se denominan **cuentas** y se agrupan en distintas **submasas**, que vamos a estudiar más adelante. El nombre de cada cuenta se determina en PGC.

Vamos a estudiar ahora la estructura del Balance de situación. Los diferentes grupos de elementos que vamos a describir se pueden considerar como **submasas patrimoniales**:

A. ACTIVO (ACTIVO)

El Activo muestra las inversiones que la empresa necesita realizar para el desarrollo de su actividad empresarial, ordenadas según el tiempo de permanencia en la empresa. En este sentido, el Activo se clasifican en Activo no corriente (con una permanencia de más de un año) y activo corriente (con una permanencia de un año o menos).

- **Activo No corriente:** Está integrado por aquellos elementos de Activo vinculados a la empresa durante más de un año. Los grupos más importantes son:
 - **Inmovilizado Intangible.** Son aquellos bienes que la empresa necesita para producir pero que no tienen materialidad física. Ejemplo: una propiedad industrial (una patente o una marca comercial) o una aplicación informática.
 - **Inmovilizado Material.** Está integrado por aquellos activos materiales propiedad de la empresa, que la empresa utiliza para su actividad productiva durante una serie de períodos. Ejemplo: Terrenos, Edificios, Maquinaria, Equipos para proceso de información, Mobiliario o Vehículos de motor.
 - **Inmovilizado financiero.** Está integrado por aquellas inversiones, temporales o permanentes, que financian las actividades de otras empresas públicas o privadas. Ejemplo: Inversiones permanentes en otras empresas (acciones adquiridas con la intención de controlar otra empresa) o Valores de Renta Fija (títulos que generan un interés fijo, como por ejemplo los del Tesoro Público).

Amortización

La mayoría de los activos no corrientes pierden valor con el tiempo debido al uso y desgaste, así como a la obsolescencia. Este hecho se refleja en la contabilidad a través del concepto de amortización.

La amortización refleja las pérdidas de valor irreversibles sufridas por los distintos elementos del Activo No Corriente. Aparecen con signo negativo en el Balance.

Por ejemplo, imagina el caso de una furgoneta que la empresa compró por 120.000 €. En cinco años no tiene el mismo valor por su desgaste.

La obsolescencia es la pérdida de utilidad de la maquinaria u otro tipo de bienes debido al cambio tecnológico. Por ejemplo, la máquina de escribir acabó siendo reemplazada por el ordenador.

Cada año, las amortizaciones deben aparecer como un gasto en la Cuenta de Resultados. Debes tener en cuenta que es un gasto que no implica salida de dinero en la empresa. Sin embargo, el beneficio declarado disminuye porque la diferencia entre gastos e ingresos es menor.

- **Activo Corriente:** Está conformado por aquellos elementos que se encuentran en constante rotación, es decir, que se renuevan varias veces en un mismo ejercicio económico. Las submasas patrimoniales fundamentales de este tipo de activos son existencias, realizable y disponible:
 - **Existencias.** Están compuestos por aquellos materiales que se utilizan en la elaboración del producto o los bienes ya fabricados que constituyen la

propia actividad de la empresa. Todos estos bienes tienen que sufrir experimentar una transformación o venta para volverse líquidos después de un período de tiempo. Son las materias primas, los envases o las mercaderías.

- **Realizable.** Se trata de facturas pendientes de cobro de Clientes (por venta de mercancías) o de deudores por la prestación de servicios. Las personas que deben dinero a la empresa se denominan en general Deudores. Si tenemos una letra de cambio (derecho de cobro documentado) contra un cliente, que ha de pagar en un período de tiempo, decimos que tenemos un efecto comercial a cobrar.
- **Disponible.** Está compuesto por aquellos elementos que, por ser líquidos, tienen disponibilidad inmediata. Hay principalmente dos: Caja (dinero en efectivo) y Bancos e instituciones financieras (dinero en cuentas bancarias).

MASA PATRIMONIAL	SUBMASA PATRIMONIAL 1	SUBMASA PATRIMONIAL 1.1.	CUENTA PGC
ACTIVO	ACTIVO NO CORRIENTE	INMOVILIZADO INTANGIBLE	Propiedad Industrial
		INMOVILIZADO MATERIAL	Terrenos, Construcciones...
		INMOVILIZADO FINANCIERO	Valores de Renta Fija...
	ACTIVO CORRIENTE	Existencias	Mercaderías...
		Realizable	Clientes...
		Disponible	Caja, Bancos...

B. NETO Y PASIVO

Vamos a estudiar ambos por su similitud. **Neto** se refiere a los recursos propios de la empresa. Sin embargo, el **Pasivo** hace mención a los recursos que pertenecen a terceros. El Neto y el Pasivo No Corriente se clasifican a largo plazo (permanencia mayor a 1 año), mientras que en el corto plazo (permanencia igual o menor a 1 año) se incluye el pasivo corriente.

- **Neto (Patrimonio Neto).** Se compone de recursos que no tienen que ser devueltos a lo largo de la vida de la empresa. Son los fondos más estables de la empresa, ya que no son requeridos por terceros. Ejemplos de Patrimonio Neto son: Capital (aportaciones de empresarios individuales), Capital Social (aportaciones de socios en empresas societarias), Reservas (beneficios no distribuidos que se utilizan para incrementar los recursos propios) y Resultados del Ejercicio.
- **Pasivo No Corriente.** Se compone de aquellas deudas con plazo de amortización superior a un año. Un ejemplo muy común es la deuda a largo plazo con instituciones financieras (préstamos bancarios).
- **Pasivo Corriente.** También denominado exigible a corto plazo, se compone de aquellas deudas cuyo plazo de amortización sea igual o inferior a un año. Se trata de deudas pendientes de pago con Proveedores de mercancías, Acreedores (por suministros) o entidades públicas, como la Seguridad Social o la Administración Tributaria.

Observa: Si le debemos una letra de cambio a un proveedor que le devolveremos en un plazo determinado, se denomina *proveedores, efectos a pagar*.

Submasa patrimonial	Elemento patrimonial	PGC (Cuentas)
ACTIVO NO CORRIENTE	Programas de ordenador	Aplicaciones informáticas
	Solares, fincas, minas, canteras	Terrenos
	Pisos, locales comerciales, naves	Construcciones
	Máquinas para extracción o elaboración de productos	Maquinaria
	Mobiliario y equipos de oficina no electrónicos	Mobiliario
	Ordenadores y equipos electrónicos	Equipos para proceso de información (EPI)
	Vehículos con los que la empresa desarrolla su actividad	Elementos de Transporte
ACTIVO CORRIENTE	Bienes adquiridos por la empresa destinados a la venta sin transformación	Mercaderías
	Derechos de cobro sobre ventas del producto que constituye la actividad principal de la empresa	Clientes
	Letras de cambio pendientes de cobro	Efectos a cobrar
	Disponibilidades en cuentas bancarias	Bancos c/c
	Disponibilidades líquidas o en efectivo	Caja
NETO	Recursos propios de los empresarios individuales	Capital
	Recursos propios en empresas societarias	Capital Social
	Beneficios no distribuidos	Reservas
PASIVO NO CORRIENTE	Préstamos bancarios a largo plazo	Deudas l/p con entidades de crédito
PASIVO CORRIENTE	Deudas con suministradores habituales	Proveedores
	Deudas con suministradores de servicios	Acreedores
	Letras de cambio pendientes de pago	Efectos a pagar
	Cuotas pendientes de pago a la Seguridad Social	Organismos Seguridad Social, acreedores
	Deudas pendientes de pago con la Agencia Tributaria	Hacienda Pública, acreedor por conceptos fiscales

Ejercicio

Los activos de la empresa Scaece, S.A. están compuestos por los siguientes elementos:

- Local comercial valorado en 500.000 €.
- Un camión que se compró por 58.000 €.
- Varios ordenadores valorados en 4.700 €.
- Software de gestión empresarial valorado en 800 €.
- Mercancía lista para la venta por importe de 7.500 €.
- 12700 € en cuenta corriente bancaria.
- 3.490 € en efectivo.
- Varios clientes deben a la empresa 4.700 €.
- Scaece, S.A. debe 208.000 € al Banco de Logroño, a pagar en 10 años
- Scaece, S.A. debe 15.700 € a Caja de la Rioja que deben abonarse en 10 meses y 8.900 € euros a proveedores de mercancías.
- La pérdida de valor del inmovilizado material, por obsolescencia y desgaste, fue de 14.700 €.
- Los propietarios aportaron 344.590 €.

Elabora el **Balance de situación**.

ACTIVO (Bienes y derechos pendientes de cobro)
Activo No Corriente 548.800
Aplicaciones Informáticas 800
Construcciones 500.000
Elementos de Transporte 58.000
Equipos para procesos de información 4.700
Amortización de Inmovilizado Material -14.700
Activo Corriente 28.390
Mercaderías 7.500
Clientes 4.700
Bancos 12700
Caja 3.490
ACTIVO TOTAL 577.190

NETO Y PASIVO
Neto 344.590
Capital 344.590
Pasivo No Corriente 208.000
Préstamos a largo plazo 208.000
Pasivo Corriente 24.600
Préstamo a corto plazo 15.700
Proveedores 8.900
NETO Y PASIVO TOTALES 577.190

3. CUENTA DE RESULTADOS Ó CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La contabilidad también da a conocer los resultados obtenidos por la empresa durante un determinado período de actividad, que dependen de una buena o mala gestión empresarial.

Desde el punto de vista contable, la gestión empresarial se expresa a través de la diferencia entre ingresos y gastos. Si los ingresos son mayores que los gastos, los resultados del ejercicio serán positivos. De lo contrario, serán negativos.

La división de la gestión empresarial en periodos de actividad es más que lógica: además de servir para valorar si la empresa cumplió con lo esperado de cara a adoptar las medidas oportunas, es necesario para pagar el Impuesto sobre beneficios y presentar las Cuentas Anuales. Recuerda que la Cuenta de Resultados es un documento de las Cuentas Anuales.

3.1. Gastos e ingresos más habituales

Gastos:

- **Compras de mercaderías.** Suministro de bienes que constituyen la actividad habitual de la empresa.
- **Arrendamientos.** Gastos de alquiler.
- **Servicios de profesionales independientes.** Importe pagado a los profesionales por los servicios prestados. Ejemplo: abogados, consultores (asesores) o notarios.
- **Servicios bancarios.** Gastos por comisiones bancarias.
- **Suministros.** Gastos de consumo no almacenables. Ejemplo: luz, agua o gas.
- **Otros tributos.** Cantidades pagadas por impuestos distintos al Impuesto de Sociedades. Por ejemplo, el Impuesto sobre Bienes Inmuebles
- **Impuesto de sociedades.** Impuesto principal sobre los beneficios de las empresas con forma jurídica de sociedad que, en general, ronda el 25%.
- **Sueldos y salarios.** Salarios del personal.
- **Seguridad Social a cargo de la empresa.** Contribuciones pagadas por los trabajadores de la empresa.
- **Otros gastos financieros.** Intereses de deudas. Son intereses sobre deudas con instituciones financieras (como cuentas bancarias contra la empresa).
- **Provisiones (Dotaciones) para amortización.** Cuantificación de la depreciación experimentada por los activos intangibles y tangibles durante el año. Recuerda que el gasto se reconoce pero no implica una salida de dinero de la empresa.

Ingresos:

- **Ventas de mercaderías:** Ingresos derivados de la venta de los bienes que constituyen la actividad normal de la empresa.
- **Prestación de servicios:** Ingresos cuyo origen son los servicios prestados por la empresa.
- **Otros ingresos financieros:** Intereses de cuentas bancarias a favor de la empresa.

El Estado de Resultados es el documento que resume los resultados del ejercicio económico de la empresa mediante la presentación de gastos e ingresos.

3.2. Plantilla de presentación de la Cuenta de Resultados

Los gastos e ingresos se ordenan, según su naturaleza, en 4 grupos:

- Resultado de las actividades operativas (**Resultado de Explotación**). Resultados relacionados con la actividad típica de la empresa.
- Ingresos / (Gastos) financieros netos (**Resultado Financiero**). Resultados relacionados con la financiación de la empresa.

- Beneficio / (Pérdida) antes del impuesto sobre beneficios. (**Resultado antes de Impuestos**). Suma del Resultado de Explotación y del Resultado Financiero.
- Beneficio / (Pérdida) del período (después de impuestos). (**Resultado del Ejercicio**). En el caso de las empresas, el resultado final es lo que queda tras deducir el Impuesto de Sociedades.

A) Resultado de Explotación	+ Ingresos (ventas y servicios prestados) - Gastos (compras, sumistros, salarios ...)
B) Resultado Financieros	+ Ingresos financieros - Gastos financieros
C) Resultado antes de Impuestos (A + B)	
- Cuota del Impuesto	
D) Resultado del ejercicio	

Ejemplo:

Design S.A., es una empresa dedicada a la fabricación y venta de muebles. En 2020, la empresa presenta los siguientes datos:

- Ventas totales: 453.000 €.
- Salarios: 170.000 €.
- Compra de mercaderías: 290.000 €.
- Intereses de deudas: 2.200 €.
- Ingresos por intereses: 130 €.
- Beneficio de la venta de un edificio de empresa: 57.900 €.
- Amortizaciones: 2.200 €.

Venta de mercaderías	453.000
Compras de mercaderías	-290.000
Gastos de personal (salarios)	-170.000
Amortizaciones	-2.200
Beneficio de la venta de un inmueble	57.900
A) Resultado de Explotación	48.700
Ingresos financieros	130
Gastos financieros	-2200
B) Resultado Financiero	-2070
C) Resultado antes de Impuestos	46.630
Cuota del Impuesto (25%)	11.657,50
D) Resultado del ejercicio	34.972,50

4. ANÁLISIS CONTABLE

Hemos aprendido a clasificar la información contable. Ahora vamos a analizarla e interpretarla.

1. Análisis de Balance: Equilibrio financiero y fondo de maniobra

Cualquier empresa tiene deudas que debe afrontar. Para ello debe contar con recursos económicos que le permitan pagarlas.

La empresa se encuentra en un **equilibrio financiero** si puede pagar sus deudas a corto plazo en el momento que corresponda.

Existen diversas situaciones de la empresa en cuanto a su equilibrio financiero:

- **Máxima estabilidad**

La empresa no tiene Pasivos Por tanto, el Activo se financia con Patrimonio Neto. La empresa no corre ningún riesgo financiero.

- **Situación financiera ordinaria (normal)**

El Activo total de la empresa es mayor que el Pasivo. Además, el Activo corriente es mayor que el Pasivo corriente.

Se dice que en este caso la empresa tiene **Fondo de Maniobra**, o **capital circulante**. El capital de circulante es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente.

En este caso, la empresa cuenta con suficientes recursos a corto plazo para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

- **Inestabilidad financiera (Insolvencia provisional)**

El Activo total es mayor que el Pasivo. No obstante, el Activo corriente es inferior al Pasivo corriente. En este caso, el Fondo de Maniobra es negativo.

La empresa puede tener dificultades para pagar sus deudas a corto plazo, porque carece de liquidez suficiente. Esto puede ocasionar problemas legales.

- **Inestabilidad financiera (Insolvencia definitiva)**

El Activo total es menor que el Pasivo. La empresa no puede pagar todas sus deudas, incluso si se venden todo su Activo. Se dice que la empresa se encuentra en situación de quiebra y deberá vender todos su Activo.

- **Máxima inestabilidad financiera (insolvencia final)**

El Activo es 0. La responsabilidad es mayor que cero. La empresa no conserva ningún Activo y ningún acreedor podrá cobrar sus deudas.

Ejemplo

El Balance de Situación de una empresa es el siguiente:

ACTIVO		NETO Y PASIVO	
Activo No Corriente	870	Neto	328
Activo Corriente	490	Pasivo No Corriente	630
Existencias	240	Pasivo Corriente	402
Realizable	160		
Disponible	90		
Total	1360	Total	1360

Vamos a **calcular el Fondo de Maniobra**.

Fondo de Maniobra = Activo corriente - Pasivo corriente = 490 - 402 = 88

Observamos que es **positivo**, por lo que podemos afirmar que esta empresa se encuentra en una **situación financiera normal** y es estable desde el punto de vista financiero.

2. Ratios de equilibrio financiero

Otra forma de analizar e interpretar la contabilidad es a través de ratios.

Un **ratio** es un cociente entre dos cantidades relacionadas

Las **características** del cálculo de ratios como técnica de análisis son:

- Un indicador numérico que resume la información sobre la situación empresarial.
- Dado que la empresa no es una entidad aislada sino que opera en un sector específico donde compite con otras empresas, los ratios deben ir acompañados de otros datos e indicadores que permitan una interpretación objetiva. En este sentido, es habitual comparar sus propios ratios con los de otras empresas de referencia del sector para examinar posibles diferencias.
- La empresa es un ser dinámico, por lo que también se pueden utilizar ratios para compararlos con los de otro período y así observar la evolución de los resultados de la empresa.
- Dado que los ratios analizan aspectos parciales de la empresa, es necesario complementar los resultados para tener una mayor perspectiva de análisis.

2.1. Ratios financieros

Los ratios financieros analizan la capacidad de la empresa para saldar sus deudas dentro de los plazos previamente establecidos. Para crear una empresa es necesario tener presente que se debe disponer de una capacidad suficiente que permita afrontar las deudas derivadas del negocio.

Ratio	Cálculo	Significado	Valores recomendados
Disponibilidad	D = Disponible / Pasivo Corriente	Liquidez inmediata	(0,8 – 1,2)

Solvencia	$S = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$	Fondo de Maniobra	(1 – 2)
Liquidez	$L = (\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}) / \text{Pasivo corriente}$	Solvencia a corto plazo	(1,5 – 1,8)
Garantía	$\text{Activo} / \text{Pasivo total}$	Solvencia a largo plazo	(1,7 – 2)

Ejemplo:

Vamos a estudiar cómo aplicar la técnica de análisis contable a través de ratios a la otra empresa que hemos descrito anteriormente:

Disponibilidad: Disponible (90) / Pasivo corriente (402) = 0,224

Al ser muy inferior a 1 indica que la empresa puede tener problemas financieros a corto plazo.

Solvencia: Activo corriente (490) / Pasivo corriente (402) = 1,219

Es mayor que 1, es decir, la empresa está en equilibrio financiero.

Liquidez:

(Activo corriente (490) - Existencias (240)) / Pasivo corriente (402) = 0,622

Es menor a 1 y esto es preocupante. Esto se debe a que la empresa podría tener problemas de liquidez si no puede vender y cobrar sus mercaderías a tiempo.

Garantía: Activo (1360) / Pasivo total (630 + 402) = 1,318

Es superior a 1, es decir, la empresa ofrece garantía suficiente a los acreedores.

3. Rentabilidad Económica y Rentabilidad financiera

A partir de las cifras incluidas en el Balance y en la Cuenta de Resultados se puede determinar la rentabilidad financiera y económica de la empresa.

- Rentabilidad Económica

Expresa el rendimiento que se podría obtener de los medios utilizados (Activo), en función del resultado de las operaciones de la empresa, con independencia de quién financia estas inversiones. Se puede calcular mediante esta fórmula:

Rentabilidad Económica = Beneficio antes de intereses e impuestos / Activos totales

- Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera o rentabilidad de los propietarios de la empresa mide el rendimiento que reciben los propietarios por su inversión. Se puede calcular mediante esta fórmula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \text{Beneficios después de impuestos} / \text{Neto (patrimonio)}$$

Ejemplo:

El Activo Total de Caroma S.A. es de 985.400 € y su Neto de 346.290 € euros. También conocemos el beneficio antes de impuestos, que es de 91.840 €. El beneficio después de impuestos es de 26.260 €.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \text{Beneficio antes de intereses e impuestos (91,840)} / \text{Activos totales (985,400)} = 0.0932 = 9.32\%$$

$$\text{ROE} = \text{Beneficios después de impuestos (26,260)} / \text{Neto (346,290)} = 0.0758 = 7.58\%$$