

Concepto y significado del balance

El balance es un documento mediante el cual se recoge de forma sintética los resultados que una persona o entidad recoge en un momento determinado.

Balance desde el punto de vista económico es un conjunto debidamente ordenados y representativos de un valor que en un momento dado tienen distintos elementos patrimoniales en una empresa.

La diferencia entre bienes y derechos en una empresa que es titular la empresa y los deberes y obligaciones que tienen es el valor patrimonial de la empresa o el valor que estamos analizando. El balance representa el valor patrimonial de la empresa.

En la terminología corriente y común, los bienes y derechos se denominan activo y las deudas y obligaciones se denominan pasivo.

Activo	Pasivo
Terrenos 30	Proveedores 50
Maquinaria 30	Situación neta 50
Existencias 20	
Clientes 20	
Total 100	Total 100

Hasta ahora hemos considerado un balance estático o de inventarios de la empresa.

Activo	pasivo
Terrenos 100	Capital 150
Construcciones 70	Créditos bancarios 70
Maquinaria 30	Proveedores 30
Existencias 40	
Clientes 10	
Total 250	Total 250

Damos la interpretación más dinámica. En el activo existen bienes que son financieros.

Funciones del balance

- Informar: Desde el punto de vista estático sobre la información de la situación de la empresa.

Desde el punto de vista dinámico nos permite seguir de cerca la evolución experimentada de aquellos conceptos fundamentales que influyen en la situación patrimonial de la empresa.

- Comparar: Compara la información entre la empresa y el resto de las empresas del sector. Para comparar hay que unificar el lenguaje del balance.

Formas de representación del balance

Lo más normal es presentar el activo en la columna de la izquierda y el pasivo en la columna de la derecha.

¿QUE CRITERIO SIGUE PARA ORDENAR EL ACTIVO Y EL PASIVO?

- ◆ Activo liquidez posibilidad de acercamiento del dinero. En España se hace de menor a mayor liquidez mientras que en EEUU se hace al revés.
- ◆ Pasivo: Exigibilidad. De menor a mayor. Cuando haya una variación de representación de balance de un ejercicio a otro, hay que hacer referencia a esas variaciones en la memoria del balance.

Estados financieros básicos.

CUENTAS ANUALES

- Balance de situación.
- Pérdidas y ganancias
- Memoria.

INFORME DE GESTIÓN.

Memoria----- Plan general contable 1-7

La memoria completa, amplía y comenta la información contenida en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Informe de gestión es un documento que expone de una forma sintética y completa la evolución de la sociedad y la evolución de la misma durante el ejercicio que se refiere.

Hace mención a los acontecimientos acaecidos en la sociedad desde la fecha del cierre de l informe de gestión. No es obligatorio presentarlo para todas las sociedades y pueden formular balance y memoria abreviada.

Para formular balance y memoria abreviada aquellas entidades que a la fecha del cierre del ejercicio cumplan , habiéndolas cumplido también en el ejercicio anterior 2 de las siguientes circunstancias:

- Que el activo no supere los 1580 millones de Pts.
- Neto inferior a 3.160 millones de Ptas.
- Que el número medio de trabajadores en el ejercicio no supere 250.

Cuando las empresas no superen 395 millones de Pts lo tienen que hacer obligatoriamente abreviado.

¿Tienen que presentar una cuenta y el balance normal en el 98?

	97	98
Activo	250	400
Neto	700	720
trabajadores	80	80

Cumplen dos de las tres condiciones pero como el año anterior no las cumple, decimos que no tiene que hacer un balance normalizado pudiendo hacer uno abreviado.

	99
Activo	410

Neto	800
trabajadores	46

En el 99 tendremos que hacerlo normalizado porque cumple 2 de las 3 condiciones y el año pasado también, da igual que no sean las mismas.

Otros documentos o estados contables

ESTADOS CONTABLES SEGMENTADOS

Son aquellos estados financieros que nos permiten conocer donde se encuentran localizados los distintos pasivos y activos y cuales son los ingresos, gastos y resultados ocasionados por cada una de las diferentes líneas de la actividad.

	Administración	Taller	Publicidad	Total
Existencias	-----	5.114	7.855	12.969
Deudores	38.364	22.840	6.051	67.285

En lugar de presentar sólo el resultado, lo presentaría en cada una de las secciones.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS.

Están recogidos en la parte 4ª del PGC en la norma 12.1

Proporcionan una información contable que se elabora periódicamente con regularidad y en un periodo inferior a un año.

El motivo es que las empresas sobre todo las que cotizan en bolsa, necesitan conocer en intervalos de tiempo más reducidos la situación patrimonial de la entidad.

ESTADOS DEL VALOR AÑADIDO.

Representa la renta o el aumento de riqueza generado por la misma durante un periodo y constituye la base de la retribución de los distintos factores de trabajo y capital.

ESTADOS DE FLUJO DE TESORERÍA

Resume los cobros y pagos, es decir, las entradas y salidas de tesorería producidas en la empresa en un periodo de tiempo (Cash-flow)

Interpretación del balance

BALANCE DE SITUACIÓN

Se define en la 4 parte del PGC, norma 5.1. podemos estructurarla en 5 masas fundamentales.

- Activo inmovilizado neto.
- Activo circulante neto.
- Fondos propios.
- Fondos ajenos a largo plazo.
- Fondos ajenos a corto plazo.

Activo	Pasivo
Activo inmovilizado	Fondos propios
Activo circulante	fondos ajenos a l/p fondos ajenos a c/p

Activo	Pasivo
Activo inmovilizado	Fondos propios
Activo circulante	Fondos ajenos totales

$FAL + FAC = FAC$ ----Fondos ajenos totales.

Valor contable o fondos propios = $AI + AC - FAC$

Capital circulante = $AC - FAC$ o Capital permanente – I N

Análisis estático del equilibrio contable

- Máxima estabilidad

Activo	Pasivo
Activo circulante	Fondos propios
Activo inmovilizado	

$FP = AC + AI$

- Situación normal

Activo	Pasivo
AC	FAC
AI	FAL
	FC

$AC > FAC$

$AC + AI > FAC + FAL$

- Suspensión de pagos

Activo	Pasivo
AC	FAC
AI	FAL
	FC

$AC > FAC$

$AC + AI > FAC + FAL$

FP > 0

- Situación de quiebra

Activo	Pasivo
AC	FAC
AI	FAL
FP	

AC + AI < FAC + FAL

FP < 0

Propiedades más importantes del activo.

- Liquidez: Alude a la capacidad de los bienes para convertirse en dinero y sin pérdida de valor patrimonial en condiciones normales. La masa de activo circulante es la más líquida y la del inmovilizado bastante menor.
- Relación entre valor de realización y valor contable: En los inmovilizados contables, el valor de relación dependerá de los nuevos o usados, mientras que el contable evolucionará al ritmo de las amortizaciones que practiquen. Respecto al AC el valor de la realización se incorpora, al resultado contable.
- Evolución en relación con la evolución de la empresa:
 - ◊ Crecimiento en empresa. Cuando hay resultados positivos los inmovilizados materiales y el activo circulante crece al mismo ritmo que lo hace las razones tecnológicas y las rentas respectivamente. Los inmovilizados financieros inmateriales pierden pero relativo ya que crecen a un ritmo inferior a los otros activos.
 - ◊ Se estanque con beneficios: el activo circulante se estabiliza y el inmovilizado se irá reduciendo como el proceso sistemático de amortización.
 - ◊ Estanque sin beneficios: el activo circulante se estabiliza y el descenso del valor contable de los inmovilizados se relantiza ya que tiende a amortizar menos.
 - ◊ Recesión: el activo circulante se adapta al entorno de manera más flexible que los inmovilizados.

Propiedades más relevantes del pasivo

- Exigibilidad: Se dice que el vencimiento es a largo plazo si la obligación se reembolsa en un plazo mayor a 1 año. Los fondos propios no son exigibles en el sentido de los fondos de acreedores a c/p y l/p ya que representan aportaciones de socios a la empresa.
- Espontaneidad y negociabilidad. En la empresa existen fuentes de financiación negociadas. Las primeras no tienen coste ya que surgen de forma automática. Ej.: IVA, SS retenida a empleados. Las dos son aquellas que deben efectuarse bajo condiciones de cuantía, coste y vencimiento.

Ej. Préstamos bancarios a c y l/p.

- Evolución del valor contable con relación con evolución de la empresa:
- Crecimiento de empresa: los pasivos negociados tenderán a subir el capital social se elevará por inyección de nuevos recursos o por conversión de reservas.
- Estancamiento de beneficios: En esta situación todas las masas del pasivo tienden a estabilizarse. A veces suelen producirse crecimiento de reservas.

- Estancamiento de beneficios: Los fondos propios no crecerán, pasivos negociados presentarán problemas de pago a su vencimiento y la empresa tratará de aumentar los pasivos espontáneos de las cuentas.
- Recesión: El pasivo no crecerá y el estancamiento variará en función de naturaleza y cuantía de las pérdidas.

Resumen: Valor del activo y del pasivo no pueden calificarse a priori sino que dependerá del sector de la actividad sobre todo para los activos u de las condiciones del entorno sobre todo para los pasivos.

Cuenta de pérdidas y ganancias.

Se estudia la capacidad de generar resultados. Si el balance nos da el montante de los mismo de la cuenta de pérdidas y ganancias nos muestra su composición.

	Activo			Pasivo	
	1/I/X	31/XII/X		1/I/X	31/XII/X
Caja	20	30	Prestamos	20	20
Cliente	40	30	Fondos propios	100	120
Existencias	60	80			
Total	120	140		120	140

Hemos ganado 20 unidades monetarias de FP pero no sabemos a que es debido.

El balance, el montante de beneficios y pérdidas.

Pérdidas y ganancias comprensión del beneficio o pérdidas.

Estructura operativa de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Grupo:
 - Ventas brutas.
- Devoluciones
- Descuentos comerciales
- = Ventas netas
- Coste de la mercancía
- = Resultado bruto de la explotación.
- Grupo.
 - Resultado bruto de la explotación
- Gastos de explotación
- Provisión de explotación
- = Resultado neto de explotación.

- Grupo:

- Resultado neto de explotación.

+ Ingresos financieros

= Resultado antes de gastos financieros e impuesto de sociedades.

- Grupo

- Resultado antes e los gastos financieros e impuesto de sociedades.

– Gastos financieros

= Resultado antes del impuesto de sociedades,

- Grupo

- Resultado antes el impuesto de sociedades.

– Impuesto de sociedades

= Resultado neto.

- Grupo

- Resultado neto

– Dividendos

= Beneficio retenido o autofinanciación.

INTERPRETACIÓN DE CADA COSA.

Cada escalón representa en resultado con un nivel de deducción de gastos determinado y cada nivel incorpora un significado distinto:

- Resultado bruto de explotación: En él influye los precios de compra y el de ventas.
- Además de los aspectos puramente comerciales interviene la dimensión de la compañía.
- Si el resultado antes de gastos financiero9s e impuesto de sociedades, es más , se puede decir que la empresa está en condiciones de sobrevivir a medio plazo.
- Se determinará después causados por la política de endeudamiento. Esta variable es muy importante para maximizar el rendimiento por acción.
- Introducimos la disminución por el impuesto de sociedades hacia efectos fiscales.
- Tiene un significado más financiero de generación de fondos que económico en la generación de resultados.

INTERPRETACIÓN DE LA ESCALA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La gravedad de la pérdida en una empresa, disminuye conforme desciende en la cascada. Si la pérdida aparece en el 1ª escalón la empresa se encuentra en una dimensión de desahucio ya que la empresa no cubre los costes de la mercancía vendida.

Si la pérdida se da en el 2º o 3º escalón significa normalmente que la empresa no puede cubrir gastos fijos y eso hace preciso una reestructuración para disminuir las cargas de la estructura.

Cuando la pérdida se efectúa en el 4º nivel es porque la empresa no absorbe los costes financieros o coste de oportunidad de los capitales.

Resumen: La cuenta de pérdidas de ganancias aunque se centra en la posición económica de la empresa posee información sobre la posición financiera de la misma a través de la cuenta de intereses y su proporción con las rentas, indicando el nivel de endeudamiento que soporta la compañía.

La indeterminación del resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando se elabora cuenta de pérdidas y ganancias se toman decisiones por parte de los responsables de la compañía o la empresa con discrecionalidad afecta sobre todo a la valoración de inventarios a provisiones, amortizaciones y periodificaciones.

Puede suceder que el acuerdo con esos criterios declare beneficios que otra empresa supuestamente idéntica que la anterior declare pérdidas por adoptar criterios más conservadores.

Ej. Amortizando más, dotando más provisiones o valorando su inventario final en menos de lo que valora la empresa A.

La valoración de inventario está en PGC en la 5ª parte en la norma de valoración 13.

Las provisiones y amortizaciones están contempladas en la 2ª parte apartado 5.

La periodificación se encuentra en la parte 7, apartado 1 y 2.

Cash-flow: Bajo este nombre se encuadra hay 2 definiciones.

- Como referido al ámbito de autofinanciación . concepto que indica diferenciar entre cobros y pagos de un periodo.
- En sentido literal es flujo de caja.

En la actualidad este concepto debe sustituirse por recursos aplicados en las operaciones. Se contempla en el apartado 20 del contenido de la memoria bajo denominación cuadro de financiación.

Originariamente surgió la necesidad encontrar un análisis alternativo al resultado contable que proporcionaban las empresas con el fin de reducir las oportunidades que éste presentaba para un analista experto de la empresa.

Existen magnitudes sobre todo dotaciones sobre todo dotaciones de amortizaciones y provisiones que tiene una notable incidencia sobre el resultado.

Es difícil para analista externo valorar la corrección e incorrección de dichas correcciones desde el exterior de la empresa. Por ello el saldo de pérdidas y ganancias de acuerdo con filosofía del cuadro de financiación operaría de acuerdo con el siguiente esquema:

- Beneficio contable
- + Dotaciones amortizaciones.

- + Dotación provisiones inmovilizado.
- + Dotaciones provisiones de riesgos y gastos a l/p
- + Pérdidas enajenación del inmovilizado.
- Beneficio enajenación del inmovilizado.
- Subvenciones de capital traspaso00ss de resultado del ejercicio.
- = Cash–flow.

Ej. Perdidas y ganancias

Gastos	Ingresos
Compras 2.000	Ventas 4.000
Servicio exterior 250	Variaciones 200
Gasto personal 400	Excep provisiones 200
Otros gastos	Provisiones aplicaciones de trafico 120
Financiación 150	Beneficio inmovilizado inmaterial 480
Amortizaciones 500	Beneficio inmovilizado financiero 200
Provisiones imp 170	
Impuesto de sociedades 584	
Beneficio 1.086	
Total 5.200	Total 5.200

- Beneficio contable 1.086

- + Dotaciones amortizaciones 500
- + Dotaciones provisión inmovilizado 170
- + Dotación riesgos y gastos 0
- + Pérdidas de enajenación 0
- Beneficio enajenación inmovilizado (–480 + 200)
- Subvenciones de capital (200)
- = Cash flow 876

El exceso de provisiones que es un ingreso que se lleva a subvenciones de capital.

UTILIDAD DEL CASH–FLOW

- Como índice de rentabilidad: Se emplea bajo este concepto cuando el importe de beneficios netos de el empresa no ofrece masa suficiente para determinar su capacidad económica. Esta acepción se funda principalmente de necesidad de eliminar el subjetivismo y distorsión del resultado como expresión

económica del beneficio empresarial.

- Como indicador de la situación financiera. Nos permite en 2º concepto conocer capacidad de una empresa para afrontar sus deudas a los vencimientos. También para corregir una penuria de su fondo de rotación o para detectar una posible necesidad de una ampliación de capital o de emisión de obligaciones con objeto de obtener un incremento de financiación.

COMO CONTRIBUYE AMORTIZACIONES A GENERAR RECURSOS.

Directamente no genera recursos pero indirectamente genera recursos en la medida que son gastos fiscalmente deducibles minoran el impuesto de sociedades y disminuir la base contable de reparto de dividendos.

Ej.

	A	B
Ventas	3.000	3.000
Coste de ventas	<1.800>	<1.800>
Amortizaciones	300	600
Resultado contable	900	900
Impuesto de sociedades	315	210
Resultado de i	585	390
Dividendos	117	78
Autofinanciación	468	312

Puede no ser cierto ya que la empresa b aumenta la amortización para generar más recursos.

Si no existe amortización ocurre que los resultados contables de A son 1.200 y empresa B 1.200.

Empresa A paga impuesto de sociedades 315 y la B 210.

% Resultado contable 1.200 1.200

– Tipo de sociedades <315> <210>

= Resultado de impuesto de sociedades 885 990

Dividendos 117 912

La B tiene más financiación que la A.

La memoria

La memoria completa, amplía y comenta la información contenida en el balance en la cuenta de pérdidas y ganancias. El esquema previsto en el PGC en el formato normal es:

- Actividad de la empresa.
- Bases de presentación de cuentas anuales.
- Distribución de resultados.
- Normas de valoración.
- Gastos de establecimiento.
- Inmovilizado inmaterial.

- Inmovilizado material
- Inversión financiera
- Valores inmobiliarios
- Créditos no comerciales.
- Existencias
- Fondos propios.
- Subvenciones
- Provisiones de pensiones y obligaciones.
- Otras provisiones
- Deudas no comerciales.
- Situación fiscal.
- Garantías comprometidas con terceros.
- Ingresos y gastos
- otras informaciones
- Acontecimientos ocurridos después del cierre.
- Cuadro de financiación.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS.

Dotar del 10% a la reserva legal hasta completar el 20% del capital social (el 10% se refiere al beneficio).

Luego hay que acudir a los estatutos de la sociedad para ver que dice sobre la distribución de resultados. Se puede repartir el resultado de los socios (dividendo) o la remanente (reserva voluntaria).

GASTOS DE ESTABLECIMIENTO.

Provisiones para riesgos y gastos.

- Inmovilizado material.
- Inmovilizado:
 - Terrenos.
 - Construcciones.
 - Vehículos.
 - Valores mobiliarios

Resumen: la memoria es una explicación amplía que resume todo lo que se dice en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuadro de financiación

CONCEPTO.

Documento contable cuyo objetivo es presentar de manera resumida los recursos obtenidos en el ejercicio clasificándolo según sus orígenes así como la aplicación o empleo de dicho recurso . de ahí que el cuadro de financiación reciba el nombre también de estado de origen o aplicación de fondos. Se analiza separadamente en el cuadro de financiación los recursos originados por y aplicados en elementos fijos que es el inmovilizado, fondos propios y pasivo a l/p y en elementos circulantes del pasivo circulante y del activo circulante. El cuadro de financiación de ésta forma pone de manifiesto las distintas operaciones realizadas por la empresa

sobre su capital circulante. Esta información tiene gran interés porque para muchas empresas su capital circulante y las variaciones más importantes son algunas de las magnitudes que se analizan para su solvencia.

FUNDAMENTO TEÓRICO DEL CUADRO DE FINANCIACIÓN.

Su base se encuentra en el siguiente razonamiento:

Activo = pasivo + fondos propios.

Activo inmovilizado + activo circulante = fondos ajenos l/p + fondos ajenos a c/p + fondos propios

Activo circulante – fondos ajenos a c/p (pasivo circulante) = fondos ajenos a l/p + fondos propios – inmovilizado neto.

Capital circulante = fondos ajenos a largo plazo + fondos propios – activo circulante.

MODELO DE CUADRO DE FINANCIACIÓN EN PGC

El plan general contable contiene dos partes claramente diferenciadas:

- Se divide en 2 cuerpos:
- A la izquierda se presentan los recursos aplicados a cada elemento permanente en cada ejercicio y se mencionan los casos más frecuentes que son:
 - Incrementos o recursos aplicados a incrementos inmovilizados que se dividen:
 - Gastos de establecimiento
 - Adquisición de inmovilizado
 - Adquisición de acciones propias
- Recursos aplicados en reducciones de fondos propios y se dividen.
- Perdidas
- Reducciones de capital
- Dividendos
- Recursos aplicados en reducciones del pasivo a l/p y se dividen
- Cancelaciones o traspasos a corto plazo de deudas a largo plazo.
- Aplicaciones para provisiones de riesgos y gastos.
- A la derecha se muestran los recursos originados en el ejercicio
- Muestra la variación del capital