

Unidad Didáctica IX: La realidad económica y financiera de la empresa

1. Concepto de patrimonio
 - 1.1. Elementos patrimoniales
 - 1.2. Estructura patrimonial
 - 1.3. Masas patrimoniales
 - 1.3.1. Masas del activo
 - 1.3.2. Masas del pasivo
 - 1.3.3. Masas de neto
 - 1.4. El ejercicio económico
 - 1.5. Equilibrios patrimoniales
 - 1.6. Análisis del patrimonio
 - 1.6.1. Autonomía financiera
 - 1.6.2. Tesorería
 - 1.6.3. Solvencia o liquidez
 - 1.6.4. Garantía estructural
2. Las cuentas anuales
 - 2.1. Definición de Balance
 - 2.2. Cuenta de pérdidas y ganancias
 - 2.3. Memoria
3. Concepto de financiación
 - 3.1. Fuentes de financiación:
 - 3.1.1. Propia/ajena
 - 3.1.2. Interna/externa
 - 3.1.3. A corto plazo/a largo plazo

1. Concepto de patrimonio

En un sentido económico, la riqueza es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que permiten a una unidad económica satisfacer sus necesidades y/o realizar una actividad productiva.

En el lenguaje contable esa riqueza se llama patrimonio, y puede definirse como:

El conjunto de bienes, derechos y obligaciones que posee una unidad económica en una fecha determinada, y que constituye el objeto de estudio de la contabilidad.

Para saber más:

Evolución reciente del patrimonio de empresas y familias en España: Implicaciones Macroeconómicas.

<http://www.bde.es/informes/be/ocasional/do0402.pdf>

Nueva valoración, mejor capacidad de financiación.

<http://www.el-mundo.es/suvivienda/2004/342/1081256434.html>

1.1. Elementos patrimoniales

El patrimonio de la empresa, sea individual o social, está formado por:

- **Bienes**, entendiendo como tales todos aquellos factores productivos, ya sean materiales (edificios, máquinas, muebles, mercaderías, etc.), o inmateriales (marcas, patentes, fondo de comercio, etc.) que la empresa utiliza para conseguir sus objetivos.
- **Derechos**, constituidos por aquellas situaciones jurídicas en las que la empresa se encuentra en situación de recibir, por ejemplo, los créditos, las participaciones en otras empresas, los depósitos a su favor en entidades de crédito, entre otros.
- **Obligaciones**, son situaciones inversas a las anteriores, en las que la empresa es deudora de otras empresas por compromisos derivados de contratos, o de su condición de contribuyente: débitos de proveedores, préstamos obtenidos, impuestos a pagar, entre otros.

La suma de todos estos elementos constituye el patrimonio o la riqueza de la empresa, pero ya que no todos ellos representan valores a favor de la empresa, es decir, que no todos son positivos (ya que hay que tener en cuenta las obligaciones), tendremos la siguiente expresión del patrimonio:

BIENES + DERECHOS - OBLIGACIONES = PATRIMONIO NETO

Para saber más:

Test sobre elementos patrimoniales

http://endrino.cnice.mecd.es/~hotp0045/Web_carmenantunya/elementos_patrimoniales.htm

El proceso contable. Masas patrimoniales

<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/cf002/220.HTM>

Nociones de contabilidad

<http://feg.scouts-es.net/federal/agm/asdeguia/formac/docs/geseco002.pdf>

1.2. Estructura patrimonial

La ecuación anterior puede escribirse traspasando el término negativo al segundo miembro, con lo que se llega a la siguiente expresión:

BIENES + DERECHOS = OBLIGACIONES + PATRIMONIO NETO

que expresada en la terminología propia de la contabilidad según la cual los bienes y derechos constituyen el Activo y las obligaciones, el Pasivo, se convierte en:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{NETO}$$

Cuyo significado es el siguiente:

- la empresa se financia con recursos aportados por terceros (pasivo) y por los propietarios de la misma (neto), recursos que invierte en los bienes y derechos (activo) necesarios para el desarrollo de su actividad.

$$\text{ACTIVO (lo que tengo)} - \text{PASIVO EXIGIBLE (lo que debo)} = \text{FONDOS PROPIOS (El patrimonio neto que tengo)}$$

Por tanto, el conjunto de elementos que integran el patrimonio puede ser considerado desde dos puntos de vista: atendiendo a la propia naturaleza de los bienes como elementos económicos y atendiendo al origen o financiación de los mismos.

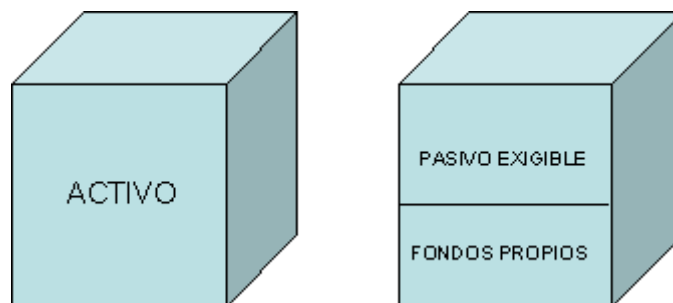
Desde el punto de vista económico, la estructura económica hace referencia a la composición cualitativa de los bienes económicos y recoge los bienes y derechos propiedad de la empresa, es decir, contiene las inversiones.

Desde el punto de vista financiero, la estructura financiera hace referencia a la composición cualitativa de las fuentes de financiación propias y ajenas de las que proceden los recursos que han permitido la adquisición de los activos. A estos recursos se les denomina fuentes de financiación.

Por tanto, las expresiones siguientes son equivalentes:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{NETO}$$

$$\text{Estructura Económica} = \text{Estructura Financiera}$$



Para saber más:

Soluciones Patrimoniales. BBVA.

<http://ws1.grupobbva.com/TLBS/tlbs/jsp/esp/pusted/bancpriv/solucion/index.jsp>

Análisis económico-financiero de las empresas medianas en Andalucía.

<http://www.centraldebalancesdeandalucia.org/pdf00/inmediansector.pdf>

1.3. Masas patrimoniales

Las masas patrimoniales son agrupaciones de elementos patrimoniales, siempre que tengan la misma funcionalidad económica o financiera, es decir, que sean homogéneas.

Podemos distinguir tres grandes masas patrimoniales:

Activo: Agrupa aquellos elementos patrimoniales que representan bienes y derechos propiedad de la empresa. Por tanto, el activo está constituido por todos los elementos patrimoniales en los que la empresa ha invertido los recursos financieros puestos a su disposición. Representa la materialización, o el empleo de los recursos financieros.

Pasivo: Recoge aquellos elementos que significan para la empresa deudas u obligaciones pendientes de pago. Se le conoce también como las fuentes de financiación ajenas, al representar recursos financieros ajenos a ella.

Neto o neto patrimonial: Está formado por aquellos elementos que recogen el valor de los fondos que el empresario ha aportado a la unidad económica, así como los beneficios generados por la empresa que no son distribuidos, sino que permanecen en la misma. Al neto se le conoce también como las fuentes de financiación propia o recursos propios.

1.3.1. Masas del activo

Dentro de la masa patrimonial del activo, pueden a su vez establecerse otras agrupaciones de elementos patrimoniales con características homogéneas.

Según la función que desempeñan los elementos de activo en la empresa, podemos distinguir entre:

- **Activo Fijo:** conjunto de elementos que permanecen en la empresa durante un tiempo prolongado. Se trata de elementos adquiridos para ser utilizados, ya sean tangibles (construcciones) o intangibles (patente), e inversiones financieras, cuando la empresa no piensa desprenderse de ellas. A estos elementos se les denomina también inmovilizado (maquinaria, elementos de transporte, construcciones, etc.)
- **Activo circulante:** elementos que sufren cambios de manera continuada por la propia actividad empresarial, como los activos que se adquieren para su posterior venta (mercaderías) o transformación (materia primas), los derechos de cobro por las venta a crédito o el dinero en efectivo. Para diferenciarlos se toma de referencia el ciclo de explotación (tiempo en el que la empresa completa su capacidad productiva: compra-fabricación-venta y cobro), si bien a efectos prácticos se utiliza el período anual.
Según la liquidez de los elementos de activo, es decir, según la capacidad de convertirse en disponible (dinero), distinguimos entre:
 - **Inmovilizado:** son, como ya hemos indicado, las inversiones permanentes de la empresa.
 - **Existencias:** cuya conversión en liquidez se produce por la venta.
 - **Realizable:** son los elementos que se pueden transformar en dinero en un corto plazo de tiempo teniendo en cuenta la actividad normal de la empresa, como los derechos de cobro de los clientes.
 - **Disponible:** representa los medios líquidos, es decir, el dinero en efectivo de que dispone la empresa (caja, bancos, etc.).

Cuando se clasifica de menor a mayor liquidez, nos indica la rapidez con la que lo podemos convertir en dinero, así un edificio nos costará venderlo más tiempo que las existencias de los productos, éstos a su vez más que exigirle a un cliente que nos abone su deuda; y por último el realizable que ya es dinero.

1.3.2. Masas del pasivo

En el pasivo exigible pueden establecerse otras masas patrimoniales atendiendo al criterio de exigibilidad, es decir, en función de la capacidad que tienen los elementos de pasivo de ser exigidos en un momento determinado:

Pasivo exigible a corto plazo o fondos ajenos a corto plazo son aquellas deudas que la empresa debe integrar en el plazo de un año, es decir, cuyo vencimiento es igual o inferior al año. Puede denominarse también pasivo circulante.

Destacan entre ellas las deudas con los proveedores, o los acreedores comerciales, que se derivan de la compra de bienes y servicios necesarios para desarrollar la actividad principal de la empresa.

Cuando compramos materias primas para elaborar nuestros productos y lo dejamos a deber a los PROVEEDORES; cuando llega la factura de la luz y no se paga se debe a los ACREEDORES.

Pasivo exigible a largo plazo o fondos ajenos a largo plazo son aquellas deudas que la empresa debe integrar en el plazo superior al año

Entre estas deudas cabe mencionar los préstamos con entidades financieras y las deudas con otros acreedores, en todos los casos con vencimiento superior a un año.

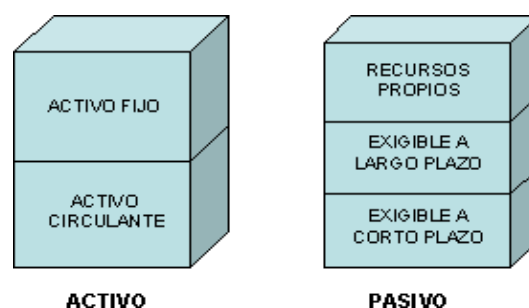
Este tipo de financiación, junto con los recursos propios, se utiliza para financiar la estructura fija, o activo fijo, de la empresa.

1.3.3. Masas de neto

Dentro del pasivo no exigible o neto patrimonial no es habitual hablar de masas patrimoniales, ya que el neto constituye una masa patrimonial en sí misma; sin embargo, sí puede hablarse de distintos tipos de recursos propios:

- **Aportaciones de los propietarios:** están constituidas por la aportación inicial del empresario o de los socios, en su caso, y también por los desembolsos que estos agentes pueden realizar con posterioridad a la constitución de la empresa.
- **Los beneficios no repartidos por la empresa:** constituyen la autofinanciación, es decir, los recursos generados por la propia empresa al obtener éstos beneficios que permanecen en la misma sin que se repartan a los socios. A los beneficios retenidos se les conoce contablemente con el nombre de reservas.
- **Los beneficios o, en su caso, pérdidas, del ejercicio actual:** también forman parte de los recursos propios. Si no se reparten en forma de dividendos a los propietarios, pasarán a formar parte de los beneficios retenidos, es decir, de las reservas.

Los recursos propios, junto con los recursos ajenos a largo plazo, suelen utilizarse para financiar el activo fijo de la empresa. La suma de ambos se conoce como **financiación permanente o básica**, y también como **pasivo fijo**.



Para saber más:

Cuentas Patrimoniales del Sector Sociedades no Financieras de la Comunidad de Madrid. 2001.

<http://www8.madrid.org/iestadis/fijas/estructu/economicas/regmarcantil/irm01p.htm>

Balance de Situación ALFA SA

<http://www.udg.es/fcee/professors/jmolins/Analicas/Temes/UNIDAD06/EJERCICI/BALvaa02.html>

1.4. El ejercicio económico

La duración de la empresa suele ser indeterminada, salvo el caso de empresas que nacen para llevar a cabo un proyecto concreto (por ejemplo, las UTE, Unión Temporal de Empresas). En consecuencia, en la mayoría de los casos habría que esperar al final de la vida de la empresa para conocer el resultado obtenido y el patrimonio final.

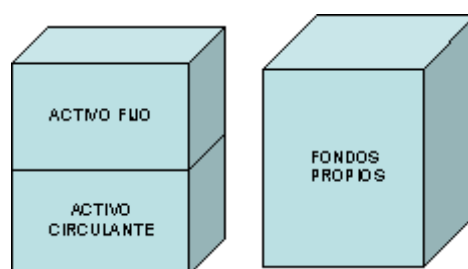
No obstante, por motivos legales y de gestión, periódicamente es necesario conocer el resultado y el patrimonio de la unidad económica. Normalmente este proceso se realiza con periodicidad anual, que puede coincidir o no con el año natural. Este período se conoce en la práctica como ejercicio económico.

1.5. Equilibrios patrimoniales

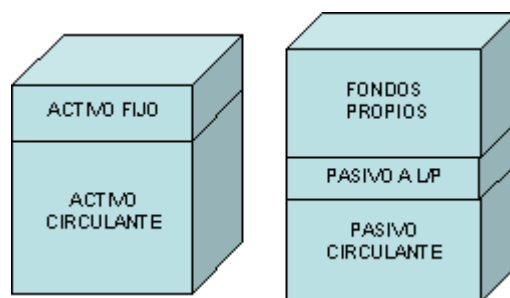
El equilibrio patrimonial viene determinado por la posición que adoptan los elementos que constituyen el patrimonio de una empresa en un instante determinado.

El equilibrio total es el resultado de comparar la estructura económica o Activo con la estructura financiera (Pasivo + Neto) y permite analizar la estabilidad del patrimonio.

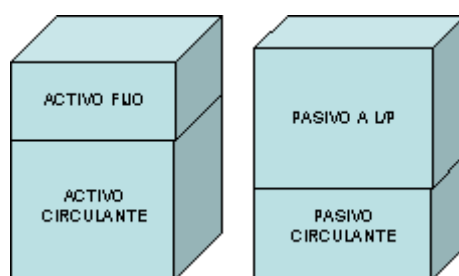
Posición de estabilidad máxima (equilibrio): No hay pasivo exigible ($P=0$). Es decir, el Activo está íntegramente financiado con medios propios.



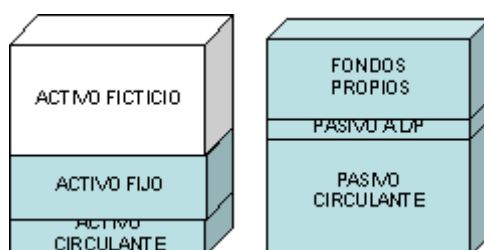
Posición estable o normal (equilibrio): La empresa tiene recursos o fuentes ajenas y que $N > 0$. El activo está financiado en parte por medios propios (neto) y en parte por recursos ajenos (pasivo).



Posición equívoca: El activo está financiado íntegramente con recursos ajenos (pasivo), siendo $N=0$. De este modo la participación del empresario ha quedado reducida a cero.



Posición inestable o anormal (desequilibrio): Una parte del activo carece de valor (activo ficticio) $N < 0$. Esto quiere decir que los bienes y derechos de la empresa o activo son inferiores a las deudas de la misma o pasivo.



Posición de inestabilidad máxima (desequilibrio): La empresa carece de recursos propios, su activo es totalmente ficticio (carece de valor).

Para saber más:

Lecciones interactivas de economía financiera

<http://www.ecomur.com/progorgemp.htm>

El proceso contable <http://www.5campus.com/leccion/cf002/INICIO.HTML>

1.6. Análisis del patrimonio

En el análisis del patrimonio de una empresa se emplean ratios. Los ratios son el cociente entre dos magnitudes.

Entendemos por RATIO, COEFICIENTE o INDICE, un número expresado en términos de otro que tomamos por unidad.

¿Para qué se utiliza?

Se emplean para extraer información de los elementos y masas patrimoniales y poder formarnos una opinión de la situación en que se haya la empresa. Existen infinidad de ratios.

1.6.1. Autonomía financiera

Es la relación entre los recursos propios y el pasivo exigible. Expresa la cantidad de recursos propios de la empresa para hacer frente a sus deudas o pasivo exigible.

Ratio que indica la capacidad de una empresa para financiarse y es la relación de los capitales propios de la empresa con el total de capitales permanentes necesarios para su financiación en donde se incluyen también los préstamos y créditos a medio y largo plazo.

Mientras más elevada sea esta ratio más preparada está la empresa para atravesar situaciones de dificultad sin comprometer su viabilidad.

1.6.2. Tesorería

Es la relación entre la suma del realizable y disponible y el pasivo a corto plazo. El valor óptimo se sitúa cerca de 1. Un valor por encima de 1 significa que tenemos exceso de tesorería o, lo que es lo mismo, que tenemos dinero ocioso sin producir. Por el contrario, si se sitúa muy por debajo de 1, significa problemas de tesorería a corto plazo.

1.6.3. Solvencia o liquidez

La liquidez o solvencia corriente es la relación entre Activo Circulante y el Pasivo Circulante. La liquidez determina la capacidad que tiene la empresa de poder atender sus pagos.

Si una empresa tuviera problemas de liquidez, podría no ser capaz de hacer frente a sus deudas, lo que le llevaría a la suspensión de pagos.

Este ratio debe ser mayor que uno (el activo circulante mayor que el pasivo circulante), e, incluso, la empresa debe disponer de algún margen de seguridad (valor del ratio de 1,5 o 2).

1.6.4. Garantía estructural

El ratio de garantía estructural o solvencia total o a largo plazo es el cociente entre el Activo Total neto y el Pasivo tanto a corto plazo como a largo plazo. El valor de este ratio debe ser superior a 1, lo que significa que el Activo total es más que suficiente para hacer frente a todas las deudas de la empresa (a corto plazo y a largo plazo).

Si el valor es igual a 1, quiere decir que la empresa se encuentra al límite de su solvencia.

Si el valor es menor que 1, la empresa se encuentra en una situación de quiebra.

Para saber más:

Ratios económicos y financieros

<http://www.ief.es/docs/soc/93/meto693.PDF>

Lecciones interactivas de economía financiera

<http://www.ciberconta.unizar.es/LECCION/analfin/INICIO.HTML>

2. Las cuentas anuales

Las cuentas anuales constituyen los elementos específicos de la contabilidad a través de los cuales se produce la comunicación de la información económico-financiera de la empresa a los sujetos interesados en ella.

- Propietarios de las empresas
- Directivos y responsables de las empresas
- Proveedores, acreedores, entidades financieras
- Clientes y deudores
- Los trabajadores y los representantes de los trabajadores
- Las administraciones públicas
- La competencia
- Futuros inversores

La legislación determina que las cuentas anuales comprenden:

- El Balance
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- La memoria

El Plan General de Contabilidad incluye los modelos de las cuentas anuales.

Cuenta de pérdidas y ganancias	Balance	
+ ventas	Activos líquidos	Pasivo circulante
-costes variables		
-costes fijos	Clientes	
= BAIT (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos)		
-intereses	Existencias	Pasivo fijo
= BAT(Beneficio Antes de Impuestos)	Inmovilizado	
■ impuestos		
■ = BDT (Beneficio despues de impuestos)		

2.1. Definición de Balance

El Balance representa la síntesis de las cuentas patrimoniales (las cuentas patrimoniales representan lo que la empresa tiene - bienes y derechos -, lo que la empresa debe - obligaciones - y el valor de la empresa - neto patrimonial -).

Comprende separadamente, los bienes y derechos que forman el ACTIVO de la empresa y las obligaciones y fondos propios que forman el PASIVO de la empresa.

2.2. Cuenta de pérdidas y ganancias

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias comprende, separadamente, los gastos (compras y gastos) y los ingresos (ventas e ingresos), y el resultado por diferencia (ingresos menos gastos).

La cuenta de Pérdidas y Ganancias consta de dos partes:

- La parte izquierda se llama DEBE, y recoge valoradas todas las compras y gastos del ejercicio (Componente negativo del resultado anual).
 - La parte derecha se llama HABER, y recoge valoradas todas las ventas e ingresos del ejercicio (Componente positivo del resultado anual).
- RESULTADO ANUAL = (VENTAS E INGRESOS) - (COMPRAS Y GASTOS)**
- Si las ventas e ingresos son superiores a las compras y gastos se produce una ganancia.
 - Si las ventas e ingresos son inferiores a las compras y gastos se produce una pérdida.

La cuenta de Pérdidas y Ganancias se presenta cuadrada, es decir, se suman las anotaciones del debe y las anotaciones del haber, y si las ventas e ingresos superan las compras y gastos, el Beneficio que se genera se añade a la columna del DEBE, la de menor importe; en caso contrario la pérdida se suma al HABER.

2.3. Memoria

La memoria amplía, comenta y completa la información contenida en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Incluye, entre otras cuestiones, la propuesta de aplicación del resultado y el Cuadro de Financiación.

Para saber más:

Análisis e interpretación de las cuentas anuales de las administraciones públicas

<http://ciberconta.unizar.es/LECCION/contpub012/INICIO.HTML>

Localización de cuentas anuales de empresas en el mundo

<http://www.5campus.com/LECCION/CUENTASM/INICIO.HTML>

3. Concepto de financiación

Al realizar una actividad económica, toda empresa necesita disponer de unos recursos (maquinaria, instalaciones, materias primas, mano de obra, entre otros). Para conseguir esos recursos, necesita de una serie de fondos con los que realizar las operaciones reales que son el objeto de su funcionamiento.

Unas veces la empresa dispone de fondos, pero otras tiene que buscarlos fuera.

Denominamos Financiación al mecanismo existente en el sistema financiero que posibilita la transferencia de recursos de las unidades con exceso de liquidez a las unidades con necesidad de dicha liquidez, siendo los agentes económicos (instituciones, entidades, etc.) que facilitan esa actividad lo que denominamos Sistema financiero.

En el Balance, que es el modelo fundamental para el análisis económico-financiero de la empresa, se recogen en el PASIVO los diferentes tipos de recursos financieros que la empresa utiliza, mientras que en el ACTIVO se relacionan la materialización o usos de esos recursos, es decir, las inversiones de la empresa.

Para saber más:
Enlaces finanzas
<http://www.100mejores.com/finanzas.htm>
Enlaces financiación
<http://www.ciade.org/enlaces.html>

3.1. Fuentes de financiación:

Fuentes de financiación

Como ya hemos comentado, se denomina financiación a la consecución de los medios necesarios para efectuar inversiones, y a cada una de las formas de consecución de esos medios se los denomina FUENTES DE FINANCIACIÓN.

Se pueden hacer muchas clasificaciones de las fuentes de financiación. Algunas de las más importantes las veremos en las páginas que siguen.

3.1.1. Propia/ajena

Atendiendo a la procedencia de los fondos, en cuanto a su titularidad:

- PROPIOS: Son los que aportan los socios y los generados por la propia empresa.
- AJENOS: Son los fondos aportados por quien es ajeno a la empresa (créditos a l/p de entidades de crédito, etc.).

3.1.2. Interna/externa

Atendiendo que los medios provengan de la propia actividad, o no, de la empresa, distinguimos en:

- INTERNOS: Amortización, reservas, beneficios no distribuidos entre otros.
- EXTERNOS: Aportaciones no generadas por la propia empresa, como aportaciones de los socios, etc.

3.1.3. A corto plazo/a largo plazo

Atendiendo a la temporalidad de la obligación de la empresa (plazo de devolución). Se distinguen:

- Recursos a corto plazo: Como norma general menos de un año.

- Recursos a largo plazo: Más de un año
- Atemporales: Cuando la obligación de devolución no tiene tiempo marcado (aportación de los socios).

Para saber más:

Lección interactiva fuentes de financiación.

<http://www.5campus.com/leccion/poldiv/INICIO.HTML>

Curso de organización y dirección de empresas

<http://dewey.uab.es/pmarques/pizarra/pizeconorg2.htm>