



## MÓDULO 2. ANÁLISIS DEL BALANCE DE SITUACIÓN

### ÍNDICE:

1. Concepto, objetivos informativos, estructura y limitaciones
2. Estudio del contenido del balance de situación
3. ¿Cómo analizar el balance de situación?
4. El análisis del fondo de maniobra: una primera aproximación



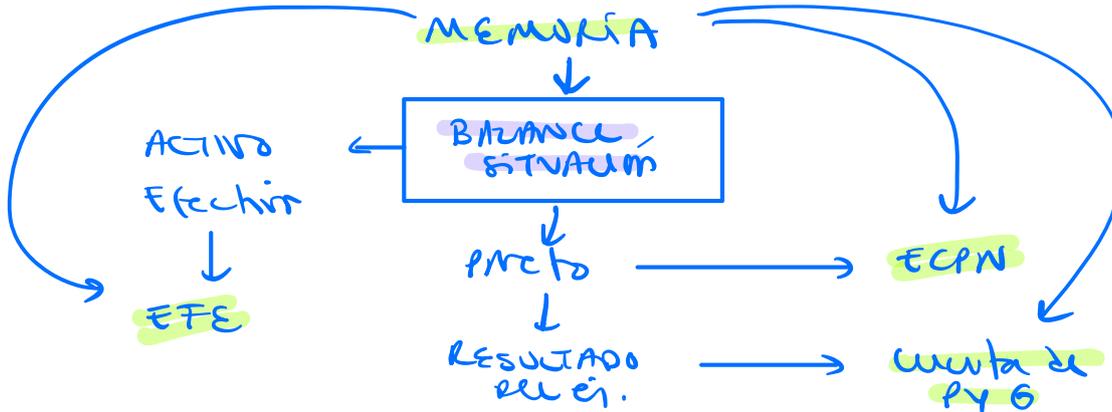
CCAA { Balance de sit.  
PYG  
EFE  
ECPN  
Memoria





### 1. Concepto, objetivos informativos, estructura y limitaciones

El balance es el documento central sobre el que giran los demás;



#### ¿Qué información aporta?

Es conocido también como el estado de posición financiera o estado de equilibrio financiero.

El balance de situación suministra información acerca de la estructura económica –activo– y de la estructura financiera –pasivo y patrimonio neto– de una empresa en un momento determinado del tiempo.

Con el análisis del balance de situación el usuario puede deducir información útil para la toma de decisiones, en las mejores condiciones posibles, relativa a los siguientes aspectos:

- Sobre la composición y evolución de las inversiones
- Sobre la existencia de equilibrio financiero
- Sobre la potencialidad económica y la capacidad operativa de la empresa
- Sobre la liquidez (LCP)
- Sobre la solvencia (LIP)
- Sobre la participación de los propietarios en la empresa



#### REPASO BALANCE DE SITUACIÓN INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD





## 2. ¿Cómo analizar el balance de situación?

- **Análisis patrimonial** → estudia la estructura del balance, sus variaciones y las tendencias de sus dos manifestaciones básicas; las inversiones y las fuentes de financiación.

- 1) **Análisis mediante porcentajes verticales (ponderación de cada magnitud)**
- 2) **Equilibrio patrimonial: relación entre la estructura económica y financiera**

En el apartado anterior se ha mostrado cómo analizar, aisladamente, la estructura patrimonial de la empresa desde sus dos perspectivas: la económica y la financiera. Pero ese análisis hay que ampliarlo estudiando, conjuntamente, ambas estructuras con el fin de determinar no sólo si cada una de ellas es adecuada, sino si además existe un **equilibrio entre ambas**.

### Regla de equilibrio financiero mínimo

- Los elementos de activo no corriente deben ser financiados por **capitales permanentes** (Patrimonio neto + pasivo no corriente).
- Los **valores del activo corriente**, en principio, podrían ser financiados con deudas a corto plazo. Sin embargo, hay partidas de activo corriente que por su rotación se convierten en permanentes (stock mínimo de existencias, clientes, etc...), por tanto, será necesario que los capitales permanentes también cubran estos valores. Por este motivo, es muy importante que las empresas, con el fin de gestionar correctamente su liquidez, elaboren presupuestos de tesorería.

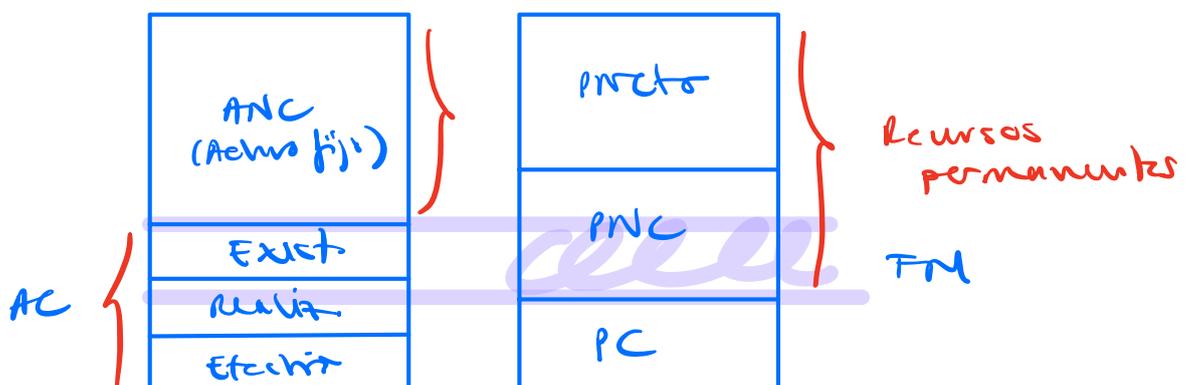
Por tanto, deducimos;

- Que es necesario disponer de un margen de seguridad.
- Y que, en realidad, hay una parte de activo corriente "mínimo" necesario para la explotación que debe considerarse como activo no corriente y que, por tanto, requiere una financiación de tipo permanente.

### Relación de equilibrio entre el activo y el pasivo corriente:

Podemos aplicar dos reglas básicas que afectan al estudio conjunto de activo y pasivo corriente;

- a) El activo corriente ha de ser mayor, y si es posible, casi el doble, que el pasivo corriente. Esto es preciso para que la empresa no tenga problemas de liquidez y pueda atender sus pagos.
- b) El realizable más el disponible han de igualar, aproximadamente, al pasivo corriente.





### 3) Análisis mediante el procedimiento gráfico

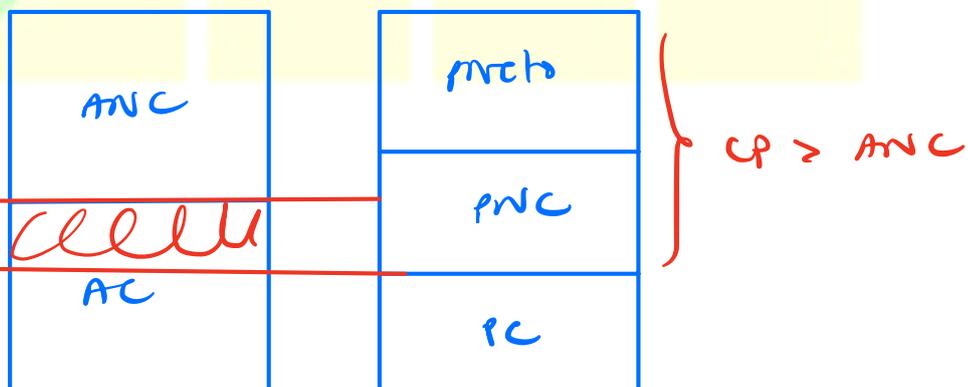
Mediante la utilización del procedimiento gráfico, podemos analizar la correlación que se da entre las masas patrimoniales que nos permitirá analizar el equilibrio patrimonial de la empresa.

Desde un punto de vista de estructura económica y estructura financiera, en una empresa analizada de forma estática, pueden darse las siguientes situaciones:

- a) **Situación financiera óptima** → Cuando el Activo = Patrimonio neto, no existen deudas. Esta situación surge en el momento de la constitución de la empresa.



- b) **Situación financiera normal** → posición estable o de normal equilibrio.

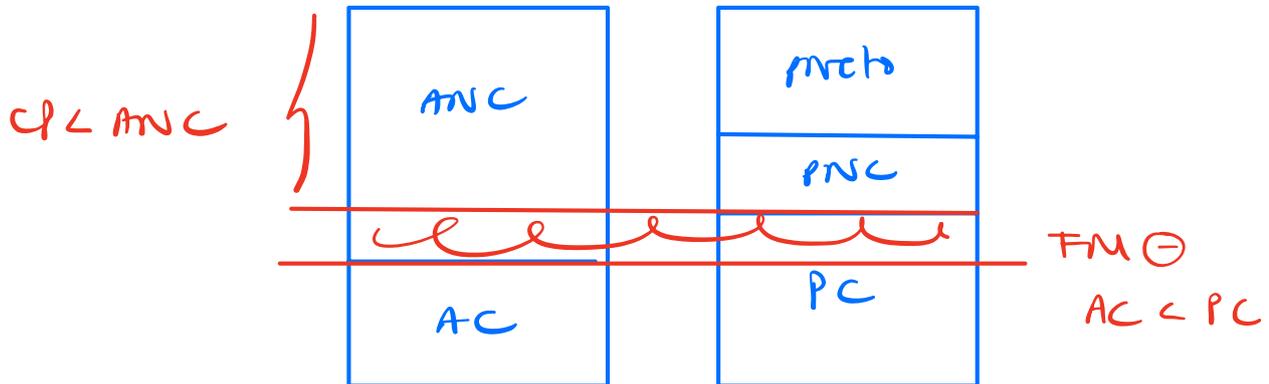


FM ⊕  
AC > PC  
CP > ANC

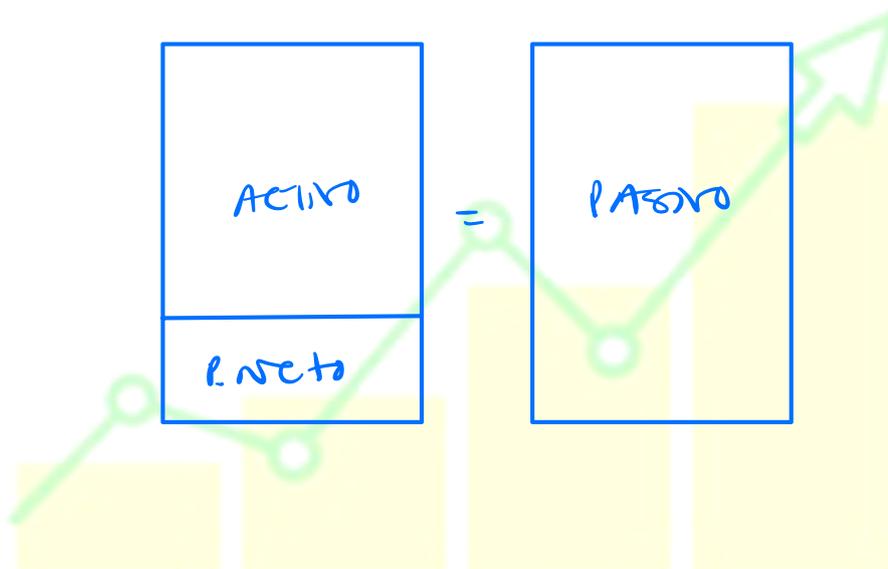




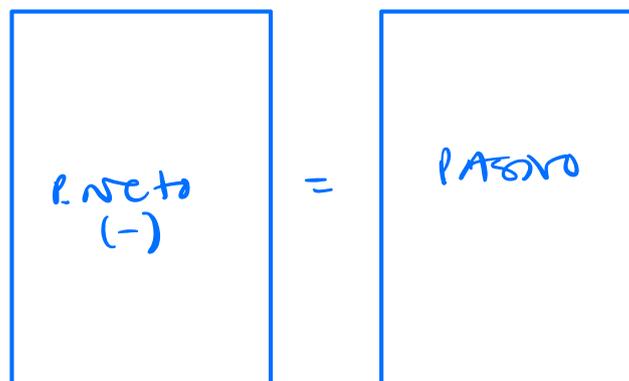
c) **Situación de inestabilidad financiera** → el  $AC < PC$ , por tanto, el fondo de maniobra es negativo.



d) **Situación financiera de estado de quiebra técnica** → situación de desequilibrio, el valor del activo es inferior al pasivo.



e) **Situación financiera de inestabilidad máxima** → Desequilibrio total. La empresa ha perdido todos sus activos (seguramente los ha vendido para pagar deudas), no genera ingresos suficientes para atender al pago de sus gastos.





4) Análisis mediante porcentajes horizontales o números índices (estudio de la evolución);

(evolución)

**Análisis financiero** → En el apartado anterior, hemos visto la necesidad de completar el análisis de la estructura económica y la estructura financiera de una empresa estudiando el equilibrio que existe entre ellas, mediante la comparación del activo y del patrimonio neto y pasivo. Precisamente, del análisis más detallado de ese equilibrio o desequilibrio se encarga el análisis financiero.

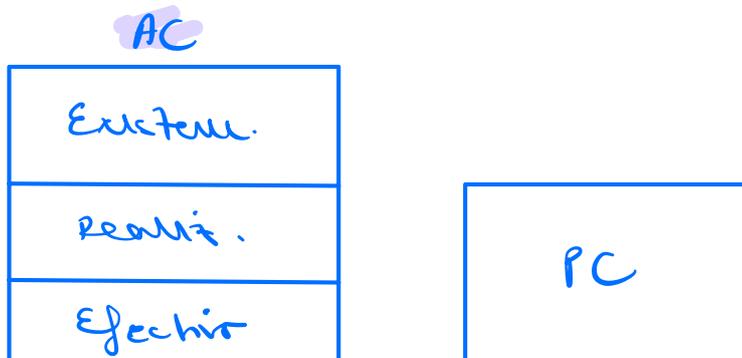
De esta manera, los objetivos perseguidos por el análisis financiero, básicamente, son los siguientes:

- Determinar el grado de liquidez.
- Determinar la capacidad de endeudamiento.
- Evaluar la capacidad de expansión de la empresa

Se aplican una serie de ratios;

recursos c/p + IF a c/p

		FÓRMULAS	Valores esperados
RATIOS DE LIQUIDEZ	LIQUIDEZ	Activos financieros a c/p + Efectivo y otros activos líquidos/Pasivo Corriente	1,00
	TESORERÍA	Efectivo y otros activos líquidos/Pasivo Corriente	0,2-0,3
	FONDO DE MANIOBRA	Activo Corriente/Pasivo Corriente	>1; 1,5-2,0
	REGLA DE ORO	Recursos permanentes/Activo no corriente	>1
		FÓRMULAS	Valores esperados
RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	ENDEUDAMIENTO	Recursos Ajenos Totales/Recursos Propios	1,0-1,5
	Ratio de recursos permanentes	Recursos Permanentes/Recursos Totales	
	Ratio de calidad de la deuda	Pasivo Corriente/Pasivo no Corriente	
	Garantía	Activo/Pasivo	1,5-3,0
	Firmeza/Consistencia	Activo No Corriente/Pasivo No Corriente	2,00
	Estabilidad	Activo no Corriente/Patrimonio Neto	



$$1) \text{ Liquidat} = \frac{\text{Realizable} + \text{Disponible}}{PC} \approx 1$$

$$4) \text{ Mqla de ora} = \frac{PNeto + PNC}{ANC} > 1$$

ANC
AC

PNeto
PNC
PC

}  $MP > ANC$

$AC > PC$

$$1) \text{ RATIO ENDEUD.} = \frac{PNC + PC}{PNeto} \approx 1'00 \sim 1'50$$

$$2) \text{ Ratio de recursos permanentes} = \frac{PNC + PNeto}{PNCh + Pabio} \quad (\uparrow)$$

$$4) \text{ GARANTIA} = \frac{\overbrace{ANC + AC}^{\text{ACTIVO}}}{PC + PNC} \Rightarrow 1'50 \sim 3$$



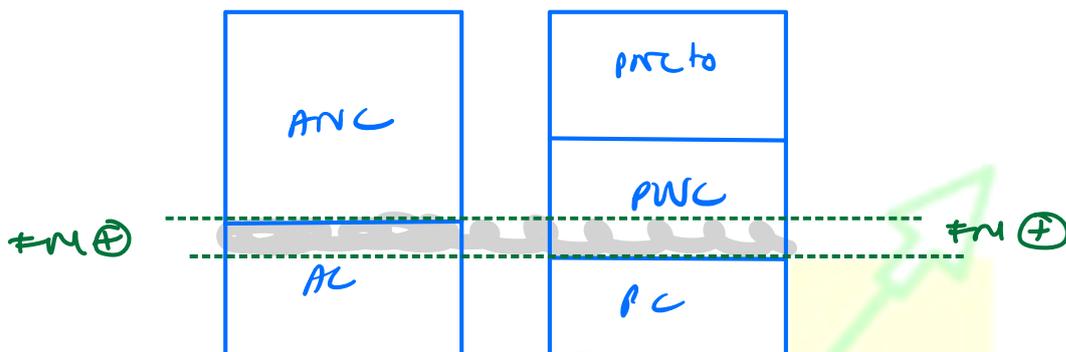
### 3. El análisis del fondo de maniobra: una primera aproximación

El **fondo de maniobra**, también conocido como **capital corriente**, **capital trabajo** o **working capital**, se define como la diferencia entre el activo y el pasivo corrientes.

$$FM = AC - PC$$

Se puede expresar de otra forma;

$$FM = PNCto + PNC - ANC$$



**Fondo de maniobra óptimo** → Que el fondo de maniobra sea positivo no significa, necesariamente, que sea suficiente.

El nivel óptimo del fondo de maniobra va a depender del sector en el que opere la empresa, y además:

- del plazo medio de cobro de los clientes,
- del plazo medio de pago a los proveedores,
- de la duración del proceso de fabricación, etc.

El nivel del fondo de maniobra óptimo vendrá determinado por las necesidades del fondo de maniobra y por la capacidad que tenga la empresa para generar liquidez.

De esta manera, si el fondo de maniobra que realmente tiene la empresa es menor que el fondo de maniobra necesario que debería tener, hay un déficit de fondo de maniobra y deberá buscarse financiación adicional o mejorar los plazos del ciclo de maduración o explotación; en caso contrario, hay un superávit de fondo de maniobra, caso en que debería intentar reducir los capitales permanentes o rentabilizar al máximo la inversión en activo corriente. Si ambos fondos de maniobra, aparente y necesario, coinciden, la situación está equilibrada.



