

# Gestión económico-financiera y presupuestaria

nivel I



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE TRANSPORTES  
Y MOVILIDAD SOSTENIBLE

Puertos del Estado



## Índice de contenidos

INTRODUCCIÓN A LA COMPETENCIA DEFINIDA COMO GEF.....	2
<b>1. INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD .....</b>	<b>3</b>
1.1. Concepto de contabilidad .....	3
1.2. Contabilidad general .....	4
1.3. Contabilidad de costes .....	6
1.4. Contabilidad general y contabilidad de costes.....	9
<b>2. EL PATRIMONIO DE LA EMPRESA .....</b>	<b>13</b>
2.1. Concepto de patrimonio.....	13
2.2. Activo .....	14
2.3. Pasivo .....	19
2.4. Patrimonio neto o neto patrimonial .....	21
2.5. Ingresos y gastos .....	22
<b>3. CONCEPTOS BÁSICOS DE CONTABILIDAD DE COSTES .....</b>	<b>25</b>
3.1. Concepto de coste .....	25
3.2. Clasificación de los costes.....	27
3.3. Otros conceptos básicos .....	35
<b>4. LOS ESTADOS CONTABLES.....</b>	<b>41</b>
4.1. Cuentas anuales.....	41
<b>5. EL ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO.....</b>	<b>53</b>
5.1. Introducción al análisis económico-financiero .....	53
5.2. Los ciclos de la empresa y el periodo medio de maduración .....	62
5.3. El valor añadido .....	73
5.4. El cash-flow .....	75
5.5. La rentabilidad .....	81
<b>6. CONCEPTOS SOBRE PRESUPUESTOS .....</b>	<b>90</b>
6.1. Apreciaciones fundamentales en materia de presupuesto.....	90
6.2. El presupuesto operativo .....	95
6.3. El presupuesto de capital.....	99
6.4. El presupuesto de tesorería.....	102
6.5. Los estados financieros previsionales .....	106

## Introducción a la competencia definida como gestión económico – financiera y presupuestaria

### **Definición de la competencia**

Conjunto de conocimientos, técnicas y elementos utilizados tanto en el proceso de evaluación de la situación económico-financiera de la entidad (gestión de los recursos, flujos de tesorería y operaciones bancarias, etc.), como para la elaboración y control presupuestario.

### **Conocimientos y capacidades definidas para esta competencia**

- Identificar la documentación necesaria asociada a la gestión económico-financiera y presupuestaria de la entidad.
- Elaborar presupuestos sencillos.

### **Objetivos de aprendizaje: ¿qué conocimientos y capacidades vas a alcanzar una vez estudiado el contenido del manual?**

Este curso tiene como objetivos fundamentales:

- Conocer los documentos contables objeto del análisis, su estructura, contenido e información que suministran.
- Determinar la función, alcance y objetivos del análisis económico y financiero.
- Distinguir los diferentes tipos de análisis que se pueden efectuar de los estados contables.
- Conocer los diferentes métodos, herramientas e instrumentos que se utilizan para llevar a cabo el análisis de los estados contables.
- Conocer los conceptos fundamentales sobre presupuestos.

# 1

## Introducción a la contabilidad

### 1.1. Concepto de contabilidad

La contabilidad de la empresa se puede dividir en diferentes áreas:

- Contabilidad general, financiera o externa, que se encarga de estudiar las operaciones que se producen entre la empresa y el mundo exterior a ella.
- Contabilidad de costes, interna o analítica, que calcula los costes de la empresa mediante el análisis de su actividad de producción.
- Contabilidad previsional, que se encarga de la planificación de la empresa tanto a corto como a largo plazo.

### ¿Qué es la contabilidad general?

Según la legislación mercantil vigente, toda empresa (cualquiera que sea su forma jurídica) deberá llevar una contabilidad ordenada que permita efectuar un seguimiento cronológico de sus operaciones. Por tanto, la contabilidad general no es algo voluntario para las empresas sino obligatorio.

Se puede definir la contabilidad general como "la ciencia que tiene por objeto producir información acerca del patrimonio, la situación financiera y los resultados obtenidos por las empresas en el desarrollo de su actividad, permitiendo la toma de decisiones de tipo financiero, así como de planificación y control de gestión".

Se puede decir por tanto que la contabilidad general trata de recoger, clasificar y resumir los acontecimientos que suceden en la vida de una empresa con el objetivo fundamental de proporcionar información.

Pero se ocupará solo de aquellos hechos que sean cuantificables en unidades monetarias.

## Ejemplo

La contabilidad general recogerá la adquisición de una máquina por parte de la empresa ya que este hecho se puede cuantificar en unidades monetarias, pero en cambio no registrará la capacidad de trabajo de los empleados/as, su adecuación al puesto de trabajo, etc.

## 1.2. Contabilidad general

### Requisitos de la contabilidad general

La información que proporciona la contabilidad general debe ser objetiva, creíble y útil para la toma de decisiones.

- **Objetiva.**

La información debe ser objetiva y aproximarse lo más posible a la realidad porque si no es así de poco sirve. Imagínate que a través de la contabilidad obtenemos el dato de que una empresa ha ganado 20.000,00 euros cuando en realidad ha perdido 10.000,00. ¿Sirve para algo esa información? La respuesta es NO.

La objetividad se logra a través de la aplicación de unos principios y normas contables de obligado cumplimiento por parte de las empresas.

- **Creíble.**

La información contable tiene un gran número de personas destinatarias (directivos/as, accionistas, Administraciones Públicas, trabajadores/as, empresas proveedoras,...), muchos de ellos totalmente ajenos a quien la elabora. Ante este hecho, debe existir alguna garantía de que la información que se presenta es objetiva y real. Esta garantía la prestan los auditores/as que son profesionales independientes especializados en comprobar que la información contable expresa la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados obtenidos por una empresa.

- **Útil.**

Algunas de las personas destinatarias de la información contable se basan en ella para la toma de decisiones. Es por ello que debe ser:

- ✓ **Comprensible:** ha de ser fácil de entender por los usuarios/as.
- ✓ **Relevante:** debe contener la información verdaderamente significativa para los usuarios/as.
- ✓ **Fiable:** no deben existir errores significativos.
- ✓ **Comparable:** se debe poder comparar con la información contable suministrada por otras empresas.
- ✓ **Oportuna:** la información debe proporcionarse en el momento que sea útil para los usuarios/as y no con un desfase temporal que la haga inservible.

## Objetivos de la contabilidad general

El objetivo fundamental de la contabilidad general es proporcionar información acerca del patrimonio, la situación financiera y los resultados de las empresas.

En concreto, son objetivos de la contabilidad general:

- Informar sobre la situación económico-financiera de las empresas, es decir, proporcionar información acerca de las inversiones que han efectuado (bienes y derechos que poseen) y de cómo las han financiado (capitales que han utilizado para efectuar las inversiones).
- Informar sobre los resultados obtenidos en cada ejercicio económico, es decir, sobre el dinero que se ha ganado o se ha perdido en un periodo de tiempo determinado, y también sobre las causas de dichos resultados, es decir, por qué se ha ganado o se ha perdido ese dinero.

## 1.3. Contabilidad de costes

### Concepto y contenido de la contabilidad de costes

La contabilidad de costes, denominada también contabilidad Analítica o Interna, es aquella rama de la contabilidad que tiene por objeto el cálculo y determinación de los costes en que incurre una empresa al desarrollar su actividad de explotación, es decir, estudia y analiza la actividad productiva de la empresa, determinando los costes imputables a los productos o servicios finales.

Se engloba dentro de la llamada contabilidad de Gestión como una herramienta de gestión empresarial que proporciona, a quienes toman las decisiones en la empresa, información muy valiosa para encontrar la respuesta adecuada a cuestiones como las siguientes:

- ¿Se gana o se pierde dinero en la fabricación y venta de un producto?
- ¿Se debe sustituir un producto por otro más novedoso?
- ¿Sería más rentable encargar la elaboración de un producto a otra empresa?
- ¿Se debe aumentar o disminuir su producción?

## Ejemplo

Una empresa presenta la siguiente cuenta de explotación (facilitada por la contabilidad general):

<b>Venta de productos</b>	5.000.000
<b>Consumo de materiales</b>	- 2.400.000
<b>Gastos de personal</b>	- 800.000
<b>Otros gastos de explotación</b>	- 1.100.000
<b>Resultado del ejercicio: Beneficio</b>	700.000

Como podemos comprobar, la contabilidad general nos informa de que la empresa ha obtenido un beneficio de 700.000 u.m., pero si queremos saber, por ejemplo, qué parte del beneficio proporciona cada uno de los productos que fabrica y comercializa la empresa, entonces recurriremos a la contabilidad de costes y no a la contabilidad general.

La contabilidad de costes nos puede proporcionar la siguiente información:

### 1. Datos relativos a las ventas efectuadas en el período:

Productos	Unidades vendidas	Precio	Importe
I	150	16.000	2.400.000
II	160	10.000	1.600.000
III	1.250	800	1.000.000

## 2. Datos referidos a los costes de las unidades vendidas:

Productos	Materias primas	Mano de obra	Otros gastos	Costes totales	Costes por unidad
I	900.000	200.000	350.000	1.450.000	9.667
II	800.000	150.000	300.000	1.250.000	7.813
III	700.000	450.000	450.000	1.600.000	1.280
<b>TOTALES</b>	<b>2.400.000</b>	<b>800.000</b>	<b>1.100.000</b>	<b>4.300.000</b>	

## 3. Resultado obtenido en la actividad de la empresa durante el período analizado:

Productos	Ingresos por ventas	Coste	Margen	Precio unitario	Coste unitario	Margen unitario
I	2.400.000	1.450.000	950.000	16.000	9.667	6.333
II	1.600.000	1.250.000	350.000	10.000	7.813	2.187
III	1.000.000	1.600.000	- 600.000	800	1.280	- 480
<b>TOTALES</b>	<b>5.000.000</b>	<b>4.300.000</b>	<b>700.000</b>			

Vemos cómo la contabilidad de costes nos informa no solo de que se ha producido un beneficio, sino que también nos indica la medida en la que cada uno de los productos que fabrica esta empresa ha contribuido a la obtención del mismo. Se puede observar, por ejemplo, que con el producto III se obtienen pérdidas, por lo que se debería analizar en mayor profundidad qué es lo que ocurre con él, ver cuáles son las causas por las que ocasiona pérdidas (precio de venta demasiado bajo, costes excesivos, etc.) y tomar las decisiones oportunas.

Una característica importante que presenta la contabilidad de costes es su gran flexibilidad, en el sentido de que las normas que la regulan permiten que pueda adaptarse a cualquier tipo de empresa y entorno económico. Esto es, que las empresas podrán adoptar un modelo de contabilidad Analítica que dependerá, entre otros aspectos, de las características propias de la empresa, de las necesidades de información existentes en la misma, etc. Es

más, a diferencia de lo que ocurre con la contabilidad general, su aplicación es voluntaria en las empresas.

## Objetivos de la contabilidad de costes

El objetivo fundamental de la contabilidad de costes consiste en proporcionar información acerca del proceso productivo de la empresa y de la eficacia con que lo desarrolla.

De forma más concreta, la contabilidad de costes persigue:

- Conocer los costes y rendimientos de los diferentes departamentos, áreas o secciones en que se divide la empresa.
- Calcular los costes de los productos o servicios.
- Establecer los márgenes industriales y comerciales de los productos o servicios, y el resultado obtenido en la actividad productiva.
- Valorar las existencias de la empresa y los trabajos realizados para su inmovilizado.

## 1.4. Contabilidad general y contabilidad de costes

### Introducción

La contabilidad general (también denominada contabilidad financiera o externa) y la contabilidad de costes, son dos ramas de la contabilidad que, a pesar de que intercambien y compartan información, en ningún caso debemos asemejar, ya que presentan importantes diferencias (ámbito al que se refieren, objetivos que persiguen, etc.).

## Diferencias entre la contabilidad general y la contabilidad de costes

La contabilidad general y la contabilidad de costes se distinguen fundamentalmente en los siguientes aspectos:

- **Obligatoriedad.**

La contabilidad general es obligatoria para todas las empresas, mientras que la contabilidad de costes es de aplicación voluntaria.

- **Ámbito al que se refieren.**

La contabilidad general se sitúa en el ámbito externo de la empresa, reflejando las operaciones que se derivan de su relación con el exterior (ventas a clientela, compras de existencias a empresas proveedoras, pago de suministros, etc.), mientras que la contabilidad de costes se ocupa del ámbito interno, analizando las relaciones entre las diferentes secciones y la eficacia con la que se utilizan los factores de producción.

- **Objetivos que persiguen.**

La contabilidad general, a través de la aplicación de los principios contables, pretende mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

La contabilidad de costes, en cambio, tiene como objetivo analizar la actividad productiva de la empresa y determinar los costes en que se incurren.

- **Resultado contable que proporcionan.**

La contabilidad general y la contabilidad de costes conducen a resultados distintos. Esta diferencia se debe, por un lado, a que la contabilidad de costes considera como ingreso exclusivamente aquel que genera la empresa en su actividad de explotación, y por otro, a

que no todos los gastos tienen la consideración de coste (por ejemplo, los gastos excepcionales) y determinados costes no se registran como gasto en contabilidad general (como ocurre con los costes de oportunidad). Vamos a verlo a través de un esquema:

Contabilidad general	Contabilidad de costes
<b>Ingresos:</b>	<b>Ingresos:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Explotación</li> <li>▶ Financieros</li> <li>▶ Excepcionales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Explotación</li> </ul>
<b>Gastos:</b>	<b>Costes:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Explotación</li> <li>▶ Financieros</li> <li>▶ Excepcionales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Explotación</li> <li>▶ Costes de oportunidad (coste de los recursos financieros y sueldo del empresario)</li> </ul>

Es decir, el resultado que se determina en contabilidad de costes se refiere a la actividad productiva de la empresa, lo cual implica que:

- ✓ Únicamente constituirán ingresos los procedentes de las ventas de productos y prestaciones de servicios que la empresa efectúe en el desarrollo de su actividad de explotación, así como los trabajos realizados para su inmovilizado. Los ingresos por subvenciones, financieros, excepcionales y excesos o aplicaciones de deterioros o provisiones no son tenidos en cuenta por la contabilidad Analítica.
- ✓ En cuanto a los costes, tendrán tal consideración los procedentes de la explotación (consumo de materiales, mano de obra, amortizaciones, energía, etc.) y los costes de oportunidad (coste de los recursos financieros necesarios para llevar a cabo la actividad productiva y sueldo del empresario). La contabilidad Analítica no tiene en cuenta aquellos gastos financieros que no estén relacionados con la actividad productiva de la empresa, ni los gastos extraordinarios, ni las dotaciones a deterioros o provisiones.

- **Usuarios/as a los que se dirigen.**

Mientras que la contabilidad general va dirigida tanto a las personas que integran la empresa (directivos/as, accionistas, trabajadores/as...) como a terceros que tengan algún interés en ella (empresas proveedoras, empresas acreedoras, administraciones públicas...), la contabilidad de costes será utilizada de forma interna por los directivos/as de la empresa para tomar decisiones.

- **Flexibilidad que presentan.**

En contabilidad general existen una serie de principios, normas y criterios contables de obligado cumplimiento que hacen que las empresas estén sujetas a patrones concretos de registro de las operaciones, de presentación de la información, etc. La contabilidad Interna, en cambio, permite que cada empresa decida el sistema o modelo a aplicar, e incluso los criterios a seguir, en función de sus propias características.

## 2

## El patrimonio de la empresa

### 2.1. Concepto de patrimonio

El patrimonio de una empresa es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones de que dispone.

- **Bienes:** son elementos tangibles propiedad de la empresa. Por ejemplo, un edificio, un ordenador, un vehículo, dinero en efectivo, etc.
- **Derechos:** son elementos intangibles propiedad de la empresa. Por ejemplo, una patente, un derecho de cobro a un cliente, una concesión administrativa, etc.
- **Obligaciones:** son las deudas de la empresa. Por ejemplo, un préstamo pendiente de amortizar con una entidad financiera, las facturas pendientes de pagar a un suministrador de materias primas, las deudas con las Administraciones Públicas, etc.

### El activo y el pasivo en la empresa

Los bienes y derechos constituyen lo que se denomina activo de la empresa, mientras que las obligaciones (deudas) junto con el dinero que aportan los propietarios/as del negocio (recursos propios) constituyen lo que se denomina pasivo.



Por tanto, el activo representaría el destino que se le da al dinero (es decir, en qué se invierte) mientras que el pasivo mostraría el origen del dinero (de dónde llegan los fondos necesarios para realizar las inversiones en activo).

Tanto el activo como el pasivo de una empresa se presentan de forma resumida en un documento llamado **balance de situación**.

## 2.2. Activo

### Introducción

Se denomina **activo** al conjunto de bienes y derechos propiedad de una empresa. Es sinónimo de INVERSIÓN. Son activos, por ejemplo, las materias primas que tiene una empresa en su almacén, el dinero que le debe su clientela, las máquinas que utiliza en el proceso productivo, etc.

El activo representa la estructura económica de la empresa.

***Activo = Inversión = Estructura económica de la empresa***

Dependiendo de la liquidez de los activos y de su tiempo de permanencia en la empresa podemos clasificarlos en dos grandes grupos:

- Inmovilizado o activo no corriente (bienes y derechos cuya permanencia en la empresa va a ser superior al año).

- Activo corriente (bienes y derechos cuya permanencia en la empresa va a ser igual o inferior al año).

## Inmovilizado o activo no corriente

El **inmovilizado** es el conjunto de inversiones efectuadas por la empresa a largo plazo, es decir, son todos aquellos bienes y derechos cuya permanencia en la empresa es superior al año. Es lo que se llama la estructura Fija de la empresa. Por ejemplo, son inmovilizados el edificio en el que se trabaja, los muebles, una patente, unas acciones de otra empresa adquiridas con la intención de mantenerlas durante más de un año, etc.

Son activos en los que se invierte con la finalidad de utilizarlos y mantenerlos en la empresa y no para ser vendidos.

## Tipos de inmovilizado

Contablemente se distinguen tres tipos de inmovilizado:

- **Inmovilizado material.**

Son inversiones a largo plazo de carácter tangible. Son inmovilizados materiales, entre otros, los siguientes bienes:

- Terrenos.
- Edificios.
- Máquinas.
- Muebles.
- Ordenadores.
- Vehículos.
- Etc.

- **Inmovilizado intangible.**

Son inversiones a largo plazo de carácter intangible, es decir, derechos susceptibles de valorarse en unidades monetarias. Son inmovilizados intangibles, por ejemplo, los derechos que se relacionan a continuación:

- Concesiones administrativas.
- Patentes.
- Derechos de traspaso.
- Programas informáticos.
- Etc.

- **Inmovilizado financiero.**

Son inversiones de carácter financiero realizadas por la empresa y que van a permanecer en esta por un periodo superior al año. Por ejemplo:

- Acciones o participaciones en el capital de otras empresas.
- Valores de renta fija (obligaciones, bonos, etc.).
- Préstamos concedidos a otras empresas, al personal de la empresa, etc.
- Imposiciones a plazo fijo en entidades financieras.
- Etc.

## Activo Corriente

Se entiende por activo Corriente el conjunto de inversiones efectuadas por la empresa a corto plazo, es decir, todos aquellos bienes y derechos cuya permanencia en la empresa va a ser igual o inferior al año. Son partidas con mayor liquidez que las que conforman el inmovilizado.

A modo de ejemplo, son activos corrientes el dinero en efectivo, las facturas pendientes de cobrar a la clientela, un préstamo concedido a otra empresa con vencimiento a un año, las materias primas que se utilizan en el proceso de producción, los productos fabricados por la empresa, etc.

## Bienes y derechos que integran el activo corriente

Los bienes y derechos que integran el activo Corriente se pueden clasificar básicamente en las siguientes masas patrimoniales:

- **Existencias.**

Son aquellos bienes que se adquieren bien para ser vendidos bien para ser utilizados en el proceso de producción. Por ejemplo:

- Mercaderías.
- Materias primas.
- Repuestos.
- Productos fabricados por la empresa.
- Etc.

Debemos hacer hincapié en que los bienes incluidos dentro de las existencias tienen como finalidad o bien ser vendidos o bien formar parte del producto que se fabrica o bien ser consumidos en el proceso productivo de la empresa. Así por ejemplo, si una empresa que se

dedica a comercializar productos informáticos adquiere ordenadores para revenderlos, tales ordenadores se deben considerar existencias (en concreto, mercaderías), mientras que si esos mismos ordenadores van a ser utilizados por los empleados/as de la empresa se deben considerar inmovilizado material.

- **Deudores**

Son derechos de cobro que tiene la empresa frente a otras empresas, particulares, Administración Pública, etc. Podemos reseñar, entre otros, los siguientes:

- Facturas pendientes de cobrar por la venta de productos.
- Facturas pendientes de cobrar por la prestación de un servicio.
- Derechos de cobro contra la Administración Pública.
- Etc.

- **Inversiones financieras**

Son inversiones de carácter financiero por un periodo de tiempo igual o inferior a un año. Por ejemplo:

- Acciones o participaciones en el capital de otras empresas.
- Valores de renta fija (obligaciones, bonos, etc.).
- Préstamos concedidos a otras empresas, al personal de la empresa, etc.
- Imposiciones a plazo fijo en entidades financieras.
- Etc.

- **Disponible.**

Es el dinero líquido que tiene la empresa ya sea en la propia caja, en cuentas corrientes, libretas de ahorro, etc.

## 2.3. Pasivo

### Introducción

Pasivo es sinónimo de financiación. Es el conjunto de recursos financieros con que cuenta la empresa para acometer sus inversiones. Forman parte del pasivo, por ejemplo, los préstamos concedidos por las entidades financieras que aún estén pendientes de amortizar, el dinero que se debe a las empresas proveedoras, las deudas con las Administraciones Públicas, etc.

El pasivo representa la estructura financiera de la empresa.

***Pasivo = Financiación = Estructura financiera de la empresa***

Dentro del pasivo podemos distinguir entre los fondos aportados por los propietarios/as de la empresa, que se denominan Recursos Propios, y los fondos prestados por terceros ajenos a la misma, que serían las obligaciones o deudas.

### Recursos Propios

Los recursos propios o pasivo no exigible son los fondos aportados a la empresa por los propietarios/as de la misma, tanto en el momento inicial de su constitución (capital) como posteriormente a través de ampliaciones de capital o dejando en la empresa el beneficio que les corresponde (reservas).

Son capitales no exigibles, es decir, dinero que la empresa no tiene que rembolsar a quien lo ha aportado.

## Obligaciones o deudas

Las obligaciones o deudas constituyen el llamado pasivo exigible de la empresa. Es dinero que la empresa debe a terceros por compras de productos, prestaciones de servicios, impuestos, préstamos recibidos, etc. Son capitales que se utilizan para financiar las inversiones pero que, transcurrido un determinado periodo de tiempo, han de ser reembolsados o pagados a quienes los han prestado. Son deudas, entre otras, las siguientes:

- Préstamos recibidos de las entidades financieras.
- Valores de renta fija (obligaciones, bonos, etc.) emitidos por la empresa.
- Facturas pendientes de pagar a los suministradores de existencias o de inmovilizado.
- Facturas pendientes de pagar por servicios prestados a la empresa.
- Deudas con las Administraciones Públicas por impuestos, tasas, etc.
- Deudas con los trabajadores/as.
- Etc.

Podemos distinguir entre deudas a corto plazo o pasivo corriente y deudas a largo plazo o pasivo no corriente. La única diferencia que existe entre ambas es el plazo de tiempo en el cual se tiene que efectuar el pago.

- Pasivo corriente. Se deben pagar en un plazo de tiempo igual o inferior al año.
- Pasivo no corriente. Se deben pagar en un plazo de tiempo superior al año.

## 2.4. Patrimonio neto o neto patrimonial

El patrimonio neto o neto patrimonial son los bienes y derechos propiedad de la empresa deducidas las deudas.

$$\text{Patrimonio neto} = \text{Bienes} + \text{Derechos} - \text{Obligaciones}$$

Indica, por tanto, el patrimonio con el que cuenta la empresa una vez deducidas las deudas que se tienen con terceras personas. Sería lo que realmente pertenece a los propietarios/as de la empresa.

### ¿Cómo calcular el patrimonio neto?

Si disponemos de los datos del activo y del pasivo de una empresa, su patrimonio neto o neto patrimonial se puede calcular:

$$\text{Patrimonio neto} = \text{Activo} - \text{Pasivo exigible}$$



## 2.5. Ingresos y gastos

### Ingresos

Tanto los ingresos como los gastos suponen variaciones en el neto patrimonial de las empresas.

Se llama Ingreso a todo aumento del neto patrimonial.

#### Ejemplo

Efectuar una venta de productos a un precio superior al precio de coste (es decir, con un margen de beneficio), supone un aumento del neto patrimonial de la empresa. Por tanto, una venta es un ingreso.

Es importante no asimilar el concepto de ingreso al de cobro. Son dos cosas diferentes.

***INGRESO  $\neq$  COBRO***

#### Ejemplo

En el mismo ejemplo anterior, supongamos que la venta se produce del día 15 de junio fijándose un aplazamiento en el pago de 90 días. Pues bien, el ingreso se produce el mismo día 15 de junio aunque el cobro tenga lugar 90 días después. No es necesario cobrar del cliente para considerar que se ha producido el ingreso. Para determinar si se ha producido o no un ingreso hay que fijarse en si se ha realizado o no una operación que suponga un aumento del neto patrimonial, y olvidarse de si se ha cobrado o no se ha cobrado. En este caso en concreto, el 15 de junio se produce una venta que supone un aumento del neto patrimonial (el activo aumenta porque se origina un derecho de cobro contra el cliente, y, en cambio, las Deudas permanecen constantes). Por lo tanto, el ingreso se produce el 15 de junio.

## Gastos

Se llama Gasto a toda disminución del neto patrimonial.

### Ejemplo

Pagar un impuesto a la Administración supone una disminución del patrimonio neto de la empresa y, por tanto, es un gasto.

Al igual que ocurre con los ingresos y los cobros, no se debe asimilar el concepto de gasto al de pago.

***GASTO ≠ PAGO***

### Ejemplo

Fijémonos en el ejemplo anterior del pago del impuesto. Aunque no se pague a la Administración y se deba el importe de la deuda tributaria, el patrimonio neto de la empresa ha disminuido ya que se ha originado una Deuda y el activo permanece constante. Por tanto, el gasto se ha producido independientemente de que se haya efectuado el pago o no.

## Resultado del ejercicio

La diferencia entre los ingresos y los gastos es lo que se conoce como **resultado del ejercicio**, que podrá ser un beneficio o una pérdida. Muestra el dinero que una empresa ha ganado o ha perdido en un ejercicio económico.

**Resultado del ejercicio = Ingresos - Gastos**

Si **Ingresos > Gastos** ➔ **BENEFICIO** (significa que la empresa ha ganado dinero y que, por tanto, ha aumentado su patrimonio neto)

Si **Ingresos < Gastos** ➔ **PÉRDIDA** (significa que la empresa ha perdido dinero y que, por tanto, ha disminuido su patrimonio neto)

Tanto los ingresos como los gastos se presentan de forma resumida en un documento que se llama cuenta de pérdidas y ganancias o cuenta de resultados (se verá con más detalle en la Unidad Didáctica 6: El ciclo contable).

# 3

## Conceptos básicos de contabilidad de costes

### 3.1. Concepto de coste

#### Definición de coste

Para obtener un determinado producto o servicio la empresa consume una serie de factores productivos. Tal consumo puede expresarse en unidades físicas (es decir, según la unidad de medida del factor utilizado: kilogramos, litros, kilovatios, etc.) o en unidades monetarias.

Podemos definir el término coste como la cuantificación del consumo de factores realizado o previsto en la empresa en el desarrollo de su actividad productiva.

Así por ejemplo, constituyen costes el consumo de materiales, las horas de trabajo desempeñadas por el personal de la empresa, la amortización del inmovilizado, etc.

#### Diferencias entre gasto, coste y pago

En muchas ocasiones se utilizan de forma indistinta los términos gasto, coste y pago. Sin embargo, estas denominaciones se refieren a aspectos diferentes y, en consecuencia, deben ser considerados como conceptos diferentes.

- **Gasto.**

El término gasto es propio de la contabilidad general y se refiere a la adquisición y consumo de bienes y servicios obtenidos en el entorno de la empresa (por ejemplo, compra y consumo de materiales, salarios de los trabajadores/as, etc.), es decir, a su ámbito externo.

- **Coste.**

El término coste es propio de la contabilidad Analítica y se refiere al consumo de factores que tiene lugar en el proceso productivo, es decir, al ámbito interno de la empresa. Se podría decir que es la incorporación del gasto al proceso productivo a medida que los bienes y servicios adquiridos toman parte en él. Así por ejemplo, los materiales comprados a un proveedor suponen un coste en el momento en que son utilizados en el proceso.

Sin embargo, existen costes que no tienen la consideración de gasto, como ocurre con los costes de oportunidad, por lo que no siempre se puede decir que un coste es la incorporación de un gasto al proceso productivo. Del mismo modo, determinados gastos no constituyen coste; tal ocurre con los gastos excepcionales, que no tienen la consideración de coste al quedar fuera de la actividad productiva de la empresa.

- **Pago.**

Por último, el término pago es propio también de la contabilidad general, refiriéndose por tanto al ámbito externo de la empresa. Se denomina así a la salida de dinero en contraprestación por la adquisición de bienes y servicios. Esto es, es la entrega de dinero ocasionada por las obligaciones que la empresa adquiere con terceros.

Por ejemplo, se produce un pago cuando la empresa entrega a su proveedor la cantidad de dinero acordada por la adquisición de materiales.

## Relación entre gasto, coste y pago

En el siguiente esquema se muestra gráficamente la relación existente entre estos tres conceptos:



## 3.2. Clasificación de los costes

### Introducción

Los costes se pueden clasificar en función de multitud de criterios. En el presente capítulo vamos a ver algunos de ellos, los que consideramos más importantes, como son:

- Según su naturaleza.
- Según la función de la empresa a la que corresponden.
- Según su modo de imputación.
- Según el momento en el que se calculan.
- Según su variabilidad respecto al nivel de actividad.
- Según su procedencia.

- Según su afectación temporal o física.
- Según el tipo de producción.
- Según su relación con el proceso productivo.

## Según su naturaleza

Los clasificamos en:

- Coste de materiales: en el que se incluye el consumo de materias primas, otros materiales, combustibles, envases y embalajes, etc.
- Coste de personal: comprende todos aquellos costes relacionados con el personal, es decir, los sueldos y salarios, la Seguridad Social a cargo de la empresa...
- Coste de tributos: el correspondiente a los impuestos y tributos en general que tenga que pagar la empresa, como por ejemplo el Impuesto sobre Actividades Económicas, el Impuesto sobre Bienes Inmuebles...
- Coste de trabajos, suministros y servicios exteriores: entre los que se incluyen los arrendamientos, transportes, reparaciones y conservación, seguros, suministros, etc.
- Coste de amortizaciones: que recoge la depreciación irreversible y sistemática sufrida por determinados elementos de inmovilizado.
- Coste de oportunidad: engloba el sueldo del empresario/a y el coste de los recursos financieros.

## Según la función de la empresa a la que corresponden

Esta clasificación dependerá de la estructura organizativa de la empresa, es decir, de los departamentos o secciones en que se divida. De esta forma podemos distinguir:

- Coste de aprovisionamiento: comprende todos los costes relativos al proceso de aprovisionamiento de materiales (compra, almacenamiento, etc.) por parte de la empresa. Se incluye aquí el consumo de materiales en el proceso productivo, el coste de personal de la sección de aprovisionamiento, la amortización del almacén de materias primas y otros materiales, etc.
- Coste de transformación: el que se genera en el proceso de transformación de los factores en productos terminados. Así por ejemplo, son costes de transformación los correspondientes a los trabajadores/as que intervienen en este proceso, la amortización de las máquinas utilizadas, los costes de reparación y mantenimiento de dichas máquinas, etc.
- Coste comercial o de distribución: se incluyen aquí todos los costes necesarios para hacer llegar el producto al comprador/a, es decir, para comercializarlo. Incluimos aquí el coste de personal del área comercial, el coste de transporte de las ventas, el coste de publicidad, etc.
- Coste de administración: comprende los costes originados en el área administrativa de la empresa, como puede ser el coste del personal administrativo (administrativos/as, contables...), la amortización de las instalaciones correspondientes a este área, el material de oficina (folios, carpetas, archivadores...), etc.

## Según su modo de imputación

- En función de este criterio, podemos clasificar los costes en:
- Costes directos: aquellos que se identifican plenamente con una sección o con un producto, de forma que se imputan en su totalidad a dicha sección o producto. Así por ejemplo, el coste de amortización de una máquina que se utiliza en una única sección es un coste directo de esa sección. Del mismo modo, el coste de la materia prima consumida en la elaboración de un producto es un coste directo de ese producto.
- Costes indirectos: aquellos que no son imputables exclusivamente a una sección o producto, sino a dos o más secciones o productos. Por ejemplo, el coste de amortización del edificio en que se ubican las diferentes secciones de la empresa habrá que repartirlo entre ellas en función de alguna base de reparto. Se trata por tanto de un coste indirecto de esas secciones. Del mismo modo, el coste de un trabajador/a que se encarga de elaborar varios productos diferentes habrá que repartirlo entre ellos según una determinada unidad de obra, constituyendo un coste indirecto de dichos productos.

En muchas ocasiones un coste es directo a una determinada sección o departamento, e indirecto respecto a los productos. Tal ocurre, por ejemplo, con el coste de un trabajador/a que presta sus servicios en una única sección, pero que se encarga de la elaboración de varios productos diferentes. En estos casos habría que atribuir la totalidad del coste a la sección correspondiente, y posteriormente repartirlo entre los productos a los que se deba imputar.

## Según el momento en el que se calculan

Distinguimos entre:

- Costes históricos o reales: se denominan también costes "a posteriori" o costes "ex-post". Se calculan una vez finalizado el periodo contable. Se trata, por tanto, de un dato real obtenido a partir de la actividad desarrollada por la empresa.
- Costes predeterminados o preestablecidos: aquellos calculados antes de que se produzcan. Es decir, son estimaciones. Se conocen también como costes "a priori" o costes "ex-ante".

## Según su variabilidad respecto al nivel de actividad

Los podemos clasificar en:

- Costes fijos: aquellos que no varían ante variaciones en el nivel de actividad de la empresa. Por ejemplo, el sueldo del personal administrativo.
- Costes variables: aquellos que varían en función del nivel de actividad, es decir, si se produce más el coste es mayor y si se produce menos el coste es menor. Por ejemplo, el coste de materias primas.
- Costes semivARIABLES: aquellos que tienen una parte fija y otra variable. Un ejemplo claro es el coste del suministro eléctrico, que consta de un componente fijo (la potencia contratada) y otro variable (el consumo de energía).

## Según su procedencia

Podemos hablar de:

- Costes externos: aquellos que proceden de un gasto proporcionado por la contabilidad general. Son costes externos, por ejemplo, los costes de personal.
- Costes internos o calculados: aquellos que se calculan en el ámbito de la contabilidad Analítica, independientemente de que figuren o no como gasto en la contabilidad general. Por ejemplo, las amortizaciones constituyen un coste interno o calculado.

## Según su afectación temporal o física

Distinguimos entre:

- Costes del periodo: los correspondientes a un determinado intervalo de tiempo. Por ejemplo, los costes correspondientes al mes de abril.
- Costes del producto: los imputables a las unidades de producto elaboradas por la empresa, independientemente del periodo al que correspondan.

### Ejemplo

Así por ejemplo, supongamos una empresa que analiza sus costes mensualmente, estableciendo al año doce periodos correspondientes a los doce meses naturales (enero, febrero, marzo...). En este caso, los costes del periodo serán los costes atribuibles a cada mes natural del año.

Por otro lado se sabe que para elaborar una unidad de producto necesita, por término medio, cinco días de trabajo.

El día 29 de septiembre comienza a fabricar una unidad de producto, finalizándola el día 3 de octubre. Esto significa que se deberán imputar al producto los costes en que se haya incurrido durante estos cinco días, independientemente de que dos días pertenezcan al mes de septiembre y 3 días al de octubre.

## Según el tipo de producción

Los podemos clasificar en:

- Costes separables o autónomos: los imputables a un único producto. Tal sería el caso de un proceso de producción simple o los costes imputables a un producto tras sobrepasar el punto de separación en un proceso de producción múltiple.
- Costes conjuntos: en los procesos de producción conjunta, se denominan así a los costes imputables a varios productos que inevitablemente se obtienen a la vez (por ejemplo, los derivados del petróleo).
- Costes comunes: en los procesos de producción común, se denominan así a los costes imputables a varios productos que se obtienen a la vez, pero que podrían elaborarse por separado (por ejemplo, productos lácteos).

## Según su relación con el proceso productivo

Siguiendo este criterio, podemos hablar de:

- **Costes operativos:** los correspondientes a las tareas de aprovisionamiento y transformación. Es decir, son aquellos que están ligados directamente a la actividad productiva de la empresa.
- **Costes no operativos:** los correspondientes a las tareas comerciales y administrativas. Son aquellos que no están ligados directamente con la actividad productiva de la empresa.

### 3.3. Otros conceptos básicos

#### Introducción

En este capítulo vamos a ver el significado de una serie de conceptos básicos en contabilidad de costes, algunos de los cuales ya han aparecido con anterioridad.

Los vamos a agrupar bajo dos denominaciones: conceptos técnicos y conceptos económicos, según estén relacionados con el aspecto técnico o económico del proceso productivo.

#### Conceptos técnicos

Entre los conceptos técnicos se incluyen los siguientes:

- **Factor**

Se denomina así a cada uno de los recursos (entradas) que la empresa utiliza en el proceso productivo para obtener los productos (salidas).

Son factores, por ejemplo, las materias primas, la mano de obra, la maquinaria, etc.

- **Proceso**

Es el conjunto de operaciones que, siguiendo un orden fijado por la empresa y utilizando la tecnología con la que cuenta, transforma los factores en productos o servicios.

- **Producto o servicio**

Es el resultado (salida) del proceso productivo, representando el objeto de la actividad. Se denomina producto si es un bien material y servicio si es inmaterial.

En una empresa fabricante de muebles el resultado de su proceso de producción serán los muebles (producto), mientras que en un hotel el resultado lo constituirá el servicio de alojamiento, manutención, etc., ofrecido a su clientela.

- **Rendimiento**

Aplicado a un proceso productivo, sería la cantidad de producto o servicio obtenida en un determinado periodo de tiempo.

### Ejemplo

Si un operario/a de una fábrica elabora 20 unidades de producto durante una jornada de trabajo de 8 horas, entonces su rendimiento será:

$$\text{Rendimiento} = \frac{20 \text{ unidades}}{8 \text{ horas}} = 2,5 \text{ unidades/hora}$$

- **Centro de coste**

Se denomina así a una agrupación de medios (instalaciones, personal, materiales...) destinados a un mismo fin, cuya actividad puede medirse en base a criterios físicos o temporales. Sería un departamento o sección de la empresa en la que se desarrolla una determinada actividad.

Por ejemplo, un centro de coste puede ser la sección de compras o aprovisionamiento, otro centro de coste sería el departamento administrativo, etc.

## Conceptos económicos

Como conceptos económicos podemos destacar los siguientes:

- **Coste**

Es la cuantificación del consumo de factores realizado o previsto en la empresa en el desarrollo de su actividad productiva.

Así por ejemplo, constituyen costes el consumo de materiales, las horas de trabajo desempeñadas por el personal de la empresa, la amortización del inmovilizado, etc.

- **Precio**

Es la cantidad de dinero por la que se vende un producto o servicio en el mercado.

- **Ingreso**

Recaltar que en el ámbito de la contabilidad analítica únicamente constituyen ingresos los procedentes de las ventas de productos y prestaciones de servicios que la empresa efectúe en el desarrollo de su actividad de explotación, así como los trabajos realizados para su inmovilizado.

Si nos referimos a las ventas de productos o prestaciones de servicios, ingreso sería el precio del bien o servicio multiplicado por el número de unidades vendidas, y si nos referimos a los trabajos realizados para el inmovilizado, entonces ingreso sería el coste de tales trabajos o su valor de mercado o su coste de oportunidad.

No se debe confundir el término ingreso (aumento del patrimonio neto de la empresa) con el de cobro (entrada de dinero en la empresa), no significan lo mismo.

***INGRESO ≠ COBRO***

Así, en el caso de las ventas de productos y prestaciones de servicios el ingreso se genera en el momento de producirse la operación, independientemente de cuándo se cobre. Y en cuanto a los trabajos realizados para el inmovilizado, tienen la consideración de ingreso pero no suponen un cobro, ya que nadie va a pagar a la empresa por los trabajos que ha realizado con sus propios medios para construir, ampliar o mejorar su inmovilizado.

### Ejemplo

Un comercio de electrodomésticos vende un televisor por 80.000 u.m. el día 14 de octubre, cobrando en ese momento 20.000 u.m. y aplazando el resto a un mes.

En este caso, el 14 de octubre se genera un ingreso de 80.000 u.m. y un cobro de 20.000 u.m. Las restantes 60.000 u.m. se cobrarán en el plazo de un mes.

- **Margen**

Es la diferencia entre ingresos y costes.

Dependiendo de qué costes se tengan en cuenta distinguimos entre margen industrial y margen comercial:

$$\textit{Margen industrial} = \textit{Ingresos} - \textit{Costes de fabricación}$$

$$\textit{Margen comercial} = \textit{Margen industrial} - \textit{Costes comerciales}$$

Es decir, esquemáticamente:

Ingresos
- Costes de fabricación
<b>= Margen industrial</b>
- Costes comerciales
<b>= Margen comercial</b>

Si lo que restamos a los ingresos son los costes variables obtenemos el llamado margen de cobertura o de contribución:

✓ Margen de cobertura o de contribución = Ingresos - Costes variables

- **Resultado**

Indica el beneficio o la pérdida que obtiene una empresa en un determinado período de tiempo. Podemos hablar de dos resultados diferentes:

***Resultado analítico de la actividad =***

***Margen comercial – Costes de administración***

***Resultado analítico del período =***

***Resultado analítico de la actividad – Costes de subactividad***

Esquemáticamente:

Margen comercial
- Costes de administración
<b>= Resultado analítico de la actividad</b>
- Costes de subactividad
<b>= Resultado analítico del período</b>

# 4

## Los estados contables

### 4.1. Cuentas anuales

#### Concepto

Los Estados Contables son un conjunto de documentos que recogen la información contable. A través de ellos podemos determinar la situación patrimonial de la empresa en un momento dado, los ingresos y gastos en los que ha incurrido a lo largo de un determinado periodo de tiempo, la evolución de variables como la tesorería, etc.

Formando parte de los estados contables están las cuentas anuales, las cuales constituyen la base de la información financiera externa. Su función principal es mostrar la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa, a todas aquellas personas que, de una manera directa o indirecta, tienen intereses en la empresa (socios/as, empresas acreedoras, clientela, empleados/as, autoridades fiscales...).

Aparte de las cuentas anuales existen otros estados contables que aportan información a la empresa, como por ejemplo estados de tesorería que informan sobre los movimientos de la tesorería, estados de valor añadido que muestran la riqueza generada por la empresa, etc.

## Documentos que constituyen las cuentas anuales

Los documentos que constituyen las cuentas anuales son cinco y deben ser considerados como una unidad a la hora de analizarlos. Son en concreto:

- **Balance de Situación:**

Muestra la situación patrimonial de la empresa en un momento dado, indicando por un lado los bienes y derechos (activo) y por otro los recursos con lo que cuenta para financiar la adquisición de aquellos (pasivo).

- **Memoria:**

Completa, amplía y comenta la información contenida en los dos documentos anteriores.

- **Estado de flujos de efectivo:**

Analiza las necesidades de liquidez de la empresa y muestra su capacidad para generar efectivo.

- **Cuenta de Pérdidas y Ganancias o Cuenta de Resultados:**

Recoge los ingresos y gastos en que ha incurrido una empresa en un periodo de tiempo, y por diferencia de los anteriores, muestra el resultado contable.

- **Estado de cambios en el patrimonio neto:**

Expresa básicamente el resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias, los ingresos y gastos imputados directamente el patrimonio neto y las operaciones con socios/as y propietarios/as.

## Cuentas anuales: balance de situación

El balance de situación comprende, con la debida separación, los bienes y derechos que constituyen el activo de la empresa y las obligaciones y los fondos propios que forman el pasivo de la misma.

ACTIVO	PASIVO
<p><b>Activo no corriente</b></p> <p><b>Inmovilizado intangible</b> Concesiones administrativas, patentes, bienes en leasing, etc.</p> <p><b>Inmovilizado material</b> Terrenos, edificios, maquinaria, mobiliario, elementos de transporte, ordenadores, etc.</p> <p><b>Inversiones inmobiliarias</b> Terrenos y construcciones.</p> <p><b>Inversiones financieras a largo plazo</b> Imposiciones a plazo fijo, participación en el capital de otras empresas, etc.</p> <p><b>Activo corriente</b></p> <p><b>Existencias</b> Artículos almacenados para la venta, materias primas y otros materiales, etc.</p> <p><b>Deudores</b> Derechos de cobro contra la clientela, contra la Administración Pública, etc.</p> <p><b>Inversiones financieras a corto plazo</b> Imposiciones a plazo fijo, participación en el capital de otras empresas, etc.</p> <p><b>Tesorería</b> Cuentas corrientes bancarias, caja, etc.</p>	<p><b>Patrimonio neto</b> Capital, reservas, resultado del ejercicio, etc.</p> <p><b>Pasivo no corriente</b> Préstamos de entidades financieras, préstamos de otras empresas, deudas con empresas proveedoras de inmovilizado, emisión de empréstitos, etc.</p> <p><b>Pasivo corriente</b> Préstamos de entidades financieras, préstamos de otras empresas, deudas con empresas proveedoras de inmovilizado, emisión de empréstitos, deudas con suministradores de existencias, deudas con los trabajadores/as, deudas con las Administraciones Públicas, etc.</p>

En el balance de situación, tanto las partidas de activo como las de pasivo han de seguir un orden fijado por el Plan general de contabilidad en su parte tercera "Cuentas anuales". Es decir, no se pueden poner como se quiera, sino que se deben respetar obligatoriamente los modelos normal y abreviado de balance que establece el Plan. En concreto, las partidas de activo se ordenan de menor a mayor liquidez, y las de pasivo de menor a mayor exigibilidad.

## Cuentas anuales: cuenta de pérdidas y ganancias o cuenta de resultados

La cuenta de pérdidas y ganancias o cuenta de resultados comprende, con la debida separación, los ingresos y los gastos del ejercicio y, por diferencia, el resultado contable del mismo.

La presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias responderá a este esquema básico, en el que los gastos se restarán a los ingresos:

1. **INGRESOS DE LA EXPLOTACIÓN.** Ventas de los productos fabricados por la empresa, ventas de mercaderías, prestaciones de servicios, etc.
2. **GASTOS DE LA EXPLOTACIÓN.** Consumo de existencias, compras, gastos de personal, impuestos, transportes, seguros, reparaciones, suministros de luz, agua y gas, teléfono, etc.

### A) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN (1-2)

3. **INGRESOS FINANCIEROS.** Intereses a cobrar por imposiciones a plazo fijo, intereses a cobrar por ser titulares de obligaciones o bonos emitidos por el Estado o por otras empresas, intereses a cobrar por la concesión de préstamos a otras empresas, etc.
4. **GASTOS FINANCIEROS.** Intereses a pagar a las entidades financieras por los préstamos concedidos a la empresa, intereses a pagar a los titulares de obligaciones o bonos emitidos por la empresa, etc.

### B) RESULTADO FINANCIERO (3-4)

### C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)

## 5. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

### D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C-5)

Las diferentes partidas de ingreso y de gasto que aparecen en la cuenta de pérdidas y ganancias han de seguir un determinado orden fijado por el Plan general de contabilidad en su parte tercera "Cuentas anuales".

No se debe confundir este documento que integra una de las cuentas anuales con la cuenta de balance (129) Resultado del ejercicio. Aunque ambas reflejen el resultado contable del ejercicio y prácticamente se denominen igual, son dos cosas diferentes.

La cuenta de pérdidas y ganancias, como cuenta anual, es un documento informativo que pretende mostrar los ingresos y los gastos del ejercicio y, por diferencia entre ellos, el resultado obtenido (beneficio o pérdida).

En cambio, la cuenta (129) Resultado del ejercicio, no es una cuenta anual, sino que se trata de una cuenta del grupo 1 del Plan que interviene en los asientos de regularización y que recoge en el Debe los gastos y en el Haber los ingresos. Por diferencia entre ellos se calcula el resultado del ejercicio que podrá ser beneficio o pérdida.

### Cuentas anuales: Estado de cambios en el patrimonio neto

Básicamente expresa la siguiente información:

- El resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado positivo o negativo).
- Ingresos y gastos importados directamente al patrimonio Neto (resultado positivo o negativo).
- Operaciones con socios/as y propietarios/as: aumentos y disminuciones de capital, reparto de beneficios, resultado positivo o negativo.

Todo lo anterior arroja un saldo final, o cuantía, en la que ha variado el patrimonio neto.

En la tercera parte del Plan general de contabilidad "Cuentas anuales" figuran los modelos normal y abreviado de este documento, en los que se especifica su contenido y el orden en que se debe proporcionar la información.

## Cuentas anuales: Estado de flujos de efectivo

Únicamente es obligatoria su confección en el modelo normal del Plan general Contable cuando no pueda formularse balance abreviado. En la tercera parte del PGC se muestra la forma de confeccionarlo, junto con el resto de las cuentas anuales.

El estado de flujos de efectivo tiene la finalidad de mostrar la capacidad de generar efectivo y analizar las necesidades de liquidez de una empresa.

Basándose en el origen de los fondos informa de la utilización de los diferentes activos monetarios clasificando los movimientos por actividades. De esta forma tendremos:

- Flujos de efectivo de las actividades de explotación.
- Flujos de efectivo de las actividades de inversión.
- Flujos de efectivo de las actividades de financiación.

## Cuentas anuales: Memoria

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

Informa acerca de aspectos tales como:

- La actividad de la empresa.
- Los principios y normas contables que se han aplicado.
- Los movimientos que se han producido en las diferentes partidas contables a lo largo del ejercicio.
- Etc.

En la tercera parte del Plan general de contabilidad "Cuentas anuales" figuran los modelos normal y abreviado de memoria, en los que se especifica su contenido y el orden en que se debe proporcionar la información.

### Cuentas anuales: Modelos de cuentas anuales

En el Plan general de contabilidad figuran dos modelos de cuentas anuales:

- Normal.
- Abreviado (más sencillo).

Además está el Plan general de contabilidad de PYMES (pequeña y mediana empresa), cuyo contenido se asemeja al modelo abreviado del Plan general. También contiene algunos criterios de aplicación exclusiva a microempresas.

El Plan general de contabilidad es supletorio del Plan general de contabilidad de PYMES para cualquier vacío de contenido en este último.

CUENTAS ANUALES		
Nuevo PGC		Nuevo PGC PYMES
Normal	Abreviado	
Balance normal	Balance abreviado	Balance PYMES
Cuenta pérdidas y ganancias normal	Cuenta pérdidas y ganancias abreviada	Cuenta pérdidas y ganancias PYMES
Estado de cambios en el patrimonio neto normal	Estado de cambios en el patrimonio neto abreviado	Estado de cambios en el patrimonio neto PYMES
Estado de flujos de efectivo (sólo aplicable en cuentas normales no abreviadas)		
Memoria normal	Memoria abreviada	Memoria PYMES

Las diferentes cuentas contempladas para las PYMES son de contenido similar a las cuentas abreviadas. Las cuentas modelo normal tienen un formato más desarrollado y complejo.

A continuación se analizarán los criterios de aplicación de todo este sistema de diferentes planes de contabilidad.

### Modelo de cuentas anuales según el PGC

El Plan general de contabilidad, como principio general, es aplicable a todas las empresas, cualquiera que sea su forma jurídica, individual o societaria.

No obstante, podrán utilizar los modelos abreviados si se cumplen las siguientes condiciones:

- **Balance, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria abreviados:** si a la fecha de cierre del ejercicio, concurren, al menos, dos de las circunstancias siguientes:
  - ✓ Que el total de las partidas de activo no supere 4.000.000 €.
  - ✓ Que el importe neto de su cifra anual de negocios no supere 8.000.000 €.
  - ✓ Que el número medio de trabajadores/as empleados durante el ejercicio no sea superior a 50.
- **Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada:** si a la fecha de cierre del ejercicio, concurren, al menos, dos de las circunstancias siguientes:
  - ✓ Que el total de las partidas de activo no supere 11.400.000 €.
  - ✓ Que el importe neto de su cifra anual de negocios no supere 22.800.000 €.

- ✓ Que el número medio de trabajadores/as empleados durante el ejercicio no sea superior a 250.

Cuando una empresa, en la fecha de cierre del ejercicio, pase a cumplir al menos dos de las circunstancias indicadas o bien deje de cumplirlas, tal situación únicamente producirá efectos si se repite durante dos ejercicios consecutivos.

Es decir:

- Si una empresa que venía elaborando los modelos normales por no cumplir las condiciones indicadas anteriormente, pasase a cumplir en la fecha de cierre del ejercicio al menos dos de las circunstancias señaladas, no podría formular los modelos abreviados hasta que tales circunstancias se repitiesen durante dos ejercicios consecutivos.
- Y lo mismo ocurriría en el caso contrario; si una empresa que venía elaborando los modelos abreviados, en la fecha de cierre del ejercicio dejase de cumplir las circunstancias requeridas, no estaría obligada a formular los modelos normales hasta que tal situación se repitiese durante dos ejercicios consecutivos.

### Modelo de cuentas anuales según el PGC de PYMES

Por su parte el Plan general de contabilidad de PYMES, podrá ser utilizado, por todas las empresas, cualquiera que sea su forma jurídica que cumplan, durante dos ejercicios consecutivos los siguientes requisitos:

- **Requisitos cuantitativos:**
  - ✓ Que el total de las partidas de activo no supere 4.000.000 €.
  - ✓ Que el importe neto de su cifra anual de negocios no supere 8.000.000 €.

- ✓ Que el número medio de trabajadores/as empleados durante el ejercicio no sea superior a 50.
- **Otros requisitos:** además de lo anterior, en ningún caso podrán aplicar este Plan general de contabilidad de PYMES las empresas que se encuentren en alguna de las siguientes circunstancias: Art. 2 1515/2001
  - ✓ Que cumpla la definición de entidad de interés público regulada en el artículo 3.5 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas. Que forme parte de un grupo de sociedades que formule cuentas anuales consolidadas (todo el grupo unido).
  - ✓ Que su moneda funcional sea distinta del euro.
  - ✓ Que se trate de entidades financieras que capten fondos del público asumiendo obligaciones respecto a los mismos y las entidades que asuman la gestión de las anteriores.

Por último, y dentro del Plan general de contabilidad de PYMES, existen ciertos criterios de aplicación únicamente a Microempresas. Son microempresas aquellas que durante dos ejercicios consecutivos a cierre del ejercicio cumplan al menos dos de las siguientes circunstancias:

- ✓ Que el total de las partidas de activo no supere 1.000.000 €.
- ✓ Que el importe neto de su cifra anual de negocios no supere 2.000.000 €.
- ✓ Que el número medio de trabajadores/as empleados durante el ejercicio no sea superior a 10.

## Requisitos de la información contable

Los documentos que elabore la empresa para recoger la información contable deben cumplir una serie de requisitos:

- **Identificabilidad:**

Los estados contables deben mostrar claramente el sujeto económico (empresa), sobre el cual informan, la actividad económica que desarrolla y el periodo al que hacen referencia.

- **Oportunidad:**

La información contable debe ofrecerse en el momento oportuno, es decir, que sea útil para la toma de decisiones de los usuarios y usuarias de dicha información.

- **Claridad:**

La información contable debe mostrarse con la mayor claridad posible, para permitir su comprensión al colectivo destinatario de la misma.

- **Relevancia:**

La información facilitada ha de ser útil, relevante, para que pueda satisfacer las exigencias de los usuarios y usuarias de la misma.

- **Razonabilidad:**

Se consigue aplicando los principios contables a la hora de elaborar los documentos contables.

- **Economicidad:**

La información contable, además de ser útil, tiene un coste para la empresa. Se debe delimitar el nivel de información que deben

contener los estados contables, para mantener un equilibrio en la relación coste-utilidad.

- **Imparcialidad y objetividad:**

La información contable ha de elaborarse de forma frente a los intereses de los distintos grupos de usuarios y usuarias. Para ello se deben aplicar criterios objetivos.

- **Verificabilidad:**

La información contable ha de ser susceptible de someterse a control y revisión. Esto representa una garantía necesaria para aquellos que van a utilizar esa información en la toma de sus decisiones.

## 5 El análisis económico-financiero

### 5.1. Introducción al análisis económico-financiero

#### Concepto

El análisis económico-financiero consiste en el estudio de la información proporcionada por los estados contables, mediante la aplicación de una serie de técnicas, con el fin de llegar a una conclusión sobre cuál es la situación de la empresa.

En concreto, la Federación Europea de Expertos Contables define el análisis económico-financiero como "la investigación e interpretación de las partidas que aparecen en las cuentas anuales desde un punto de vista contable, económico y financiero para enjuiciar la gestión realizada, la situación actual y las perspectivas futuras".

De esta última definición se desprende por tanto que lo que se pretende a través del análisis económico-financiero es proporcionar información acerca de la situación de la empresa e identificar los problemas existentes, para que las personas encargadas de tomar las decisiones adopten aquellas que consideren más adecuadas para solucionarlos.

Normalmente, al efectuar un análisis económico-financiero se analizan los estados contables correspondientes a dos o más ejercicios consecutivos (y no los de un solo año), ya que de esta forma se puede ver la evolución de las variables de un año para otro, se pueden descubrir tendencias, etc. Es decir, se enriquece el análisis.

A la hora de realizar un análisis económico-financiero se deben tener presentes dos cuestiones:

1. Informaciones diferentes conducen a conclusiones diferentes.
2. Con igual nivel de información, dos personas diferentes deberían llegar a las mismas conclusiones.

## Clases de análisis

A partir de los datos obtenidos por la contabilidad de la empresa, podemos llevar a cabo diferentes tipos de análisis:

- **Por funciones.**

Se trata de analizar cada una de las áreas de la empresa (producción, financiación...) de forma independiente.

Puede aportar información sobre el buen funcionamiento de un área en concreto; aunque, por otro lado, hay que tener en cuenta que en una empresa todas las funciones están fuertemente interrelacionadas.

- **Por aspectos.**

Los datos contenidos en las cuentas anuales de una empresa aportarán la información necesaria para realizar un análisis desde diferentes perspectivas.

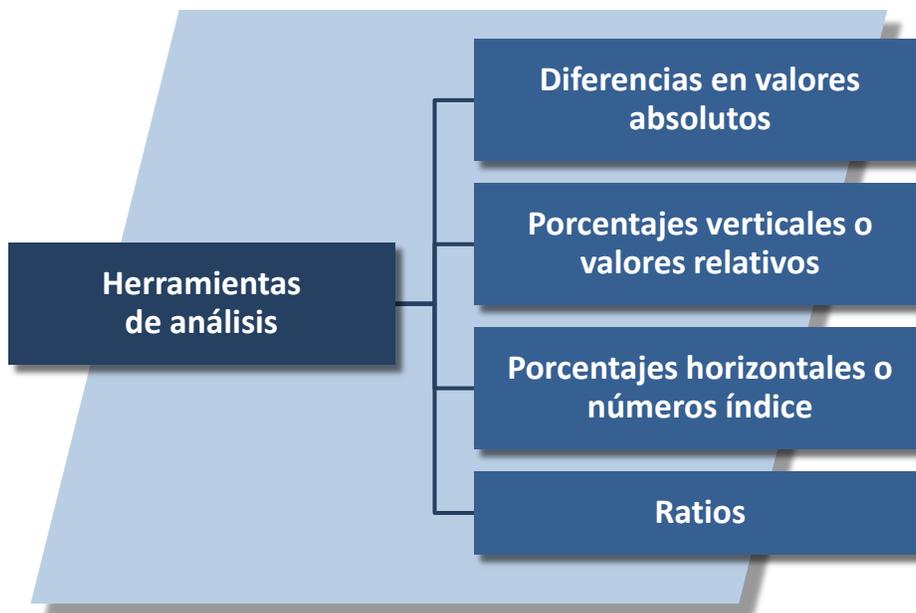
- ✓ Análisis formal. Consiste en comprobar que las cuentas anuales cumplen los requisitos formales que exige el Plan general de contabilidad (aplicación correcta de los principios contables, utilización de los modelos oficiales de Cuentas anuales...).

- ✓ **Análisis patrimonial.** Se estudiará la composición y evolución del activo y pasivo, es decir, la estructura patrimonial de la empresa.
- ✓ **Análisis financiero.** Se trata de estudiar la relación que existe entre la inversión de la empresa (activo) y las fuentes de financiación utilizadas (pasivo).
- ✓ **Análisis económico.** Se centra en el estudio de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, analizando los resultados obtenidos, así como sus causas y la Rentabilidad.

Es importante destacar que a la hora de analizar una empresa será necesario tener en cuenta los datos aportados por los diferentes tipos de análisis, ya que el hecho de basarnos únicamente en uno puede llevarnos a conclusiones erróneas sobre su situación.

## Instrumentos de análisis

Las herramientas que utilizaremos para realizar el análisis serán básicamente las siguientes:



## Diferencias en valores absolutos

Las diferencias en valores absolutos consisten en tomar los valores de dos magnitudes de las cuentas anuales y calcular su diferencia.

Solo se deben calcular aquellas diferencias en valores absolutos que aporten información interesante para realizar el análisis.

### Ejemplo 1:

$$\text{Fondo de rotación} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

El fondo de rotación es un concepto que nos aporta información sobre la forma de financiación de la empresa, por lo que su cálculo resulta muy interesante de cara al análisis.

Si del balance de situación se desprende que el activo circulante asciende a 8.000.000 u.m. y el pasivo circulante a 5.000.000 u.m., el fondo de rotación será de 3.000.000 u.m.

### Ejemplo 2:

$$\text{Recursos propios} - \text{Activo corriente}$$

El dato que obtenemos de esta diferencia no va a aportar nada significativo al análisis, por lo que no se debe perder tiempo en realizar este cálculo.

## Porcentajes verticales o valores relativos

Se denomina porcentaje vertical o valor relativo al cociente entre los valores de dos o más magnitudes.

Mediante este instrumento se convierten los valores absolutos en valores relativos, mostrando la relación entre las variables.

### Ejemplo:

$$\frac{\textit{Inmovilizado}}{\textit{Activo total}} = 0,6$$

Este cociente nos indica la parte del activo total que es inmovilizado, es decir, nos indica la importancia relativa que tiene el inmovilizado dentro del activo total. En este caso en concreto, el inmovilizado representa el 60% del activo total, o, lo que es lo mismo, de cada 100 u.m. invertidas en la empresa, 60 u.m. lo están en inmovilizado.

## Porcentajes horizontales o números índice

Los porcentajes horizontales o números índice miden la variación que experimenta una variable en el tiempo. Para su cálculo, tomamos un año como año base o año de comparación, asignándole el valor 100. Mediante reglas de tres obtendremos el aumento o disminución que ha sufrido esa variable en los años siguientes respecto al año tomado como base.

	Año t	Año t + 1
Ventas	200	230
Compras	300	240

**Ventas Año t = 200      Ventas Año t+1 = 230**

Tomamos como año base el año t y le asignamos un valor 100. Para calcular los datos correspondientes al año (t+1) realizamos las siguientes reglas de tres:

$$\begin{aligned} \textit{Ventas año } t &= 200 \rightarrow \textit{Ventas año } (t + 1) = 230 \\ \textit{Ventas año } t &= 100 \rightarrow \textit{Ventas año } (t + 1) = X \end{aligned}$$

$$X = (230 \times 100) / 200 = 115$$

De esta forma, la información que hemos obtenido es que si consideramos que en el año t las ventas fueron de 100, en el año (t+1) las ventas han sido de 115, por lo que han experimentado un aumento del 15%.

**Compras Año t= 300      Compras Año t+1 = 240**

Tomamos como año base el año t y le asignamos un valor 100. Para calcular los datos correspondientes al año (t+1) realizamos las siguientes reglas de tres:

$$\begin{aligned} \textit{Compras año } t &= 300 \rightarrow \textit{Compras año } (t + 1) = 240 \\ \textit{Compras año } t &= 100 \rightarrow \textit{Compras año } (t + 1) = X \end{aligned}$$

$$X = (240 \times 100) / 300 = 80$$

De esta forma, la información que hemos obtenido es que si consideramos que en el año t las compras fueron de 100, en el año (t+1) han sido de 80, lo cual indica una disminución del 20%.

## Ratios

Un ratio se puede definir como el cociente entre dos o más variables, permitiéndonos expresar una de ellas en términos de la otra, que se toma como unidad.

### Ejemplo

$$\frac{\textit{Devolución de ventas}}{\textit{Ventas}} = 0,1$$

Esto significa que por cada 100 u.m. que se han vendido nos han devuelto 10 u.m., o lo que es lo mismo, nos han devuelto el 10% de las ventas.

Es un instrumento útil y fácil de calcular. Toda la información del balance de situación de una empresa se puede resumir en un número limitado de ratios.

A la hora de interpretar el valor de un ratio debemos aplicar el principio de prudencia; es decir, un valor adecuado del ratio debemos ponerlo en duda y es posible que no indique nada sustancial, mientras que un valor inadecuado siempre se deberá tener en cuenta sometiéndolo a un análisis más profundo.

### Ejemplo

$$\frac{\textit{Recursos propios}}{\textit{Pasivo total}} = 0,7$$

Por cada 100 u.m. de financiación obtenida por la empresa, 70 u.m. son recursos propios y 30 u.m. deudas. Es decir, el 70% de los fondos de la empresa son recursos propios.

El análisis realizado a través de ratios se puede criticar por varias razones:

- **Variabilidad en la actividad estacional:**

Si estamos analizando una empresa cuya actividad es estacional, desarrollándose principalmente en un periodo determinado del año (por ejemplo juguetes, helados, turrónes,...), el valor de un ratio será muy diferente en función del momento en el que se calcule.

- **Análisis estático:**

Al calcular un ratio tomamos los datos obtenidos en las cuentas anuales en una fecha determinada, por lo que la información que suministra hace referencia a ese momento en concreto y no a un periodo de tiempo.

- **Duplicidad de información:**

Muchos ratios poseen componentes comunes, lo cual supone que existe una gran relación entre ellos y por tanto la información adicional que aportan al análisis es escasa. Lo adecuado será trabajar con un número limitado de ratios.

## Criterios para la formación de ratios

La formación de los ratios se debe realizar teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- **Correlación de los componentes:**

Los componentes de un ratio deben estar expresados en la misma unidad monetaria.

- **Coherencia del ratio:**

Debe existir una relación económica entre los componentes del ratio, es decir, que el ratio tenga sentido. Así, por ejemplo, el ratio Activo corriente/Activo total proporciona una información útil para la empresa, mientras que el ratio Activo corriente/Recursos propios no tiene mucho sentido.

## 5.2. Los ciclos de la empresa y el periodo medio de maduración

### Los ciclos de la empresa

El balance de situación nos muestra la estructura del patrimonio empresarial. Si en lugar de analizarlo en vertical (activo y pasivo), lo hacemos en horizontal (largo y corto plazo), podemos distinguir dos "ciclos empresariales": el ciclo largo y el ciclo corto. Estos dos ciclos se dan en toda empresa y de forma repetitiva.

- Ciclo largo. Hace referencia a las inversiones a largo plazo que se llevan a cabo en la empresa, las cuales están unidas a las fuentes de financiación del largo plazo: capitales permanentes, que pueden ser propios (recursos propios) o exigibles (deuda a largo plazo).
- Ciclo corto. En este ciclo la empresa realiza las operaciones de inversión a corto plazo. Las Deudas a corto plazo son las fuentes de financiación características de este periodo empresarial

	Activo	Pasivo
Ciclo largo	Activo no corriente	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Recursos propios</li> <li>▶ Pasivo no corriente o deuda a largo plazo</li> </ul>
Ciclo corto	Activo corriente	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Pasivo corriente o deuda a corto plazo</li> </ul>

### La ley de equilibrio financiero mínimo

Podemos enunciar dos normas generales si nos fijamos en las inversiones y en las fuentes de financiación que les corresponden según el ciclo empresarial al que pertenecen:

- **Norma 1:**

Los elementos de activo no corriente, que constituyen las inversiones del ciclo largo, se deben financiar con capitales permanentes.

Si se utilizan deudas a corto plazo, se pueden ocasionar tensiones financieras ya que la liquidez de estos activos es insuficiente para poder hacer frente al pago de las deudas a su vencimiento.

- **Norma 2:**

Las inversiones del ciclo corto deben financiarse con deudas a corto plazo.

Las razones que pueden justificar la no utilización de financiación a largo, son:

- ✓ El coste de la financiación a largo plazo suele ser mayor que el coste de la financiación a corto plazo (tipos de interés más elevados).
- ✓ La liquidez de los activos corrientes es mayor que la exigibilidad de las deudas a largo plazo, por lo que se mantendrán recursos ociosos hasta el momento de reembolso de la deuda.

La ley de equilibrio financiero mínimo se basa en lo establecido en estas dos normas, y establece que: "Los capitales utilizados por una empresa para financiar un elemento de activo deben permanecer a disposición de esta durante el tiempo que corresponda, por lo menos, a la duración del activo adquirido con esos capitales."

Por tanto, según esta ley, es necesario que exista una correlación entre el tiempo de la inversión y el tiempo de la financiación.

## ¿Se debe cumplir la ley del equilibrio financiero mínimo en la empresa?

En el desarrollo ordinario de la actividad se pueden dar una serie de situaciones que llevan a la empresa a no cumplir la ley de equilibrio financiero mínimo:

- **Tensión liquidez-financiación.** Si se financia la adquisición de determinados activos, como por ejemplo las existencias, con capitales a corto plazo, puede ocurrir que el periodo de conversión en liquidez de dichos activos sea superior a la exigibilidad del préstamo que lo financia.
- **Variables aleatorias.** En ocasiones son variables aleatorias (huelgas, averías en producción...) las que alargan el periodo de conversión en liquidez de las inversiones.
- **Depreciaciones del activo corriente.** Durante el Periodo Medio de Maduración, parte de los activos corrientes pueden sufrir depreciaciones, con lo que la liquidez que se obtendrá con ellos no será suficiente para el pago total de las deudas que lo financian.

Por todo esto, es necesario que parte de los activos del ciclo corto estén financiados por el largo plazo, con lo cual se crea un margen de seguridad.

La consecuencia del mantenimiento de este margen en la empresa puede ser un mayor gasto financiero (en teoría los tipos de interés del largo plazo han de ser mayores que los del corto plazo), pero por otro lado, se elimina en gran parte el riesgo de iliquidez.

## Período medio de maduración

El **periodo medio de maduración** (PMM) es un concepto que sirve para analizar el corto plazo, y se define como "el tiempo que transcurre desde que se invierte una unidad monetaria en activo corriente, hasta que se recupera nuevamente a través del cobro de las ventas de la empresa".

## Subperiodos del PMM

El PMM se puede dividir en cuatro subperiodos:

- **Aprovisionamiento:** es el tiempo que media desde la adquisición de la materia prima y otros materiales hasta su incorporación al proceso productivo.
- **Producción:** es el tiempo que se necesita para producir el artículo.
- **Almacén o venta:** es el tiempo que pasa desde que se tiene el artículo terminado en el almacén hasta que se vende.
- **Cobro:** es el tiempo que se tarda en cobrar, es decir, el tiempo concedido de crédito a la clientela.



En cada uno de los subperiodos anteriores la empresa tiene unidades monetarias invertidas (en existencias, clientela,...), por lo que el PMM nos muestra el activo corriente de la empresa medido en unidades de tiempo.

Por otro lado, sabemos que toda inversión necesita de una fuente de financiación, lo cual supone que el activo circulante recogido en el PMM

tiene que estar financiado por alguien, es decir, el PMM muestra las necesidades brutas de financiación del ciclo corto.

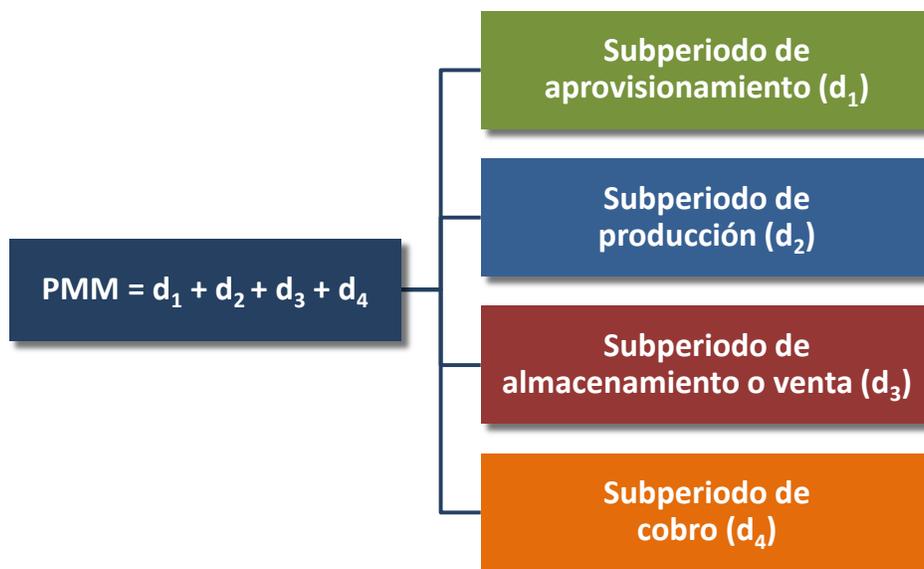
Las empresas proveedoras, al concedernos un periodo de pago, nos suministran parte de la financiación necesaria para el corto plazo, pero normalmente esta es insuficiente.



Las necesidades de financiación del ciclo corto no cubiertas por las empresas proveedoras, es lo que se denomina **capital corriente** o circulante mínimo o necesidades de fondo de rotación de la explotación.

### Forma de cálculo del PMM

Para determinar el valor en unidades de tiempo de los diferentes subperiodos, previamente hay que calcular el denominado **coeficiente de rotación** de las inversiones realizadas en cada uno de ellos.



- **Subperiodo de aprovisionamiento (d<sub>1</sub>)**

En esta etapa la empresa realiza inversiones en materias primas. Por ello vamos a calcular el coeficiente de rotación de las materias primas, que nos indicará cuántas veces por término medio en un ejercicio se han renovado los stocks de materias primas.

**Coeficiente de rotación**

$$R_1 = \frac{\text{Consumo anual de materias primas}}{\text{Stock medio de materias primas}}$$

- ✓ **Consumo anual de materias primas**

El consumo anual de materias primas se obtiene a partir de la siguiente expresión:

$$\text{Consumo anual M.P.} = \text{Compras anuales M.P.} + \text{Existencias iniciales M.P.} - \text{Existencias finales M.P.}$$

Estos datos los obtendremos de la cuenta de resultados. En concreto de las siguientes partidas:

- Compras anuales de materias primas.

- Variación de existencias de materias primas, donde:

$$\text{Variación existencias M.P.} = \text{Existencias iniciales M.P.} - \text{Existencias finales M.P.}$$

✓ **Stock medio de materias primas**

El *stock* medio de materias primas se obtiene a partir de la siguiente expresión:

$$\text{Stock medio M.P.} = \frac{\text{Existencias iniciales M.P.} + \text{Existencias finales M.P.}}{2}$$

Si disponemos de los balances de situación de dos ejercicios consecutivos (n-1 y n), las existencias iniciales del año n serán las finales del año n-1 (las que figuren en el Balance del año n-1), y las finales del año n serán las que figuren en el balance del año n como existencias.

Si queremos determinar el valor de este subperiodo en unidades de tiempo (días):

**Subperiodo**

$$d_1 = \frac{360}{R_1}$$

Indica el número de días que transcurre por término medio desde que se adquieren las materias primas y otros materiales hasta que pasan al proceso productivo.

- **Subperiodo de aprovisionamiento (d<sub>2</sub>)**

La partida que representa la inversión de la empresa en este subperiodo son los productos en curso. Su coeficiente de rotación nos indicará cuántas veces por término medio en un ejercicio conseguimos renovar las existencias de productos en curso.

### Coeficiente de rotación

$$R_2 = \frac{\text{Coste anual de fabricación de productos terminados}}{\text{Stock medio de productos en curso}}$$

#### ✓ Coste anual de fabricación de productos terminados

El coste anual de fabricación de productos terminados se obtiene a partir de la siguiente expresión:

$$\begin{aligned} & \text{Consumo anual de M. P.} \\ & + \text{Mano de obra directa} \\ + & \text{Otros costes de producción (excepto amortizaciones)} \\ & + \text{Existencias iniciales de productos en curso} \\ & - \text{Existencias finales de productos en curso} \\ \hline & \text{Coste anual de fabricación de P.T.} \end{aligned}$$

Los datos relativos a los costes los obtendremos de la contabilidad Analítica de la empresa.

#### ✓ Stock medio de productos en curso

El stock medio de los productos en curso se obtiene a partir de la siguiente expresión:

$$\text{Stock medio P.C.} = \frac{\text{Existencias iniciales P.C.} + \text{Existencias finales P.C.}}{2}$$

Los datos relativos a las existencias nos los proporcionan los Balances de Situación de la empresa.

Si queremos determinar el valor de este subperiodo en unidades de tiempo (días):

**Subperiodo**

$$d_2 = \frac{360}{R_2}$$

Indica el número de días que por término medio se tarda en fabricar los productos.

- **Subperiodo de almacenamiento o venta (d<sub>3</sub>)**

En este subperiodo la inversión se realiza en productos terminados. Su Coeficiente de Rotación nos indicará cuántas veces por término medio en un ejercicio se renuevan las existencias de productos terminados.

**Coeficiente de rotación**

$$R_3 = \frac{\textit{Coste anual de ventas}}{\textit{Stock medio de productos terminados}}$$

- ✓ **Coste anual de ventas**

El coste anual de ventas se obtiene a partir de la siguiente expresión:

$$\textit{Coste anual de ventas} = \textit{Coste de producción de las unidades vendidas anuales M.P.}$$

La contabilidad analítica será la que nos aporte este dato.

- ✓ **Stock medio de productos terminados**

El stock medio de productos terminados se obtiene a partir de la siguiente expresión:

$$\text{Stock medio P.T.} = \frac{\text{Existencias iniciales P.T.} + \text{Existencias finales P.T.}}{2}$$

De igual manera que ocurre con los otros subperiodos, los datos relativos a las existencias nos los proporcionan los balances de situación de la empresa.

Si queremos determinar el valor de este subperiodo en unidades de tiempo (días):

**Subperiodo**

$$d_3 = \frac{360}{R_3}$$

Indica el número de días que transcurre por término medio desde que los artículos salen del proceso de producción hasta que se venden.

- **Subperiodo de cobro (d4)**

En este subperiodo la inversión se realiza en derechos de cobro. Su Coeficiente de Rotación nos mostrará cuántas veces por término medio en un ejercicio renovamos nuestros derechos de cobro contra la clientela.

**Coeficiente de rotación**

$$R_4 = \frac{\text{Ventas anuales a crédito} + \text{IVA}}{\text{Stock medio de derechos de cobro}}$$

✓ **Ventas anuales netas a crédito + IVA**

En la Cuenta de Resultados de la empresa podemos encontrar el dato de las "Ventas netas", pero no el de las "Ventas netas a crédito". Por tanto, si se quiere conocer el importe de estas últimas habrá que llevar un control interno de la cartera de clientes/as que nos permita determinar las ventas que se han realizado a crédito.

✓ **Stock medio de derechos de cobro**

El stock medio de derechos de cobro se obtiene a partir de la siguiente expresión:

$$\text{Stock medio de derechos de cobro} = \frac{\text{Saldo inicial de derechos de cobro} + \text{Saldo final de derechos de cobro}}{2}$$

Bajo la denominación de derechos de cobro se incluyen las partidas de "Clientes", "Clientes de dudoso cobro", "Efectos comerciales a cobrar" y "Provisión o deterioro por insolvencias de clientes" (esta última minorando el importe de los Derechos de Cobro), cuentas que aparecen en el Balance de Situación.

Si queremos determinar el valor de este subperiodo en unidades de tiempo (días):

**Subperiodo**

$$d_4 = \frac{360}{R_4}$$

**Indica el número de días que transcurre por término medio desde que se venden los artículos hasta que se cobra.**

El Periodo Medio de Maduración de la empresa, medido en días, será la suma de estos 4 subperiodos.

## 5.3. El valor añadido

### Introducción

La cuenta de resultados nos informa sobre el beneficio o pérdida obtenido por la empresa. Sin embargo, esta variable presenta una serie de limitaciones, como son:

- **Riqueza total.**

El beneficio muestra la riqueza generada en el ejercicio que se pone a disposición de los propietarios/as de la empresa (accionistas). Sin embargo, no refleja la riqueza total que genera la empresa.

- **Manipulación.**

En el cálculo de la variable beneficio, se utilizan una serie de datos objetivos, pero también hay datos subjetivos que se pueden manipular.

#### Ejemplo

Son datos objetivos, por ejemplo, cifra de ventas ya que su cuantía se puede verificar a través de las facturas emitidas por la empresa.

Sin embargo, hay datos subjetivos, como las amortizaciones y las provisiones, cuyas cuantías son fácilmente manipulables.

Por tanto, es necesario crear una variable que permita neutralizar estos aspectos negativos, es decir que no sea manipulable y que nos muestre la riqueza total que genera la empresa en el ejercicio. Esta variable es la que se denomina Valor Añadido.

## Concepto

La empresa adquiere bienes y servicios del exterior. Sobre estos bienes y servicios, aplica sus factores internos de producción, lo cual supone un incremento del valor de dichos bienes y servicios. Este incremento es lo que se denomina valor añadido.

Por lo tanto, el valor añadido es el incremento de riqueza que proporciona la empresa a la sociedad mediante la utilización de sus propios factores de producción.

La definición de valor añadido recogida en el Plan contable francés es la siguiente:

"Expresa la creación o aumento de valor aportado por la empresa en el ejercicio de sus actividades profesionales corrientes a los bienes y servicios que provienen de terceros para esta producción."

## El valor añadido producido y el distribuido

Se puede entender el valor añadido, desde dos perspectivas:

- **Valor Añadido Producido**

Es la riqueza generada por la empresa.

- **Valor Añadido Distribuido**

Es la riqueza que distribuye la empresa entre los diferentes factores que intervienen en el desarrollo de su actividad.

El valor añadido producido y el distribuido no tienen por qué coincidir, ya que su significado y forma de cálculo son diferentes.

## 5.4. El cash-flow

### Concepto

El *cash-flow* es una variable de resultado que pretende eliminar el efecto de algunas variables subjetivas de la cuenta de resultados que se utilizan para el cálculo del beneficio, como son las amortizaciones y provisiones o deterioros.

El *cash-flow* tiene una doble acepción:

- Saldo de tesorería (cobros - pagos)
- Fondos financieros autogenerados en la actividad empresarial

Desde el punto de vista del análisis económico-financiero nos interesa este último. El *cash-flow* como saldo de tesorería es más propio de la Gestión de Tesorería.

### Cálculo

El *cash-flow* así entendido recoge la financiación autogenerada por la empresa en el desarrollo de su actividad.

Para calcularlo, sumamos al beneficio contable las partidas de gastos que no suponen salida de tesorería.

$$\text{Cash-flow} = \text{Beneficio} + \text{Gastos no monetarios}$$

Donde:

Gastos no monetarios: aquellos que no suponen salida de tesorería. Por ejemplo, las amortizaciones y las provisiones o deterioros son gastos que se recogen en la cuenta de resultados pero no suponen una salida real de dinero de la empresa.

## Tipos de *cash-flow*

Podemos calcular el *cash-flow* en función de las siguientes características:

- Bruto. Antes de impuestos y de la distribución de resultados.
- Neto. Después de impuestos y de la distribución de resultados.
- Global. Considerando el beneficio total de la empresa.
- Corriente. Considerando el beneficio que se genera en la actividad típica o normal de la empresa.

En función de estas características, el *cash-flow* se puede clasificar en los siguientes tipos:

- ***Cash-flow* Bruto Global (CFBG)**
  - ✓ Características.
    - Bruto. Se analizará el excedente antes de impuestos y del reparto de beneficios.
    - Global. Se tomará el beneficio total de la empresa.
  - ✓ Cálculo.

$$CFBG = \text{Beneficio} + \text{Gastos no monetarios}$$

$$= \text{Beneficio (antes de impuestos)} + \text{Amortizaciones} + \text{Provisiones o deterioros}$$

- ✓ Análisis

El *cash-flow* bruto global es una variable objetiva y una mejor medida del excedente empresarial ya que consigue neutralizar determinadas políticas empresariales, como:

- Política fiscal

La política fiscal se ve neutralizada debido a que en este caso no se considera el impuesto de sociedades, ya que el estudio se realiza antes del pago de impuestos.

- Política de recuperación de inversiones

Esta política afecta a las amortizaciones. En este caso, al sumar el gasto de amortizaciones al beneficio, no tenemos en cuenta dicho gasto en el cálculo de los recursos generados por la empresa.

- Política de distribución del beneficio

Esta política se ve neutralizada ya que el CFBG se calcula antes del reparto de dividendos.

- Política financiera

Si además sumamos al beneficio los gastos financieros en que se han incurrido, se neutraliza también la política financiera de la empresa. De esta forma, al comparar los fondos generados por dos empresas no se tendrá en cuenta el nivel de endeudamiento que tengan.

- **Cash-Flow Bruto Corriente (CFBC)**

- ✓ Características.

- Bruto. Se analizará el excedente antes de impuestos y del reparto de beneficios.
- Corriente. Únicamente se tomará el excedente que se genera en la actividad de explotación de la empresa.

- ✓ Cálculo.

$$CFBC = \textit{Beneficio de explotación} + \textit{Gastos no monetarios}$$

$$= \textit{Beneficio de explotación} + \textit{Amortizaciones} + \textit{Provisiones o deterioros}$$

CFBC = Beneficio de explotación+ Gastos no monetarios =

= Beneficio de explotación + Amortizaciones + Provisiones o deterioros

✓ Análisis

El cálculo del *cash-flow* bruto corriente permite neutralizar los efectos de:

○ Política fiscal

La política fiscal se ve neutralizada debido a que en este caso el estudio se realiza con el beneficio resultante antes del pago del Impuesto de Sociedades.

○ Política de recuperación de inversiones

Esta política afecta a las amortizaciones. En este caso, al sumar el gasto de amortizaciones al beneficio, no tenemos en cuenta dicho gasto en el cálculo de los recursos generados por la empresa.

○ Política de distribución del beneficio

Esta política se ve neutralizada ya que el CFBC se calcula antes del reparto de dividendos.

○ Resultados excepcionales

Esta neutralización que provoca el CFBC puede ser interesante cuando estos resultados excepcionales representan un porcentaje importante del beneficio total.

- **Cash-flow Neto Global (CFNG)**

- ✓ Características.
  - Neto. Se tomará el beneficio resultante después del pago de impuestos y de la distribución de resultados.
  - Global. Se tomará el beneficio total de la empresa.
- ✓ Cálculo.

$$CFNG = \text{Beneficio} + \frac{\text{Gastos}}{\text{no monetarios}}$$

$$= \frac{\text{Beneficio}}{\text{(antes de impuestos)}} + \text{Amortizaciones} + \frac{\text{Provisiones}}{\text{o deterioros}} - \text{Dividendos} - \frac{\text{Impuesto}}{\text{de sociedades}}$$

- ✓ Análisis

El cálculo del *cash-flow* neto global permite neutralizar la política de recuperación de inversiones (amortizaciones) ya que suma al beneficio el gasto por amortizaciones.

El beneficio se ve disminuido en la cuantía de dividendos e Impuesto de Sociedades, por lo que el CFNG representa la parte del excedente que permanece en el negocio para financiar ejercicios futuros.

Es la variable que mejor expresa la capacidad de autofinanciación de la empresa, pero no neutraliza el efecto fiscal ni el correspondiente a la política de dividendos.

- **Cash-flow Neto Corriente (CFNC)**

- ✓ Características.
  - Neto. Se tomará el beneficio resultante después del pago de impuestos y de la distribución de resultados.

- Corriente. Únicamente se tomará el excedente que se genera en la actividad de explotación de la empresa.
- ✓ Cálculo.

$$CFNC = \frac{\text{Beneficio}}{\text{de explotación}} + \frac{\text{Gastos}}{\text{no monetarios}}$$

$$= \frac{\text{Beneficio}}{\text{de explotación}} + \text{Amortizaciones} + \frac{\text{Provisiones}}{\text{o deterioros}} - \text{Dividendos} - \frac{\text{Impuesto}}{\text{de sociedades}}$$

- ✓ Análisis

Esta es la acepción de *cash-flow* menos utilizada.

Representa la parte del excedente generado en la explotación de la empresa que permanece en el negocio después de pagar impuestos y repartir dividendos, por lo que no se neutraliza el efecto fiscal ni el de la política de dividendos.

## 5.5. La rentabilidad

### Introducción

El análisis de la rentabilidad nos va a permitir determinar la capacidad y eficacia de la empresa para producir resultados.

El instrumento que vamos a utilizar para realizar este análisis son los ratios, a través de los cuales relacionaremos variables flujo (Beneficio, Valor Añadido...) con variables stock (Recursos Propios, Deudas...).

Básicamente se distinguen dos tipos de rentabilidad:

- Rentabilidad económica.
- Rentabilidad financiera.

### Concepto de rentabilidad económica

La rentabilidad económica de la empresa relaciona los beneficios obtenidos con el total de la inversión realizada (activo total).

El ratio que se utiliza es el ROI (*Return of investment*):

$$ROI = \frac{\textit{Beneficio}}{\textit{Activo total neto medio (ATNM)}}$$

Muestra por cada 100 unidades monetarias invertidas, cuántas se obtienen de beneficio.

## Cálculo de rentabilidad económica

A continuación vamos a analizar los componentes del ratio:

- **Beneficio**

A la hora de determinar qué beneficio utilizar para el cálculo del ROI tenemos varias posibilidades:

- ✓ Beneficio antes de intereses y después de impuestos (BAIDI)

La remuneración a los accionistas por el capital aportado no influye en el cálculo del resultado del ejercicio. Sin embargo, la remuneración al capital ajeno (gastos financieros) sí influye disminuyendo el beneficio. Lo que nos interesa es el aspecto económico, no el financiero. Por ello tenemos que evitar que la forma de financiarse influya en el valor de la rentabilidad. Con este fin debemos eliminar del beneficio los gastos financieros:

$$BAIDI = \textit{Beneficio contable} + \textit{Gastos financieros}$$

$$ROI = \frac{BAIDI}{ATNM}$$

Por tanto, el BAIDI será la remuneración a todos los fondos utilizados en la empresa, ya sean propios o ajenos. Calculando la rentabilidad económica con el BAIDI, se elimina el efecto de la política financiera seguida por la empresa.

- ✓ Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII)

Si se quiere eliminar el posible efecto distorsionante del Impuesto sobre Sociedades en el análisis (debido a la diferente tributación según cuál sea la forma jurídica de la empresa), debemos eliminar del beneficio contable, además de los gastos financieros, el importe del impuesto:

$$\begin{aligned}
 \mathbf{BAII} &= \mathbf{Beneficio\ contable} + \mathbf{Gastos\ financieros} \\
 &+ \mathbf{Impuesto\ sobre\ sociedades} \\
 &= \mathbf{BAIDI} + \mathbf{Impuesto\ sobre\ sociedades}
 \end{aligned}$$

$$\mathbf{ROI} = \frac{\mathbf{BAII}}{\mathbf{ATNM}}$$

Este ratio indica la rentabilidad económica de la empresa eliminando el efecto de su política financiera y el efecto fiscal.

- ✓ Beneficio después de intereses e impuestos (Beneficio contable)

Esta opción no permite eliminar ninguna de las distorsiones vistas en las alternativas anteriores (BAIDI y BAI).

- ✓ Beneficio de la explotación

Cuando la empresa presenta unos resultados extraordinarios significativos, el importe de los mismos altera el valor de la rentabilidad obtenida en la actividad, y lo que más nos interesa es la rentabilidad obtenida por la empresa en la realización de su actividad típica. Por ello, utilizando el beneficio de la explotación, calculamos la rentabilidad económica que obtiene la empresa en el desarrollo de su actividad.

$$\mathbf{ROI} = \frac{\mathbf{Beneficio\ de\ la\ explotación}}{\mathbf{ATNM}}$$

- **Activo total neto medio (ATNM)**

El activo total neto es el activo total una vez deducidas las amortizaciones y provisiones o deterioros.

Por lo tanto, para determinar el valor medio del activo total neto (ATNM), se realizará el siguiente cálculo:

$$ATNM = \frac{ATN_{inicial} + ATN_{final}}{2}$$

Para determinar el valor del ATNM, solo se tendrán en cuenta los capitales efectivamente aportados a la empresa, ya que tratamos de calcular la rentabilidad que se obtiene con los capitales que realmente han sido entregados.

Se toman valores medios porque durante el ejercicio se producen variaciones tanto en el activo como en el pasivo y el saldo final del periodo normalmente no representa la inversión o financiación de que ha dispuesto la empresa durante el año.

## Concepto y cálculo de rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera relaciona los beneficios obtenidos con los recursos propios de la empresa.

Para analizar la rentabilidad financiera vamos a utilizar los siguientes ratios:

- **Ratio de rentabilidad de los recursos propios**

Este ratio nos informa sobre la remuneración que reciben los accionistas, es decir, por cada 100 unidades monetarias invertidas por el accionista, con cuántas se le remunera ya sea de forma directa (dividendos) o indirecta (reservas).

$$r_1 = \frac{\textit{Beneficio neto a los accionistas (BNA)}}{\textit{Recursos propios (RP)}}$$

- ✓ Beneficio neto a los accionistas (BNA)

Es el beneficio destinado a remunerar a los accionistas ya sea (dividendos) o indirectamente (reservas), es decir, es el beneficio resultante después del pago de impuestos:

$$\textit{BNA} = \textit{Dividendos} + \textit{Reservas}$$

- ✓ Recursos propios (RP)

Únicamente se incluirán las aportaciones efectivamente entregadas por los accionistas. Las cuentas que recojan fondos pendientes de aportar a la empresa, como por ejemplo "Socios/as por desembolsos no exigidos", figuran restando valor a la cifra del capital social.

Además, los recursos propios pueden variar a lo largo del ejercicio, por lo que habría que considerar el saldo medio del periodo y no el saldo final del mismo.

- **Ratio de rentabilidad financiera global**

El ratio de rentabilidad financiera global representa la remuneración a todos los capitales puestos a disposición de la empresa. Su valor será la media de los valores de los ratios r1 y r3.

$$r_2 = \frac{\textit{BNA} + \textit{Gastos financieros (1 - t)}}{\textit{Recursos propios} + \textit{Financiación ajena}}$$

- ✓  $\textit{BNA} + \textit{Gastos financieros (1 - t)}$

El numerador de este ratio recoge la remuneración a los accionistas y a los prestamistas.

Los gastos financieros disminuyen el beneficio y, por tanto, la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. Debido a ello, nos ahorramos en impuestos un importe igual al producto del tipo impositivo por los gastos financieros:

$$\text{Ahorro Fiscal} = \text{Gastos financieros} \times \text{Tipo impositivo} (t)$$

- ✓ Recursos propios + Financiación ajena 1

En el denominador recogemos el total de recursos de los que dispone la empresa. En cuanto a la financiación ajena, únicamente incluiremos aquella que genera intereses.

- **Coste efectivo de la deuda de recursos ajenos**

Este ratio nos indicará cuántas unidades monetarias de gasto financiero tenemos por cada 100 unidades monetarias de recursos ajenos.

$$r_3 = \frac{\text{Gastos financieros} - \text{Ahorro fiscal}}{\text{Financiación ajena}} = \frac{\text{Gastos financieros} (1 - t)}{\text{Financiación ajena}}$$

- ✓ Gastos financieros - Ahorro fiscal

Los gastos financieros disminuyen el beneficio y, por tanto, la base imponible del Impuesto sobre Sociedades. Debido a ello, nos ahorramos en impuestos un importe igual al producto del tipo impositivo por los gastos financieros:

$$\text{Ahorro fiscal} = \text{Gastos financieros} \times \text{tipo impositivo} (t)$$

De ahí que, simplificando, el numerador tome la siguiente expresión:

### *Gastos financieros – Ahorro fiscal*

$$= \text{Gastos financieros} - \text{Gastos financieros} \times \text{tipo impositivo } (t)$$

$$= \text{Gastos financieros} (1 - t)$$

- ✓ Financiación ajena

El importe de financiación ajena que debemos reseñar en el denominador es el correspondiente a la suma de las deudas que generan intereses.

### Apalancamiento financiero

El apalancamiento o *leverage* financiero es el efecto que la estructura financiera (pasivo) de la empresa tiene sobre la rentabilidad de los recursos propios.

Vamos a tratar de explicar el concepto de apalancamiento financiero a través de un ejemplo. Supongamos una empresa con las siguientes particularidades:

Estructura financiera	<i>Recursos propios</i> = 60%
	<i>Pasivo exigible</i> = 40%
Coste efectivo de la deuda	$r_3 = 8\%$

Con estos datos, y conociendo la rentabilidad que genera la inversión en la empresa, es decir, la rentabilidad económica, que llamaremos K, vamos a suponer dos situaciones: una en la que K = 11% y otra en la que K = 5%.

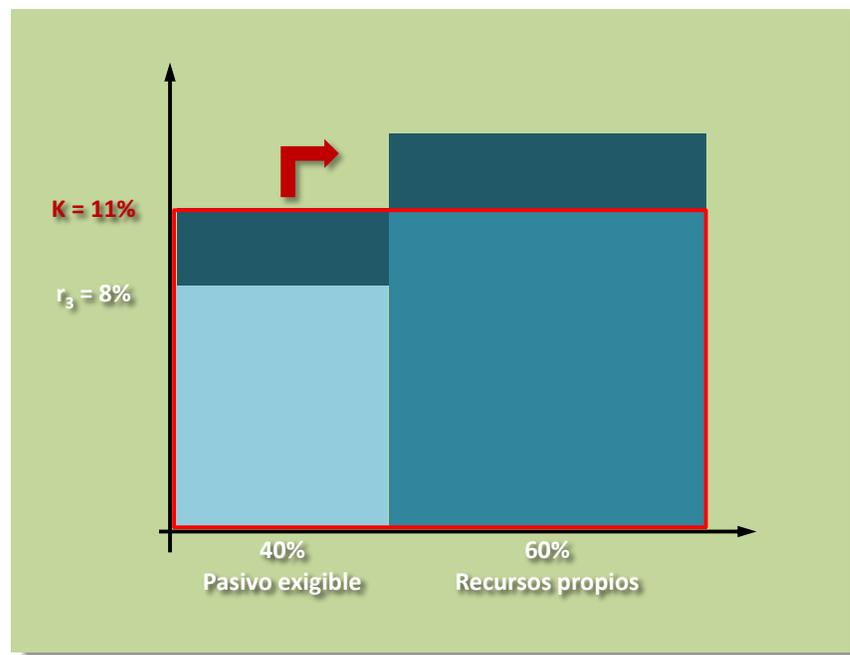
- **Apalancamiento financiero positivo**

La empresa obtiene de la inversión una rentabilidad del 11% y remunera a los prestamistas con un 8%. El excedente (diferencia del

8% al 11%) que teóricamente correspondería también a los prestamistas, pasa a ser rentabilidad de los accionistas.

Por lo tanto, se produce un trasvase de rentabilidad de los prestamistas a los accionistas. Este trasvase de rentabilidad es lo que se conoce como efecto apalancamiento financiero.

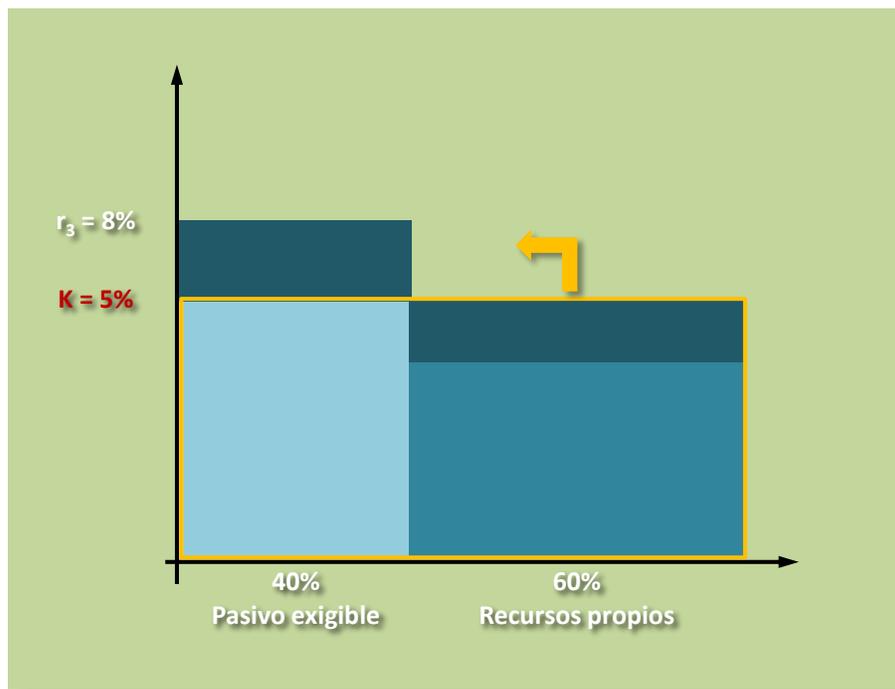
En este ejemplo, la empresa presenta apalancamiento financiero positivo y le interesará más financiar sus inversiones con capitales ajenos (deudas).



- **Apalancamiento financiero negativo**

La empresa obtiene de su inversión una rentabilidad del 5% y los prestamistas exigen una rentabilidad del 8%. Los prestamistas, por tanto, obtienen más rentabilidad de la que teóricamente les corresponde, mientras que los accionistas obtienen menos.

De este análisis se deduce que se produce un trasvase de rentabilidad de los accionistas a los prestamistas. En este caso, la empresa presenta un apalancamiento financiero negativo y, desde el punto de vista de la rentabilidad, le interesa financiarse con recursos propios.



## 6 Conceptos sobre presupuestos

### 6.1. Apreciaciones fundamentales en materia de presupuesto

#### Definición y concepto de presupuesto

El presupuesto es un conjunto de enunciados formales, de forma escrita, que se refieren a las expectativas que tiene la compañía en términos de ventas, gastos, volumen de producción o las diversas transacciones de la empresa a lo largo del período.

Por lo tanto, consiste en un conjunto de enunciados proforma relativos tanto a las finanzas como a las operaciones de la compañía.

El presupuesto constituye una herramienta eficaz de planificación y control. Cuando comienza el ejercicio, sirve como norma a seguir. Al final, es útil como baremo de control para comprobar si el desempeño de la empresa ha sido el planeado.

El concepto de presupuesto viene de muy lejos. Ya en el antiguo Egipto se realizaban presupuestos para calcular las cosechas de trigo.

Durante la época de la Primera Guerra Mundial, las empresas descubrieron los posibles beneficios que se podían generar del hecho de utilizar presupuestos como medio de control del gasto, y a partir de ese momento su uso se generalizó en el sector privado, hasta el punto de que hoy en día es difícil entender el abordaje de un nuevo proyecto sin realizar previamente una estimación de los posibles flujos de caja, tiempos necesarios, etc.

## Finalidad y características de un presupuesto

La finalidad de la elaboración de un presupuesto reside en aspectos como los siguientes:

- Ayudan a controlar el nivel de riesgo asumido al emprender un nuevo proyecto.
- Sirven como soporte fiable para la asignación de recursos.
- Guían para controlar el desarrollo del proceso, para poder actuar oportunamente en caso de desviación sobre el camino marcado.
- Actúa como almacén de aprendizaje, ya que registra actuaciones pasadas y consecuencias de las mismas, fácilmente revisables.
- Conforman un estándar comprensible sobre el que puede trabajar fácilmente cualquier integrante de la organización.
- Es útil como medio de comunicación horizontal y vertical.
- Sirven como mecanismo para la revisión y control de estrategias y políticas de la empresa.

Ahora bien, ¿cómo es un presupuesto? ¿Cuáles son sus características fundamentales?

- Formal. Es un documento formal, con un orden sistemático.
- Cuantitativo. Está expresado en cantidades (números, costes, tiempo).
- general o específico. Se establece para toda la empresa. o bien para cada una de las áreas en las que se divide la organización.
- Temporal. Tiene un plazo fijado. Esto es, está pensado para un plazo determinado.

## Etapas del Presupuesto

Desde el momento que comenzamos con la creación específica de cualquier presupuesto.

- **Objetivos.** En esta etapa se establecen los fines y metas a cumplir, que se podrían clasificar en objetivos políticos (o de estilo) y objetivos operativos (o de rendimiento).
- **Análisis de alternativas.** Se analiza toda la información de que se disponga y pueda ser útil para el planteamiento, tanto interna como del entorno de la empresa.
- **Selección de medios.** En esta etapa se trata de elegir los medios más adecuados para planificar, lo cual dependerá del tipo de empresa que estemos tratando. Los medios más comunes son:
  - ✓ Políticas. Relacionadas específicamente con los propietarios/as del negocio.
  - ✓ Programas. Para la propia administración de la empresa.
  - ✓ Procedimientos. Relacionados con el área de producción.
- **Control.** En esta etapa se tendrá en cuenta la verificación del cumplimiento de las normas existentes.
- **Ejecución.** Desde el momento que comenzamos con la creación específica de cualquier presupuesto.

Para prepararlo se sigue la siguiente secuencia:

1. Se realiza una previsión de las ventas futuras.
2. Se determina el volumen de producción.
3. Se estiman costes de fabricación y gastos operativos.
4. Se determinan flujos de caja e instrumentos financieros.
5. Se formulan los estados financieros proyectados.

## Tipología de presupuestos

Los presupuestos pueden ser de diversos tipos:

- **Según el nivel jerárquico en el que se realicen:**
  - ✓ Estratégicos o corporativos. Los realiza la Alta Dirección y vinculan a la empresa al completo. Ejemplo: el presupuesto de resultados.
  - ✓ Tácticos o departamentales: Son tarea de los directivos/as de departamento. Se formulan para cada una de las áreas de la empresa. Ejemplo: el presupuesto de producción.
  - ✓ Funcionales u operativos. Cada sección de los departamentos realiza el suyo. Ejemplo: el presupuesto de tesorería.
- **Según su utilización:**
  - ✓ Presupuestos de capital. Para activos fijos como edificios, mobiliario... e inversiones capitalizables.
  - ✓ Presupuestos económicos. Incluyen planes para las actividades a desarrollar en el período inmediato. Su contenido se suele resumir en un estado de pérdidas y ganancias proyectado.
  - ✓ Presupuestos financieros. Muestran partidas o rubros que inciden en el balance. Algo similar al reflejo de dónde se quiere situar la empresa (o el área afectada por el presupuesto), en función de los objetivos fijados para alcanzar la situación global.
- **Por el modo de cálculo:**
  - ✓ Rígidos. Son estáticos y se elaboran para un único nivel de actividad.

- ✓ Flexibles. Se elaboran para varios niveles de actividad y son iterativos. Más caros y complicados.
- ✓ Por programas. Actúan redireccionando recursos a las áreas más rentables, calculados en función de los programas de cada una de las áreas de la empresa.
- **El presupuesto operativo:**
  1. Presupuesto de ventas
  2. Presupuesto de producción
  3. Presupuesto de inventario final
  4. De materiales directos
  5. De mano de obra directa
  6. De gastos indirectos de fábrica
  7. De gastos administrativos y ventas
  8. El estado de resultados provisional
- **El presupuesto financiero:**
  - ✓ El presupuesto de efectivo.
  - ✓ El balance general proforma.

## 6.2. El presupuesto operativo

### Presupuesto de ventas

Comprende la cuantificación en unidades monetarias de la previsión de ventas fijadas previamente. Incluye el volumen de las ventas esperadas para ese período.

#### Ejemplo:

	Producto 1			Producto 2			Ingresos totales (u. m.)
	Ventas previstas (u. f.)	Precio unitario de venta	Ingresos por ventas (u. m.)	Ventas previstas (u. f.)	Precio unitario de venta	Ingresos por ventas (u. m.)	
Andalucía	1.500	6,12	9.180	4.550	4,25	19.337,50	28.517,50
País Vasco	1.800	7,05	12.690	3.871	4,05	15.677,55	28.367,55
Cataluña	2.500	7,14	17.850	2.555	3,98	10.168,90	28.018,90
Galicia	1.000	6,25	6.250	3.741	4,00	14.964,00	21.214,00
<b>TOTAL</b>	<b>6.800</b>		<b>45.970</b>	<b>14.717</b>		<b>60.147,95</b>	<b>106.117,95</b>

De la estimación de ventas dependen todas las fases del plan de utilidades. Es el primer paso para elaborar el presupuesto operativo.

A efectos de estimación, las tendencias de ventas no son muy útiles en ambientes inestables o cambiantes, en los que las condiciones del mercado están cambiando rápidamente.

Para que un análisis de tendencias de las ventas sea satisfactorio, este deberá realizarse conjuntamente con análisis de correlación, una evaluación del potencial de mercado o la opinión de ejecutivos en temas relacionados con la publicidad.

## Modos de realizar una proyección de ventas

- Mediante proyección estadística. Basándose para realizarla en las condiciones generales de la empresa, el mercado, el ciclo de vida de los productos, etc.
- Mediante una estimación interna. Requiriendo la opinión de los ejecutivos y del personal relacionado con las ventas.
- Análisis y extrapolación. Analizar todos los factores que influyen sobre los ingresos por ventas y luego, por extrapolación, intentar predecir el comportamiento que seguirá cada factor en el futuro.

## Presupuesto de producción

Es una estimación directamente relacionada con el presupuesto de ventas y los niveles de inventario deseado. El presupuesto de producción es, de facto, un presupuesto de ventas, proyectado y ajustado por el cambio en el inventario.

En primer lugar hay que determinar si la empresa puede producir las cantidades proyectadas por el presupuesto de venta, para evitar costes innecesarios en la mano de obra ocupada. Para ello se estima el tiempo necesario para desarrollar cada actividad.

Un presupuesto de producción debe incluir los siguientes costes:

- Materia prima (MP): es el coste de los materiales que se integran al producto, como pueden ser: la madera usada para producir papel, las patatas para preparar bolsas de aperitivos, etc.
- Mano de obra: es el coste de todo lo que interviene directamente en la fabricación del producto, como puede ser el salario de un trabajador/a que trabaja en la línea de producción.

- Gastos indirectos de fabricación: Todos los costes que no están incluidos en las categorías anteriores, como por ejemplo el sueldo del supervisor/a, mantenimiento, seguros, etc.



Para estimar las existencias finales de productos terminados, se debe tener en cuenta:

- El potencial de ventas futuro de cada producto influye en gran medida. Se ha de disminuir la elaboración de aquellos productos que se esperan reemplazar y aumentar la de aquellos cuyas ventas de encuentran en expansión.
- Debemos tener en cuenta nuestras posibilidades de almacén y nuestra capacidad de producción con la tecnología de que disponemos.

## Presupuestos de los departamentos no productivos

- **El presupuesto de gastos de venta y administrativos**

Incluye los gastos operativos asumidos por la empresa en concepto de venta de productos, además de la propia administración de la compañía.

- **Presupuesto de efectivo**

Se utiliza para prever la situación financiera de la empresa en el futuro. Esto es, asegurarse de que no haya déficit de efectivo cuando sea necesario ni superávit que no se utilice. Así se sabe a tiempo si la empresa necesitará financiación a corto o largo plazo.

Se divide en cuatro epígrafes principales:

- ✓ Ingresos. Saldo de efectivo inicial, cobros a clientela en efectivo, etc.
- ✓ Gastos. Desembolsos de efectivo futuros, debidamente clasificados.
- ✓ Superávit o déficit. Diferencia entre los dos anteriores.
- ✓ Financiación. Relación de importes a devolver o a tomar prestados durante el período a tener en cuenta para el presupuesto.

- **Presupuesto de recursos humanos**

El presupuesto de recursos humanos, es la versión del presupuesto general de la empresa, que está destinado a esta área específicamente y que será utilizada por el departamento de Recursos Humanos para tareas tales como capacitación de la fuerza laboral, contratación de nuevo personal, etc.

La planificación de los recursos humanos, es una técnica para determinar la provisión y demanda de empleados/as que sería necesario suministrar a la empresa en un futuro próximo. De esta forma, el departamento de recursos humanos puede planear sus labores de reclutamiento, selección, capacitación, entre otras, para poder tener el personal adecuado cuando sea necesario.

Es útil para:

- ✓ Mejorar la utilización de los recursos humanos.
- ✓ Permitir la coincidencia de los esfuerzos del departamento de personal con los objetivos generales de la organización.
- ✓ Economizar en las contrataciones.

- ✓ Expandir la base de datos del personal con el objetivo de apoyar otros campos.
- ✓ Poder facilitar la implementación de programas de productividad, mediante la aportación de personal más apropiado para cada caso.

## 6.3. El presupuesto de capital

### Consideraciones generales

Al realizar una inversión de capital, en la empresa se produce una salida de efectivo actual, por la cual se espera recibir en un plazo réditos que generen rentabilidad.

Una inversión puede consistir en la compra de un edificio, la asunción de un proyecto de investigación, un nuevo sistema para distribuir los productos terminados...

Se ha de buscar que el rendimiento que genere sea siempre, como mínimo, mayor al requerido por los accionistas (en una S.A.). El valor se crea desde el momento en el cual se ha obtenido más de lo que requieran los mercados financieros, teniendo en cuenta el riesgo asumido al realizar la operación.

Para definir un proyecto de inversión, recurrimos al proyecto de inversión y al de financiación, íntimamente relacionados.

### El presupuesto de inversiones

Los presupuestos de inversiones cuantifican las necesidades en bienes de capital, consecuencia de las decisiones tomadas dentro de la planificación estratégica.

Con el presupuesto de inversiones podemos:

- Prever las inversiones a realizar en el período de tiempo que abarca y la financiación que necesitaremos para las mismas.

- Prever lo que ocurrirá con los gastos relacionados con las inversiones y su financiación en dicho período y en el futuro. Esto es, calcular la amortización de los gastos y periodificación de ingresos, que luego irán al presupuesto de gastos e ingresos.
- Conocer el importe de compras e ingresos a distribuir en varios períodos, que se utilizarán en el presupuesto de tesorería.

CONCEPTO	DURACIÓN del proyecto	TOTAL	Depreciación y amortización		TOTAL
			TASA%	CANTIDAD	
Terreno					
Obra civil					
Equipo y maquinaria					
Equipos de transporte					
Imprevistos					
Otros (en caso de que sean cantidades importantes)					

Para saber el tiempo que nos llevará cada actividad y cuándo deberemos actuar se pueden usar herramientas como el diagrama de Gantt o el gráfico PERT.

## El presupuesto de financiación

La viabilidad de los proyectos de inversión previstos se asegura mediante los planes financieros correspondientes que conformarán el presupuesto de financiación o plan de financiación. Este define de dónde va a salir el dinero necesario para financiar cada proyecto.

Se ha de valorar el capital o recursos propios, ya sean aportaciones en metálico o en especie (maquinaria, existencias...).

También se valora la financiación ajena, compuesta principalmente por préstamos con entidades de crédito o particulares y las deudas a contraer

tanto con aquellos a los que hemos adquirido inmovilizado como con las empresas proveedoras habituales de existencias.

También se pueden incluir ayudas y subvenciones, aunque no es muy recomendable porque es difícil saber si estarán disponibles en el momento que contemos con ellas.

RECURSOS FINANCIEROS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Capital propio			
Préstamos o créditos			
Ayudas y subvenciones			
Reinversión de beneficios			
Otros recursos			
<b>TOTAL</b>			

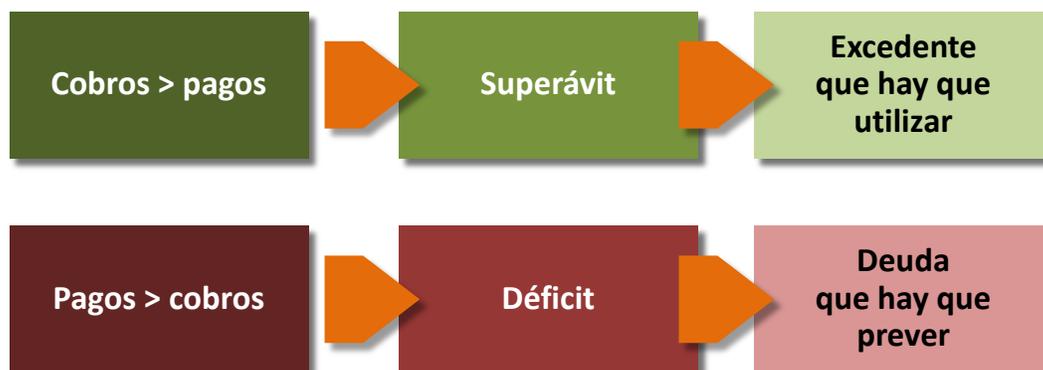
## 6.4. El presupuesto de tesorería

### Concepto

El presupuesto de tesorería es útil para:

- Prever los pagos y los cobros de cada período.
- Calcular el déficit de tesorería previsto y dar así la posibilidad de buscar soluciones a tiempo.
- Calcular el superávit previsto para conocer si existe dinero acumulado con el que realizar nuevas inversiones.

Para realizarlo partimos de la información recabada del proyecto de la empresa, de los datos de control de períodos anteriores como la contabilidad, el presupuesto de inversiones, etc.



### Estructura y contenido

Consiste en una tabla cuyas filas contienen conceptos de cobros y pagos previstos, mientras que las columnas contienen los diferentes períodos de tiempo que se consideran.

En donde se cruzan ambos se introduce la cantidad que se espera pagar o cobrar. Colocaremos antes aquellos para los que se tiene capacidad de maniobra para poder actuar en caso de que el saldo resultara negativo.

Es importante conocer los problemas de tesorería antes de que sea demasiado tarde.

Cobros fijos (CF)	Año 1	Año 1	Año 1
Pagos fijos (PF)			
Diferencia CF-PF (A)			
Cobros circulante (CC)			
Pagos circulante (PC)			
Diferencia CC-CC (B)			
Previsión tesorería (A+B)			

Ejemplo de presupuesto de tesorería:

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
<b>Saldo al inicio del mes</b>	2.000 €	2.500 €	1.100 €	1.950 €
<b>PAGOS</b>				
Pendientes del período anterior	200	150	35	200
Materias primas	100	75	20	125
Transportes	50	50		50
Alquileres	75	75	75	75
Sueldos y salarios	4500	4500	4500	4500
Seguros	100	100	100	100
Publicidad	350			400
Otros	25	60	35	50
<b>TOTAL PAGOS</b>	<b>5400</b>	<b>5010</b>	<b>4765</b>	<b>5500</b>
<b>COBROS</b>				
Pendientes del período anterior	350		500	
corrientes	4200	4250	3920	4250
Subvenciones		100		
Donaciones				150
Otros	25	60	50	45
<b>TOTAL COBROS</b>	<b>4575</b>	<b>4410</b>	<b>4470</b>	<b>4445</b>
<b>SALDO FINAL:</b>	<b>1.175 €</b>	<b>1.900 €</b>	<b>805 €</b>	<b>895 €</b>

Posibles conclusiones:

- ENERO: Disponemos de saldo suficiente
- FEBRERO: Disponemos de saldo suficiente
- MARZO: Disponemos de saldo suficiente
- ABRIL: Disponemos de saldo suficiente

Gracias a este presupuesto podremos afrontar el ejercicio con cierta confianza.

## 6.5. Los estados financieros previsionales

### La cuenta de resultados previsional

Los estados financieros previsionales son estados financieros proyectados, es decir, un pronóstico para un período, generalmente el ejercicio próximo, de los estados financieros esperados. Se componen de:

- Cuenta de resultados previsional.
- Balance previsional.

Estos documentos pretenden aglutinar de forma sintética los efectos derivados de las previsiones realizadas en todas las áreas de actividad que deba acometer la empresa durante un ejercicio.

Concretamente, la cuenta de resultados previsional recogerá los efectos derivados en la situación económica de las previsiones realizadas.

### El balance previsional

El balance actúa como una fotografía de la empresa en un instante determinado. Incluye todos los recursos y empleos (activo y pasivo) de la empresa en ese momento.

Elaborar un balance nos ayudará a conocer la situación patrimonial previsional de nuestra empresa en el momento en que lo realicemos. De él podemos recoger datos muy importantes para el proceso de toma de decisiones.

El método del balance previsional proyecta los requerimientos de activo para el próximo período, después proyecta los pasivos y el capital contable que generarían en condiciones normales. Es decir, se determinaría el valor deseado de ciertas partidas del balance y luego se añadiría la financiación adicional en conformidad con esos valores. Finalmente, se estimarían las partidas restantes para que el balance quede equilibrado.



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE TRANSPORTES  
Y MOVILIDAD SOSTENIBLE

**Puertos del Estado**

