

La contabilidad y el análisis contable.

Caso práctico

Luis y Elena han decidido abrir su propia empresa de informática, ya han avanzado mucho en el estudio de su proyecto, cada día que pasa su sueño parece más cercano.

Ha llegado el momento de analizar si el negocio planteado es viable desde el punto de vista económico-financiero.

Luis está algo perdido en temas económicos, "los números me dan alergia" decía cuando no entendía una explicación en clase de Matemáticas. Ahora dice lo mismo cuando oye el precio del alquiler del local, cuando calcula los intereses que hay que pagar al banco por el préstamo, cuando ve lo rápido que se acaba el dinero, ¡aun comprando sólo lo imprescindible!



Ministerio de Educación (Uso educativo-nc)

Afortunadamente, **Elena** ha estudiado un curso de Contabilidad, pues en el negocio de servicios informáticos en el que ha estado trabajando durante cinco años, además de trabajar como comercial, se encargaba de los asuntos económicos. Está dispuesta a enseñar a **Luis** los aspectos básicos de la Contabilidad y convencerle de la importancia de elaborar un **Plan Económico Financiero** de calidad, que aumente las posibilidades de obtener una buena financiación y de que su negocio perdure a largo plazo.

Elena advierte a **Luis** que los primeros meses o años de una nueva empresa suelen ser duros. Por este motivo se debe **gestionar con previsión** de negocio.

–Y, eso, ¿cómo se consigue? –pregunta **Luis**.

–Gracias a la ayuda de la **Contabilidad** –responde **Elena**–. Te lo explicaré poco a poco.

También hay organismos que asesoran gratuitamente a las personas emprendedoras sobre estos temas, como la Asociación de Jóvenes Empresarios, los Viveros de Empresa y los PAE.

Resulta de gran utilidad, anotar en una agenda las tareas importantes del día para que no se olviden, especialmente cuando las actividades son muchas y de muy diverso tipo. Del mismo modo, una empresa debe llevar un registro detallado de las operaciones mercantiles que realiza. Cuanto más sistematizado y lógico sea dicho registro, mejor será la información que proporcione. Este proceso se lleva a cabo mediante la Contabilidad.



INTEF (CC BY-NC-SA)

¿Por qué se registran dichas operaciones?

Para obtener información que ayude a tomar decisiones:

- ✓ Cuando anotamos las tareas del día en una agenda, después podemos priorizar dichas tareas en función de su importancia.
- ✓ Cuando una empresa analiza toda la información registrada por la Contabilidad, se puede realizar un análisis de la situación económico-financiera de la empresa, y de este modo obtener respuestas a preguntas como:
 - ¿Cuánto le cuesta a la empresa su actividad productiva? ¿Cuánto ingresa a cambio?
 - ¿A partir de cuándo se empezará a obtener _____ beneficios?
 - ¿Es adecuada la proporción entre la financiación propia y ajena?
 - ¿El nivel de endeudamiento de la empresa es adecuado?
 - ¿Se encuentra la empresa en situación de equilibrio financiero o dejará de pagar sus deudas?
 - ¿Qué rentabilidad obtiene la empresa? ¿Y los socios y socias?
 - Etc.

Para que esta información sea comprensible para todos los interesados, la contabilidad establece un **sistema de registro** _____ normalizado y uniformado. Sólo hay que descubrir cómo funciona y aprender a interpretarla. En esta unidad aprenderás los aspectos básicos que te ayudarán a analizar si tu empresa es viable desde el punto de vista económico-financiero.



[Ministerio de Educación y Formación Profesional](#) (Dominio público)

Materiales formativos de FP Online propiedad del Ministerio de Educación y Formación Profesional.

[Aviso Legal](#)

1.- La contabilidad.

Caso práctico



[Flickr / Galeria psd \(CC BY\)](#)

Elena trata de transmitir a **Luis**, la importancia de contar con una herramienta como la Contabilidad.

–Actúa como una **brújula** que **proporciona información** sobre la situación en la que se encuentra la empresa, desde un punto de vista económico-financiero e indica hacia dónde puede caminar, es decir, **orienta** y **ayuda a tomar decisiones** sobre las posibles operaciones que podemos realizar en la empresa.

Luis sonríe:

–Hasta ahora, parece sencillo.

–La cuestión es que hay que saber **registrar e interpretar** los datos económicos correctamente– advierte **Elena**.

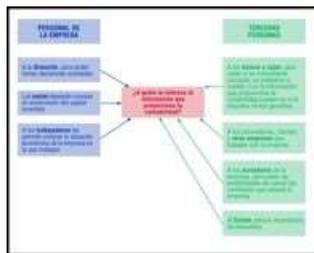
La Contabilidad es un sistema de **registro** de las operaciones mercantiles que realiza la empresa, siendo su misión principal **facilitar información** económico-financiera de la entidad.



Mª Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

¿A quién puede interesar esta información?

A múltiples usuarios, tanto al personal de la empresa, como a terceros ajenos a la misma:



Mª Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

El **fin último** de la contabilidad es proporcionar información a todos los usuarios, **para** que puedan **tomar decisiones** adecuadas, dentro de su ámbito de actuación. Por este motivo la información que proporcione la contabilidad debe ser clara, relevante y fiable:

- ✓ **Clara**, para que la información suministrada sea comprensible y útil para los usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.
- ✓ **Relevante** o útil para la toma de decisiones económicas, es decir, ayuda a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros.
- ✓ **Fiable**, cuando está libre de errores materiales y es neutral, es decir, muestra la imagen fiel de la empresa. Una cualidad derivada de la fiabilidad es la **integridad**, que se alcanza cuando la información financiera contiene, de forma completa, todos los datos que pueden influir en la toma de decisiones, sin ninguna omisión de información significativa.

Autoevaluación

¿Verdadero o falso?:

"La finalidad de la contabilidad es registrar las operaciones mercantiles".

Verdadero Falso

Falso

El fin último de la contabilidad es proporcionar información útil para la toma de decisiones.

2.- El análisis contable.

Caso práctico



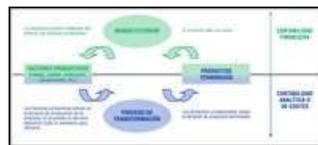
[Fotolia / Tobias Machhaus](#) (Uso educativo-nc)

–Del mismo modo, que hay que saber utilizar una brújula para servirse de ella, es necesario saber registrar e interpretar los hechos contables – puntualiza **Elena**–. En primer lugar, tienes que saber que hay una contabilidad de costes y una contabilidad financiera, cada una se encarga de un ámbito distinto y proporciona información diferente que incumbe a diferentes personas. A nosotros, como socios, nos interesa la información que nos proporcionen ambas contabilidades.

El estudio y registro de las operaciones de la empresa, puede realizarse desde enfoques distintos, por eso vamos a distinguir dos tipos de contabilidad:

- ✓ **La contabilidad externa, general o financiera:** registra las operaciones que implican variaciones de los elementos patrimoniales de la empresa, indicando si el resultado del ejercicio económico es positivo (beneficios) o negativo (pérdidas).
EJEMPLO: la contabilidad financiera registra operaciones como la concesión de un crédito, por parte de un banco a nuestra empresa.
- ✓ **La contabilidad interna, analítica o de costes:** se encarga de calcular los costes en los que incurre la empresa para obtener su producto y proporciona información sobre la eficiencia de cada sección o departamento de la empresa. Por lo tanto, podemos concluir que la contabilidad de costes facilita el análisis, la planificación y el control de la gestión empresarial.

Si recordamos el ciclo de explotación de la empresa que analizamos en la unidad primera de este módulo, podemos apreciar el campo de cada una de estas dos contabilidades:



Mª Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

La contabilidad (analítica y financiera) registra cada uno de los procesos que se desarrollan en este ciclo:

- ✓ La **contabilidad general o financiera** estudia los **flujos externos** de valores, es decir, los que se producen entre la empresa y el mundo exterior:
 - ◆ Compra de materias primas y adquisición de otros factores productivos.
 - ◆ Venta de productos terminados.
 - ◆ Cualquier otra operación con terceros.
- ✓ La **contabilidad analítica o de costes** estudia los **flujos internos** de valores, es decir, los que se producen dentro de la empresa:
 - ◆ Entrada de los factores de producción en el proceso de transformación.
 - ◆ Entrada de los productos terminados al almacén.
 - ◆ Envío del producto a los canales distribución...

De este modo, podemos concluir que la información que proporciona la contabilidad analítica o de costes se destina a los usuarios internos de la empresa, mientras que la contabilidad financiera interesa tanto a los usuarios internos como a los externos.

Autoevaluación

¿Qué contabilidad registra la compra de materias primas?

- La financiera.
- La analítica.

Correcto. La compra al exterior o la entrada de materias primas en la empresa se registra por la Contabilidad Financiera. Pero, ¡cuidado!, el coste de las materias primas se registra por la Contabilidad de Costes.

No es correcto.

Solución

1. Opción correcta
2. Incorrecto

3.- La contabilidad de costes.

Caso práctico



Ministerio de Educación (Uso educativo-nc)

Elena ha decidido comenzar su explicación por la contabilidad de costes, puesto que uno de los primeros puntos que deben plantearse es cuánto les costará ofrecer su servicio, compararlo con los ingresos que recibirán a cambio y ver así, si compensa embarcarse en este negocio.

–En primer lugar –dice **Elena**– tienes que saber los tipos de costes de los que se habla en contabilidad y en segundo lugar, los costes que componen cualquier producto: el precio de las materias primas, los gastos en publicidad, los salarios de los trabajadores y las trabajadoras, la luz, el gas, el teléfono, etc.

Luis empieza a preocuparse de nuevo, la lista de costes parece inagotable, ¿ingresarán lo suficiente para compensarlos y además, obtener beneficios?

Anteriormente en esta misma unidad, hemos visto gráficamente que la empresa necesita una serie de **factores de producción** (materias primas, mano de obra, etc.) para ofrecer un bien o servicio al mercado.

¿Cuánto le cuesta a la empresa producir ese bien o servicio? La respuesta viene determinada por el coste de dichos factores de producción.

A la hora de montar una empresa, es muy importante calcular bien los costes en los que se va a incurrir para contar con la cantidad de dinero apropiada y no dejar a la empresa sin la posibilidad de hacer frente a sus pagos.



Flickr / Galería de... (CC BY)

El coste se puede definir como la expresión del valor monetario de los bienes y servicios consumidos por la empresa en el desarrollo de su actividad, es decir, el valor monetario de los factores de producción que se incorporan al proceso de transformación.

De un modo informal, podemos decir que los costes representan "lo que le cuesta a la empresa realizar su actividad, es decir, cuánto supone obtener el producto o servicio que ofrece".

Para saber más

Reducir costes suena fácil, y seguro que se te ocurre más de una vía. Echa un vistazo a este [artículo](#).

¡Cuidado!, coste y gasto no es lo mismo, sin embargo la diferencia puede llegar a ser puramente formal, convirtiéndose en dos enfoques distintos de un mismo hecho:

- ✓ El coste es un término de la contabilidad de costes y no se produce hasta que tiene lugar el consumo.
- ✓ El gasto es un término de la contabilidad financiera y en principio, es previo al consumo.

EJEMPLO:

Cuando se compran las materias primas, la contabilidad financiera registra el precio pagado y se contabiliza como un gasto.

Cuando las materias primas entran en el proceso de producción (se consumen), la contabilidad de costes lo registra como un coste necesario para obtener el producto de la empresa.

3.1.- Clasificación de los costes.

Existen diversas clasificaciones de los costes, nosotros estudiaremos los siguientes:

✓ Según su imputación.

➔ Costes directos (CD).

Son aquéllos que se pueden asignar claramente a una unidad de producto y en una cuantía concreta y objetiva.

EJEMPLO: en una panadería, elaboran 10.000 barras de pan diarias; conocen la cantidad exacta de harina, sal, agua y demás ingredientes que necesitan y pueden calcular el precio exacto de todo ello.

➔ Costes indirectos (CI).

Son aquellos que corresponden a más de un objeto, por lo que separar cuánto consume cada uno es difícil. Para solucionar qué cantidad de coste se imputa a cada unidad de producto se recurre a criterios subjetivos.

EJEMPLO: es muy difícil saber qué parte de lo que cuesta el seguro del local o el servicio de limpieza corresponde a una unidad de producto.



[Flickr / iytM \(CC BY\)](#)

✓ Según el volumen de producción ([Representación gráfica de estos costes](#)).

➔ Costes fijos (CF).

Son aquellos que permanecen constantes ante variaciones en el volumen de producción, dentro de un período de tiempo determinado (hay que tener en cuenta que a largo plazo, todos los costes llegan a ser variables).

EJEMPLO: el precio del alquiler del local en el que se desarrolla la actividad de la empresa, será el mismo, con independencia de que la empresa fabrique 10.000 ó 20.000 unidades de producto.

Lo mismo ocurre con el salario del personal, el servicio de limpieza, los seguros, la calefacción o el aire acondicionado de los locales, la minuta del abogado, etc.

➔ Costes variables (CV).

Varían en función del nivel de producción.

EJEMPLO: el coste de las materias primas aumenta, si aumenta el número de unidades producidas. Para una panadería no es lo mismo comprar 100 kilos de harina para elaborar 10.000 barras de pan, que comprar 200 kilos para elaborar 20.000 barras.



[Flickr / grongar \(CC BY\)](#)

➔ Costes totales (CT).

La suma de costes fijos y costes variables: $CT = CF + CV$

3.2.- El coste de la actividad productiva.

¿Cómo puede averiguar una empresa cuánto le costará desarrollar su actividad?

En el estudio de los costes hay que analizar los elementos que componen el coste de cualquier producto, es decir los recursos que se necesitan para realizar la actividad empresarial. En primer lugar, se puede hacer un listado de todo lo que utiliza la empresa para ofrecer un bien o servicio y cuantificarlo económicamente. En líneas generales, estos costes son:



[Flickr / tinkerbrad \(CC BY\)](#)

- ✓ **El coste de fabricación o prestación de servicios:**
 - Costes directos de fabricación: materias primas, mercaderías o material para ofrecer un servicio, envases y embalajes, maquinaria, etc.
 - Costes indirectos de fabricación: maquinaria, combustible, luz, agua, calefacción o aire acondicionado, servicio de limpieza, etc.
- ✓ **Coste de la mano de obra directa e indirecta:**
 - Mano de obra directa: salarios y Seguridad Social de los trabajadores y las trabajadoras que se dedican a producir un bien o prestar un servicio.
 - Mano de obra indirecta: salarios y Seguridad Social del resto de los trabajadores y las trabajadoras de la empresa: administrativos, contables, directivos, etc.
- ✓ **Costes de distribución:** transporte, almacenamiento, etc.
- ✓ **Costes administrativos:** equipos informáticos, software, etc.
- ✓ **Costes financieros:** ..intereses por el dinero prestado, etc.

Para saber más

¿Sabías que el e-learning ayuda a reducir costes? Descubre todo aquello que aún no conoces sobre este tipo de enseñanza en:

[Costes e-learning](#)

Autoevaluación

Indica con una cruz (X) el tipo de coste que representan. Puedes poner más de una cruz por fila. Si no hay asociación rellena el hueco con "o".

Ejercicio de asociar

COSTES	FIJOS	VARIABLES	DIRECTOS	INDIRECTOS
El alquiler del almacén donde se guardan los productos que vende la empresa.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
La energía eléctrica que consume el horno de una panadería.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
El coste de mantenimiento de los ascensores de un hospital.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
El salario base de una técnica de eficiencia energética que trabaja en una oficina técnica.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
La Seguridad Social del gerente de una oficina técnica.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Los ordenadores del departamento de proyectos.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

El coste de realizar un proyecto de energía solar térmica.



Enviar

3.3.- El umbral de rentabilidad o punto muerto.

Caso práctico

Después de darle vueltas al asunto de los costes, a **Luis** le asaltan un par de preguntas:

- ¿Cuántos clientes deberá tener como mínimo para obtener beneficios?
- ¿A partir de qué cifra no tendremos pérdidas?

Conocer este dato sería una buena indicación para calcular cuánto dinero necesita.

Toda empresa debe conocer cuál es la **cantidad mínima** que debe producir y vender para obtener beneficios. Se halla a través de lo que se conoce con el nombre de:

Punto muerto o umbral de rentabilidad

Representa el volumen de producción y ventas para el cual el beneficio de la empresa es igual a cero, es decir, es el punto en el que los ingresos son iguales a los costes.

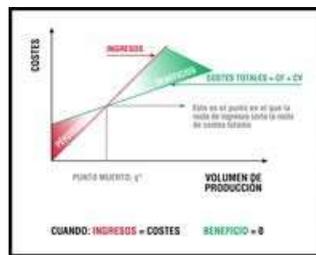
Cuando: **Ingresos = Costes**  **Beneficio = 0**

M^a Eugenia Calkas (CC BY)

Se llama "umbral de rentabilidad" porque representa el volumen de producción a partir del cual resulta "rentable" la actividad de la empresa:

- ✓ En este punto, la empresa consigue cubrir todos sus costes (fijos y variables), pero no ingresa nada, su beneficio es cero.
- ✓ Si la empresa produce o vende por debajo de dicho punto, tendrá pérdidas.
- ✓ Si produce o vende por encima, tendrá beneficios.

Gráficamente se representa del siguiente modo:



Rebeca Bernal Hidalgo (Uso educativo-nc)

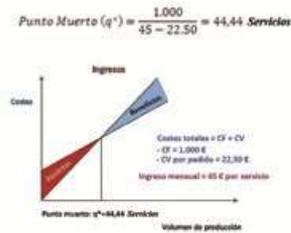
Matemáticamente, se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Punto Muerto}(q^*) = \frac{\text{Costes Fijos Totales}}{\text{Precio} - \text{Costes Variables por Unidad de Producto}}$$

EJEMPLO:

Una empresa de informática y comunicaciones ha calculado que sus costes fijos totales del próximo mes serán de 1.000 euros; los costes variables por cada servicio realizado son aproximadamente de 22,50

euros, y por cada uno de esos servicios cobran a sus clientes una media de 45 euros. ¿Cuántos servicios deben realizar el próximo mes para cubrir costes?



El umbral de rentabilidad de esta empresa de informática y comunicaciones es de 44,44 servicios, esto significa que si se realizan este número de servicios, cubrirán costes pero su beneficio será cero; sólo a partir de esta cifra empezarán a obtener beneficios. Por debajo de 44,44 servicios, tendrán pérdidas.

Ejercicio resuelto

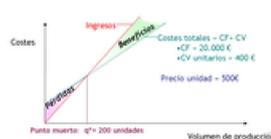
¿Cuántas unidades de producto tiene que vender una empresa que incurre en unos costes fijos totales de 20.000 € y unos costes variables unitarios de 400 €? Sabemos además, que vende su producto a 500 €, la unidad. Representálo gráficamente.

Mostrar retroalimentación

$$\text{Punto Muerto}(q^*) = \frac{20.000}{500 - 400} = 200 \text{ unidades}$$

Punto muerto (q^*) = 200 unidades. A partir de la venta de 200 unidades esta empresa obtendrá beneficios.

Representación gráfica:



M^o Eugenia Caldas (CC BY)

4.- La contabilidad financiera.

Caso práctico

Una vez que **Luis** se ha tranquilizado con el tema de los costes, **Elena** pasa a explicar la contabilidad financiera, para ello, vuelve a sacar su brújula.

Una de las cosas que más le preocupa es conseguir que **Luis** comprenda la importancia de llevar una buena contabilidad financiera, de este modo, podrán:

- ✓ Obtener un análisis completo de lo que ocurre en la empresa.
- ✓ Realizar un diagnóstico de la situación presente
- ✓ Diseñar el futuro económico de la empresa.



[Flickr / agutxi \(CC BY-SA\)](#)

Como decíamos al principio de esta unidad, la contabilidad es un sistema de **registro** de las operaciones mercantiles que realiza la empresa y **facilita información** sobre la realidad económica y patrimonial de la empresa.

La **contabilidad financiera**, en concreto, registra aquellas operaciones que se producen entre la empresa y el mundo exterior. Este proceso debe realizarse conforme a las normas del **Plan General Contable (PGC)**.

¿Qué es el Plan General Contable?

Es un conjunto de normas que fijan los **procedimientos y métodos** a seguir en contabilidad. Sus disposiciones armonizan con las directivas europeas. Su utilización es de carácter **obligatorio** para todas las empresas españolas, ya operen en España o en mercados exteriores.

Para saber más

En ocasiones, es necesario interpretar las disposiciones normativas del PGC. De ello se encarga el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) que con sus resoluciones concreta y adapta el PGC. Puedes visitar su página Web:

[ICAC](#)

Te van a resultar muy útiles los siguientes enlaces, para consultar el PGC y el específico para PYMES,

[Plan General Contable](#)

[PGC Específico para PYME](#)

Una de las particularidades del Plan General Contable es la introducción de un **PGC específico para pymes y para microempresas**, que les permite utilizar un **régimen contable simplificado**. Adicionalmente, las microempresas podrán beneficiarse con la aplicación de unos criterios contables específicos.

Requisitos para utilizar el plan general contable para pymes y los criterios para microempresas

Tipo de Empresa	Activo	Cifra de negocio	Nº de personas empleadas
Pymes	< 4.000.000 €	< 8.000.000 €	≤ 50 trabajadores o trabajadoras.
Microempresas	< 1.000.000 €	< 2.000.000 €	≤ 10 trabajadores o trabajadoras.

- ✓ Las empresas deben cumplir con, al menos, dos de estos tres límites.

- ✓ La elección de uno de estos dos PGC se mantendrá como mínimo durante 3 años, salvo que en dicho período se superen dos de estos límites a lo largo de dos ejercicios consecutivos o se dieran las circunstancias previstas para la utilización obligatoria del PGC general.

Para saber más

Hoy en día puedes encontrar información en Internet de prácticamente todos los temas, incluida la contabilidad:

- ✓ Hay páginas web que tratan de explicar la contabilidad de una forma sencilla: [Guía de contabilidad para torpes](#)
- ✓ Otras páginas ofrecen cursos muy completos: [curso de contabilidad](#)

4.1.- Las cuentas anuales.

Caso práctico

Luis se pregunta cómo debe llevar la contabilidad. Ahora ya sabe que pueden utilizar el régimen simplificado de Contabilidad y utilizar el Plan General Contable para microempresas. El PGC habla de la obligatoriedad de presentar anualmente unas cuentas anuales, pero, ¿en qué consisten?



[INTEF \(CC BY-NC-SA\)](#)

¿Qué son y para qué sirven las cuentas anuales?

La información que proporciona la contabilidad se concreta en las cuentas anuales.

Las cuentas anuales son cinco documentos, cuyo objetivo es mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa. Por ello, el PGC pide que la información incluida en las cuentas anuales sea relevante, fiable, íntegra, comparable y clara. Solamente así, la información que proporcionen, será comprensible y útil para los responsables de tomar decisiones en la empresa y para terceros ajenos que tengan interés en conocerlas.



[Fotolia / cfamer](#)

Cinco cuentas anuales.

El Plan General Contable establece cinco cuentas anuales, cada una tiene entidad propia, pero han de formar una **unidad**:

- ✓ **Balance:** refleja el patrimonio de la empresa en un momento dado, es decir ofrece una visión estática del patrimonio de la empresa (similar a una imagen fotográfica). Una vez elaborado, sirve para analizar la situación económica y financiera de la empresa.
- ✓ **Cuenta de pérdidas y ganancias:** recoge el conjunto de ingresos y gastos de un periodo de tiempo. Su objetivo es calcular el resultado obtenido por la empresa durante un ejercicio económico: beneficios o pérdidas. Además, detalla cómo se llega a ese resultado.
- ✓ **Estado de cambios en el Patrimonio Neto:** informa sobre los cambios o variaciones habidos en el patrimonio neto, desde el principio hasta el final del ejercicio. El estado de cambios en el patrimonio neto tiene dos partes:
 - Estado de ingresos y gastos reconocidos.
 - Estado total de cambios en el patrimonio neto.
- ✓ **Estado de flujos de efectivo (EOAF):** relaciona los ingresos y pagos de efectivo que se realizan en un período contable; además proporciona información acerca de las actividades de inversión y financiación. El estado de flujos de efectivo no es obligatorio para las pymes, pero sí para el resto de las empresas.
- ✓ **Memoria:** es un documento que completa, amplía y comenta la información contenida en las otras cuentas anuales.

La Memoria contiene, entre otras cosas:

- Una descripción de las actividades de la empresa.
- Las normas de registro y valoración que ha seguido la empresa.
- El inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias.
- Los activos y pasivos financieros.
- Fondos propios.
- Situación fiscal.
- Ingresos y gastos.
- Subvenciones y legados.
- Otra información.

Características de las Cuentas Anuales:

- ✔ **Son públicas:** el Plan General Contable obliga a las empresas a elaborar y presentar las cuentas anuales en el Registro Mercantil, donde se da **publicidad** de las mismas. Cualquier interesado puede acudir a este Registro y solicitar las Cuentas Anuales de una compañía.
- ✔ Salvo excepciones, en general, se elaboran con una **periodicidad de doce meses**, que es la duración que se presupone para el ciclo de explotación de la empresa.
- ✔ La persona **responsable** de presentar las cuentas y de justificar su veracidad es el empresario o la empresaria.

4.2.- El balance. Composición.

Caso práctico

Elena y **Luis** consideran que uno de los primeros pasos que deben dar a la hora de realizar el análisis de la viabilidad de su empresa es conocer su **patrimonio**: ¿qué bienes tienen para iniciar su actividad empresarial?, ¿cuánto podrían llegar a pedir prestado al banco?, ¿cuánto aportará cada socio y qué cuantía representa frente a la financiación ajena?, etc.

Elena propone a **Luis** comenzar confeccionando lo que podría ser el **balance** de su futura empresa:

- ¿Por qué empezar por un balance?" – pregunta **Luis**.
- Porque refleja el **patrimonio** de la empresa en un momento determinado – responde **Elena**.
- Sí, pero ¿qué es exactamente el **patrimonio de la empresa**? ¿De qué se compone? – insiste **Luis**.



[Marco Scisetti](#)

El patrimonio de una empresa está compuesto por el conjunto de bienes, derechos y obligaciones con valor económico, que permiten desarrollar la actividad productiva. Estos tres elementos se conocen con el nombre de elementos patrimoniales.

Matemáticamente se representa mediante la siguiente ecuación:

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

Para saber más

Puedes ver un resumen de la animación en el siguiente documento.

[El Patrimonio](#)

La composición del Balance

En consecuencia, el Balance está formado por las siguientesmasas patrimoniales:

- Activo.
- Patrimonio neto.
- Pasivo.

La terminología contable utiliza el término activo para identificar al conjunto de bienes y derechos, y pasivo para referirse al conjunto de obligaciones:



4.3.- El balance. Activo.

A. El activo

Por lo tanto, el activo se compone de los bienes y derechos propiedad de la empresa, de los que se espera obtener rendimientos económicos en el futuro. Se divide en activo no corriente y activo corriente, cuyos elementos principales son:



[INTEF \(CC BY-NC-SA\)](#)

✓ ACTIVO NO CORRIENTE (ANC).

➔ CONCEPTO.

Está compuesto por los bienes y derechos que formen parte del patrimonio durante más de un ciclo de explotación. Cuando el ciclo normal de explotación de una empresa no resulte claramente identificable, se presumirá que es de **un año**.

Por lo tanto, el activo no corriente incluye los bienes y derechos que permanecerán en la empresa por un período de tiempo igual o superior a un año (largo plazo).

➔ COMPOSICIÓN.

● Inmovilizado intangible.

Son bienes inmateriales que pueden ser valorados económicamente.

EJEMPLOS: patentes, marcas, licencias, aplicaciones informáticas.

● Inmovilizado material.

Son bienes tangibles que no serán objeto de venta o transformación en la actividad productiva de la empresa.

EJEMPLOS: mobiliario, maquinaria, elementos de transporte, herramientas, ordenadores, locales, etc.

● Inversiones inmobiliarias.

Inmuebles que posea la empresa para obtener rentas o plusvalías y que no se destinen al proceso de producción de la empresa.

EJEMPLOS: locales, pisos, edificios, terrenos, en los que no opera la empresa, sino que destina al alquiler o a la venta.

● Inversiones financieras a largo plazo.

Inversiones o dinero que la empresa no destina al proceso de producción, sino a generar rentas o plusvalías y que requieren una inmovilización superior a un año.

EJEMPLOS: inversiones en depósitos o cuentas bancarias a largo plazo, compra de acciones de otras empresas.

● Etc.

✓ ACTIVO CORRIENTE (AC).

➔ CONCEPTO.

Incluye los activos que están vinculados a la actividad principal de la empresa y que se esperan vender o consumir en el transcurso del ciclo de explotación, y aquellos que no estando vinculados a la actividad principal de la empresa, su vencimiento, venta y realización, se espera que se produzca en el plazo máximo de un año (corto plazo).

➔ COMPOSICIÓN.

● Existencias.

Incluye los bienes que la empresa destina a la venta, las materias primas que utiliza en el proceso de producción o el material que emplea para la prestación de servicios.

● Realizable.

Incluye los derechos de cobro que nacen de las ventas de la empresa, que no cobra al contado y que serán liquidadas en un periodo inferior al ciclo normal de la empresa (inferior a un año).

● Inversiones financieras a corto plazo.

Los derechos que surjan como consecuencia de operaciones financieras de duración inferior a un año.

EJEMPLOS: inversiones en depósitos o cuentas bancarias de vencimiento inferior a un año.

● Disponible.

Incluye el dinero disponible en cuentas bancarias y el que tenga la empresa en efectivo.

Un elemento que aparece en el activo del balance es la amortización:

La amortización: representa la **pérdida de valor del inmovilizado**, por su uso u obsolescencia.

✓ **EJEMPLO:** no tiene el mismo valor una furgoneta recién comprada, que incorpora los avances más recientes, que otra antigua, que ya tiene muchos años de rodaje.

Se representa en el activo no corriente con signo negativo, es decir, restando valor al inmovilizado.

4.4. El balance. Patrimonio Neto y Pasivo.

B. El patrimonio neto o neto patrimonial.

El patrimonio neto representa la **financiación propia** o los recursos propios de la empresa, es decir, aquellos que la empresa no tiene que devolver, por no ser exigibles.

Está compuesto por:

- ✓ Las aportaciones (monetarias o no) de los socios y socias a la empresa.
- ✓ Los beneficios generados por la empresa que no son distribuidos entre los propietarios y propietarias, sino que permanecen en la empresa. Se denominan reservas y hay de diversos tipos: legales, voluntarias o especiales.
- ✓ Subvenciones y donaciones.



[Flickr / 妮儿喵喵 \(CC BY\)](#)

C. El pasivo.

El pasivo representa la **financiación ajena**, recoge el conjunto de recursos financieros puestos a disposición de la empresa por terceros, dando lugar al nacimiento de unas obligaciones de pago o deudas.

Se divide en:

- ✓ **Pasivo no corriente** o pasivo a largo plazo (PNC): incluye las deudas y obligaciones contraídas por la empresa, con un período de vencimiento superior a un año.
- ✓ **Pasivo corriente** o pasivo a corto plazo (PC): está formado por las deudas y obligaciones contraídas por la empresa, con un período de vencimiento inferior a un año.

¿Cómo se elabora un balance?

El balance se representa gráficamente en dos columnas paralelas, una de ellas representa el activo y la otra, la suma del neto patrimonial y el pasivo.

Los elementos de cada una de estas masas patrimoniales se ordenan del siguiente modo:

- ✓ El **activo** se ordena de menor a mayor liquidez.
- ✓ El **pasivo** deberá ser ordenado de menor a mayor exigibilidad.



Mª Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

El PGC recoge un modelo abreviado de balance para PYMES, para ser elaborado al cierre del ejercicio económico.

[Modelo de Balance PGC](#)

¿Por qué es necesario elaborar un balance?

Para una persona emprendedora, es conveniente elaborar un **balance de previsión** antes de iniciar la actividad empresarial porque, de este modo, podrás analizar el patrimonio de tu empresa y estudiar si su composición es adecuada y equilibrada, pues de ello dependerá la estructura económica - financiera de la empresa (punto siguiente de esta unidad).

Citas para pensar

Para el hombre prudente es más fácil prevenir que remediar.

Baltasar Gracián.

Elena y Luis han elaborado el [balance de previsión de su empresa](#).

Autoevaluación

Señala si las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas:

Una deuda contraída con los proveedores, cuyo vencimiento se producirá dentro de 60 días forma parte del pasivo corriente.

Verdadero Falso

Verdadero

Una deuda de vencimiento inferior al año, pertenece al pasivo corriente.

Una deuda de los clientes de la empresa, cuyo vencimiento se producirá dentro de 60 días forma parte del pasivo corriente.

Verdadero Falso

Falso

Una deuda de los clientes de la empresa, cuyo vencimiento se producirá dentro de 60 días forma parte del activo corriente

El coche que la empresa pone a disposición del comercial de la empresa para que visite a sus clientes, forma parte del activo no corriente.

Verdadero Falso

Verdadero

El coche es inmovilizado material, por lo tanto, es un componente del activo no corriente.

El dinero aportado por los socios forma parte del neto patrimonial.

Verdadero Falso

Verdadero

En concreto, el dinero que aportan los socios pasa a formar parte del Capital Social.

4.4.1.- La estructura económico-financiera de la empresa.

Caso práctico

– ¡Muy bien! – exclama **Luis**, satisfecho, a la vez que contempla el balance de previsión que acaban de elaborar.

Han estado muchas horas confeccionándolo, consultando precios, calculando todos los detalles con cuidado... ¡Ha sido un esfuerzo que ha merecido la pena! Sin embargo, una extraña sensación invade a **Luis**, se está dando cuenta que, a pesar del balance, no sabe si su empresa funcionará bien o no, con dicha estructura.

Luis se ha quedado pensativo. **Elena**, le mira divertida. Sabe qué está pensando. **Luis** ha aprendido los elementos que componen un balance y cómo se elabora, pero aún no sabe interpretarlo. Tendrá que explicárselo:



Ministerio de Educación (Uso educativo-nc)

El balance muestra la estructura económico-financiera de una empresa, indicando si está en equilibrio o no.

¿Cómo podemos leer e interpretar un balance?

Lo primero que debes saber es que el activo, por un lado, y el conjunto del pasivo y el neto patrimonial, por otro lado, no son más que clasificaciones diferentes de una misma cantidad:

- ✓ El **activo** indica el valor de los bienes y derechos de la empresa, es decir, todo aquello en lo que ha invertido la empresa para realizar su actividad económica.
- ✓ El **pasivo y el neto patrimonial** reflejan cómo se han financiado esos bienes y derechos, es decir, indica de dónde proviene el dinero que han utilizado para adquirirlos.

Esto implica el cumplimiento de una ecuación fundamental en contabilidad:



Mª Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

El Balance refleja el equilibrio entre el Plan de Inversiones y el Plan de financiación, en un momento dado. Las inversiones se corresponden con el activo del balance y la financiación con el neto patrimonial y el pasivo.

4.4.2.- La estructura económico-financiera de la empresa. El fondo de maniobra.

¿Cómo relacionamos el Plan de Inversiones y el Plan de Financiación a través del Balance? Es decir, ¿cómo podemos saber si hay un equilibrio entre la estructura económica y la estructura financiera de la empresa?

En líneas generales, podría decirse, que es conveniente que:

- ✓ El pasivo corriente se destine a financiar el activo corriente.
- ✓ El pasivo no corriente y el neto financien el activo no corriente (vehículos de transporte, mobiliario, herramientas, máquinas, locales, etc.) y parte del activo corriente, ya que en caso contrario, la empresa podría tener dificultades para afrontar sus pagos inmediatos, si hubiera un imprevisto.

Por eso, se dice que una empresa está en situación de equilibrio financiero cuando su activo corriente es superior a su pasivo corriente. Esta ecuación recibe el nombre de **Fondo de Maniobra**.



[INTEF \(CC BY-NC-SA\)](#)

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Fondo de maniobra

SITUACIÓN DE LA EMPRESA	RESULTADO DE LA ECUACIÓN	INTERPRETACIÓN DEL RESULTADO
Si $AC > PC$	$FM > 0$	La empresa se halla en situación de equilibrio financiero . No tendrá problemas a la hora de pagar sus deudas a corto plazo, ya que en el mismo período de tiempo, puede obtener recursos financieros suficientes con cargo al activo corriente (con la venta de su producto, dinero en caja o en cuentas a la vista...) Ejemplo de balance de una empresa en equilibrio.
Si $AC < PC$	$FM < 0$	Si el activo corriente es inferior al pasivo corriente, la empresa debe más dinero a corto plazo, del que puede conseguir a partir del activo circulante. Esto significa que la empresa no puede hacer frente a todas sus deudas a corto plazo; esta situación se conoce con el nombre de suspensión de pagos . Puede ser solo un problema temporal y la empresa podría llegar a recuperarse. Ejemplo de balance de una empresa en suspensión de pagos. ¡Cuidado! No confundas la suspensión de pagos con la quiebra técnica. Ejemplo de balance de una empresa en quiebra.
Si $AC = PC$	$FM = 0$	La empresa no se halla en situación de equilibrio financiero, habrá que estudiar otras variables para saber si se encuentra en suspensión de pagos o podría llegar a estarlo. Ejemplo de balance de una empresa con fondo de maniobra cero.

Autoevaluación

Señala la respuesta correcta:

- El activo del balance representa la estructura económica de la empresa y se corresponde con el plan de financiación.
- El Fondo de Maniobra indica si la empresa se halla en situación de equilibrio financiero.
- El pasivo del balance representa la estructura financiera de la empresa y se corresponde con el plan de inversiones.
- Si activo corriente = pasivo corriente, la empresa se encuentra en situación de equilibrio financiero.

Incorrecto. El activo del balance representa la estructura económica de la empresa pero se corresponde con el plan de inversiones.

¡Correcto! El fondo de maniobra = Activo corriente - Pasivo corriente, por lo tanto, según sea el resultado, positivo o negativo, mostrará la situación financiera de la empresa.

No es correcto. El activo del balance representa la estructura financiera de la empresa pero se corresponde con el plan de financiación.

Eso es incorrecto. La empresa no se halla en situación de equilibrio financiero, habrá que estudiar otras variables para saber si se encuentra en suspensión de pagos o podría llegar a estarlo.

Solución

1. Incorrecto
2. Opción correcta
3. Incorrecto
4. Incorrecto

4.5.- La cuenta de pérdidas y ganancias.

Caso práctico

Luis está preocupado, ¡hay tantos gastos previstos! ¿Podrán tener beneficios? ¿Compensarán los ingresos a los gastos? **Elena**, tan sensata como siempre, le anima diciendo:

—Podemos hacernos una idea, elaborando una cuenta de pérdidas y ganancias de previsión, así haremos una estimación de nuestros futuros ingresos y gastos; la diferencia nos permitirá ver si tendremos beneficios o pérdidas.



[Flickr / chaquetadelpollo \(CC BY\)](#)

La cuenta de pérdidas y ganancias es una de las cuentas anuales que todo empresario debe presentar de forma obligatoria en el Registro Mercantil. También se denomina cuenta de resultados porque **indica el resultado del ejercicio económico**, es decir, si la empresa ha obtenido beneficios o pérdidas durante ese año.

El resultado se halla obteniendo la **diferencia entre los ingresos y gastos del período económico**. Es conveniente comparar las cuentas de pérdidas y ganancias de ejercicios consecutivos, para ver mejor la evolución de la empresa, tal y como se propone en el nuevo PGC.

Los **elementos** que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias (P y G) son:

- ✓ **Ingresos:** son los **incrementos de patrimonio neto** de la empresa durante el ejercicio. Este incremento puede deberse a:
 - ➔ Un aumento de valor de los elementos del activo, o nuevos elementos adquiridos por la empresa.
 - ➔ Una disminución de valor de los elementos del pasivo, siempre que no tengan su origen en aportaciones, monetarias o no, de los socios o propietarios.



M^a Eugenia Caldas [\(CC BY\)](#)

- ✓ **Gastos:** son los **decrementos en el patrimonio neto** de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de:
 - ➔ Disminución en el valor de los elementos del activo o elementos del activo que dejan de pertenecer a la empresa.
 - ➔ Un aumento de valor de los pasivos, siempre que no tengan su origen en distribuciones, monetarias o no, a los socios o propietarios en su condición de tales.



M^a Eugenia Caldas [\(CC BY\)](#)

La cuenta de pérdidas y ganancias no sólo debe proporcionar información sobre el resultado de la empresa, sino también sobre las causas de este resultado. Para ello se clasifican los diferentes ingresos y gastos en función de la causa que los motiva.

4.6.- La cuenta de pérdidas y ganancias de previsión

Debes conocer

A continuación puedes ver los apartados descritos en un modelo de cuenta de resultados:

<https://www.youtube.com/embed/yfgZKklGLDM>

Se podrá añadir a la cuenta de pérdidas y ganancias:

- ✓ Subdivisiones más detalladas de cada apartado.
- ✓ Agrupaciones de varios apartados si representan importes poco relevantes.

El resultado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (RDI) también se representa en el balance, se ubica dentro del neto patrimonial con signo positivo, si hay beneficio, y con signo negativo o entre paréntesis, si hay pérdida.

[Cuenta de Pérdidas y Ganancias](#)

La cuenta de pérdidas y ganancias de previsión.

Antes de iniciar una actividad empresarial, es conveniente elaborar una cuenta de pérdidas y ganancias de previsión, se llama así porque permite realizar una estimación de los elementos que compondrán los ingresos y gastos de la futura empresa y calcular el posible resultado del ejercicio:

- ✓ Si los resultados son positivos, es decir cuando los ingresos superen a los gastos, la empresa obtendrá beneficios.
- ✓ Si los resultados son negativos, los socios deberían volver a plantear las inversiones planeadas, los procesos, sus costes, los gastos de personal, financieros, etc., hasta conseguir el resultado pretendido.

Lo más adecuado es realizar previsiones a largo plazo, por eso es conveniente elaborar una cuenta de pérdidas y ganancias para cada uno de los tres primeros años de ejercicio.

EJEMPLO: [Descubre la](#) [cuenta de resultados de previsión que han elaborado Luis y Elena para su futura empresa](#)

Autoevaluación

Señala la respuesta correcta:

- La cuenta de pérdidas y ganancias indica como resultado final si los ingresos han sido superiores a los costes.
- El BAI es el resultado de restar los costes fijos al margen bruto.
- La cuenta de resultados indica como resultado final el BAIL.
- Ninguna de las anteriores es correcta.

Incorrecto. La cuenta de pérdidas y ganancias indica como resultado final si la empresa ha tenido beneficios o pérdidas.

No es correcto. El Beneficio Antes de Impuestos se halla sumando el resultado de explotación o BAI y el resultado financiero.

Eso no es correcto. La cuenta de resultados indica como resultado final el resultado del ejercicio, que se halla deduciendo el impuesto de sociedades al resultado de explotación + resultado financiero. El BAIL es el beneficio antes de intereses y de impuestos; solo indica el resultado de explotación.

Correcto.

Solución

1. Opción correcta
2. Incorrecto
3. Incorrecto
4. Incorrecto

5.- Los ratios económico-financiero.

Caso práctico

Luis y Elena siguen charlando animadamente sobre la viabilidad económico-financiera de su proyecto, no quieren dejar ningún detalle sin analizar. **Luis** recapitula todo lo que han hecho hasta ahora sobre este tema:

–Ya hemos confeccionado un balance y una cuenta de pérdidas y ganancias de previsión. Después de estudiar el balance, hemos llegado a la conclusión de que podemos mantener nuestra empresa en situación de equilibrio financiero porque nuestro activo corriente es superior a nuestro pasivo corriente. Por otra parte, la cuenta de pérdidas y ganancias nos ha permitido ver que los ingresos son superiores a los gastos, y nos ha enseñado que los comienzos son duros. En los próximos años habrá que aumentar el número de clientes para que este esfuerzo esté bien recompensado.

–Ahora –continúa **Elena**– tenemos que profundizar en nuestro análisis, nos falta ver aspectos como:

- ✓ ¿Qué rentabilidad obtiene la empresa por cada euro invertido? ¿Y nosotros, es lo mismo?
- ✓ ¿Es adecuada la proporción de deudas contraídas por la empresa en comparación con sus activos? ¿Estará la empresa excesivamente endeudada?
- ✓ ¿La empresa es solvente? Es decir, ¿podrá hacer frente a sus deudas, incluidas las que debe pagar a largo plazo?
- ✓ ¿Cómo andamos de liquidez? ¿Podremos pagar todas las deudas que vencen a corto plazo?



Ministerio de Educación (Uso educativo-nc)

El estudio de cada una de las masas patrimoniales y su proporción o peso frente a las demás permite continuar el análisis económico-financiero de la empresa. Por ejemplo, podemos estudiar si hay un equilibrio entre recursos ajenos y recursos propios o si el nivel de endeudamiento es el adecuado.

Este examen se realiza a través de los **ratios o indicadores**, fórmulas matemáticas (generalmente, divisiones) que relacionan los elementos del balance y los apartados de la cuenta de pérdidas y ganancias, mostrando si la proporción entre ellos es correcta. A continuación, proponemos una serie de ratios, pero estos no son los únicos. Es más, los valores que se proponen como adecuados para cada ratio, tampoco tienen por qué ser un referente estricto. Esto se debe a que es difícil definir un índice óptimo aplicable a todas las empresas. Además, el análisis económico-financiero debe realizarse con el conjunto de datos disponibles y nunca valorando de forma aislada cada ratio.

Tipos de ratios o indicadores de utilidad

Ratios de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none">✓ Rentabilidad Económica.✓ Rentabilidad Financiera.
Ratios financieros	<ul style="list-style-type: none">✓ Liquidez.✓ Tesorería.✓ Solvencia.✓ Autonomía Financiera.✓ Endeudamiento.✓ Calidad de la Deuda.

5.1.- Ratios o indicadores de rentabilidad.

A. Ratios o indicadores de rentabilidad:

✓ Ratio de rentabilidad económica:

La rentabilidad económica indica el rendimiento que obtiene **la empresa** por cada unidad monetaria introducida en el proceso de producción.

Se halla mediante la siguiente fórmula matemática:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Resultado de Explotación(BAI)}}{\text{Activo}} \times 100$$

El resultado será un porcentaje: cuanto más alto sea, mayor será la rentabilidad económica.

✓ Ratio de rentabilidad financiera:

La rentabilidad financiera indica a **los socios** el beneficio obtenido por cada unidad monetaria que han invertido.

Para hallar la rentabilidad financiera, algunos autores parten del beneficio antes de impuestos y otros del beneficio una vez deducidos los impuestos. Ambas opciones son válidas, simplemente hay que tenerlo en cuenta a la hora de extraer conclusiones:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Beneficio antes de Impuestos(BAI)}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Beneficios después de Impuestos}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

No confundas la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, la primera indica el rendimiento que obtiene la empresa, mientras que la segunda hace referencia a la rentabilidad de los socios.

Indicadores de rentabilidad

Ratios de Rentabilidad Económica	Ratios de Rentabilidad Financiera
Rendimiento que obtiene la empresa.	Referida a los socios de la empresa.

5.2.- Ratios financieros.

B. Ratios financieros:

Ratios financieros

Ratio	Fórmula	Interpretación y valor adecuado aproximado
Tesorería	$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$0,7 < \text{Ratio de Tesorería} < 1$ Si el resultado es inferior a 0,7, la liquidez de la empresa es baja (podría tener problemas para pagar alguna deuda a corto plazo); y si es superior a 1, es excesiva (está desperdiciando recursos monetarios que podrían estar invertidos y generando rentabilidad).
Liquidez inmediata	$\frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$0,1 < \text{Ratio de liquidez inmediata} < 0,3$ Analiza la capacidad de la empresa para generar liquidez o tesorería con la que hacer frente a sus compromisos de pago inmediatos. Si el resultado es inferior a 0,1, el dinero disponible es poco (podría tener problemas para pagar alguna deuda a corto plazo) y si es superior a 0,3 cuenta con demasiado dinero a la vista. Existe diversidad de criterios en cuanto a los límites de este ratio; algunos autores estiman que basta con que sea inferior a 0,75.
Garantía o Solvencia a largo plazo	$\frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo no Corriente + Pasivo Corriente}}$	$1,5 < \text{Ratio de Garantía} < 2,5$ Mide la distancia en la que se encuentra la empresa respecto a la situación de quiebra. Cuanto mayor sea el activo, mayor será la distancia. Ratio de Garantía = 1 La empresa está en quiebra.
Autonomía financiera	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Pasivo no Corriente + Pasivo Corriente}}$	Mide la capacidad de la empresa para autofinanciarse y su independencia con respecto a la financiación externa. Se recomienda que el valor de este ratio se sitúe en torno a 1, para que el equilibrio entre los recursos propios y los ajenos sea el adecuado, si bien la autonomía óptima es particular para cada empresa.
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo no Corriente + Pasivo Corriente}}{\text{Activo + Patrimonio Neto}}$	Indica la proporción de la financiación externa frente al total de las fuentes de financiación de la empresa. Si Ratio < 0,5, podemos decir que el nivel de endeudamiento de la empresa no es peligroso.
Calidad de la deuda	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo no Corriente + Pasivo Corriente}}$	Indica la relación de las deudas a corto plazo con respecto a la deuda total de la empresa. Cuanto más cercano se encuentre a 1, la situación será peor. Al aproximarse a 1, crece el peso de la deuda a corto plazo frente a la deuda a largo plazo.

Caso práctico

Luis y Elena han analizado su balance de previsión y su cuenta de pérdidas y ganancias y han calculado los principales ratios. Esto les ha permitido realizar un análisis económico financiero de su empresa, ¡por fin! han podido averiguar que su negocio tiene muchas posibilidades de éxito. En el siguiente enlace puedes acceder al [análisis económico y financiero de Elena y Luis](#).

Autoevaluación

Señala la respuesta correcta:

- La rentabilidad financiera indica el rendimiento que obtiene la empresa, por cada unidad monetaria introducida en el proceso de producción.
-

La rentabilidad económica indica a los socios el beneficio obtenido por cada unidad monetaria que ellos han invertido.

- Si el resultado del ratio de Tesorería es inferior a 0,7, la liquidez de la empresa es baja (podría tener problemas para pagar alguna deuda a corto plazo).
- El ratio de Garantía o Solvencia mide la distancia en la que se encuentra la empresa respecto a la situación de quiebra.

Incorrecto. La rentabilidad financiera indica a los socios el beneficio obtenido por cada unidad monetaria que ellos han invertido.

No es correcto. La rentabilidad económica indica el rendimiento que obtiene la empresa, por cada unidad monetaria introducida en el proceso de producción.

Eso no es correcto. Si el resultado del ratio de Tesorería es inferior a 0,1, la liquidez de la empresa es baja (podría tener problemas para pagar alguna deuda a corto plazo) y si es superior a 0,3 cuenta con demasiada liquidez.

Correcto.

Solución

1. Incorrecto
2. Incorrecto
3. Incorrecto
4. Opción correcta

6.- El plan de tesorería.

Caso práctico

Luis está eufórico, ¡ha aprendido muchísimo! Ahora sabe leer e interpretar un balance y una cuenta de pérdidas y ganancias; además, entiende términos como liquidez y solvencia, ¡después de todo no era tan difícil!

– Aún nos queda un plan más por elaborar – dice **Elena** –. Hay tres informes que se suelen emplear para mostrar los rendimientos y la situación de una empresa, desde el punto de vista económico-financiero. Hasta ahora, hemos visto dos, el balance y la cuenta de resultados. Nos queda el plan de tesorería, que presenta los pagos y cobros de la empresa, es decir, las salidas y entradas de dinero.

– ¡Vaya!, pensaba que ya habíamos terminado – responde **Luis**, algo desilusionado.

Elena sonríe y explica:

– Una vez que elaboremos estos tres informes, verás que son complementarios entre sí, cada uno parte de una perspectiva diferente del negocio, lo que proporciona una visión de nuestra empresa desde distintos ángulos, muy enriquecedora y completa – añade **Elena** –. ¡Ánimo, ya nos queda muy poquito para terminar! Recuerda que lo importante es tener paciencia y perseverar.



[Flickr / Mahadeva \(CC BY\)](#)

Citas para pensar

"La paciencia es amarga, pero su fruto es dulce".

Jean-Jacques Rousseau.

"El modo de dar una vez en el clavo es dar cien veces en la herradura".

Unamuno.

El plan de tesorería consiste en realizar una previsión de los posibles pagos y cobros del período:

- ✓ Los pagos representan las salidas de dinero de la empresa.
- ✓ Los cobros son las entradas de dinero en las arcas de la empresa.

EJEMPLO:

- ✓ Cuando la empresa paga a sus proveedores el dinero que les debe, se efectúa un pago.
- ✓ En el momento en el que la empresa cobra a sus clientes por la venta de su producto, se produce un cobro.

Para realizar esta previsión, es conveniente anotar metódicamente todas las entradas y salidas de dinero en efectivo, de esta forma, se puede anticipar si la empresa va a requerir más dinero del que proporciona su actividad diaria y en qué cantidad.

- ✓ En caso de prever un déficit de tesorería, el plan de tesorería ayuda a programar si necesitamos un crédito, durante cuánto tiempo y en qué cuantía.
- ✓ Si se trata de un superávit de tesorería, el plan de tesorería ayuda a averiguar el importe que se puede invertir para rentabilizar este dinero no utilizado.

¿Cómo elaborar un plan de tesorería?

En una tabla o en una hoja de cálculo, se recogen por escrito y de forma separada, todos los cobros y los pagos que se prevén, mes a mes. En la última fila de cada mes, se calcula la diferencia entre los cobros y los pagos, de este modo se ve rápidamente si habrá un déficit o un superávit de tesorería. En el siguiente enlace presentamos un [modelo de plan de tesorería](#).

Cobros - Pagos = Liquidez prevista para la empresa

Autoevaluación

Señala la respuesta correcta:

- El plan de tesorería muestra la solvencia de la empresa.
- El plan de tesorería muestra la liquidez de la empresa.

Incorrecto. La solvencia está relacionada con las deudas a largo plazo, por lo tanto, no puede analizarse a través de un plan de tesorería, que suele tener una proyección anual o semestral.

Correcto.

Solución

1. Incorrecto
2. Opción correcta

7.- Conclusiones.

Para concluir...

A lo largo de esta unidad has adquirido los conocimientos básicos que te permitirán elaborar el **plan de viabilidad económico-financiero** para tu empresa, que se compone de tres estudios:

- ✓ **El balance de previsión:** representa el patrimonio de la futura empresa y su estructura económico financiera.
- ✓ **La cuenta de pérdidas y ganancias:** muestra los ingresos y gastos de la empresa y permite conocer si tendrá pérdidas o ganancias.
- ✓ **El plan de tesorería:** informa sobre la liquidez de la empresa.



[Fotolia / Tobias Machhaus](#) (Uso educativo-nc)

8.- Lecturas y vídeos interesantes.

Lecturas.

Ahora que ya estás terminando el estudio de este módulo, cada vez estás más cerca de saber todo lo necesario para montar una empresa. La Revista Emprendedores recomienda las siguientes lecturas para todo aquel que quiera triunfar en los negocios y también en su vida personal.



[Granica – Grupo Norma](#) (Uso educativo-nc)



[emprendedores.es](#) (Uso educativo-nc)

- ✓ **Empresario en un minuto. Blanchard, Ken et al.** Editorial Granica. Barcelona, 2009.

No se trata de un manual de curandero sobre cómo montar una empresa en poco tiempo. La referencia al minuto se justifica, como aseguran los autores, "porque el mejor de los consejos que recibimos nos fue dado en menos de un minuto". Condensan la esencia de cómo crear con éxito una empresa y consolidarla.

- ✓ **Piensa, es gratis. Joaquín Lorente.** Editorial Planeta. Madrid, 2009.

Lorente ofrece en este libro 84 ideas prácticas para alcanzar el éxito a través de la inteligencia, el trabajo bien hecho y la constancia. No son ideas relativas al éxito meramente empresarial, sino que, en palabras del autor, buscan excitar la actitud del lector, hacerle reaccionar para adoptar una actitud positiva en aspectos personales y profesionales, siempre partiendo de la premisa de que la suerte es el azar aprovechado.

No olvides que los comienzos siempre son duros y que la clave del éxito está en saber recuperarse de los fracasos.

Citas para pensar

"Al vencer sin obstáculos se triunfa sin gloria".

Pierre Corneille.

"He fallado una y otra y otra vez en mi vida, es por eso que he triunfado".

Michael Jordan.

"En todo fracaso hay una oportunidad nueva".

John D. Rockefeller.

Para saber más

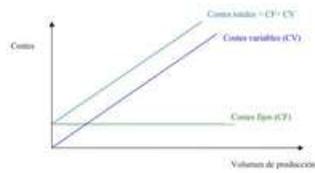
Si quieres conocer los orígenes más remotos de la contabilidad y hacer un repaso por la historia antigua, puedes ver el siguiente vídeo:

<https://www.youtube.com/embed/0qMcX5ETnac>

[Resumen textual alternativo](#)

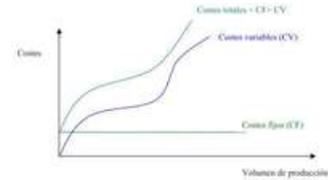
Anexo I.- Representación gráfica de los costes fijos y variables.

Gráficamente, podemos representar los costes fijos y variables del siguiente modo:



M^a Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

[Resumen textual alternativo](#)



M^a Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

[Resumen textual alternativo](#)

A través de este gráfico observamos lo siguiente:

- ✓ Los costes fijos se representan por una recta paralela al eje que representa el volumen de producción, esto se debe a que los costes fijos permanecen constantes aunque varíe la cantidad producida.
- ✓ Los costes variables aumentan de forma proporcional al volumen de producción.
- ✓ Los costes totales se representan por encima de los costes fijos y variables porque son la suma de ambos.

Como información adicional:

En realidad, los costes variables no tienen por qué aumentar de forma proporcional al volumen de producción, si no que lo habitual es que evolucionen del siguiente modo:

- ✓ Para un volumen de producción pequeño, los costes variables aumentan rápidamente porque hay recursos infrautilizados.
- ✓ Cuando se llega a un nivel de producción determinado (y distinto para cada empresa), los costes variables aumentan, pero no de una manera tan rápida (incluso pueden llegar a parecer constantes).
- ✓ A partir de otro volumen de producción mayor, vuelven a aumentar con mayor rapidez, aunque no de una forma tan intensa como al principio.

Anexo II.- El patrimonio.

PATRIMONIO = BIENES + DERECHOS - OBLIGACIONES

- ✓ **BIENES:** son el conjunto de factores de producción, propiedad de la empresa que se destinan al uso, transformación o ventas.
 - **EJEMPLOS:** material necesario para desarrollar la actividad de la empresa, maquinaria, vehículos de transporte, equipos informáticos, locales, materias primas, productos terminados, etc.
- ✓ **DERECHOS:** confieren a la empresa el beneficio de poder disponer de algo o de cobrar un determinado importe en el futuro.
 - **EJEMPLOS:** derechos de cobro frente clientes, depósitos en bancos, etc.
- ✓ **OBLIGACIONES:** son situaciones jurídicas, por las cuales la empresa ha adquirido una serie de compromisos que la convierten en deudora de otra persona o entidad.
 - **EJEMPLOS:** deudas con proveedores, entidades de crédito, etc.

Anexo III.- Modelo de Balance PGC.

MODELO DE BALANCE PARA PYMES Y MICROEMPRESAS DEL PGC

ACTIVO	Año 200X	Año 200X-1	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Año 200X	Año 200X-1
<p>A. ACTIVO NO CORRIENTE</p> <p>I. Inmovilizado Intangible.</p> <p>II. Inmovilizado Material.</p> <p>III. Inversiones Inmobiliarias.</p> <p>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p.</p> <p>V. Inversiones financieras a l/p.</p> <p>VI. Activos por Impuesto diferido.</p> <p>B. ACTIVO CORRIENTE</p> <p>I. Existencias.</p> <p>II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.</p> <p>III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p.</p> <p>IV. Inversiones financieras a c/p.</p> <p>V. Periodificaciones a c/p.</p> <p>VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.</p>			<p>A. PATRIMONIO NETO</p> <p>1. Fondos propios.</p> <p>I. Capital.</p> <p>II. Prima de emisión.</p> <p>III. Reservas.</p> <p>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propio).</p> <p>V. Rdos. de ejercicios anteriores.</p> <p>VI. Otras aportaciones de socios.</p> <p>VII. Resultado del ejercicio.</p> <p>VIII. (Dividendo a cuenta).</p> <p>2. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</p> <p>B. PASIVO NO CORRIENTE.</p> <p>I. Provisiones a largo plazo.</p> <p>II. Deudas a largo plazo.</p> <p>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p.</p> <p>IV. Pasivos por impuesto diferido.</p> <p>V. Periodificaciones a l/p.</p> <p>C. PASIVO CORRIENTE.</p> <p>I. Provisiones a corto plazo.</p> <p>II. Deudas a corto plazo.</p> <p>III. D. empr. del grupo y asoci. a c/p.</p> <p>IV. Acreed. com. y otras ctas. a pagar.</p> <p>V. Periodificaciones a c/p.</p>		
TOTAL ACTIVO (A+B)			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		

Anexo IV.- Balance de Previsión.

Elena y Luis han previsto el siguiente balance para su empresa

BALANCE DE PREVISIÓN AÑO 1

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
A. ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Inmovilizado Intangible	97.000		
Aplicaciones informáticas			
II. Inmovilizado Material	80.800		
Local/Edificio			
Mobiliario	45.600		
Material electrónico	24.400		
Material sanitario	13.400		
Otro material	11.500		
Utensilios	3.000		
Ordenadores	1.800		
- Amortización inmovilizado material	2.500		
	(-6.000)		
A. ACTIVO CORRIENTE			
I. Existencias	5.500		
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Realizable)	2.700		
1.800			
III. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Disponible)	1.000		
TOTAL ACTIVO (A+B)	182.000		
		A. PATRIMONIO NETO	40.000
		1. Fondos propios	
		I. Capital social	40.000
		B. PASIVO NO CORRIENTE	138.000
		Deudas a largo plazo	138.000
		C. PASIVO CORRIENTE	4.000
		Deudas a corto plazo	4.000
		TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	182.000

Anexo V.- Balance de una empresa en equilibrio financiero.

Una empresa se halla en situación de equilibrio financiero cuando su Fondo de Maniobra es superior a cero, es decir cuando: activo corriente > pasivo corriente.

$$FM > 0$$

Activo		Pasivo y Neto	
Activo no corriente (Vehículos de transporte, local, maquinaria)	FM	Neto (Aportaciones de los socios, reservas, donaciones)	Pasivo no corriente (Deudas de duración superior a un año)
Activo corriente (Mercaderías, derechos de cobro, dinero en caja)		Pasivo corriente (Deudas de duración inferior a un año)	

M^a Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

[Resumen textual alternativo](#)

Una empresa tiene el siguiente balance:

Activo		Pasivo y Neto	
Activo no corriente 200.000 €	FM	Neto 95.000 €	Pasivo no corriente 145.000 €
Activo corriente 90.000 €		Pasivo corriente 50.000 €	

M^a Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

[Resumen textual alternativo](#)

Fondo de Maniobra = activo corriente - pasivo corriente.

$$FM = 90.000 - 50.000 = 40.000$$

Como el Fondo de Maniobra es superior a cero, podemos decir que la empresa se halla en situación de equilibrio financiero.

Anexo VI.- Balance de una empresa en suspensión de pagos.

Una empresa se halla en situación de suspensión de pagos cuando su Fondo de Maniobra es inferior a cero, es decir cuando: Activo Corriente < Pasivo Corriente.

$$FM < 0$$

Activo	Pasivo y Neto
Activo no corriente (Vehículos de transporte, local, maquinaria)	Neto (Aportaciones de los socios, reservas, donaciones)
	Pasivo no corriente (Deudas de duración superior a un año)
Activo corriente (Mercaderías, derechos de cobro, dinero en caja)	Pasivo corriente (Deudas de duración inferior a un año)

M^a Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

[Resumen textual alternativo](#)

Una empresa tiene el siguiente balance:

Activo	Pasivo y Neto
Activo no corriente 150.000 €	Neto 80.000 €
	Pasivo no corriente 50.000 €
Activo corriente 30.000 €	Pasivo corriente 50.000 €

M^a Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

[Resumen textual alternativo](#)

Fondo de Maniobra = activo corriente - pasivo corriente

$$FM = 30.000 - 50.000 = - 20.000$$

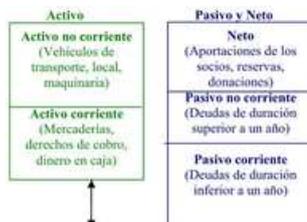
Como el Fondo de Maniobra es inferior a cero. Con 30.000 euros de activo corriente, la empresa no puede hacer frente a unas deudas a corto plazo valoradas en 50.000 €, por lo que tendrá que dejar de pagar parte de esas deudas. Si esto sucede entraría en la situación de suspensión de pagos.

Sin embargo, puede vender algún elemento del activo no corriente para saldar las deudas pendientes y así recuperarse.

Anexo VII.- Balance de una empresa en quiebra técnica.

Una empresa se halla en situación de quiebra técnica cuando: activo total < pasivo.

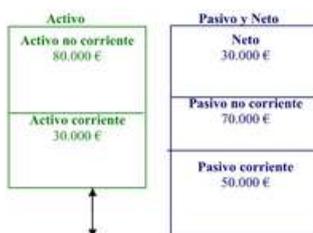
Activo < Pasivo.



M^a Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

[Resumen textual alternativo](#)

Una empresa tiene el siguiente balance:



M^a Eugenia Caldas (Uso educativo-nc)

[Resumen textual alternativo](#)

El activo total de esta empresa suma 110.000 euros y el pasivo total 120.000 euros, aunque la empresa vendiera todo su activo, no podría hacer frente a todas sus deudas a corto y largo plazo. Se encuentra en situación de quiebra técnica.

Anexo VIII.- Balance de una empresa cuyo fondo de maniobra es cero.

Una empresa tiene un FM = 0, cuando: activo corriente = pasivo corriente.

Activo corriente = Pasivo corriente.

Esquema de empresa con Fondo de maniobra cero.

Activo	Pasivo y Neto
Activo no corriente (Vehículos de transporte, local, maquinaria).	Neto (Aportaciones de los socios, reservas, donaciones).
	Pasivo no corriente (Deudas de duración superior a un año).
Activo corriente (Mercaderías, derechos de cobro, dinero en caja).	Pasivo corriente (Deudas de duración inferior a un año).

Una empresa tiene el siguiente balance:

Esquema de empresa con Fondo de maniobra cero.

Activo	Pasivo y Neto
Activo no corriente 60.000 €.	Neto 35.000 €.
	Pasivo no corriente 25.000 €.
Activo corriente 28.000 €.	Pasivo corriente 28.000 €.

La empresa tiene que hacer frente a sus deudas a corto plazo, con todo su activo corriente, si algún elemento del mismo fallara, por ejemplo, un cliente que no paga a tiempo, la empresa no podría pagar parte de sus deudas a corto plazo, entrando en suspensión de pagos.

Anexo IX.- Cuenta de pérdidas y ganancias.

Modelo de cuenta de pérdidas y ganancias.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Año 200X	Año 200X-1
1. Importe neto de la cifra de negocios. 2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación. 3. Trabajos realizados por la empresa para su activo. 4. Aprovisionamientos. 5. Otros ingresos de explotación. 6. Gastos de personal. 7. Otros gastos de explotación. 8. Amortización del inmovilizado. 9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras. 10. Excesos de provisiones. 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.		
A. Resultado de explotación o beneficios antes de intereses e impuestos (BAI): 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11		
12. Ingresos financieros. 13. Gastos financieros. 14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros. 15. Diferencias de cambio. 16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.		
B. Resultado financiero: 12+13+14+15+16		
C. Resultado antes de impuestos o beneficio antes de impuestos (BAI): A) + B)		
17. Impuestos sobre beneficios.		
D. RESULTADO DEL EJERCICIO: C) + 17		

Anexo X.- Cálculo de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Luis y Elena han calculado la siguiente cuenta de pérdidas y ganancias para su primer ejercicio económico. Hay que tener en cuenta que los comienzos siempre son duros, empezarán probablemente sólo ofreciendo servicios de aplicaciones web, dejando el resto de los servicios como la reparación de averías en equipos para más adelante. Tendrán que contar también con un crédito bancario que les obligará a pagar una cifra alta de intereses:

Ejemplo de cálculo de la cuenta de pérdidas y ganancias.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Año 1
1. Importe neto de la cifra de negocios.	172.800
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	0
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	0
4. Aprovisionamientos.	-21.000
5. Otros ingresos de explotación.	0
6. Gastos de personal.	-79.400
7. Otros gastos de explotación.	-45.600
8. Amortización del inmovilizado.	-6.000
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	0
10. Excesos de provisiones.	0
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	0
A) Resultado de explotación o beneficios antes de intereses e impuestos (BAII): 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11	20.800
12. Ingresos financieros.	840
13. Gastos financieros.	- 7.000
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	0
15. Diferencias de cambio.	0
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	0
B) Resultado financiero: 12+13+14+15+16	- 6.160
C) Resultado antes de impuestos o beneficio antes de impuestos (BAI): A) + B)	14.640
17. Impuestos sobre beneficios [1]. (14.600 x 25%)	3.660
D) RESULTADO DEL EJERCICIO: C) + 17	10.980

[1] El tipo general del Impuesto de Sociedades es del 30%, aunque existen ciertas reducciones e incentivos fiscales, por ejemplo, las empresas de reducida dimensión (aquellas cuya cifra de negocios en el ejercicio anterior fue inferior a 10 millones de euros):

- ✔ Por los primeros 300.000 euros, tributan al 25%.
- ✔ El resto, al 30%.

Las cooperativas fiscalmente protegidas tributan al 20%.

Anexo XI.- Análisis económico financiero.

En función del balance de previsión (apartado El Balance III) y la cuenta de pérdidas y ganancias previsional (apartado La cuenta de pérdidas y ganancias II) que habían elaborado de su empresa, **Luis** y **Elena** han calculado los ratios económico-financieros de su empresa:

1. Ratios o indicadores de rentabilidad:

✓ Ratio de rentabilidad económica:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Resultado de explotación (BAII)}}{\text{Activo}} \times 100 = \frac{20.800}{102.500} \times 100 = 20,29 \%$$

La empresa de **Luis** y **Elena**, obtendrá una rentabilidad del 20,29% por cada unidad monetaria introducida en el proceso de producción.

✓ Ratio de rentabilidad financiera:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio antes de impuestos (BAI)}}{\text{Fondos propios}} \times 100 = \frac{14.640}{40.000} \times 100 = 36,60\%$$

La rentabilidad financiera indica a **Luis** y **Elena**, que por cada unidad monetaria que inviertan, obtendrán un beneficio del 36,60%, antes de pagar impuestos.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio después de impuestos}}{\text{Fondos propios}} \times 100 = \frac{10.248}{40.000} \times 100 = 25,62\%$$

La rentabilidad financiera indica a **Luis** y **Elena**, que por cada unidad monetaria que inviertan, obtendrán un beneficio del 25,62%, una vez deducido el impuesto de sociedades.

CONCEPTOS	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6	MES 7	MES 8	MES 9	MES 10	MES 11	MES 12	TOTAL
Pago honorarios notario y abogado.													
Pago de impuestos.													
Otros gastos de constitución.													
Suma de PAGOS.													
Diferencia COBROS-PAGOS.													
Diferencia acumulada.													