

constituyen la financiación y configuran la estructura financiera del taller.

2. De arriba abajo: VERTICAL

En función de su liquidez, o capacidad para convertirse en dinero efectivo, el Activo se divide en dos, de menos a más líquido:

■ **Activo No Corriente (Anc):** son inversiones permanentes, destinadas a permanecer en la empresa por más de un año, largo plazo (l/p).

■ **Activo Corriente (Ac):** lo forman aquellos elementos destinados a permanecer en la empresa por un periodo inferior a un año, corto plazo (c/p).

El PN y Pasivo se muestran en función de la menor a mayor exigibilidad (plazo para saldar la deuda):

■ **Patrimonio Neto:** son recursos propios, por tanto no exigibles.

■ **Pasivo No Corriente (Pnc):** son aquellas deudas que debemos acometer en un período superior a un año.

El conjunto PN + Pnc constituye los recursos permanentes de la empresa.

■ **Pasivo Corriente:** lo forman las deudas que habremos de saldar en un periodo inferior a un año.

El balance siempre debe estar cuadrado, de forma que cumpla la siguiente fórmula **A=PN+P**

Liquidez, endeudamiento y rentabilidad

Nuestro objetivo como gerentes de taller es averiguar si los elementos que componen

nuestro balance reflejan una situación de equilibrio económico-financiero.

¿Podremos asumir las obligaciones contraídas con los recursos de que disponemos? Para ello, habremos de comparar las partidas que se muestran en el balance, de forma que extraigamos conclusiones en relación a tres conceptos: liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Son los conceptos que definen la situación de equilibrio de nuestro negocio.

■ **Liquidez:** capacidad de disponer de efectivo para hacer frente a las deudas contraídas.

En nuestro taller, el Ac es mayor que el Pc, es decir, con los recursos que tiene la empresa para convertir en efectivo en menos de un año (Ac) puede acometer las deudas que se saldarán en menos de un año (Pc). Si, además, sólo consideramos los clientes y la tesorería, esta parte del Ac sigue siendo superior al Pc, lo cual es un buen indicador de liquidez en nuestro negocio; hemos excluido las existencias, ya que los recambios y la pintura del taller tienen que ser cobrados en las facturas de reparación emitidas a nuestros clientes para convertirse en dinero.

Una gran liquidez por exceso de tesorería puede generar un **coste de oportunidad** a la empresa por existir recursos ociosos. Es decir: tenemos dinero disponible que no ofrece rendimiento; bien podría haberse empleado en sustituir algunos



EL BALANCE ES EL DOCUMENTO CONTABLE QUE REFLEJA LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA



RATIOS MÁS REPRESENTATIVOS

	FÓRMULA	VALOR EN NUESTRO TALLER	VALOR RECOMENDABLE
Ratios de liquidez:			
- Fondo de maniobra	Ac-Pc	20.000 eur	>0
- Acid test	(Ac-Existencias)/Pc	1,25	>1
Ratios de endeudamiento:			
- Apalancamiento financiero	P/A	0,55	<1
- Solvencia	A/P	1,82	próximo a 2
- Calidad de la deuda	Pc/P	0,36	lo menor posible
Ratios de rentabilidad:			
- Rentabilidad económica	Beneficio/A	6,00%	>0 y lo mayor posible
- Rentabilidad de los Fondos Propios	Beneficio/Fondos Propios	13,33%	>0 y lo mayor posible

AC > PC
FONDO DE MANIOBRA



Activo no Corriente	Patrimonio Neto
Activo Corriente	Pasivo no Corriente
	Pasivo Corriente

equipos obsoletos (elevadores, equipos de soldadura, herramientas...) y que no reportan la utilidad esperada.

■ **Endeudamiento:** *obligaciones de pago que la empresa tiene contraídas con terceros y capacidad para hacerles frente.*

Nuestro negocio ha financiado parte de sus activos utilizando deuda externa, pero también ha recurrido en buena medida a los recursos propios; por ello, la estructura financiera es equilibrada.

Sin deuda estaríamos en una situación financiera óptima: no asumimos obligaciones con terceros pues los fondos propios han bastado para cubrir la inversión. Sin embargo, no recurrir a recursos externos limitaría la capacidad de crecimiento del negocio.

También observamos que el Pnc es mayor que el Pc, mayor endeudamiento a l/p, contamos con más tiempo para acometer las obligaciones contraídas; es decir, podemos hablar de una buena calidad de nuestra deuda.

■ **Rentabilidad:** *capacidad de una empresa para generar beneficio.*

Cuanto mayor sea nuestra capacidad para generar beneficio, más rentables seremos. El taller ha logrado beneficios, se refleja dentro del PN. El beneficio conseguido lo relacionamos con nuestro Activo para cuantificar la rentabilidad económica de nuestro negocio; si lo relacionáramos con los fondos propios estaríamos midiendo la rentabilidad de los fondos aportados.

Podemos concluir que nuestro taller muestra un balance cuya estructura es

equilibrada; se encuentra en una situación de buena salud económico-financiera, pues con los recursos que dispone es capaz de asumir las deudas contraídas, cuenta con liquidez, una cantidad y calidad de deuda razonable y, además, genera beneficios, por lo que es rentable.

Este estudio nos ha servido para evaluar la situación económico-financiera de nuestro negocio. Es una radiografía de la empresa en un momento concreto. Pero si quisiéramos comparar la evolución a través del tiempo haríamos un **análisis de tendencia** para valorar la posible proyección económico-financiera del negocio y así definir nuestro plan estratégico ■



LIQUIDEZ,
ENDEUDAMIENTO
Y RENTABILIDAD
DEFINEN LA SITUACIÓN
DE EQUILIBRIO DE
NUESTRO NEGOCIO



PARA SABER MÁS

✉ Área de Administración

✉ Área de pymes
www.areadepymes.es

📖 Análisis de los estados económicos financieros. José Ignacio Llorente Olier.
Ed. CEF. 2010

🌐 www.revistacesvimap.com

🐦 @revistacesvimap