

El balance financiero en la empresa

Raimundo Renaun Pacheco Mexzon

RESUMEN

En la administración financiera debe tenerse claro los conceptos del Balance Contable y del Balance Financiero de tal manera de permitir a la Gerencia realizar una buena gestión. Por lo tanto es objetivo del presente artículo detallar como partiendo del Balance General se llega al Balance Financiero. De esta manera se aclara la diferencia entre el Balance Contable y el Balance Financiero de una empresa.

Palabras claves: Balance Contable, Balance Financiero, Necesidades Operativas de Fondos.

ABSTRACT

In the financial management should be clear concepts Balance Sheet Accounting and Financial Balance Sheet so enable the management to make a good run. Therefore aim of this paper is to detail how starting General Balance Sheet Financial Balance is reached. Thus the difference between the Balance Accounting and Financial Balance of a business becomes clear.

Keywords: Balance Accounting Sheet, Financial Balance, Operational Needs Fund.

1. BALANCE CONTABLE GENERAL DE LA EMPRESA

El Balance Contable General de la empresa se expresa de la siguiente manera:

$$\text{ACTIVOS} = \text{PASIVOS} + \text{PATRIMONIO}$$

Los activos representan el total de los derechos adquiridos o propiedades de la empresa. Los pasivos las deudas que tiene la empresa con terceros que financian parte del activo total. El patrimonio la parte de los activos que le pertenece a los dueños o accionistas de la empresa.

El activo total está compuesto por el activo corriente y el activo no corriente. El activo corriente tiene tres cuentas principales: caja bancos, cuentas por cobrar e inventarios. Mientras que el activo no corriente fundamentalmente cuenta con el activo fijo neto es decir maquinarias, equipos, vehículos, edificios, terrenos, etc. libres de la depreciación. En algunos casos existen otros activos corrientes y no corrientes. En resumen el activo total de la empresa se muestra a continuación:

BALANCE CONTABLE GENERAL

| ACTIVOS | |
|-----------------------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE | 500 |
| Caja bancos | 70 |
| Cuentas por cobrar | 300 |
| Inventarios | 100 |
| Otros activos corrientes | 30 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 2000 |
| Activo fijo neto | 1600 |
| Maquinaria y equipo | 1000 |
| Vehículos | 250 |
| Edificios y terrenos | 700 |
| Depreciación | -350 |
| Otros activos no corrientes | 400 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 2500 |

Raimundo Renaun Pacheco Mexzon

En este caso el activo total llega a 2500 de los cuales 500 pertenecen al activo corriente y 2000 al activo no corriente.

El activo corriente llega a 500 y es la suma de caja bancos, cuentas por cobrar, inventarios y otros activos corrientes.

El activo no corriente llega a 2000 y es la suma del activo fijo neto y los otros activos no corrientes.

El activo fijo neto llega a 1600 y está compuesto por la suma de maquinaria y equipo, vehículos, edificios y terrenos, menos la depreciación.

Todo el activo o derechos adquiridos de la empresa está financiado por deudas a terceros y por el patrimonio. Las deudas a terceros o pasivos pueden ser de corto plazo y de mediano y largo plazo. Los de corto plazo se llaman pasivo corriente y los de mediano y largo plazo pasivo no corriente. En resumen los pasivos de la empresa quedan de la siguiente manera:

| PASIVOS | |
|--|-------------|
| PASIVO CORRIENTE | 450 |
| Deuda comercial o proveedores | 110 |
| Deuda financiera o bancaria | 320 |
| Otros pasivos corrientes | 20 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 900 |
| Deuda financiera o bancaria de mediano y largo plazo | 750 |
| Otros pasivos no corrientes | 150 |
| TOTAL DE PASIVOS | 1350 |

En este caso el pasivo total de la empresa llega a 1350 que resulta de la suma del pasivo corriente que es 450 más el pasivo no corriente que es 900.

El pasivo corriente está conformado por 110 de deuda comercial o crédito de proveedores, 320 de préstamos bancarios o deuda financiera de corto plazo y 20 de otros pasivos de corto plazo o corrientes.

Pensamiento Crítico Vol. 18. N° 2

El pasivo no corriente está conformado por 750 de préstamos bancarios de mediano y largo plazo y 150 de otros pasivos de mediano y largo plazo.

El patrimonio es la otra fuente que financia al activo total y está constituido por el capital social, la reserva legal, el excedente de revaluación de activos, las utilidades del ejercicio, las utilidades retenidas, y las acciones preferentes. En resumen queda expresado de la siguiente manera:

| PATRIMONIO | |
|--------------------------|-------------|
| Capital social | 800 |
| Reserva legal | 120 |
| Excedente de revaluación | 80 |
| Utilidad del ejercicio | 50 |
| Utilidad retenida | 60 |
| Acciones preferentes | 40 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1150 |

En resumen el Balance Contable General queda expresado de la siguiente manera:

Raimundo Renaun Pacheco Mexzon

BALANCE CONTABLE GENERAL

| ACTIVOS | |
|--|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE | 500 |
| Caja bancos | 70 |
| Cuentas por cobrar | 300 |
| Inventarios | 100 |
| Otros activos corrientes | 30 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 2000 |
| Activo fijo neto | 1600 |
| Maquinaria y equipo | 1000 |
| Vehículos | 250 |
| Edificios y terrenos | 700 |
| Depreciación | -350 |
| Otros activos no corrientes | 400 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 2500 |
| PASIVOS | |
| PASIVO CORRIENTE | 450 |
| Deuda comercial o proveedores | 110 |
| Deuda financiera o bancaria | 320 |
| Otros pasivos corrientes | 20 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 900 |
| Deuda financiera o bancaria de mediano y largo plazo | 750 |
| Otros pasivos no corrientes | 150 |
| TOTAL DE PASIVOS | 1350 |
| PATRIMONIO | |
| Capital social | 800 |
| Reserva legal | 120 |
| Excedente de revaluación | 80 |
| Utilidad del ejercicio | 50 |
| Utilidad retenida | 60 |
| Acciones preferentes | 40 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1150 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 2500 |

2. BALANCE FINANCIERO DE LA EMPRESA

El Balance Financiero General de la empresa se expresa de la siguiente manera:

$$\text{NOF} + \text{Act.FN} + \text{OANC} = \text{RN} + \text{RP} + \text{OPNC}$$

Donde:

NOF = Necesidades operativas de fondos.

Act.FN = Activo fijo neto.

OANC = Otros activos no corrientes.

RN = Recursos negociados.

RP = Recursos permanentes.

OPNC = Otros pasivos no corrientes.

Las Necesidades Operativas de Fondos (NOF) más el activo fijo neto (ActFN) son considerados como el activo financiero que debe generar el suficiente flujo de fondos para repagar los pasivos financieros o bancarios de corto plazo más los pasivos financieros o bancarios de mediano y largo plazo más el patrimonio considerado como el capital propio.

En este caso los recursos negociados (RN) son los pasivos financieros o bancarios de corto plazo. Y los recursos permanentes (RP) son la suma de los pasivos financieros o bancarios de mediano y largo plazo más el patrimonio o capital propio.

Las Necesidades Operativas de Fondos (NOF) se pueden calcular de tres maneras:

Raimundo Renaun Pacheco Mexzon

La primera: $\text{NOF} = \text{Activo corriente (Act.Cte.) menos pasivos espontáneos (PE)}$.

$$\text{NOF} = \text{Act.Cte} - \text{PE}$$

Los pasivos espontáneos (PE) están constituidos por las cuentas por pagar comerciales o proveedores más otros pasivos corrientes.

La segunda: $\text{NOF} = \text{Fondo de maniobra (FM) o capital de trabajo neto más recursos negociados (RN)}$.

$$\text{NOF} = \text{FM} + \text{RN}$$

El fondo de maniobra (FM) o capital de trabajo neto (KTN) es igual al activo corriente menos el pasivo corriente. Y los recursos negociados (RN) son iguales al pasivo financiero o bancario de corto plazo.

La tercera: $\text{NOF} = \text{Recursos negociados (RN) más recursos permanentes (RP) más otros pasivos no corrientes (OPNC) menos activo fijo neto (ActFN) menos otros activos no corrientes (OANC)}$.

$$\text{NOF} = \text{RN} + \text{RP} + \text{OPNC} - \text{ActFN} - \text{OANC}$$

En resumen, con los datos del Balance Contable anteriores, tenemos:

a. $\text{NOF} = \text{Act.Cte} - \text{PE}$

$$\text{NOF} = \text{Act.Cte.} - (\text{Crédito comercial} + \text{otros pasivos corrientes})$$

$$\text{NOF} = 500 - (110 + 20) = \mathbf{370}$$

b. $\text{NOF} = \text{FM} + \text{RN}$

$$\text{NOF} = (\text{ActCte} - \text{PasCte}) + \text{deuda financiera o bancaria de corto plazo}$$

Pensamiento Crítico Vol. 18. N° 2

$$\text{NOF} = (500 - 450) + 320 = \mathbf{370}$$

c. $\text{NOF} = \text{RN} + \text{RP} + \text{OPNC} - \text{ActFN} - \text{OANC}$

$$\text{NOF} = 320 + (750 + 1150) + 150 - 1600 - 400 = \mathbf{370}$$

En resumen tenemos: $\text{NOF} = \mathbf{370}$

Como tenemos ya calculado el valor de las necesidades operativas de fondos, el Balance Financiero quedaría estructurado de la siguiente manera:

BALANCE FINANCIERO

| ACTIVOS | |
|---|-------------|
| Necesidades operativas de fondos (NOF) | 370 |
| Activo fijo neto (ActFN) | 1600 |
| Otros activos no corrientes (OANC) | 400 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 2370 |
| PASIVOS | |
| Recursos negociados (RN) | 320 |
| Deuda financiera o bancaria M y LP (DFMYLP) | 750 |
| Otros pasivos no corrientes (OPNC) | 150 |
| TOTAL PASIVOS | 1220 |
| PATRIMONIO | 1150 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 2370 |

Graficamente tenemos:

Raimundo Renaun Pacheco Mexzon

BALANCE FINANCIERO

(Con otros activos y otros pasivos)

| | |
|---|---|
| NOF Necesidades operativas de fondos 370 | RN Recursos negociados 320 |
| ActFN Activo fijo neto 1600 | RP Recursos permanentes 1900 |
| OANC Otros activos no corrientes 400 | OPNC Otros pasivos no corrientes 150 |

Estos Activos deben generar suficiente flujo de caja para repagar la deuda y retribuir el costo del capital propio.

$$\text{NOF} = \text{RN} + \text{RP} + \text{OPNC} - \text{ActFN} - \text{OANC}$$

Cuando no existen otros activos ni otros pasivos corrientes y no corrientes el Balance financiero queda expresado en:

$$\text{NOF} + \text{ActFN} = \text{RN} + \text{RP}$$

Pensamiento Crítico Vol. 18. N° 2

Con los datos del balance anterior, manteniendo el activo fijo neto en 1600, los recursos negociados en 320 y los recursos permanentes en 1900, las necesidades operativas de fondos serían:

$$\text{NOF} = \text{RN} + \text{RP} - \text{Act. FN}$$

$$\text{NOF} = 320 + 1900 - 1600 = 620$$

$$\text{NOF} = \mathbf{620}$$

El nuevo Balance Financiero en este caso sería:

NUEVO BALANCE FINANCIERO

| ACTIVOS | |
|---|-------------|
| Necesidades operativas de fondos (NOF) | 620 |
| Activo fijo neto (ActFN) | 1600 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 2220 |
| PASIVOS | |
| Recursos negociados (RN) | 320 |
| Deuda financiera o bancaria M y LP (DFMYLP) | 750 |
| TOTAL PASIVOS | 1070 |
| PATRIMONIO | 1150 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 2220 |

Graficamente tenemos:

Raimundo Renaun Pacheco Mexzon

BALANCE FINANCIERO

(Sin considerar otros activos y otros pasivos no corrientes)

| | |
|---|---|
| NOF Necesidades operativas de fondos 620 | RN Recursos negociados 320 |
| ActFN Activo fijo neto 1600 | RP Recursos permanentes 1900 |

Estos Activos deben generar suficiente flujo de caja para repagar la deuda y retribuir el costo del capital propio.

$$\text{NOF} = \text{RN} + \text{RP} - \text{ActFN}$$

3. COMPARACIÓN DE LAS NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS CON EL CAPITAL DE TRABAJO NETO O FONDO DE MANIOBRA

Conociendo el Balance Financiero partiendo del Balance Contable General se puede determinar las Necesidades Operativas de Fondos (NOF) que es parte del activo financiero de la empresa, por lo tanto su comparación con el Capital de Trabajo Neto (KTN) o Fondo de Maniobra (FM) nos permitirá conocer si este último es suficiente para llevar a cabo las operaciones de la empresa.

Para entender mejor esta comparación partamos del siguiente Balance General de una empresa productora de bienes o servicios no financieros.

BALANCE GENERAL

| ACTIVO CORRIENTE | 636 | PASIVO CORRIENTE | 294 |
|----------------------------|------------|------------------------------------|------------|
| Caja Bancos | 36 | Deuda Bancaria | 24 |
| Cuentas por Cobrar | 402 | Cuentas Por Cobrar Comerciales | 246 |
| Inventarios | 180 | Otros | 24 |
| Otros | 18 | PASIVO NO CORRIENTE | 44 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 102 | Deuda mediano y largo plazo | 40 |
| Activo fijo Neto | 57 | Otros | 4 |
| Otros | 45 | PATRIMONIO | 400 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 738 | TOTAL PASIVO y PATRIMONIO | 738 |

Capital de trabajo neto (KTN) o Fondo de maniobra (FM)

El capital de trabajo neto o fondo de maniobra resulta de restar al Activo Corriente el Pasivo Corriente. Por lo tanto el KTN es igual a 342 (636 – 294).

$$\text{KTN} = 342$$

Necesidades operativas de fondos (NOF)

Existen tres formas de calcular las NOF:

La primera:

$$\text{NOF} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVOS ESPONTÁNEOS}$$

Los pasivos espontáneos son: (Cuentas por cobrar comerciales + otros pasivos corrientes)

$$\text{NOF} = 636 - (246 + 24) = \mathbf{366.}$$

Raimundo Renaun Pacheco Mexzon

La segunda:

$$\text{NOF} = \text{RECURSOS NEGOCIADOS} + \text{CAPITAL DE TRABAJO NETO}$$

Los recursos negociados son la deuda bancaria o financiera de corto plazo.

$$\text{NOF} = 24 + 342 = \mathbf{366}$$

La tercera:

$$\text{NOF} = \text{RN} + \text{RP} + \text{OPNC} - \text{AFN} - \text{OANC}$$

Donde:

RN = Recursos Negociados (Deuda bancaria de corto plazo) = 24

RP = Recursos Permanentes (Deuda de mediano y largo plazo más el Patrimonio) = 440

OPNC = Otros pasivos no corrientes = 4

AFN = Activo Fijo Neto = 57

OANC = Otros activos no corrientes = 45

Reemplazando valores tenemos:

$$\text{NOF} = 24 + 440 + 4 - 57 - 45 = 366$$

En resumen las necesidades operativas de fondos son:

$$\text{NOF} = \mathbf{366}$$

Cuando se compara las necesidades operativas de fondos con el capital de trabajo neto se pueden presentar tres situaciones:

Pensamiento Crítico Vol. 18. N° 2

1. Cuando las NOF son mayores que el KTN. En este caso se tiene que financiar la diferencia por que se produce un faltante o déficit de caja.
2. Cuando las NOF son menores al KTN. En este caso se está produciendo un exceso de caja.
3. Cuando las NOF son iguales al KTN se está en el equilibrio de caja.

En este caso tenemos:

$\text{NOF} > \text{KTN}$ ($366 > 342$). La diferencia ($366 - 342 = 24$) se tiene que financiar.

En resumen:

Cuando se compara las NOF con el KTN se tiene como objetivo determinar si el KTN es suficiente para financiar las operaciones de la empresa o si es necesario buscar financiamiento adicional para garantizar las operaciones de la compañía. En este caso tenemos que financiar 24 con Recursos Negociados o Pasivos Espontáneos.

4. CONCLUSIONES

1. Para que el Gerente Financiero pueda tener una buena gestión debe conocer conceptualmente la diferencia entre el Balance General Contable y el Balance Financiero.
2. El Balance Financiero permite conocer las necesidades operativas de fondos. Las cuales al formar parte de los activos dan luces para reforzar la idea de que con los activos financieros se debe generar el suficiente flujo de caja para repagar las deudas y retribuir el costo del capital propio.
3. Al comparar las Necesidades Operativas de Fondos (NOF) con el Capital de Trabajo Neto (KTN) o Fondo de Maniobra (FM) se puede determinar si

necesitamos financiar caja para poder atender sin problemas las operaciones de la empresa. Si las NOF son mayores al KTN debemos financiar caja. Si son menores tenemos exceso de caja y si son iguales estaremos en equilibrio de caja.

5. RECOMENDACIONES

1. Divulgar el concepto de Balance Financiero en todos los ejecutivos de la empresa para reforzar la idea de que los activos utilizados en las operaciones deben generar suficiente flujo de caja para repagar las deudas y retribuir los costos del capital propio. Si no se cumple este concepto de generar flujo de caja suficiente para repagar el capital de terceros y el propio se estaría destruyendo valor en vez de crear valor a la empresa.
2. Determinar periódicamente las NOF y compararlas con el KTN para tomar decisiones en relación al financiamiento de caja.

6. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bellido Sanchez, Alberto. *Administración financiera*. Editorial Técnico científica S.A. 1989.
- De LLano, Pablo y Piñeiro, Carlos. *Modelos de gestión financiera*. Ediciones Mc Graw Hill 2007.
- Duarte, Javier y Fernández, Lorenzo. *Finanzas operativas: Un coloquio*. Ediciones Limusa. 2011.
- Forsyth, Juan Alberto. *Finanzas empresariales: rentabilidad y valor*. Ediciones FJA 2006. Capítulo 2 pág. 62-68.
- Pacheco Mexzon, Raimundo Renaun. *Finanzas de la empresa*. Noviembre 2003. UNMSM-IIIE.