

Capítulo 2

Balances de situación previsionales a largo plazo

Contenido

1. Introducción
2. Procedimiento de elaboración
3. Resumen

1. Introducción

La planificación financiera a largo plazo es uno de los componentes del plan estratégico de la empresa, puesto que permite visualizar si la empresa alcanzará sus objetivos tanto en términos económicos como financieros.

Entonces, para elaborar el plan financiero a largo plazo, habrá que seguir las siguientes etapas:

1. Elaboración del presupuesto de inversiones.
2. Elaboración del presupuesto de financiación.
3. Cuentas previsionales de resultados.
4. Presupuesto de tesorería a largo plazo.
5. Balance de situación previsional.

Como se puede ver, la elaboración del balance de situación es la última fase del plan financiero, por lo que para su formulación es necesario haber elaborado previamente tanto la cuenta de resultados previsional, como el presupuesto de tesorería a largo plazo, de los que se extrae parte de la información necesaria para su elaboración.

El balance de situación previsional junto con la cuenta de resultados previsionales es el documento esencial del plan financiero, ya que representará la situación patrimonial y financiera de la empresa en un momento determinado.

2. Procedimiento de elaboración

El procedimiento de elaboración del balance de situación previsional a largo plazo es igual que el del balance de situación previsional a corto plazo, con la única diferencia del horizonte temporal, ya que en este caso el plazo del presupuesto será al menos de un año, mientras que en el corto plazo se realizaban previsiones mensuales o trimestrales. Así, la elaboración del balance de situación previsional no supone prever la evolución de todas las magnitudes que lo forman, sino que solamente hay que determinar las variaciones de las magnitudes, como consecuencia de los flujos de entrada y salida.



Definición

Plan estratégico

Es un documento en el que los responsables de la empresa reflejan cuál será la estrategia a seguir por su compañía en el medio plazo. Por ello, un plan estratégico se establece generalmente con una vigencia que oscila entre 1 y 5 años.

Como ya se ha comentado anteriormente, para llevar a cabo la formulación del balance previsional, se debe haber elaborado previamente la cuenta de resultados previsional a largo plazo y el presupuesto de tesorería a largo plazo, ya que de ellos se extraerá parte de la información necesaria para su elaboración.

Pero este documento no solo es un instrumento de síntesis, sino que también sirve a la administración como un medio para analizar la coherencia económica, financiera y patrimonial del conjunto de los presupuestos elaborados, y plantear si se conseguirán alcanzar los objetivos planificados, en cuanto a la estructura patrimonial más idónea para la empresa, la solvencia y la rentabilidad de la unidad económica.

Así, como conclusión de lo anterior, se deduce que el balance previsional constituye un test de coherencia de todos los presupuestos y de los estados de síntesis elaborados, puesto que puede medir el grado de consecución de los objetivos planteados por la administración.

Es por ello que se deberá asegurar que la situación patrimonial de la empresa en el último periodo planificado sea lo suficientemente sólida para cumplir los objetivos. Así, a través del análisis patrimonial estático del balance de situación al final del último año planificado, se verificará el cumplimiento de los criterios mínimos de solvencia. Igualmente, mediante el análisis del rendimiento, rentabilidad y efecto apalancamiento, se deberá asegurar que la rentabilidad de los fondos propios sea óptima, pudiendo decidir políticas de cobertura de la necesidad financiera con endeudamiento (préstamos, créditos y operaciones asimiladas) siempre que la empresa se encuentre en situación

de apalancamiento financiero positivo o sea capaz de tenerla en próximos periodos y tenga capacidad futura de devolución del servicio del endeudamiento (capital más intereses).

En cuanto a la estructura de este documento, también será igual que la del balance de situación previsional a corto plazo, pero habrá que tener en cuenta que el horizonte temporal no es el mismo. Entonces, la estructura será la que aparece en la siguiente tabla.

| BALANCE DE SITUACIÓN PREVISIONAL A LARGO PLAZO | | | |
|---|----------|---|----------|
| ACTIVO | € | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | € |
| Activo No Corriente | | PATRIMONIO NETO | |
| 1. Inmovilizado Material: - Maquinaria - Herramientas y útiles - Mobiliario - Equipos informáticos - Elementos de transporte 2. Inversiones inmobiliarias 3. Inversiones Financieras a L/P 4. Inmovilizado intangible: - Patentes - Derechos de traspaso - Aplicaciones informáticas | | Capital | |
| | | PASIVO | |
| | | Pasivo NO corriente | |
| | | Préstamos a L/P Proveedores de inmovilizado Otros | |
| Activo corriente | | Pasivo Corriente | |
| Disponible Realizable Existencias | | Proveedores Préstamos a C/P Administraciones Públicas Otras deudas a C/P | |
| TOTAL ACTIVO | | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | |

Como punto de partida, siempre se tiene el balance inicial que se modificará de acuerdo con los gastos, ingresos, salidas y entradas de dinero que han tenido lugar en las distintas masas patrimoniales que lo integran.

A continuación, se va a exponer cómo se realizará la previsión de las partidas más relevantes.

2.1. Inmovilizado

La cifra prevista de inmovilizado se deriva, en el primer ejercicio, es decir, al inicio de la actividad de la empresa, directamente del presupuesto de inversiones. Así, en el primer balance previsional, el inmovilizado será igual a las inversiones previstas menos la amortización prevista.

En los siguientes balances, el cálculo de la cifra de inmovilizado, deberá realizarse en dos partes:

1. Por un lado se valorará el inmovilizado a precio de adquisición como:

$$\text{Inmovilizado} = \text{Inmovilizado inicial} + \text{Inversiones previstas} - \text{Ventas previstas de inmovilizado}$$



Nota

Estamos hablando de inmovilizado neto, es decir, el importe de la cuenta de inmovilizado menos la amortización y el deterioro de valor.

2. De manera separada, se procede al cálculo de la amortización. La cifra prevista de amortización será la suma de la amortización acumulada inicial más las amortizaciones previstas del período, menos las amortizaciones acumuladas del inmovilizado vendido.

$$\text{Amortización} = \text{Amortización acumulada inicial} + \text{Amortizaciones previstas} - \text{Amortizaciones acumuladas del inmovilizado vendido}$$



Ejemplo

En la empresa “MMP, SL” el inmovilizado material inicial es igual a 120.000 €. Además se ha previsto adquirir unas estanterías por valor de 20.000 €, cuya amortización será de 6.000 €.

Entonces el importe del inmovilizado será:

$$\text{Inmovilizado} = 120.000 + 20.000 - 6.000 = 134.000 \text{ €}$$

2.2. Existencias

La cifra de existencias en el balance previsional se calculará como:

$$\text{Existencias} = \text{Existencias iniciales} + \text{Compras previstas} - \text{Ventas previstas}$$

En el caso de las existencias, tiene especial importancia el criterio de valoración utilizado, ya que para la valoración de las existencias finales, deberá utilizarse siempre el mismo criterio que el aplicado en la valoración del coste de las ventas correspondiente a la cuenta de resultados.



Ejemplo

Continuando con el ejemplo anterior, si la empresa “MMP” espera realizar para el año próximo unas compras de 15.000 unidades a 5 € cada una, espera vender 20.000 unidades a 7 € y al inicio del ejercicio había en el almacén existencias por valor de 225.000 €, entonces las existencias finales serán:

$$\text{Existencias} = 225.000 + (15.000 \times 5) - (20.000 \times 7) = 160.000 \text{ €}$$

2.3. Clientes

La estimación del saldo de clientes final, viene determinado de la siguiente forma:

$$\text{Clientes} = \text{Saldo inicial clientes} + \text{Ventas previstas} - \text{Cobros por ventas}$$

2.4. Tesorería

El saldo final de tesorería es el más sencillo de calcular, ya que viene determinado por el saldo encontrado en el presupuesto de tesorería del período. En el balance previsional se colocará la cantidad que haya resultado como saldo de tesorería final.



Ejemplo

Continuando con el ejemplo anterior, si la empresa presentaba al inicio del ejercicio un saldo inicial de clientes de 190.000 €, las ventas previstas, tal y como se dijo anteriormente, son de 140.000 €, de las cuales se cobran en efectivo el 75%, entonces el saldo final de clientes será:

$$\text{Clientes} = 190.000 + 140.000 - 105.000 = 225.000 \text{ €}$$

2.5. Recursos propios

Los Recursos Propios se componen del capital, las reservas y los resultados del ejercicio.

Para su estimación a nivel de previsiones habrá que seguir las siguientes fases:

1. Establecer cuáles son las aportaciones iniciales de los socios (variable ya estimada en el presupuesto de inversiones).
2. Se debe haber completado previamente la cuenta de resultados previsional para determinar el resultado final del ejercicio.
3. Con toda la información anterior se puede obtener el resultado final del ejercicio que pasará a formar parte de los recursos propios de la compañía.

Para el segundo periodo y posteriores, se debe plantear si, una vez finalizado el período anterior, se va a producir una distribución de dividendos.



Ejemplo

Siguiendo con el ejemplo anterior, si se sabe que el saldo inicial del capital social es de 250.000 €, y el de las reservas de 69.000 €, y durante el ejercicio se ha pagado el dividendo del periodo anterior que asciende a 19.000 €, entonces el saldo de los recursos propios serán:

$$\text{Recursos propios} = 250.000 + 69.000 - 19.000 = 300.000 \text{ €}$$

Además, durante el periodo objeto de estudio se acuerda repartir un dividendo de 15.000 €, que aparecerá en el balance como dividendo a cuenta.

2.6. Deudas a largo plazo

En el caso de que para financiar las inversiones la empresa se haya previsto de la utilización de préstamos o créditos a largo plazo, el importe de los mismos que queda pendiente de devolución y con vencimiento superior al año, al finalizar el periodo, se deberá reflejar en esta partida del pasivo.



Ejemplo

Continuando con el ejemplo, se sabe que la empresa al inicio del ejercicio tiene una deuda a largo plazo que asciende a 20.000 €. La deuda se liquidará en un pago único en 5 años, por lo que en el balance previsional aparecerá por el mismo importe que en el balance inicial.

2.7. Deudas a corto plazo

Se separan las deudas con los proveedores del resto de deudas a corto plazo.

A final de año, las deudas con proveedores vendrán determinadas por la siguiente expresión:

$$\begin{aligned} \text{Proveedores} &= \text{Saldo inicial de proveedores} \\ &+ \text{Compras previstas} - \text{Pagos por compras} \end{aligned}$$



Ejemplo

La empresa “MMP, SL” presentaba al inicio del ejercicio un saldo de proveedores de 235.000 €. Como ya se ha dicho anteriormente, las compras previstas ascienden a 75.000 €, de las cuales se cobran el 75% de las mismas. Entonces, el saldo final de proveedores será:

$$\text{Proveedores} = 235.000 + 75.000 - 56.250 = 253.750 \text{ €}$$

En el grupo de otras deudas a corto plazo, se incluirán aquellas deudas que se hayan previsto para su utilización, cuyo importe pendiente de vencimiento también debe reflejarse en el pasivo del balance previsional, y su vencimiento no sea superior a un año.

En esta partida también han de incluirse la parte de las deudas a largo plazo con vencimiento inferior a un año.

Por otra parte, las deudas a corto plazo también deberán reflejar los importes que, al finalizar el ejercicio, la empresa adeudará a la Seguridad Social y a la Hacienda Pública (Retenciones a cuenta del IRPF, Impuesto sobre Sociedades a pagar, etc.).



Ejemplo

Si en la empresa de ejemplos anteriores, “MMP, SL”, el beneficio neto obtenido durante el ejercicio anterior al balance previsional ha sido de 30.250 €, y el saldo previsto de tesorería para el próximo periodo asciende a 100.000 € (este importe se obtiene del presupuesto de tesorería), para formular el balance de situación previsional, solo quedaría recopilar toda la información anterior y recogerla en el modelo planteado al inicio del tema. Entonces, el balance de situación previsional a largo plazo es:

| BALANCE DE SITUACIÓN PREVISIONAL A LARGO PLAZO | | | |
|---|----------------|---------------------------------------|----------------|
| ACTIVO | € | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | € |
| Activo No Corriente | 134.000 | PATRIMONIO NETO | 345.250 |
| Inmovilizado Material | 134.000 | Capital | 250.000 |
| | | Reservas | 50.000 |
| | | Dividendo a pagar | 15.000 |
| | | Resultado del ejercicio | 30.250 |
| | | PASIVO | 273.750 |
| | | Pasivo NO corriente | 20.000 |
| | | Préstamos a L/P | 20.000 |
| Activo corriente | 485.000 | Pasivo Corriente | 253.750 |
| Disponible | 100.000 | Proveedores | 253.750 |
| Realizable | 225.000 | | |
| Existencias | 160.000 | | |
| TOTAL ACTIVO | 619.000 | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 619.000 |



Aplicación práctica

Con la siguiente información, calcule los saldos finales que se recogerán en el balance de situación previsional a largo plazo de las partidas de clientes, existencias, proveedores, inmovilizado, tesorería, recursos propios, deudas a corto plazo y deudas a largo plazo.

1. El saldo inicial del inmovilizado ascendía a 220.000 €. Además, durante el periodo se pretende comprar una máquina por valor de 50.000 €, cuya amortización será de 5.000 €. También, está previsto vender una máquina que se encuentra obsoleta por su valor residual, que asciende a 10.000 €.
2. Las existencias que aparecen en el balance inicial son de 350.000 €. En el periodo se esperan vender 50.000 unidades a 10 € cada una, y las compras serán de 30.000 unidades, siendo el precio unitario 7€.
3. El saldo inicial de clientes ascendía a 250.000 €, y se sabe que de las ventas previstas el 80% se cobrarán en efectivo.
4. El capital social al inicio del periodo era de 300.000 €, y las reservas de 50.000 €. En el periodo se ha pagado el dividendo previsto en el periodo anterior, que asciende a 20.000 €. Además, durante el ejercicio actual se ha previsto el reparto de un dividendo de 15.000 €.
5. Al inicio del periodo, la empresa cuenta con un préstamo a largo plazo de 70.000 €. Durante el periodo se devolverán 10.000 €.
6. El saldo inicial de proveedores ascendía a 220.000 €, y de las compras previstas se pagarán en efectivo el 80% de las mismas.

SOLUCIÓN

1. Inmovilizado = $220.000 + (50.000 - 5.000) - 10.000 = 255.000 \text{ €}$
2. Existencias = $350.000 + (30.000 \times 7) - (50.000 \times 10) = 60.000 \text{ €}$
3. Clientes = $250.000 + 500.000 - (500.000 \times 0,8) = 350.000 \text{ €}$
4. Recursos Propios = $300.000 + 50.000 - 20.000 = 330.000 \text{ €}$
5. Deudas a largo plazo = $70.000 - 10.000 = 60.000 \text{ €}$
6. Proveedores = $220.000 + 210.000 - 168.000 = 262.000 \text{ €}$



Aplicación práctica

Con los datos obtenidos en la aplicación práctica anterior, elabore el balance de situación previsional a largo plazo, sabiendo que del presupuesto de tesorería se ha obtenido una tesorería de 75.000 €, y de la cuenta de resultados previsional se extrae que el resultado para el próximo ejercicio será de 73.000 €.

SOLUCIÓN

El balance de situación previsional a largo plazo será:

| BALANCE DE SITUACIÓN PREVISIONAL A LARGO PLAZO | | | |
|---|----------------|---------------------------------------|----------------|
| ACTIVO | € | PATRIMONIO NETO Y PASIVO | € |
| Activo No Corriente | 255.000 | PATRIMONIO NETO | 418.000 |
| Inmovilizado Material | 255.000 | Capital | 300.000 |
| | | Reservas | 30.000 |
| | | Dividendo a pagar | 15.000 |
| | | Resultado del ejercicio | 73.000 |
| | | PASIVO | 322.000 |
| | | Pasivo NO corriente | 60.000 |
| | | Préstamos a L/P | 60.000 |
| Activo corriente | 485.000 | Pasivo Corriente | 262.000 |
| Disponible | 75.000 | Proveedores | 262.000 |
| Realizable | 350.000 | | |
| Existencias | 60.000 | | |
| TOTAL ACTIVO | 740.000 | TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 740.000 |

3. Resumen

La planificación financiera a largo plazo es uno de los componentes del plan estratégico de la empresa, puesto que permite visualizar si la empresa alcanzará sus objetivos, tanto en términos económicos como financieros. La elaboración del balance de situación previsional a largo plazo es la última fase del periodo de planificación, por lo que para su formulación es necesario que se hayan elaborado previamente la cuenta de resultados previsional y el presupuesto de tesorería.

El procedimiento de elaboración del balance es prácticamente igual que el del balance previsional a corto plazo, con la única diferencia del horizonte temporal.

Así, la determinación de las partidas más relevantes del balance previsional a largo plazo se realizarán de la siguiente forma:

- **Inmovilizado** = Inmovilizado inicial + Inversiones previstas - Ventas previstas de inmovilizado.
- **Existencias** = Existencias iniciales + Compras previstas - Ventas previstas.
- **Clientes** = Saldo inicial clientes + Ventas previstas - Cobros por ventas.
- **Tesorería** = Saldo final obtenido en el presupuesto de tesorería del período.
- **Recursos propios** = Capital + Reservas + Resultados del ejercicio - Dividendo a cuenta.
- **Deudas a L/P** = Deudas a largo plazo - Devoluciones.
- **Proveedores** = Saldo inicial de proveedores + Compras previstas - Pagos por compras.