



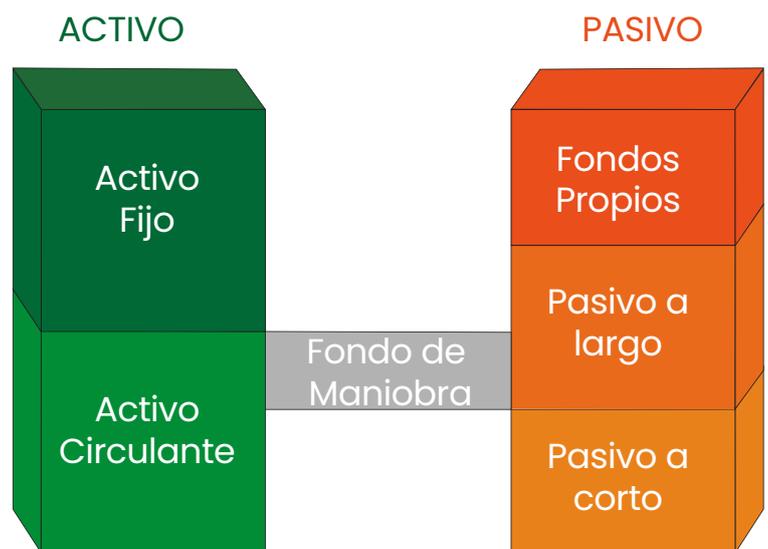
CONCEPTO

# 05 FONDO DE MANIOBRA

En caso de disponer de fondos, puedes verte tentado de anticipar la cancelación de préstamos con vencimiento a largo plazo. Se trata de un prudente pensamiento conservador con vistas a eliminar una fuente de desvelos. Pero, como toda cuestión empresarial, tomarás esta decisión mejor si está respaldada con datos.

Porque anticipar la cancelación de una deuda a largo plazo plantea una relación de intercambio con otras opciones de inversión para el mismo dinero que, tal vez, procuren una mayor rentabilidad. Por otro lado, reducirías la tesorería (activo corriente) y el pasivo exigible a largo plazo. Y esto aminoraría el fondo de maniobra de la sociedad.

**El fondo de maniobra es la parte del activo corriente que está financiada a largo plazo; es decir, la parte del activo destinado al ejercicio en curso que está respaldada por financiación que no será reclamada dentro del ejercicio (capital y reservas, financiación externa a largo plazo). Para calcular el fondo de maniobra, solo hay que restar al activo corriente el pasivo corriente.**



Imagina que tu tienda tiene activos no corrientes por valor de 10.500 euros entre instalaciones técnicas, mobiliario y equipamiento informático. Su activo corriente está formado por 25.000 euros en existencias, 2.000 euros de saldo de clientes, 3.000 euros invertidos en un fondo y 3.500 euros en cuenta bancaria; es decir, 33.500 euros de activo corriente o circulante. En el pasivo, además de 20.000 euros en fondos propios (3.000 euros de capital y 17.000 euros de reservas), existe una deuda a largo plazo por importe de 4.000 euros y un pasivo exigible a corto plazo compuesto por 2.500 euros de deuda bancaria a corto, 13.000 euros de saldo con proveedores y 4.500 euros adeudados a las administraciones públicas; o sea, 20.000 euros de pasivo corriente. El fondo de maniobra es de 13.500 euros, calculado por diferencia entre el activo corriente (33.500€) y el pasivo corriente (20.000€).

## BALANCE

Partidas	Euros	Partidas	Euros
INSTALACION	5.000	CAPITAL	3.000,00
MOBILIARIO	4.000	RESERVAS	17.000,00
HARDWARE	1.500	PATRIMONIO NETO	20.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE	10.500	DEUDA A LAR	4.000,00
EXISTENCIAS	25.000	PASIVO NO CORRIENTE	4.000,00
CLIENTES	2.000	DEUDA A COF	2.500,00
INVERSIONES	3.000	PROVEEDORE	13.000,00
BANCOS	3.500	ADMN. PUBL	4.500,00
ACTIVO CORRIENTE	33.500	ACTIVO CORRIENTE	20.000,00
TOTAL ACTIVO	44.000	TOTAL P.NETO Y PASIVO	44.000,00

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = 33.500 - 20.000 = 13.500,00$$

Decides que quieres quitar la deuda bancaria (4.000 a largo y 2.500 a corto), para lo que cancelas la inversión en el fondo de inversión (3.000 euros), que mantienen su valor y añades esa cifra al saldo en cuenta bancaria (3.500 euros). Confías en la marcha del negocio y dejas la tesorería temporalmente con saldo 0 euros. A cambio, has eliminado una deuda bancaria que te resulta incómoda.

Pero esta operación, reduce el fondo de maniobra de la empresa. Has prescindido de 4.000 euros que el banco no esperaba recuperar hasta mucho tiempo después a cambio de restar liquidez (saldo bancario) y solvencia (saldo invertido). Después de tu decisión, el fondo de maniobra se reduce hasta los 9.500 euros (27.000 euros del activo corriente menos 17.500 euros del pasivo corriente).

## Cuida la estructura del balance para que los datos aporten solvencia

**BALANCE**

Partidas	Euros	Partidas	Euros
INSTALACION	5.000	CAPITAL	3.000,00
MOBILIARIO	4.000	RESERVAS	17.000,00
HARDWARE	1.500	PATRIMONIO NETO	20.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE	10.500	DEUDA A LAR	-
EXISTENCIAS	25.000	PASIVO NO CORRIENTE	-
CLIENTES	2.000	DEUDA A COF	-
INVERSIONES	-	PROVEEDORE	13.000,00
BANCOS	-	ADMN. PUBL	4.500,00
ACTIVO CORRIENTE	27.000	ACTIVO CORRIENTE	17.500,00
TOTAL ACTIVO	37.500	TOTAL P.NETO Y PASIVO	37.500,00

$$\text{FONDO DE MANIOBRA} = 27.000 - 17.500 = 9.500,00$$

Puede parecer una cuestión menor, pero la estructura de balance (saldo a corto y a largo, tanto en activo como en pasivo) es un indicador de buena marcha. Es habitual considerar favorable que el fondo de maniobra sea positivo, aunque no debe serlo en exceso, porque podría significar una merma en la rentabilidad de la empresa a causa de un exceso de liquidez (cuya rentabilidad es, lógicamente, muy baja).

No es extraño plantear iniciativas financieras para la reestructuración del balance, aumentando la financiación a largo plazo en previsión de periodos con menores ingresos y caída de beneficios que pudieran generar problemas de liquidez. En estos casos, sacrificar parte de la rentabilidad retribuyendo al banco por esta financiación a largo plazo aporta la tranquilidad de poder atender con normalidad los compromisos a corto fruto de la actividad del negocio.

Puedes recurrir a medios alternativos para mejorar el fondo de maniobra: una ampliación de capital, una aportación a largo por parte de los socios o una venta de algún elemento de inmovilizado.

Tu asesoría puede facilitar Los datos necesarios para calcular el fondo de maniobra. O puedes obtenerlo a partir de los datos recogidos en el software de gestión que hayas decidido utilizar internamente.

Promueve:



Financia:

