

0. Índice

0. Índice.....	1
1. Presentación.....	2
2. Balance.....	3
2.1. Clasificación de bienes y derechos: Activo.....	3
2.2. Clasificación de deudas y obligaciones: Pasivo.....	4
2.3. Sumatorios de masas patrimoniales.....	4
3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias.....	5
4. Ratio de liquidez.....	6
5. Ratio de garantía.....	7
6. Ratio de rentabilidad.....	8
7. Conclusiones.....	9

1. Presentación

Enunciado del Caso:

A partir de los datos contables de los dos últimos años del F.C. Barcelona, elaborar:

- Balance de Situación agrupado en masas patrimoniales.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Cálculo de ratios de liquidez, rentabilidad y garantía.
- Conclusiones a las que los anteriores apartados nos permiten llegar..

Metodología:

- Elaboración de hoja de cálculo con los datos (conceptos y cifras) del enunciado.
- Clasificación de entradas/conceptos en masas patrimoniales para hoja de Balance.
- Clasificación de entradas/conceptos para Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- Obtención de sumatorios de interés para los datos preliminares a usar en cálculo de ratios.
- Elección y cálculo de ratios de liquidez, rentabilidad y garantía para los dos años/ejercicios contables del Club y reflexión comparativa.
- Elaboración de conclusiones finales con respecto a la empresa sobre los distintos ámbitos relacionados con los ratios anteriormente calculados.

Convenciones a lo largo del estudio del Caso 1:

Con el fin de no introducir más números de los necesarios, se hace referencia, a lo largo del documento, a los ejercicios contables del periodo que finaliza en 30/06/2009 como Año 1 y del periodo que finaliza en 30/06/10 como Año 2.

Todas las cifras analizadas tienen por unidad el euro (€).

2. Balance

2.1. Clasificación de bienes y derechos: Activo

ACTIVO		
	Año 1	Año 2
ACTIVO INMOVILIZADO		
<u>Inmovilizado intangible</u>		
Fichas fútbol	219.406,00	347.020,00
Fichas baloncesto	4.596,00	9.910,00
Fichas balonmano	1.673,00	3.193,00
Fichas hockey	956,00	956,00
Amortización acumulada Fútbol	-98.909,00	-133.842,00
Amortización acumulada Baloncesto	-3.352,00	-4.844,00
Amortización acumulada Balonmano	-922,00	-1.472,00
Amortización acumulada Hockey	-578,00	-796,00
Deterioro (provisión) Fútbol	0,00	-6.943,00
Aplicaciones informáticas	4.611,00	6.056,00
Otro inmovilizado intangible	765,00	765,00
Amortización acumulada aplicaciones informáticas	-2.035,00	-2.942,00
Amortización acumulada otro inmovilizado intangible	-765,00	-765,00
<u>Inmovilizado inmaterial</u>		
Estadios y pabellones	133.826,00	140.624,00
Otros terrenos y construcciones	25.434,00	25.491,00
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado inmaterial	20.149,00	21.719,00
Inmovilizado en curso	2.463,00	9.351,00
Amortización acumulada estadios y pabellones	-46.644,00	-52.032,00
Amortización acumulada Otros terrenos y ...	-7.727,00	-8.190,00
Amortización acumulada Instalaciones técnicas ...	-13.896,00	-15.221,00
<u>Inversiones inmobiliarias</u>		
Inversiones Can Rigalt	975,00	975,00
Inversiones inmobiliarias Viladecans	18.744,00	5.499,00
Otras inversiones inmobiliarias	682,00	74,00
<u>Activos financieros a L/P</u>		
Créditos a entidades deportivas	3.062,00	5.387,00
Consignación judicial L/P	25.178,00	0,00
Otros créditos L/P	2.107,00	2.107,00
Fianzas a L/P	399,00	488,00
Imposiciones a L/P	35.234,00	0,00
Créditos por pérdidas a compensar L/P	18.776,00	18.333,00
Deducciones pendientes de aplicar L/P	5.350,00	8.300,00
<u>Otros activos por impuestos diferidos L/P</u>	535,00	360,00
ACTIVO CIRCULANTE		
<u>-REALIZABLE</u>		
<u>Activos mantenidos para la venta C/P</u>	4.531,00	4.531,00
<u>Deudores</u>		
Entidades deportivas deudoras	10.866,00	16.301,00
Deudores varios	118.947,00	77.024,00
Personal	896,00	4.379,00
Activos por impuesto corriente	333,00	351,00
Otros créditos con las Administraciones Públicas	2.970,00	0,00
<u>Activos financieros a C/P</u>		
Créditos por enajenación de inmovilizado C/P	7.071,00	3.537,00
Otros créditos C/P	460,00	569,00
<u>Periodificaciones</u>	3.708,00	1.081,00
<u>-DISPONIBLE</u>		
Tesorería	10.269,00	2.184,00
TOTAL ACTIVO	510.144,00	489.518,00

2.2. Clasificación de deudas y obligaciones: Pasivo

PASIVO		
	Año 1	Año 2
PATRIMONIO NETO		
<u>Fondo social</u>	12.778,00	19.430,00
<u>Otras reservas</u>	-2.139,00	-2.139,00
<u>Resultado del ejercicio</u>	6.652,00	-79.643,00
<u>Subvenciones, donaciones y legados</u>	3.553,00	3.243,00
PASIVO EXIGIBLE A L/P		
<u>Provisiones L/P</u>		
Provisiones L/P para impuestos	36.136,00	3.567,00
Provisiones L/P para otras responsabilidades	24.995,00	42.154,00
<u>Deudas a L/P</u>		
Deudas con entidades deportivas	39.925,00	49.948,00
Indemnizaciones por finalización de contrato	3.497,00	1.133,00
Otras deudas a L/P	581,00	338,00
<u>Pasivos por impuestos diferidos L/P</u>	1.803,00	1.080,00
<u>Periodificaciones L/P</u>	22.440,00	15.960,00
PASIVO EXIGIBLE A C/P		
<u>Pasivo mantenido para la venta C/P</u>	0,00	1.500,00
<u>Deudas a C/P</u>		
Deudas con entidades de crédito C/P	29.788,00	114.191,00
Derivados	0,00	44,00
Depósitos recibido a C/P	7,00	6,00
Proveedores	70.473,00	61.794,00
Acreedores varios	4.903,00	11.486,00
Personal	60.372,00	60.720,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas	60.962,00	37.295,00
<u>Periodificaciones a C/P</u>	83.559,00	74.214,00
TOTAL PASIVO	510.144,00	489.518,00

2.3. Sumatorios de masas patrimoniales

SUMATORIOS. MASAS PATRIMONIALES		
	Año 1	Año 2
Activo inmovilizado	350.093,00	379.561,00
Activo circulante	160.051,00	109.957,00
Activo circulante realizable (C/P)	149.782,00	107.773,00
Activo circulante disponible	10.269,00	2.184,00
Patrimonio neto	20.844,00	-59.109,00
Pasivo exigible a L/P	129.377,00	114.180,00
Pasivo exigible a C/P	359.923,00	434.447,00

3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
	Año 1	Año 2
Ingresos explotación negocio	365.840,00	397.928,00
<u>Aprovisionamientos</u>	-5.437,00	-5.301,00
Deterioro de mercaderías...	-164,00	0,00
<u>Otros ingresos explotación</u>		
Subvenciones a la explotación	71,00	126,00
<u>Gastos de personal</u>		
Sueldos y salarios personal dep.	-172.989,00	-204.005,00
Sueldos y salarios personal no dep.	-21.288,00	-21.846,00
Cargas sociales	-7.035,00	-8.960,00
<u>Otros gastos explotación</u>		
Servicios exteriores	-65.218,00	-77.085,00
Gastos gestión corriente	-20.430,00	-57.136,00
Tributos	-1.855,00	-1.896,00
Pérdidas, deterioro y variación ...	-4.760,00	-3.850,00
<u>Amortización del inmovilizado</u>	-62.526,00	-79.162,00
<u>Imputación de subvenciones de inmov.</u>	473,00	414,00
<u>Resultado por enajenaciones</u>	17.687,00	10.169,00
Deterioros y pérdidas	0,00	-20.796,00
<u>Otros ingresos</u>	9,00	0,00
<u>Otros gastos</u>	0,00	-100,00
BAII	22.378,00	-71.500,00
<u>Ingresos financieros</u>	1.526,00	2.922,00
<u>Gastos financieros</u>	0,00	-44,00
Por deudas con terceros	-15.236,00	-14.092,00
<u>Diferencias de cambio</u>	90,00	121,00
BAI	8.758,00	-82.593,00
<u>Impuesto sobre beneficio</u>	-2.106,00	2.950,00
BENEFICIO NETO	6.652,00	-79.643,00

4. **Ratio de liquidez** ($Liquidez = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Exigible a C.P.}}$)

El ratio de liquidez nos indica la capacidad de la empresa para afrontar deudas a corto plazo haciendo uso de sus recursos circulantes. Cuando el indicador es menor que 1 suele interpretarse como un indicio de la proximidad de la suspensión de pagos.

$$LIQUIDEZ_{\text{Año 1}} = \frac{160051}{310064} = 0,51$$

$$LIQUIDEZ_{\text{Año 2}} = \frac{109957}{361250} = 0,3$$

Como podemos observar, los ratios del Club de ambos años son muy inferiores al 1,5 mínimo recomendable y aún muy inferiores al 1, por lo que son de esperar dificultades para hacer frente a las deudas a C/P. Comparativamente, en el segundo año, apreciamos un empeoramiento sustancial de la situación que ya en el primer año era de por sí muy mala.

El empeoramiento del resultado del ratio del segundo año es debido principalmente a un aumento considerable (de casi 80.000 €) en el endeudamiento con entidades de crédito, muy débilmente compensado por la reducción de deudas con la Administración Pública y otras. La otra causa principal del empeoramiento es la también importante reducción del activo circulante, en este caso la reducción más drástica es la de la cifra asociada a deudores del Club.

Debido a que el Club no dispone de Existencias en su Activo, este ratio es equivalente al Ratio de Tesorería (Realizable+Disponible/Exigible a corto plazo).

Como conclusión, en ambos años, y sobretudo en el segundo, los ratios parecen indicar que el Club podría hacer suspensión de pagos debido a una falta de Activo en relación con la alta cantidad de deudas a C/P.

5. Ratio de garantía ($Garantía = \frac{Activo\ total - Activo\ no\ realizable}{Pasivo\ C.P. + Pasivo\ L.P.}$)

El ratio de garantía nos permite evaluar la capacidad de la empresa de hacer frente a la totalidad de sus deudas haciendo uso de todos aquellos bienes y derechos que en caso de liquidación tienen un valor distinto del nulo (activo real).

Si el resultado del ratio es inferior a 1, se pone de manifiesto la incapacidad para hacer frente a las deudas, dando lugar a una situación de “quiebra técnica”.

Para computar el activo real del Club, NO evaluaremos los bienes y derechos tales como:

- Aplicaciones informáticas y sus amortizaciones
- Otro inmovilizado intangible y sus amortizaciones

$$GARANTÍA_{Año\ 1} = \frac{510144 - 2576}{439441} = 1,16$$

$$GARANTÍA_{Año\ 2} = \frac{489518 - 3114}{475430} = 1,02$$

A pesar de un notable empeoramiento de la situación del Año 1 al Año 2, podemos decir que el Club aún se encuentra escasamente por encima del mínimo aconsejable. Por tanto, aún no se encuentra en situación de quiebra técnica, pero la distancia que lo separa de esta situación es mínima.

6. **Ratio de rentabilidad** ($Rentabilidad\ financiera = \frac{Resultado\ neto}{Fondos\ Propios}$)

El ratio de rentabilidad económica nos permite evaluar la eficiencia con que el Club gestiona sus recursos en base a su activo medio durante el año y su comparación con los beneficios finales obtenidos (Beneficios antes de impuestos e intereses).

Dado que no disponemos del dato Activo inicial del año contable 2009 (Año 1), sólo podemos evaluar de forma precisa el ratio de rentabilidad del Año 2.

$$Rentabilidad_{Año2} = \frac{-71500}{(510144 + 489518)/2} = -0,14$$

Suponiendo que el Activo inicial del Año 1 fuese el mismo que el final del mismo año (a efectos de poder hacer el cálculo del ratio), obtendríamos:

$$Rentabilidad_{Año1} = \frac{22378}{510144} = 0,04$$

Por lo tanto, a pesar de que el resultado del ratio de rentabilidad del Año 1 no es del todo fiable, sí que nos permite constatar que el Club ha sido escasamente rentable durante el Año 1 y, a lo largo del Año 2 no ha sido rentable, produciéndose pérdidas.

7. Conclusiones

De los datos obtenidos podemos concluir que el Club atraviesa por dificultades económicas, agravadas en el transcurso del Año 1 al Año 2.

En ambos Años se detectan dificultades para afrontar deudas a corto plazo, lo que seguramente redunde en mayor endeudamiento en el futuro y en la obligación de vender fichas de jugadores, activos inmuebles y otras propiedades del Club.

En el Año 2 se detecta, además, un muy peligroso acercamiento a la situación de quiebra técnica, por lo que el Club estará obligado, además, a reducir deuda a corto y largo plazo y aumentar, de ser posible, su activo a costa de financiación propia.

Finalmente, detectamos una muy escasa rentabilidad del Club debido a inversiones poco o nada rentables, lo que en suma, nos permite concluir que los gestores del Club deberán realizar un giro de 180° en su gestión del mismo para poder rectificar esta trayectoria de empeoramiento económico.