

Comentarios sobre los estados financieros

# Asociación de Mayores de Boadilla del Monte.

Ejercicio 2019

Ana Martí Corral. Economista  
18-6-2020

## COMENTARIOS ACERCA DEL BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2019 DE LA ASOCIACIÓN DE MAYORES DE BOADILLA DEL MONTE.

---

### 1. Antecedentes.

La **Asociación de Mayores de Boadilla del Monte** es una entidad sin finalidad lucrativa. Esto quiere decir que su objetivo no es el de maximizar su rentabilidad, beneficio o excedente, sino que al contrario, su misión es la realización de actividades en beneficio de sus asociados.

Lo anterior no implica que la Asociación no deba de obtener unos ingresos, puesto que es necesario hacer frente al coste que suponen sus servicios, sino que no tiene como finalidad la obtención de una *“sobre ganancia”*.

Teniendo en cuenta lo anterior, cualquier análisis que se haga de la situación financiera de la Asociación deber considerar que los parámetros de rentabilidad no pueden aplicarse como lo harían en otro tipo de sociedades mercantiles creadas para maximizar sus beneficios y la utilidad para sus socios.

### 2. Evolución periodo 2016-2019

En las páginas siguientes se incorporan los datos del periodo 2016-2019 al objeto de que pueda evaluarse la evolución de las magnitudes económicas. Como puede apreciarse, durante los últimos tres años, la Asociación permanece estable en su crecimiento económico (activo) y financiero (patrimonio neto y pasivo), lo que da idea de su consolidación y estabilidad.

Por otro lado, en el periodo analizado 2016-2019, el excedente acumulado asciende a 2.029 euros, lo que da también una idea de la disciplina financiera que existe a la hora de aplicar el presupuesto anual, ya que no existen desviaciones acumuladas significativas o lo que es lo mismo, se ha trasladado al socio el menor coste posible en la realización de las actividades, una vez descontados los gastos generales de funcionamiento de la Asociación.

### 3. Partidas significativas

Las partidas más significativas en el balance de los estados financieros adjuntos están en relación con la tesorería y las deudas a corto plazo.

Al final del ejercicio, la tesorería recoge significativos importes debido a las cuantías de la subvención pendientes de aplicarse a las actividades programadas, así como principalmente, al abono para transporte ingresado también por el Ayuntamiento al final de cada año (por importe de 80.000 €) y que la Asociación irá liquidando contra los justificantes del citado abono transporte por parte de los usuarios al año siguiente.

En relación con las deudas a corto plazo, encontramos el mencionado importe entregado a la Asociación para la gestión del abono transporte que se va liquidando durante el ejercicio siguiente para volver a recoger otra vez dicho importe como consecuencia de la transferencia que se vuelve a recibir del Ayuntamiento para el ejercicio siguiente.

Por otro lado, en las partidas de ingresos y gastos, el abanico de conceptos es muy reducido, limitándose los ingresos a:

- a) Cuotas de miembros
- b) Ingreso por la subvención del Ayuntamiento
- c) Importes recibidos para la cofinanciación de las actividades por parte de los usuarios.

Y en relación con los gastos:

- a) Costes de personal
- b) Costes de realización de las actividades para los usuarios

En la evolución interanual de ingresos y gastos se observa cierta estabilidad de cuantías y márgenes que, en todo caso, están en función con el volumen de actividades que la Asociación acomete todos los años para sus asociados.

# EVOLUCIÓN MAGNITUDES FINANCIERAS 2016-2019

1	ACTIVO	2019	2018	2017	2016
	<b>A- ACTIVO NO CORRIENTE / ACTIVO FIJO</b>	<b>360,49</b>	<b>716,33</b>	<b>842,82</b>	<b>1.450,02</b>
	I. Inmovilizado intangible.	-	11,60	394,40	777,20
	II. Inmovilizado material.	360,49	704,73	448,42	672,82
	III. Inversiones inmobiliarias.	-	-	-	-
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	-	-
	V. Inversiones financieras a largo plazo.	-	-	-	-
	VI. Activos por impuesto diferido.	-	-	-	-
	<b>B - ACTIVO CORRIENTE /ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>135.465,84</b>	<b>135.020,80</b>	<b>143.308,64</b>	<b>61.299,10</b>
	I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	-	-	-	-
	II. Existencias.	10.163,60	-	5.640,00	2.000,00
	III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	166,48	-	15,53	20.013,19
	1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-	-	20.000,00
	2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	-	-	-	-
	3. Otros deudores.	166,48	-	15,53	13,19
	IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	-
	V. Inversiones financieras a corto plazo.	-	-	-	-
	VI. Periodificaciones a corto plazo.	175,00	-	-	216,00
	VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	124.960,76	135.020,80	137.653,11	39.069,91
	<b>Total Activo</b>	<b>135.826,33</b>	<b>135.737,13</b>	<b>144.151,46</b>	<b>62.749,12</b>
2	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2019	2018	2017	2016
	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>47.199,00</b>	<b>49.357,98</b>	<b>53.496,77</b>	<b>42.214,17</b>
	<b>A-1) Fondos propios.</b>				
	I. Capital.	-	-	-	-
	1. Capital escriturado.	-	-	-	-
	2. (Capital no exigido).	-	-	-	-
	II. Prima de emisión.	-	-	-	-
	III. Reservas.	48.480,28	48.480,28	48.294,01	48.294,01
	IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	-	-	-	-
	V. Resultados de ejercicios anteriores.	877,70	5.016,49	6.079,84	3.124,74
	VI. Otras aportaciones de socios.	-	-	-	-
	VII. Resultado del ejercicio.	- 2.158,98	- 4.138,79	11.282,60	2.955,10
	VIII. (Dividendo a cuenta).	-	-	-	-
	IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.	-	-	-	-
	<b>A-2) Ajustes por cambios de valor.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	I. Provisiones a largo plazo.	-	-	-	-
	II Deudas a largo plazo.	-	-	-	-
	1. Deudas con entidades de crédito.	-	-	-	-
	2. Acreedores por arrendamiento financiero.	-	-	-	-
	3. Otras deudas a largo plazo .	-	-	-	-
	III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	-	-	-	-
	IV. Pasivos por impuesto diferido.	-	-	-	-
	V. Periodificaciones a largo plazo.	-	-	-	-
	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>88.627,33</b>	<b>86.379,15</b>	<b>90.654,69</b>	<b>20.534,95</b>
	I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para	-	-	-	-
	II. Provisiones a corto plazo.	-	-	-	-
	III. Deudas a corto plazo.	80.000,00	80.000,00	80.000,00	14.235,00
	1. Deudas con entidades de crédito.	-	-	-	-
	2. Acreedores por arrendamiento financiero.	-	-	-	-
	3. Otras deudas a corto plazo.	80.000,00	80.000,00	80.000,00	14.235,00
	IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	-	-	-	-
	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	3.302,33	6.259,15	6.214,69	4.799,95
	1. Proveedores	-	-	-	-
	2. Otros acreedores	3.302,33	6.259,15	6.214,69	4.799,95
	VI. Periodificaciones a corto plazo.	5.325,00	120,00	4.440,00	1.500,00
	<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>135.826,33</b>	<b>135.737,13</b>	<b>144.151,46</b>	<b>62.749,12</b>
3	RESULTADOS	2019	2018	2017	2016
	Cuotas de socios	18.380,00	16.624,18	16.220,00	10.347,00
	Ingresos por actividades	172.567,00	206.867,50	143.445,70	135.435,00
	Ingresos subvenciones	150.000,00	130.000,00	130.000,00	100.000,00
	Gastos de personal	- 60.251,52	- 53.264,82	- 60.277,49	- 53.693,15
	Gastos de explotación	- 282.498,62	- 304.821,57	- 217.498,41	- 194.440,58
	Amortizaciones	- 355,84	- 727,32	- 607,20	- 607,20
	Otros resultados	-	1.645,67	-	-
	Resultado de la explotación	- 2.158,98	- 3.676,36	11.282,60	2.958,93
	Resultado financiero	-	-	-	3,83
	Impuesto corriente	-	- 462,43	-	-
	Excedente del ejercicio (+ Beneficio / - Pérdida)	- 2.158,98	- 4.138,79	11.282,60	2.955,10

## Análisis de los ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVO	2019	2018	2017	2016
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>135.826</b>	<b>135.737</b>	<b>144.151</b>	<b>62.749</b>
<b>Activo FIJO</b>	<b>360</b>	<b>716</b>	<b>843</b>	<b>1.450</b>
% vs. Total	0,3%	0,5%	0,6%	2,3%
<b>Activo CIRCULANTE</b>	<b>135.466</b>	<b>135.021</b>	<b>143.309</b>	<b>61.299</b>
<b>Existencias</b>	10.164	0	5.640	2.000
% vs. Total	7,5%	0,0%	3,9%	3,2%
<b>Realizable</b>	341	0	16	20.229
% vs. Total	0,3%	0,0%	0,0%	32,2%
<b>Disponible</b>	124.961	135.021	137.653	39.070
% vs. Total	92,0%	99,5%	95,5%	62,3%
<b>Patrimonio NETO y PASIVO</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>TOTAL</b>	<b>135.826</b>	<b>135.737</b>	<b>144.151</b>	<b>62.749</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>47.199</b>	<b>49.358</b>	<b>53.497</b>	<b>42.214</b>
% vs. Total	34,7%	36,4%	37,1%	67,3%
Reservas y resultados	47.199	49.358	53.497	42.214
% vs. Total	34,7%	36,4%	37,1%	67,3%
<b>Pasivo LARGO PLAZO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
% vs. Total	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Pasivo CORTO PLAZO</b>	<b>88.627</b>	<b>86.379</b>	<b>90.655</b>	<b>20.535</b>
% vs. Total	65,3%	63,6%	62,9%	32,7%

VARIACIÓN ANUAL	2019	2018	2017	2016
<b>ACTIVO</b>	<b>0,1%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>129,7%</b>	<b>0,0%</b>
Activo Fijo	-49,7%	-15,0%	-41,9%	0,0%
Activo Circulante	0,3%	-5,8%	133,8%	0,0%
<b>P.N. y PASIVO</b>	<b>0,1%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>129,7%</b>	<b>0,0%</b>
Patrimonio Neto	-4,4%	-7,7%	26,7%	0,0%
Pasivo Largo Plazo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Pasivo Corto Plazo	2,6%	-4,7%	341,5%	0,0%



## RATIOS CLAVE 2019

### Aspecto clave

1	ACTIVO		
	TOTAL ACTIVO	135.826	
	Activo NO CORRIENTE	360	0,3%
	Activo CORRIENTE	135.466	99,7%
	Existencias	10.164	7,5%
	Realizable	341	0,3%
	Disponible	124.961	92,0%

2	Patrimonio Neto y PASIVO		
	TOTAL	135.826	
	PATRIMONIO NETO	47.199	34,7%
	Pasivo No CORRIENTE	0	0,0%
	Pasivo CORRIENTE	88.627	65,3%

BALANCE en miles



#### 1- LIQUIDEZ

El circulante es **1,53** veces el exigible a corto

Realizable y disponible son **1,41** veces el exigible a corto

#### 3- ENDEUDAMIENTO

Tiene un ratio **1,88** (ratio ENDEUDAMIENTO)

#### 2- CAPITALIZACIÓN

El patrimonio neto es el **34,7%** del total (PN + PASIVO)

#### 4- GARANTÍA

Tiene un ratio **1,53** (ratio GARANTÍA)

El análisis se basa en parámetros generales (tómalos sólo como una referencia) y los puntos son:

- 1- LIQUIDEZ:** Capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto y medio plazo.
- 2- CAPITALIZACIÓN:** Proporción de fondos propios respecto a las deudas de la empresa.
- 3- ENDEUDAMIENTO:** Volumen de deudas en relación a los fondos propios.
- 4- GARANTÍA:** Son las garantías patrimoniales que la empresa ofrece a sus acreedores, dato importante también para la obtención de financiación.

## 4. Análisis de ratios clave

### 3.1 Liquidez

La liquidez de la Asociación es bastante elevada. Esto es debido a dos factores: por un lado, la subvención del Ayuntamiento que al cierre del ejercicio aún no ha destinado a actividades y por otro y principalmente, el abono para transporte ingresado también por el Ayuntamiento al final de cada año (por importe de 80.000 €) y que la Asociación irá liquidando contra los justificantes del citado abono transporte por parte de los usuarios

En realidad, estos últimos 80.000 €, no tienen como destinatario último a la Asociación, sino que esta es una mera intermediaria entre el Ayuntamiento y los beneficiarios últimos del abono transporte.

La ratio de liquidez muestra la capacidad de la Asociación para afrontar el pago de sus deudas a corto plazo, entendiéndose por lo general y prescindiendo de especialidades sectoriales, que su valor óptimo se encuentra en valores superiores a la unidad y siendo el de la entidad 1,53.

### 3.2 Capitalización

De forma nominal, el patrimonio neto de la Asociación supone un 34,7% del total pasivo y patrimonio, es decir, casi un 35% de los activos están financiados con recursos propios.

En realidad si se tiene en cuenta lo indicado antes acerca del importe ingresado por el Ayuntamiento para la gestión del abono transporte frente a los usuarios de este, el grado de capitalización es aún mayor, lo que da una idea de la gran estabilidad financiera de la entidad.

La ratio de capitalización es la proporción de los recursos propios (patrimonio neto) y el total pasivo y patrimonio (total financiación), y señala la adecuación del patrimonio como indicador de solvencia. Aunque el nivel aceptable del coeficiente de capitalización dependerá del sector donde se opere, teniendo en cuenta que en el caso de la Asociación no es necesario el uso intensivo de capital y los flujos de caja con predecibles, parece coherente que su nivel de endeudamiento externo sea reducido.

#### **4.3. Endeudamiento**

Coherentemente con lo anterior, el nivel de endeudamiento de la Asociación es bastante reducido, sobre todo si se tiene en cuenta que el importe del abono transporte por 80.000 € recogido como pasivo corriente, es una partida específica en la que la Asociación funciona como mero intermediario entre el Ayuntamiento y sus beneficiarios. No es una entidad que necesite endeudarse para llevar a cabo sus actividades, puesto que se funciona con un presupuesto equilibrado.

#### **4.4. Garantía**

Con la ratio de garantía pretendemos evaluar lo cerca o lejos que se encuentra la entidad de una situación financiera complicada. En general y dependiendo del sector suele considerarse que su valor óptimo está entre 1,5 y 2,5, estando en nuestro caso en un valor de 1,53.

#### **4.5. Fondo de maniobra**

Como consecuencia de todo lo anterior, el fondo de maniobra de la Asociación es consistentemente positivo, esto es, con su activo corriente es capaz de atender suficientemente todas sus obligaciones a corto plazo

#### **Conclusiones**

La Asociación presenta una evolución estable en el tiempo y tiene una posición económica y financiera consolidada.

Su escasa rentabilidad está determinada por su naturaleza y su objetivo, enfocado a prestar el mejor servicio a sus miembros y no maximizar su resultado financiero.

Presenta una posición de solvencia y garantía consolidada, un fondo de maniobra consistentemente positivo así como un reducido nivel de endeudamiento y adecuada capitalización.

**Firmado:**

*Ana Martí Corral - Economista*