

**UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA DE CONTABILIDAD**



**EQUILIBRIO FINANCIERO: INDICADOR CLAVE PARA LAS  
EMPRESAS**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO DE  
BACHILLER EN CONTABILIDAD**

**AUTOR**

**LUCIA ELIZABETH ARIAS DAVILA**

**ASESOR**

**LEONCIO OLIVA PASAPERA**

<https://orcid.org/0000-0002-8347-2008>

**Chiclayo, 2020**

## **EQUILIBRIO FINANCIERO: INDICADOR CLAVE PARA LAS EMPRESAS**

**Autora:** Lucia Elizabeth Arias Davila  
Estudiante X Ciclo, Contabilidad.  
**Correo:** [lucia200299@gmail.com](mailto:lucia200299@gmail.com)  
Facultad de Ciencias Empresariales  
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo

**Asesor:** Mgtr. Leoncio Oliva Pasapera  
Registro ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8347-2008>  
**Correo:** [lolivap440@gmail.com](mailto:lolivap440@gmail.com)  
Facultad de Ciencias Empresariales  
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo  
Diciembre, 2020. Chiclayo, Perú.

### **RESUMEN**

Los cambios constantes en las empresas debido a diversos factores, tanto tecnológicos como sociales, legales, económicos, etc., obligan a que estas gestionen recursos financieros adecuados sobre la base de decisiones financieras convenientes en el desarrollo de sus objetivos institucionales. En el presente artículo se analiza la importancia del equilibrio financiero como indicador clave para la sostenibilidad de las empresas, haciendo uso la revisión bibliográfica conforme a las características atribuibles al concepto. Se describe la introducción del trabajo de investigación, el método, el desarrollo y discusión sobre la base de los aportes teóricos revisados y las conclusiones respectivas a los hallazgos alcanzados.

**Palabras clave:** Equilibrio Financiero, Toma de decisiones.

### **ABSTRACT**

The constant changes in companies due to various factors, both technological and social, legal, economic, etc., oblige them to manage adequate financial resources based on suitable financial decisions in the development of their institutional objectives. This article analyzes the importance of financial equilibrium as a key indicator for the sustainability of companies, using the bibliographic review according to the characteristics attributable to the concept. The introduction of the research work, the method, the development and discussion on the basis of the theoretical contributions reviewed and the respective conclusions to the findings are described.

**Keywords:** Financial Balance, Decision-making.

## INTRODUCCIÓN

Hoy en día, factores como los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico o la globalización complejizan la sostenibilidad de muchas empresas. Estos cambios exigen implícitamente que las entidades cuenten constantemente con recursos financieros adecuados, de manera que se usen en base a decisiones financieras para alcanzar los objetivos planificados por las organizaciones.

Según Vásquez & Gabalán (2015) es crucial para el desarrollo y la sostenibilidad de las empresas el manejo eficiente de su información, y debe ser gestionado con la misma importancia que cualquier otro recurso que tenga la empresa.

Para poder cumplir con lo expuesto anteriormente, es fundamental que la empresa conozca su situación económica, a fin de que pueda identificar problemas existentes, variaciones, y causas de ello. De esta manera, detectará en forma oportuna cualquier inconveniente y, por ende, aplicará las medidas que considere necesarias para mejorar. Es entonces que debemos preguntarnos: ¿Qué indicador es clave para que la empresa conozca su condición económica y financiera?

Uno de los indicadores que permite conocer la condición económica y financiera de cualquier empresa, sobre la base de lo analizado por Sofía Ruiz (2017), es el equilibrio financiero, el cual permite comparar el activo con el pasivo y el patrimonio.

En la práctica, muchas empresas son vulnerables y ni siquiera se preocupan por este indicador, por lo que a través de este artículo se plantean como objetivos: analizar la importancia del equilibrio financiera como indicador clave y su relación con la sostenibilidad de las empresas. De esta manera se recogieron aportes y afirmaciones de varios autores, sobre la relevancia de este indicador.

Es importante esta investigación porque no existen muchos artículos en los cuales se trate este tema, y no se le toma muy en cuenta al momento de analizar la información financiera de las empresas.

El presente artículo se estructuró de la siguiente manera: en primer lugar, se describió el método de investigación, luego se detalló las construcciones teóricas de los autores revisados junto con mi opinión sobre todo lo recogido, y al final se dieron las conclusiones.

## MÉTODO

El criterio que se utilizó para la selección de autores y publicaciones en la presente investigación fue el metodológico, porque se adoptaron como pautas las características atribuidas al concepto de equilibrio financiero. Se utilizaron, para la búsqueda y recolección de datos bibliográficos las fuentes de acceso público, disponibles en bases de datos digitales.

## DESARROLLO Y DISCUSIÓN

### Equilibrio financiero

Westreicher (2018) afirma que Equilibrio Financiero es la situación en la que una empresa puede tener capacidad para responder a sus obligaciones en los plazos acordados y demostrar que su gestión es eficaz. Asimismo, este autor presenta tres condiciones para que se pueda afirmar que una empresa cuenta con equilibrio financiero:

- a. **Liquidez:** el activo corriente de la empresa es superior al pasivo corriente, al cumplirse esto, significa que existen recursos para saldar las deudas a corto plazo.
- b. **Solvencia:** mide la disposición de devolver las obligaciones contraídas y se enfoca en las deudas a largo plazo.
- c. Financiar activo no corriente con recursos permanentes, es decir realizar inversiones a largo plazo: activo fijo.

Apaza (2002) nos dice que el equilibrio financiero se basa en dos puntos fundamentales:

- a. El capital utilizado para financiar cada una de las partidas del activo debe quedar a disposición de la empresa al menos durante un tiempo igual a la permanencia de esta partida más un margen de seguridad (Activo fijo, existencias, etc.)
- b. Los fondos (o recursos) propios deben ser por lo menos igual a las deudas a largo plazo y mediano plazo; ya que ellos constituyen la garantía de los acreedores.

Entonces, podemos considerar que una empresa tiene equilibrio cuando es capaz de enmendar sus deudas y obligaciones a corto plazo, además de realizar sus operaciones cotidianas.

Este es un objetivo al que debe aspirar cualquier empresa, puesto que le permite identificar si le es posible responder a sus deudas con terceros durante el periodo mismo y los próximos. En otras palabras, indica si puede dar respuesta a la exigibilidad de sus deudas con la liquidez de sus activos.

En el Perú, las pequeñas y medianas empresas, según Flores (2018) aspiran a ser competitivas y son responsables de la calidad de sus productos. Por ello, se plantean metas claras, diversas técnicas para mejorar, y se preocupan principalmente por encontrar estabilidad financiera a mediano y corto plazo.

### **Tipos de equilibrio financiero**

A continuación se presentan diversas clasificaciones propuesta por autores sobre el equilibrio financiero. Según Sánchez (2017) existen cuatro tipos de Equilibrio Financiero:

- a. Equilibrio Financiero Total:** La empresa no utiliza financiación ajena. Es aquella situación en la que el activo total está respaldado solamente con recursos propios, esta característica se refiere a una empresa que está iniciando su actividad. No existen deudas por pagar.
- b. Equilibrio Financiero normal:** Situación financiera en la que el activo corriente supera al pasivo corriente, la sumatoria del patrimonio neto y el pasivo no corriente supera al activo no corriente. Los recursos permanentes financiarán el total del activo no corriente y al mismo tiempo una parte del activo corriente.
- c. Desequilibrio Financiero o situación de inestabilidad a corto plazo:** Debido a que los bienes constantes son insuficientes en esta situación el activo corriente no supera al pasivo corriente, la sumatoria del patrimonio neto y el pasivo no corriente no superan al activo no corriente. En este supuesto se incrementa la morosidad de los clientes y deudores, e impide cumplir con los pagos a proveedores y acreedores. Para mejorar esto, es recomendable refinanciar y transformar las deudas de corto plazo a largo plazo, aumentar los días de pago a proveedores, disminuir el tiempo de recuperación de las inversiones y convertir las existencias en activo disponible.
- d. Desequilibrio Financiero Total o Situación de quiebra:** Situación en la que es negativo el patrimonio total de la empresa y por lo tanto se encuentra en quiebra, esto debido a la falta de recursos propios. Toda su financiación es exigible. Esta situación conlleva a la liquidación de la empresa y a la repartición de activos entre

los acreedores. La empresa se vuelve totalmente insolvente y es muy probable que los acreedores no recuperen el 100% de la deuda que tenían con la empresa.

En contraposición a Sánchez, para Westreicher (2018) existen solo tres tipos:

- a. **Equilibrio Financiero Normal:** La empresa puede cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo debido a que el activo corriente es superior al pasivo corriente.
- b. **Desequilibrio Financiero o inestabilidad en el corto plazo:** La empresa no puede responder a sus obligaciones de corto plazo ya que el activo corriente es inferior al pasivo corriente. Puede vender activos fijos como recomendación.
- c. **Quiebra:** El Pasivo Total es mayor al Activo Total, lo que significa que el Patrimonio de la empresa es negativo. Esto conlleva mayormente a una liquidación y a la devolución de la deuda a los acreedores.

Con relación al último autor, EOI (2013) menciona cuatro situaciones que se presentan al verificar si una empresa tiene equilibrio financiero:

- a. **Situación de máximo equilibrio financiero:** la empresa no tiene cuentas por pagar a terceros y mucho menos préstamos. Es poco frecuente y solo se daría cuando la empresa recién se constituye.

**Figura 1**

*Situación de máximo equilibrio financiero*



**Fuente:** Tomado de “Estudio del Equilibrio Financiero de la Empresa”, de EOI (2013).

- b. **Situación normal o habitual:** la empresa conforme opera, recurre a distintas fuentes de financiación: proveedores, bancos, entre otros. Se distribuyen en deudas a corto y largo plazo.

**Figura 2**

*Situación normal o habitual*



Activo corriente > Pasivo corriente

Capital corriente = Activo corriente – Pasivo corriente

**Fuente:** Tomado de “Estudio del Equilibrio Financiero de la Empresa”, de EOI (2013).

- c. **Situación posible inestabilidad financiera:** el pasivo a corto plazo o circulante es superior que el activo circulante. Esto resulta un peligro puesto que, al vencer sus deudas, no dispondría de suficientes recursos para hacerles frente.

**Figura 3**

*Situación posible inestabilidad financiera*



**Fuente:** Tomado de “Estudio del Equilibrio Financiero de la Empresa”, de EOI (2013).

- d. Situación de insolvencia:** el activo no es suficiente para cubrir las deudas a los acreedores. Esta situación se alcanza cuando la empresa arrastra varios periodos de pérdidas que implican una reducción de los recursos propios.

**Figura 4**  
*Situación de insolvencia*



**Fuente:** Tomado de “Estudio del Equilibrio Financiero de la Empresa”, de EOI (2013).

A partir de lo mencionado, es posible resaltar que las empresas deben preocuparse por tener estos indicadores en óptimas condiciones, y para formularlos, analizar sus estados financieros, especialmente el estado de situación financiera. Asimismo, no existe un modelo de balance igual para todo tipo de empresa, sino que la estructura depende del sector en que se encuentre.

Si bien el equilibrio financiero es un indicador clave, debe ir de la mano con el análisis financiero porque con este se puede identificar si existe equilibrio o no. Según Reyes Martínez, Cadena Martínez, & De León Vázquez (2014) el análisis financiero es un criterio que permite evaluar con precisión la situación financiera de cualquier empresa y así, adoptar decisiones correctas para que siga en marcha.

### **Importancia en la toma de decisiones**

Aquí es importante reconocer que existe otro proceso importante como es la toma de decisiones financieras, las cuales requiere gestionar información y herramientas del análisis financiero, para dictaminar la forma de actuar más acertada.



La economista Marbelis Alejandra (2009) define al proceso de tomar decisiones como una herramienta primordial para que una organización logre una gestión financiera eficiente.

Por otro lado, Hernández Nariño, Medina León, Nogueira Rivera, Comas Rodríguez, & Medina Nogueira (2017), coinciden en que el análisis económico financiero permite reconocer las dificultades que limitan el desarrollo de la empresa; así como detectar las fortalezas y poder trazar las estrategias que correspondan.

Como resultado, el análisis financiero se trata de un proceso analítico basado en datos cualitativos y cuantitativos. Su aplicación permite comprender la salud financiera de la organización mediante el cálculo de indicadores, que recopilan la información registrada en los estados financieros, y los convierte en indicadores que expresan el nivel de liquidez, grado de solvencia, eficiencia en la gestión de los activos e inversiones, capacidad de endeudamiento, rentabilidad, rendimiento sobre ventas, activos, inversiones y capital, etc.

Carballo Esteban (2013) indica que el equilibrio financiero es muy importante, pero al momento de relacionarlo con el análisis financiero no solo se puede observar desde una perspectiva vertical, sino que también se debe considerar horizontalmente. De esta manera, se estaría analizando la división entre el largo y corto plazo, los cuales se producen simultáneamente y en forma repetitiva en el tiempo.

En tal sentido, Ibañez & Almenara (2013) destacan la relevancia de este indicador, al señalar que toda empresa debe aspirar como objetivo ideal, para tener liquidez y ser solvente. Es decir, abarca la posibilidad de dar respuesta a la exigibilidad de las deudas con la liquidez de los activos.

Por lo tanto, para que una empresa tenga equilibrio debe tener en cuenta lo siguiente:

1. Las inversiones a largo plazo deben financiarse con recursos permanentes y si se requiere, acudir al endeudamiento a largo plazo.
2. Tener un fondo de seguridad que ayude a hacer frente a eventuales problemas que puedan producirse entre los cobros y pagos.
3. Es necesario que los contadores tengan pleno conocimiento de las herramientas para medir las finanzas.

4. De todos los estados financieros, el balance general se debe analizar con mayor detenimiento porque otorga mejor información sobre la estructura de los activos y pasivos, la distribución del plazo de vencimiento de los pasivos, y el nivel de liquidez de las distintas posiciones de activo.

Sobre este mismo concepto, OBS. Business School (s.f.) plantea las siguientes prácticas para alcanzar el equilibrio:

1. Revisar el presupuesto anterior de la empresa para compararlo con los ingresos y gastos actuales, de forma que se realicen los ajustes necesarios.
2. Recurrir al análisis predictivo de los ingresos, y así evitar que los gastos sobrepasen.
3. Tratar de convertir los gastos fijos de la empresa en variables.
4. Contar con un fondo de cobertura para posibles gastos no proyectados.

Los autores considera que esto debe ir relacionando con la supervisión y control continuo de las cuentas, para hacer los ajustes necesarios en la misma marcha.

Con la información presentada, es posible precisar que el equilibrio financiero es un indicador clave para la supervivencia de cualquier empresa. Murillo & Coronel (2019) afirman que una empresa no solo debe preocuparse por los impuestos u obligaciones, sino que además debe enfocarse en un objetivo principal: el equilibrio entre lo que se quiere obtener y los medios para lograr.

Podemos afirmar, que en las economía emergentes dada la informalidad y la cultura de priorizar el corto plazo, son pocas las entidades que se interesan por llevar a cabo este análisis y conocer si están asegurando sus objetivos de crecimiento.

El equilibrio financiero es imprescindible para la operatividad de la empresa, y para ello se debe tomar el tiempo necesario para determinar cómo lograr los objetivos y fijar la cantidad que se puede invertir en los distintos componentes de la entidad.

Adicionalmente, al contar con equilibrio, la empresa puede hacer frente a cualquier imprevisto y riesgo del mercado; puede reevaluar el presupuesto del ejercicio precedente y practicar los ajustes necesarios en el actual; y mejorar la capacidad de pronóstico de ingresos. Para lograrlo, debe contar con una planificación financiera adecuada, que se apoye en datos objetivos y contrastados.

## CONCLUSIONES

Las empresas deben dar la debida importancia al indicador Equilibrio Financiero porque al alcanzarlo, están asegurando mejores niveles de liquidez y solvencia dentro de sus periodos de trabajo.

Para conocer si una empresa cuenta con equilibrio financiero, debe realizarse el análisis financiero, el cual proporciona herramientas de suma importancia para determinar su estado y cómo puede mejorarlo. Es útil al momento de tomar decisiones, puesto que, si no se hiciera, no se contaría con herramientas adecuadas, y por ende, se tomarían decisiones equivocadas.

Finalmente, el equilibrio tiene que ir de la mano con el análisis financiero, los cuales permitirán que las empresas identifiquen si sufren de algún desequilibrio, caracterizado por la falta de liquidez y/o insolvencia, producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; y así, puedan definir estrategias tanto internas como externas para mejorar y continuar con su buen desempeño.

Se precisa la conveniencia de continuar desarrollando investigaciones, teóricas y empíricas, sobre conceptos como el equilibrio financiero, toma de decisiones, análisis de riesgos, capacidad de endeudamiento a mediano plazo, aseguramiento de la sostenibilidad de las empresas, especialmente en las economías emergentes, dada su poca estabilidad y condiciones a favor del crecimiento empresarial.

## BIBLIOGRAFÍA

- Apaza, M. (2002). *Análisis e Interpretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima.
- Azofra Palenzuela, V. (1995). Sobre el análisis financiero y su nueva orientación. *Dialnet*. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/789667.pdf>
- Barreto Granda, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 129-134. Recuperado de: <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1567/1576>
- Carballo Esteban, T. (2013). *Análisis del equilibrio financiero de la empresa*. Madrid: OpenCourseWare. Recuperado de: <https://docplayer.es/34519279-Analisis-contable-opencourseware-teodoro-a-carballo-esteban-coordinador-josune-amondarain-arteche-gaizka-zubiaur-etccherry.html>
- Castaño Ríos, C., & Arias Pérez, J. (2014). Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2012. *Revista U.D.C.A Actualidad & Divulgación Científica*, 275-284. Recuperado de: <https://revistas.udca.edu.co/index.php/ruadc/article/view/963/1196>
- EOI. (18 de Febrero de 2013). *Estudio del Equilibrio Financiero de la Empresa*. Obtenido de Finanzas no financieras: <https://sites.google.com/a/learning.eoi.es/finanzas-para-no-financieros/3-analisis-economico---financiero/introduccion/3-1-estudio-del-equilibrio-financiero-de-la-empresa>
- Flores, C. (20 de junio de 2018) CCL: Pymes emplean 75% de la PEA en el Perú. Diario Correo. Recuperado de: <https://diariocorreo.pe/economia/ccl-pymes-emplean-al-75-de-la-pea-en-peru-825759/>
- GM Consulting. (2014). *El equilibrio financiero*. Obtenido de GM Consulting. <https://www.gmconsulting.pro/categoria-fiscal/el-equilibrio-financiero/>
- Hernández Nariño, A., Medina León, A., Nogueira Rivera, D., Comas Rodríguez, R., & Medina Nogueira, DE. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 106-115. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

- Ibañez & Almenara. (26 de Julio de 2013). *¿Qué es el equilibrio financiero y cómo se calcula el fondo de maniobra?* Obtenido de Ibañez & Almenara - Abogados y economistas. Recuperado de: <https://ialmenara.com/que-es-el-equilibrio-financiero-y-como-se-calcula-el-fondo-de-maniobra/>
- Marbelis Alejandra, N. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente.* *Revista Venezolana de Gerencia.* Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Murillo, O., & Coronel, M. (12 de Junio de 2019). *¿Cuál es la importancia de un Análisis Financiero?* Obtenido de Kreston BSG: <https://krestonbsg.com.mx/analisisfinanciero/>
- MytripleA. (s.f.). *Equilibrio financiero.* Obtenido de MytripleA: <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/equilibrio-financiero/>
- OBS. Business School (s.f.). *Equilibrio financiero en 5 + 1 pasos.* Obtenido de OBS Business School: <https://obsbusiness.school/es/blog-investigacion/finanzas/equilibrio-financiero-en-5-1-pasos>
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). *Análisis financiero: enfoques en su evolución.* *Criterio Libre*, 85-104. Recuperado de: <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>
- Reyes Martínez, I., Cadena Martínez, L., & De León Vázquez, I. (2014). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones.* *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan.* Recuperado de: <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/1247/4503>
- Ruiz, S. (22 de mayo de 2017) *El problema básico de la Gestión Financiera.* EAE Business School. Madrid. Recuperado de: <https://www.eae.es/actualidad/alumni/el-problema-basico-de-la-gestion-financiera-es-buscar-un-razonable-equilibrio-entre-rentabilidad-y-riesgo>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa.* Obtenido de <https://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>

Vásques, F. & Gabalán J. (2015). Información y ventaja competitiva. Coexistencia exitosa en las organizaciones de vanguardia. *El profesional de la información*. Pg. 149 – 156. Recuperado de: <https://revista.profesionaldelainformacion.com/index.php/EPI/article/view/epi.2015.mar.08/18808>

Westreicher, G. (s.f.). *Equilibrio financiero*. Obtenido de Economipedia. Haciendo fácil la economía: <https://economipedia.com/definiciones/equilibrio-financiero.html>