



EOI Escuela de
organización
industrial

Introducción a las Finanzas

Año de realización: 2012

Autora: Vicenta Pérez



¡¡ Idea !!
PROYECTO de EMPRESA

Plan Estratégico

PLAN FINANCIERO

¿Qué vamos a **VENDER**?
¿A quién?
¿A qué Precio?

¿Qué **COMPETIDORES** tenemos?

Nos ... Nos
..... Nos

¿Qué hay que **COMPRAR** para Aprovisionarse?
¿Cuánto?
¿De quién?
¿A que Precio?

Nos
Nos

¿Qué Infraestructura-**INVERSIÓN** y **GASTOS** Iniciales
necesitamos para **COMENZAR**?
¿Cuánto nos va a durar?

Nos ... Nos
..... Nos

¿Qué **FINANCIACIÓN** necesitamos?
¿De dónde la vamos a obtener?
¿A qué precio y en cuánto tiempo la vamos a devolver?

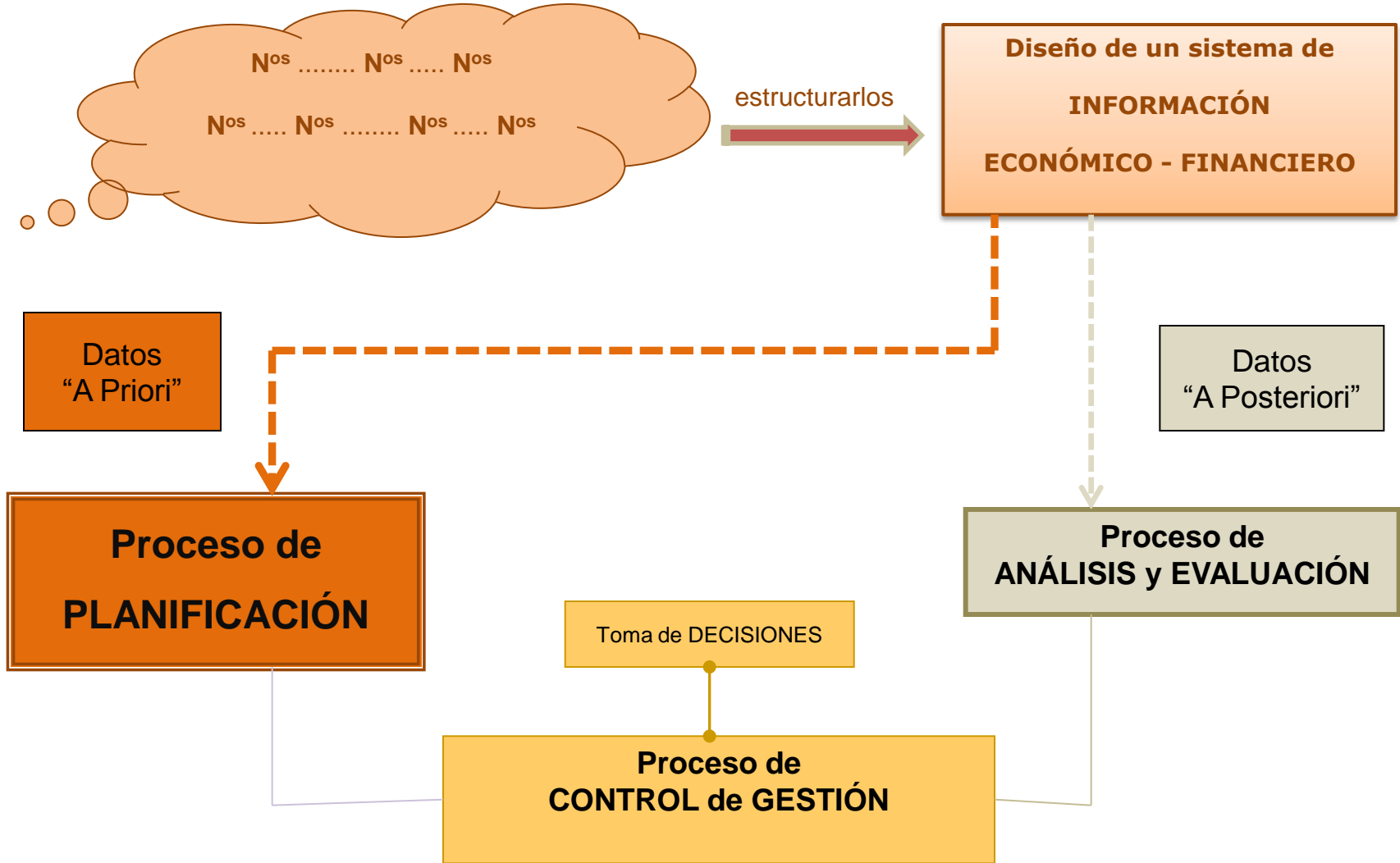
Nos Nos

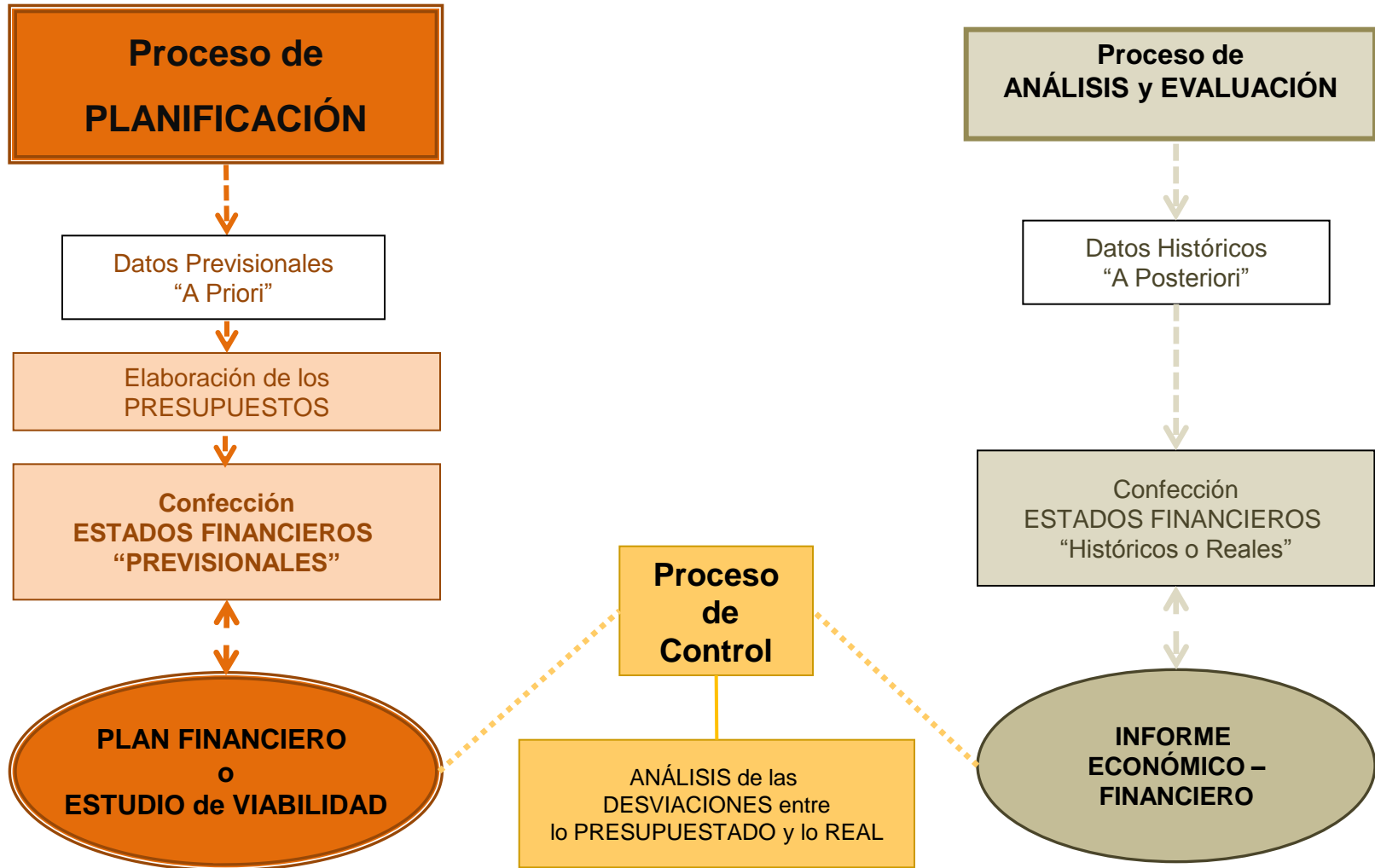
¿Qué **GASTOS** vamos a ir **CONSUMIENDO** en el
día a día de la Actividad?

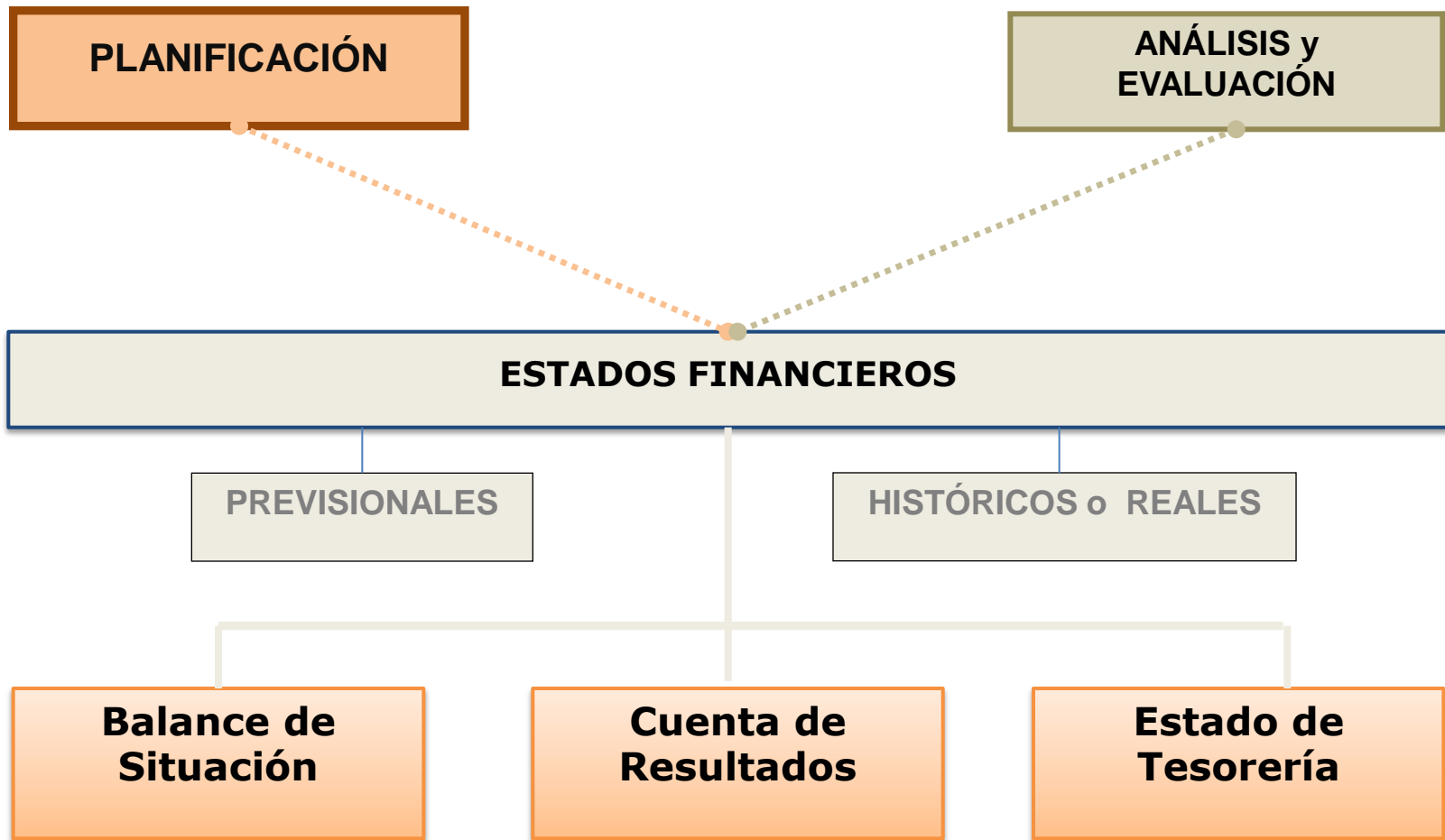
Nos ... Nos
..... Nos

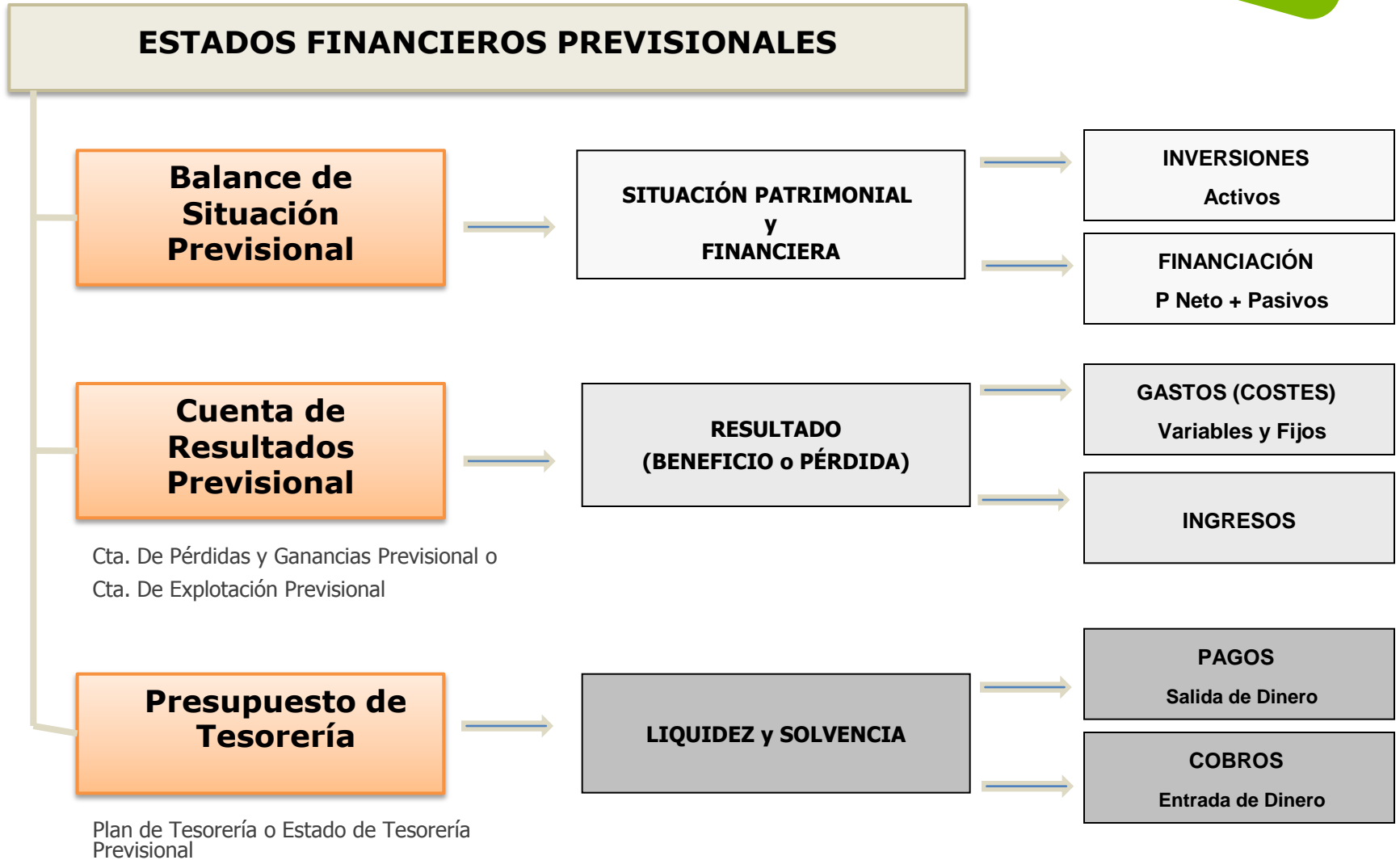
¿ Cuánto y Cuándo vamos a **PAGAR** por las Compras y Gastos?, y
¿a **COBRAR** por las Ventas?

Nos ... Nos
..... Nos

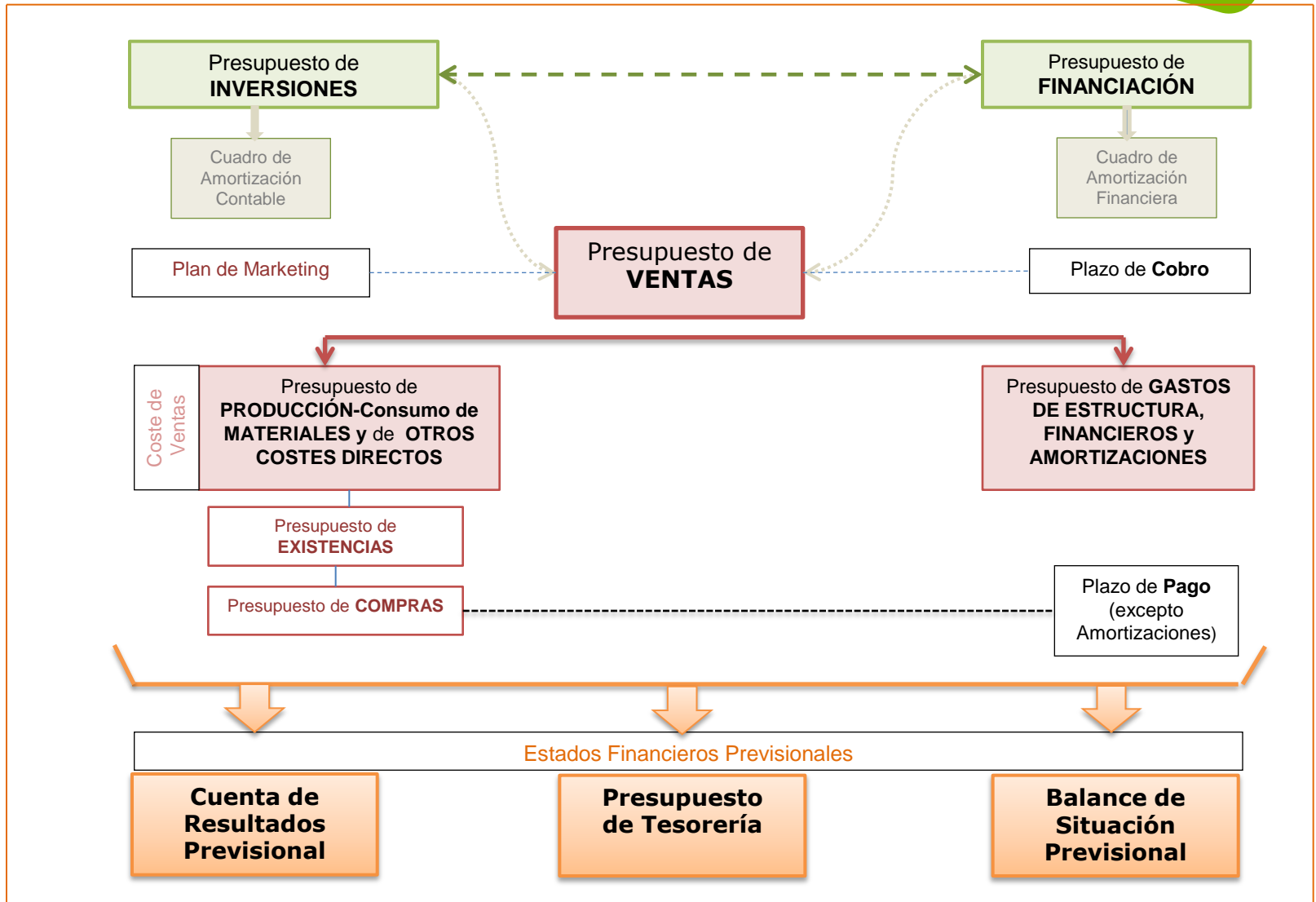




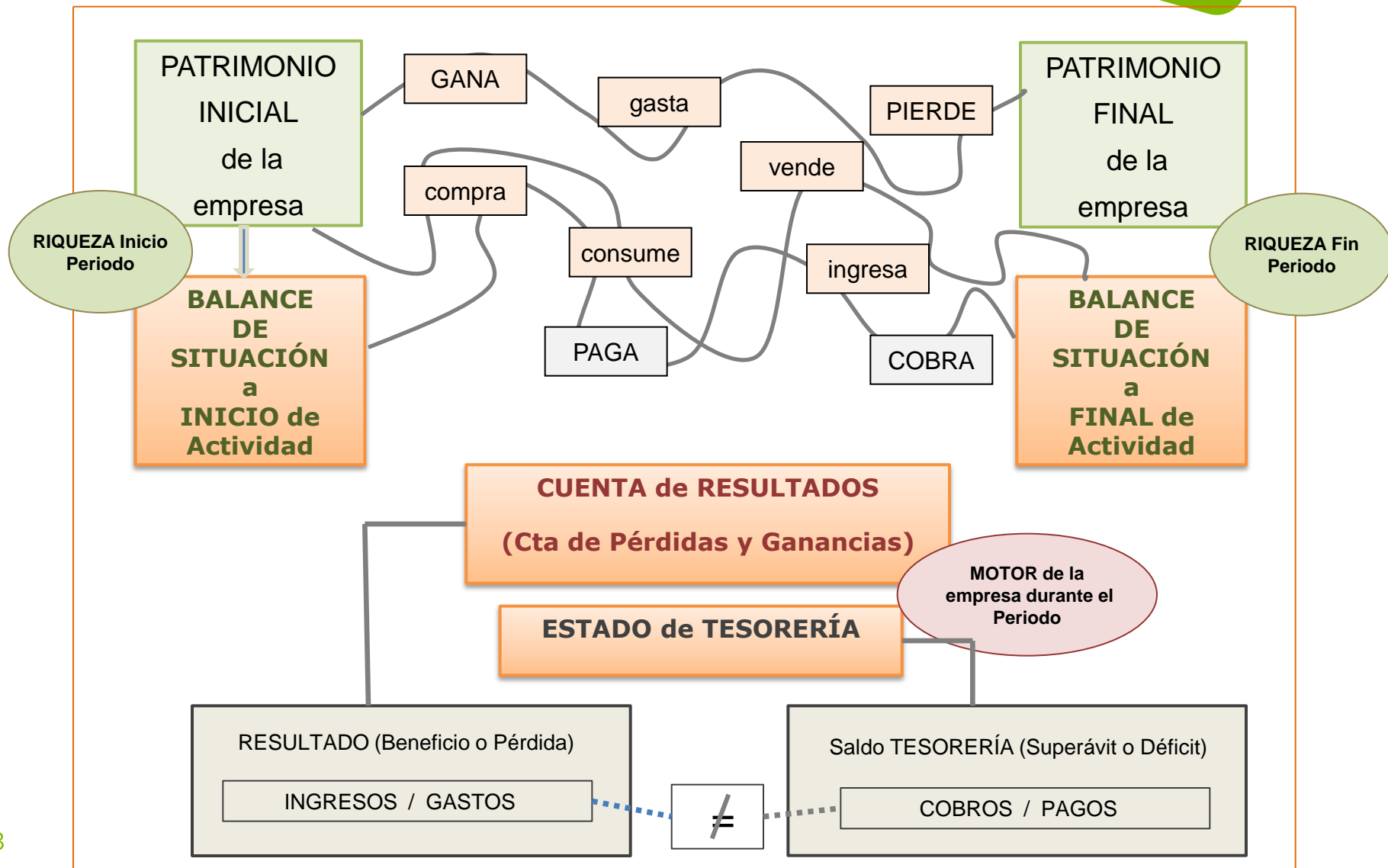




Esquema PLAN FINANCIERO



Balance, Cuenta de Resultados y Estado de Tesorería



¿Qué se debe tener claro a la hora de confeccionar un Plan Financiero?

1. Establecer la Estructura PATRIMONIAL de Partida:

Creación Nueva Empresa

Empresas en Funcionamiento

Presupuestar:

- Las Inversiones y Gastos Iniciales imprescindibles para poner la empresa en funcionamiento
- La Financiación necesaria.

a) Partir del **BALANCE DE SITUACIÓN**, a fecha actual.

b) Incorporar el Presupuesto de:
- Las Nuevas Inversiones a realizar.
- La Financiación necesaria para llevarlas a cabo.

. Inversiones y Gastos Iniciales
(hoja 1 PF)

. Forma de Financiarlas
(hoja 2 PF)

¿Qué se debe tener claro a la hora de confeccionar un Plan Financiero?

2. Cuadros de AMORTIZACIÓN Contable y Financiera:

Amortización CONTABLE

Afecta a las INVERSIONES

Elementos de
ACTIVO NO CORRIENTE
("Fijo") o ("Inmovilizado")

Amortización FINANCIERA

Afecta a la FINANCIACIÓN

FINANCIACIÓN AJENA (con coste)
(Deuda con Entidades Financieras)
PASIVO EXIGIBLE

. Cuadro de
Amortización
CONTABLE
(hoja 1 PF)

. Cuadro de
Amortización
FINANCIERO
(hoja 3 PF)

¿Qué se debe tener claro a la hora de confeccionar un Plan Financiero?

3a. Plan de ACTIVIDAD:

Diferenciar Empresas:

- . Industriales o de Transformación
 - . Comerciales
 - . De Servicios
- . Nuevas Industrias

. Familias de
Productos
y/o
Servicios a
Vender.

. Precios de
Venta.

. Precios de
Compra
(Costes
Directos V.)

(hoja 6 PF)

. Determinar:

- ¿**Qué productos y/o servicios** se van a **vender**? (Clasificarlo por **líneas, gamas, familias**)
- ¿A qué **precios** se van a **vender**? (**Precios de Venta**)
- ¿Quiénes van a ser los proveedores de materias primas y/o mercaderías, y **a qué precios** se va a **comprar**? (**Precios de Compras**)
- ¿Qué **stock de seguridad** hay que mantener?

. Calcular **por líneas, gamas, familias**:

- **Escandallos, Costes de Ventas (Costes Directos (unitarios) Variables)**
- **Márgenes Brutos**

¿Qué se debe tener claro a la hora de confeccionar un Plan Financiero?

3b. Plan de Actividad:

Presupuesto de VENTAS, estimado en el PLAN de MARKETING

. Según:

- **Objetivos Comerciales,**
- **Crecimiento y Estacionalidad,**
- **Plan de Compras y/o Producción**

. **Pronóstico de
Ventas (1º Ejerc. Ec.)**

. **Pronóstico de
Costes Directos
(1º Ejerc. Ec.)**

(hoja 6 PF).

. **Variación Ventas
Siguietes
Ejerc. Econ.**

(hoja 10 PF)

¿Qué se debe tener claro a la hora de confeccionar un Plan Financiero?

4. Presupuesto de COSTE FIJOS (o de ESTRUCTURA)

. Gastos Fijos (RRHH
y resto de Gastos
de Explotación)

(hoja 5 y 7 PF)

5. Conceptos MARGINALES:

Umbral de Rentabilidad

También llamado:

- . Punto Muerto,
- . Punto Crítico,
- . Punto de Equilibrio,
- . Break Even Point

Umbral de Cash-Flow

RESTAR a los COSTES
FIJOS las
Amortizaciones
Contables

Umbral de Subsistencia

RESTAR a los COSTES
FIJOS las
Amortizaciones
Contables y los Gastos
que se puedan Evitar
Pagar

. Indicador (Ratio)

(hoja 12 PF)

¿Qué se debe tener claro a la hora de confeccionar un Plan Financiero?

6. Gestión de los FLUJOS MONETARIOS

. Según:

- Política y Gestión de COBROS,
- Política y Gestión de PAGOS,
- Liquidaciones de Impuestos,
- Estudio del Nivel Mínimo y Necesario de TESORERÍA

. Plazos de Cobro
y Pago.

(hoja 6 PF)

. Pago de Deudas
(de Financ. Inicial)
y Saldos de
Tesorería

(hoja 8 PF)

¿Qué se debe tener claro a la hora de confeccionar un Plan Financiero?

7. Análisis y Evaluación de los RESULTADOS. Análisis de Viabilidad

» Análisis de la Situación Patrimonial y Financiera. Estructura de los BALANCES:

- Liquidez y Solvencia
- Endeudamiento
- Fondo de Maniobra

» Análisis de la Situación Económica. Estructura de las Cuentas de RESULTADOS:

- Márgenes
- Rentabilidad Económica (ROI), sobre la Inversión.
- Rentabilidad Financiera (ROE), sobre los Recursos Aportados.

» Otros Indicadores:

- Plazo de Retorno de la Inversión.

. Análisis
Patrimonial y
Financiero (en %)
(hoja 9 PF),
y Ratios
(hoja 12),
de todos los
Ejerc. Ec.

. Análisis
Económico (en %)
(hoja 10 PF),
y Ratios
(hoja 12),
de todos los
Ejerc. Ec.

¿Qué PREMISAS debe cumplir un PLAN FINANCIERO para que sea VIABLE?

Balance de Situación Previsional

Presupuesto de
INVERSIÓN y
FINANCIACIÓN, al
INICIO de
Actividad y al
FINAL de cada
Ejercicio
Económico

**1. EL PRESUPUESTO de INVERSIÓN
debe ser CUBIERTO
con el PRESUPUESTO de FINANCIACIÓN**

El PATRIMONIO de la empresa debe estar siempre EQUILIBRADO

**Hay que garantizar la ESTABILIDAD y
SOLVENCIA**

El ÉXITO de una empresa se MIDE arreglo a los BENEFICIOS y TESORERÍA que es capaz de GENERAR.

¿Qué PREMISAS debe cumplir un PLAN FINANCIERO para que sea VIABLE?

Cuenta de Resultados Previsional

Detalle Mensual del
Presupuesto del
1º Ejercicio
Económico.
Proyección Anual
(detalle Trimestral)
para los siguientes
Ejercicios
Económicos

2. EI RESULTADO debe ser POSITIVO y/o SUFICIENTE

Para poder RECUPERAR cuanto antes la INVERSIÓN, poder DEVOLVER adecuadamente los RECURSOS AJENOS utilizados para su financiación, y COMPENSAR a los propietarios, promotores o accionistas por los RECURSOS APORTADOS.

Los Ingresos y Gastos determinan la corriente
Económica del Devengo

El ÉXITO de una empresa se MIDE arreglo a los BENEFICIOS y TESORERÍA que es capaz de GENERAR.

¿Qué PREMISAS debe cumplir un PLAN FINANCIERO para que sea VIABLE?

Presupuesto de Tesorería

Detalle Mensual del
Presupuesto del
1º Ejercicio
Económico.
Proyección Anual
para los siguientes
Ejercicios
Económicos

3. EL LIQUIDEZ debe ser POSITIVA y SUFICIENTE

Para HACER FRENTE a todos los PAGOS generados
por la Actividad de su Día a Día

Los Cobros y Pagos determinan la corriente
Económica de Caja

El ÉXITO de una empresa se MIDE arreglo a los BENEFICIOS y TESORERÍA que es capaz de GENERAR.

¿VIABILIDAD del Plan Financiero?

ESCENARIOS de PLANIFICACIÓN

» **Conservador / Moderado**

----- INTERMEDIO -----

» **Agresivo / Arriesgado**

**ANÁLISIS
y
EVALUACIÓN
de los
RESULTADOS**

» **Rechazar el Proyecto o Plan de Empresa**

- LIQUIDEZ Insuficiente, y/o
- Los BENEFICIOS no son los esperados por los propietarios, promotores o accionistas, por lo tanto NO OFRECE la RENTABILIDAD Adecuada, y/o
- No se Recupera la Inversión en un Plazo de Tiempo Aceptable

» **Aprobar el Proyecto o Plan de Empresa**

- LIQUIDEZ Suficiente, BENEFICIOS Adecuados, RENTABILIDAD Deseada y Plazo de Recuperación de la Inversión Aceptable.

» **Modificar Parámetros Básicos o Decisiones sobre el Proyecto o Plan de Empresa**

- Si en el Plan Financiero no se cumple alguno/s de los Parámetros Básicos (Liquidez, y/o Beneficio), se pueden reformular algunas previsiones o decisiones para que el Proyecto sea Viable.



EOI Escuela de
organización
industrial



Finanzas



Los Estados Financieros

BALANCE DE SITUACIÓN

- Concepto de **Patrimonio**.
- **Ordenación y Composición:**
 - ACTIVO: No corriente y Corriente
 - PATRIMONIO NETO
 - PASIVO: No Corriente y Corriente.
- Necesidades Operativas de Fondos (NOF) y Fondo de Maniobra (FM).

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

- Concepto de **Resultado**.
- **Formato Analítico y Composición:**
 - Resultado Bruto de Explotación. (EBITDA)
 - Resultado Neto de Explotación. (EBIT) o (BAII)
 - Resultado antes de Impuestos. (EBT) o (BAI)
- La **Amortización Contable**.

ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

- Concepto de **Tesorería**.
- **Formato y Composición.**
- La Gestión de Tesorería.
- El **flujo de caja** (económico / financiero).

Composición del Balance de Situación

ACTIVO	PATRIMONIO NETO + PASIVO
<p>¿En QUÉ ha INVERTIDO la empresa?</p> <p>INVERTIR: Renunciar al Gasto o Consumo inmediato.</p> <p>BIENES + DERECHOS</p>	<p>¿De DÓNDE ha obtenido la FINANCIACIÓN?</p> <p>FINANCIAR: Dotar a la empresa de los Recursos Suficientes para llevar a cabo las Inversiones.</p> <p>DEUDAS (OBLIGACIONES) + PATRIMONIO NETO</p>
<p>APLICACIÓN / DESTINO (Estructura Económica)</p>	<p>ORIGEN / PROCEDENCIA (Estructura Financiera)</p>

El Balance de Situación

ACTIVO

PASIVO + P NETO

Activo
Circulante
o
CORRIENTE

* **DISPONIBLE**(Efectivo: Caja y Bancos)

* **INVERSIONES FINANCIERAS a CP**

* **REALIZABLE** (Deudores y Cuentas a Cobrar)

* **EXISTENCIAS** (Stocks)

* **GASTOS PUESTA en FUNCIONAMIENTO**

* **INVERSIONES FINANC a LP**

* **INMOVILIZADO INTANGIBLE**

* **INMOVILIZADO MATERIAL**

Activo
Fijo
o
NO
CORRIENTE

* **DEUDAS a CP**

* **ACREEDORES a CP**

* **DEUDAS a LP**

* **FONDOS PROPIOS**

* **SUBVENCIONES, DONACIONES y LEGADOS**

Pasivo Circulante
o
CORRIENTE

Pasivo Fijo
o
NO CORRIENTE

PATRIMONIO
NETO

La Cuenta de Resultados

CONCEPTO	IMPORTE en valores absolutos	% s/ Ventas
Ventas Netas	(precio medio de ventas x uds vendidas)	100%
- Coste de Ventas	(precio medio de coste x uds vendidas) (Gastos Variables. Costes Directos)	
= Margen Bruto sobre Ventas		
- Gastos de Estructura	(Gastos Fijos)	
-/+ Otros Gastos e Ingresos de Explotación		
= Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)		
- Dotación Amortizaciones		
= Resultado Neto de Explotación (EBIT) o (BAII)		
-/+ Gastos e Ingresos Financieros		
= Resultado Antes de Impuestos (EBT) o (BAI)		
-/+ Gastos e Ingresos Excepcionales		
- Impuesto sobre Beneficios		
= Resultado Neto (Después de Impuestos)		

RESULTADO OPERATIVO

Capacidad de obtener fondos de su actividad normal.

AMORTIZACIONES del Inmovilizado

. **PERDIDA** de valor, o **DISMINUCIÓN** de la utilidad,
de **Activos** (Inmovilizado Material e Intangible)

• Es un **COSTE** y **GASTO**.
No es **PAGO**.

Se calcula la “Cuota Anual” (Gasto Anual),
en base a un método de amortización.

**CTA. DE
RESULTADOS**

• Se acumula en un
“**Fondo de Amortización**”,
llamado
“**Amortización Acumulada de...**”.

Es una “Autofinanciación de Mantenimiento”.

**BALANCE DE
SITUACIÓN**

(restando a la cuenta
de Activo)

Conceptos	Enero	Febrero	Marzo		Diciembre	Total Año
I. Saldo Inicial	S1	S2	S3		S12	S1+S2+.....+S12
II. Total Cobros Ventas al contado Ventas a crédito Ingresos financieros Préstamos recibidos Venta Inmovilizado IVA Repercutido	C1	C2	C2		C12	C1+C2+.....+C12
III. Total Pagos Compras al contado Compras a crédito Gastos de personal Tributos Arrendamientos Suministros Devolución préstamos Impuestos Inversiones realizadas IVA Soportado (- Retenciones practicadas)	P1	P2	P3		P12	P1+P2+.....+P12
SALDO PARCIAL (I + II – III)	Sp1	Sp2	Sp3		Sp12	
IV. Liquidación Trim. IVA V. Retención Trim. IRPF, IS, Alquileres,..		(en enero, abril, julio y octubre)			(IRPF, en enero, abril, julio y octubre) (IS, en abril, octubre y diciembre)	
SALDO FINAL (I+II-III-IV-V)	Sf1	Sf2	Sf3		Sf12	