



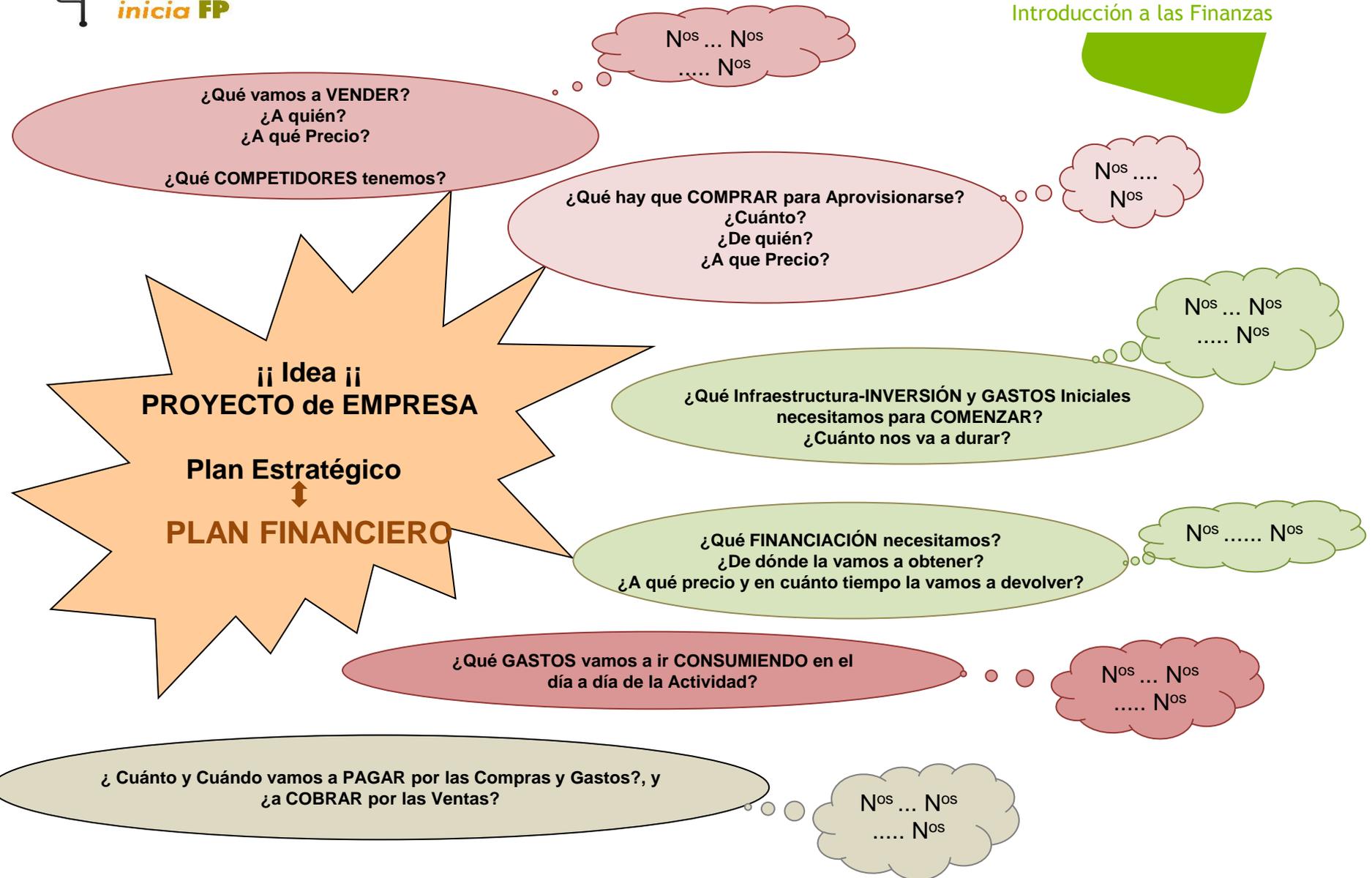
**EOI** Escuela de  
organización  
industrial

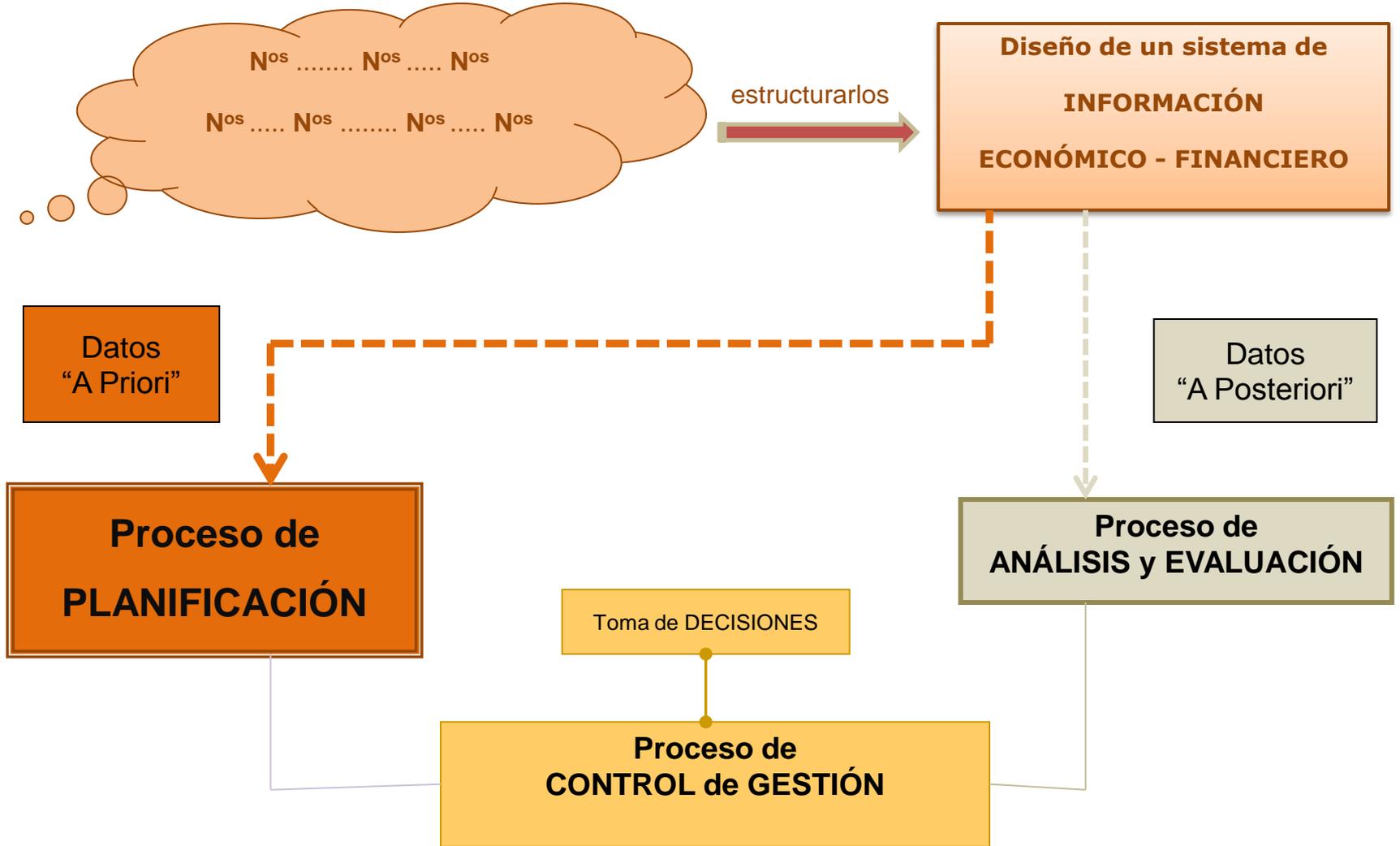
# Introducción a las Finanzas

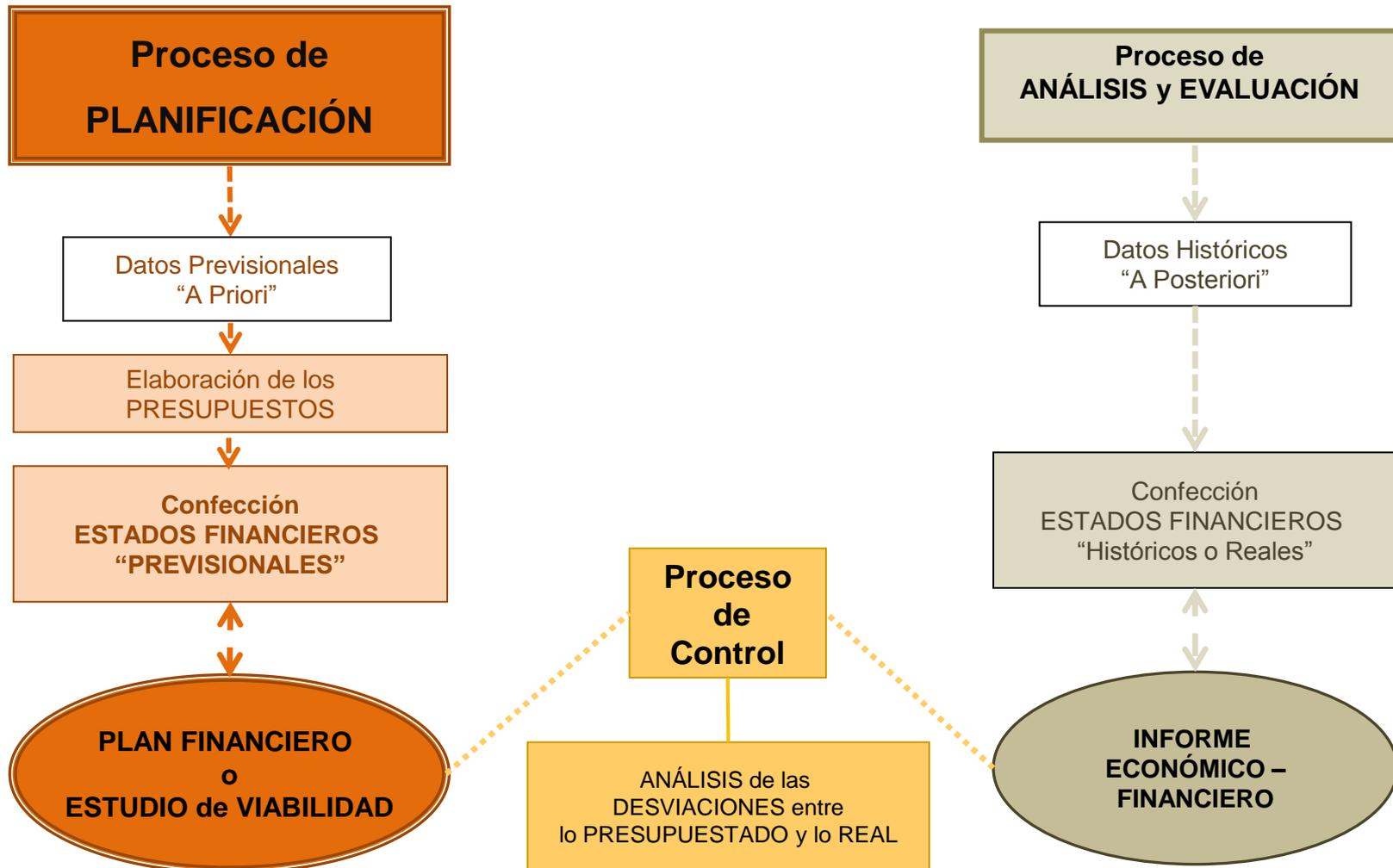
Año de realización: 2012

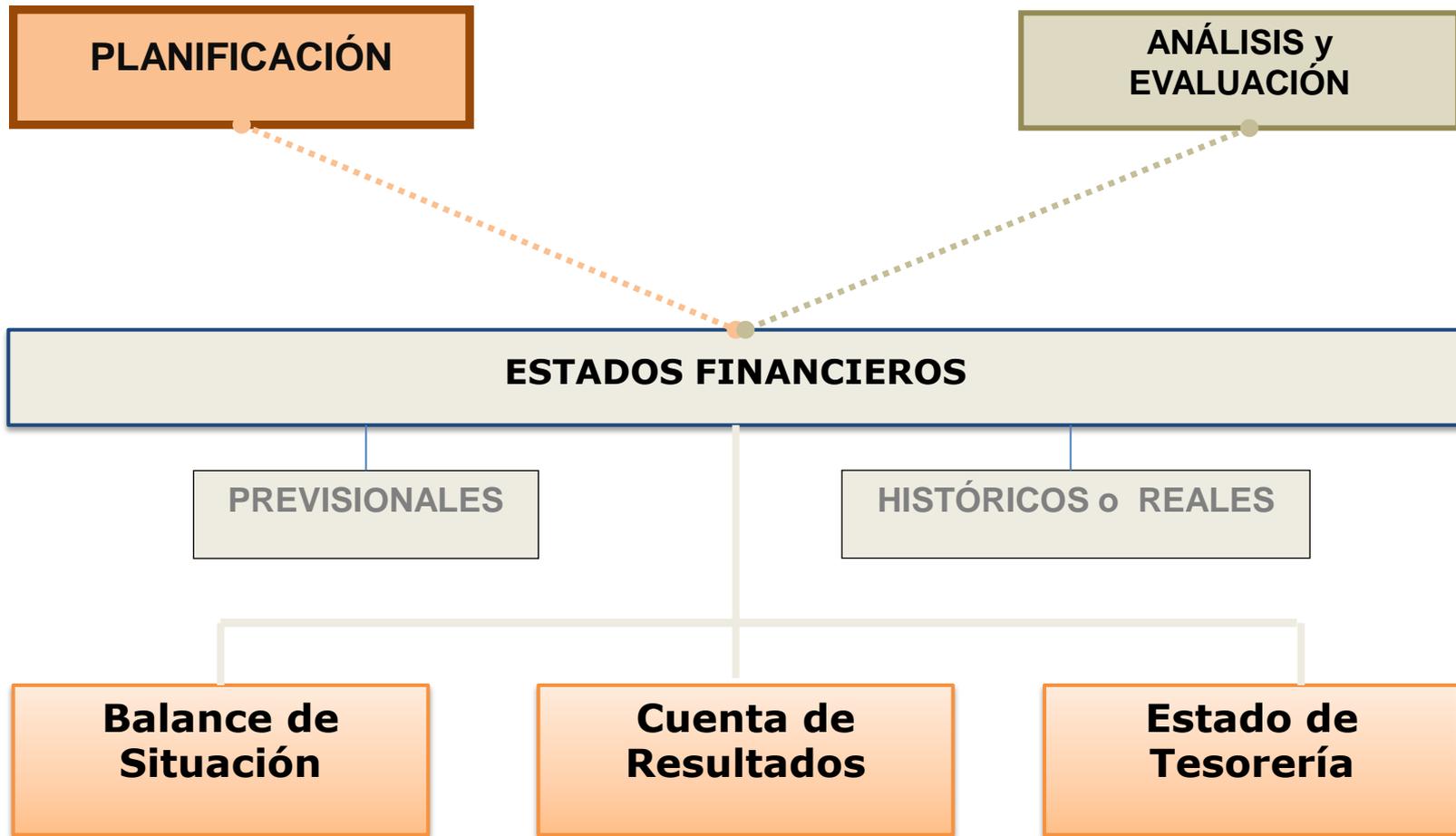
Autora: Vicenta Pérez

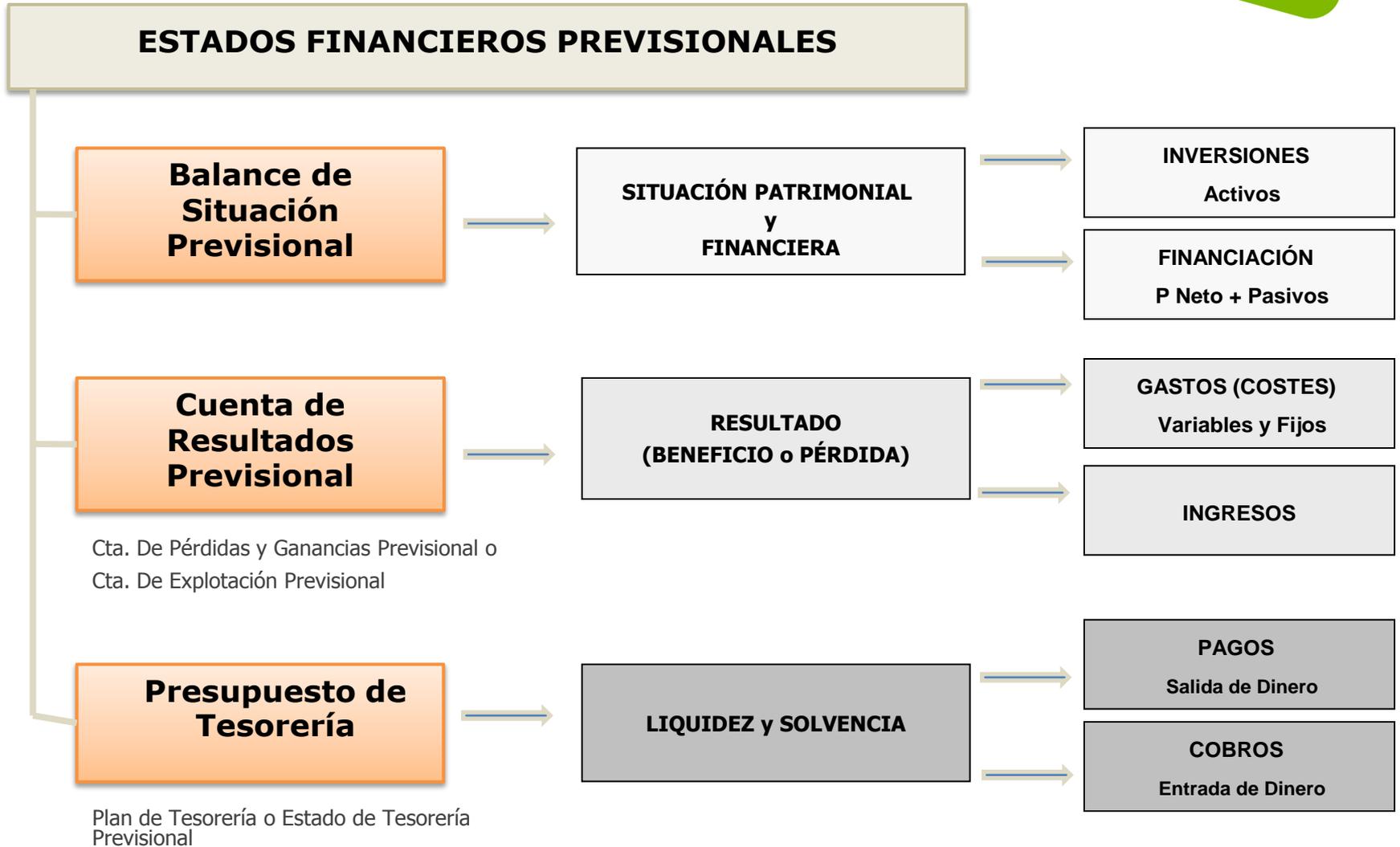




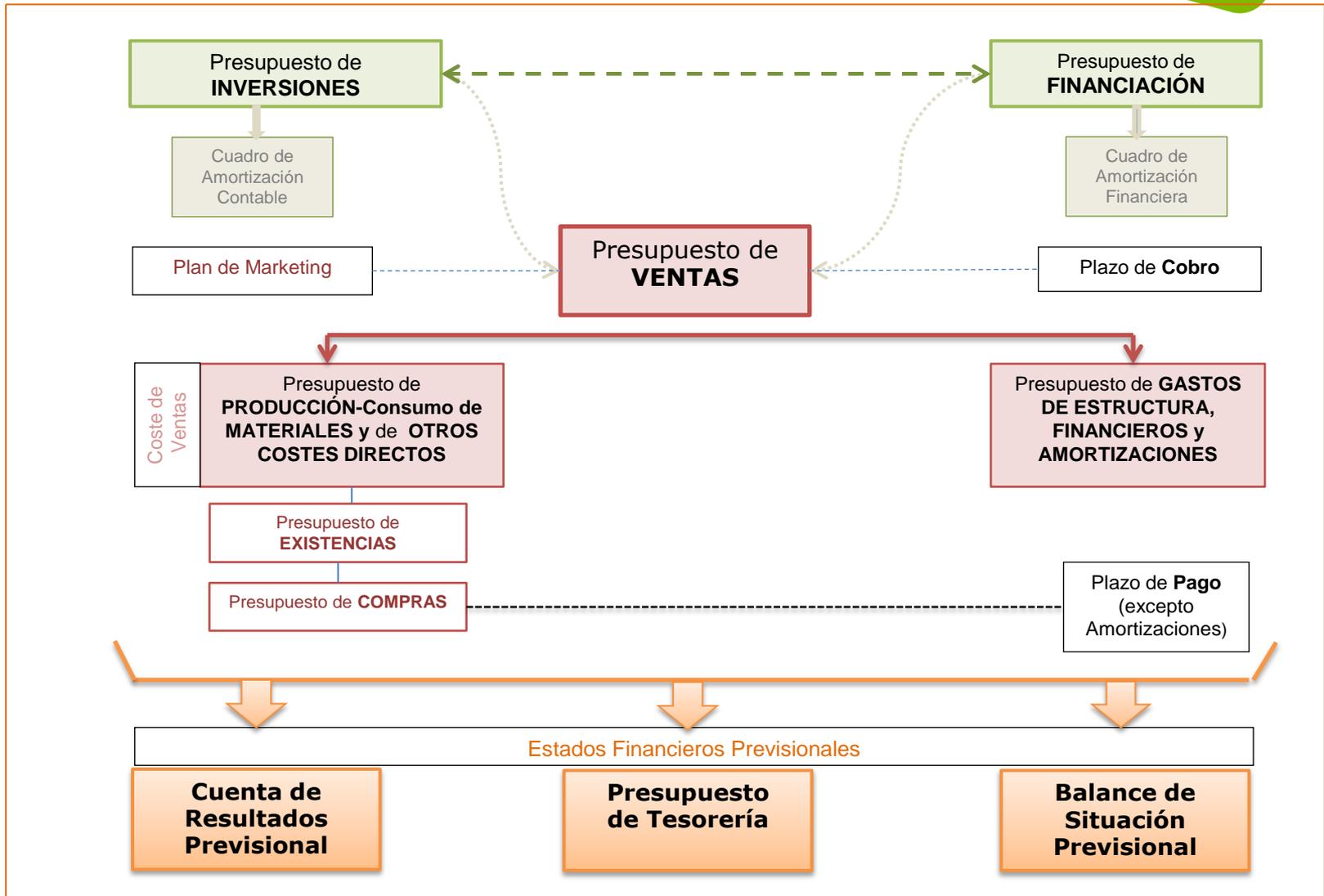




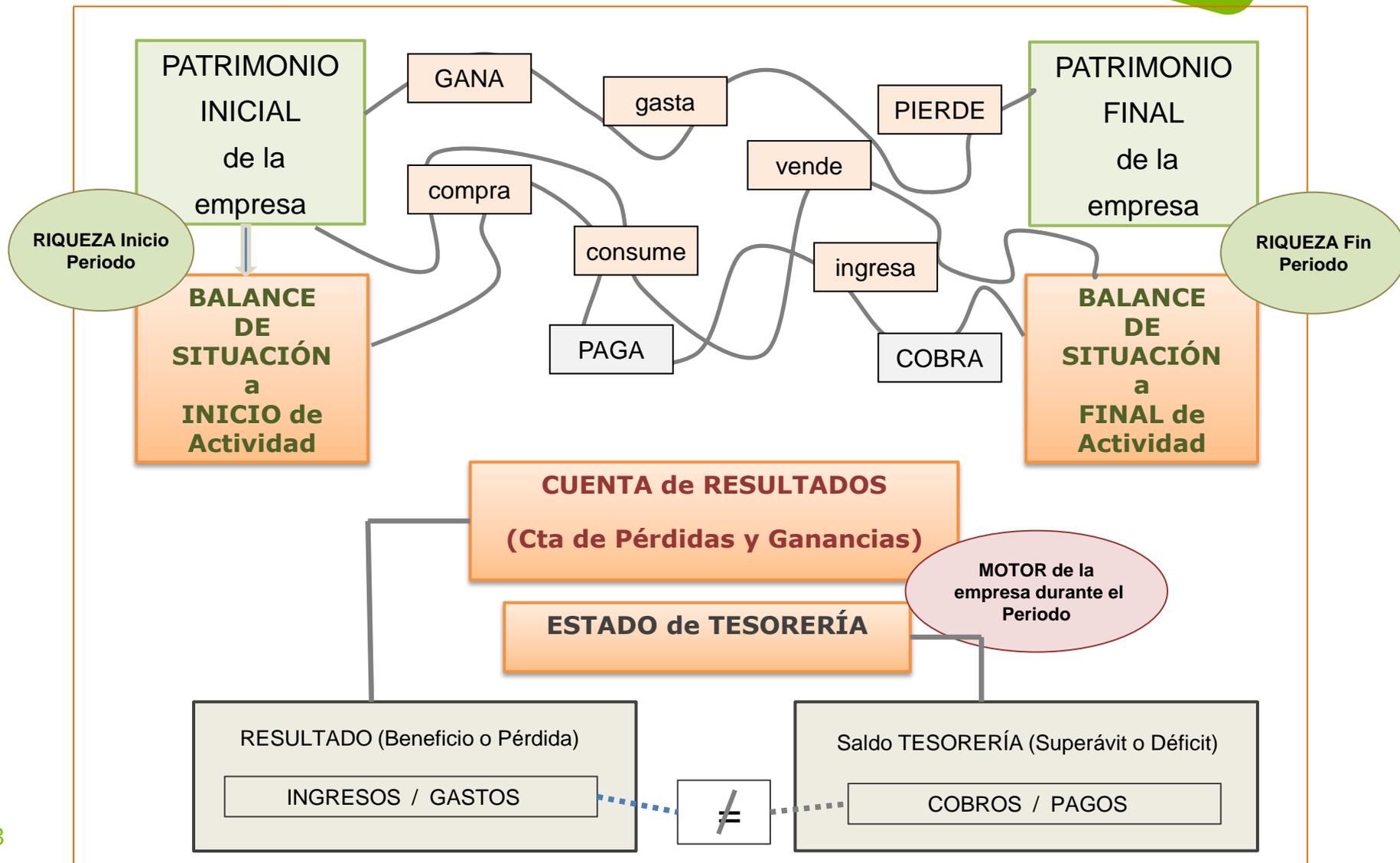




## Esquema PLAN FINANCIERO



## 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.

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

. 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**

. **Familias de  
Productos  
y/o  
Servicios a  
Vender.**

. **Precios de  
Venta.**

. **Precios de  
Compra  
(Costes  
Directos V.)**

(hoja 6 PF)

## ¿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  
Sigüientes  
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><b>¿En QUÉ ha INVERTIDO la empresa?</b></p> <p>INVERTIR: Renunciar al Gasto o Consumo inmediato.</p> <p><b>BIENES + DERECHOS</b></p>	<p><b>¿De DÓNDE ha obtenido la FINANCIACIÓN?</b></p> <p>FINANCIAR: Dotar a la empresa de los Recursos Suficientes para llevar a cabo las Inversiones.</p> <p><b>DEUDAS (OBLIGACIONES) + PATRIMONIO NETO</b></p>
<p><b>APLICACIÓN / DESTINO</b> (Estructura Económica)</p>	<p><b>ORIGEN / PROCEDENCIA</b> (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
<b>Ventas Netas</b> .....	(precio medio de ventas x uds vendidas)	100%
- Coste de Ventas .....	(precio medio de coste x uds vendidas) (Gastos Variables. Costes Directos)	
<b>= Margen Bruto sobre Ventas</b>		
- Gastos de Estructura (Gastos Fijos)		
-/+ Otros Gastos e Ingresos de Explotación		
<b>= Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>		
- Dotación Amortizaciones		
<b>= Resultado Neto de Explotación (EBIT) o (BAII)</b>		
-/+ Gastos e Ingresos Financieros		
<b>= Resultado Antes de Impuestos (EBT) o (BAI)</b>		
-/+ Gastos e Ingresos Excepcionales		
- Impuesto sobre Beneficios		
<b>= Resultado Neto (Después de Impuestos)</b>		

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