

ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS I

Empezamos creando una empresa donde nosotros somos los accionistas, debemos preguntarnos las siguientes cuestiones (como accionistas y como empresarios).

1) ¿Qué necesitamos para crear la empresa?

ACTIVOS → Elementos que aportan riqueza a la empresa y en los cuáles invertimos; son los **BIENES** (posiciones de la empresa que pueden ser valorados) y **DERECHOS**. (de cobro).

- Activo no corriente – largo plazo – inversiones permanentes o inmovilizado.
- Activo corriente – corto plazo

Tener en cuenta la diferencia entre inversión (gasto a lp) y gasto (inversión a cp).

2) ¿Cómo lo financiamos?

- Recursos propios (nuestro dinero – no es deuda).
 - Recursos ajenos (aportado por los socios – es deuda).
- } ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

Dinero a corto plazo = +caro → interés alto Dinero a largo plazo = + barato → interés menor

Por lo tanto; el dinero a cp. es más caro y tiene más riesgo, alguien que pide mucho dinero en poco tiempo corre más riesgo, por eso se piden más intereses que a lp.

3) ¿Cuánto ganaremos? Para ello usamos la CDR

4) ¿Será viable la empresa? – ¿Seguirá generando beneficios próximamente?.

Para ver si una empresa es viable, tenemos que estudiar:

- CDR → Refleja la liquidez de una empresa.
- Balance de situación → Refleja lo que la empresa tiene.
- Cuenta de Tesorería.

4 CRITERIOS DE VIABILIDAD DE UNA EMPRESA

1) Cuenta de tesorería +

2) Que el beneficio sea suficiente para satisfacer:

- La política de dividendos.
- Reinversión de activos.
- Pago de las deudas (pasivo).

3) Rentabilidades adecuadas; ROE (Return On Equity) y ROA (Return on Assets)

$$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos propios}} \times 100$$

$$ROA = \frac{BII}{\text{Activo Total}} \times 100$$

- ✓ ROE: Capacidad de la empresa para generar beneficio con sus fondos propios, es decir, que genera con el dinero de su titularidad (porcentual).
- ✓ ROA: Ratio que representa la capacidad de generar beneficio con el total de activo de la empresa (porcentual).

4) Balance equilibrado: El Activo No Corriente (ANC) debemos de financiarlo con Recursos Permanentes (Neto Patrimonial + Pasivo a largo plazo). El Activo Corriente tiene que ser financiado con el Pasivo a Corto Plazo (Generar un fondo de maniobra).

ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS I

Aparecen "**Tensiones de Tesorería**" al no existir un equilibrio en la exigibilidad de cobros y pagos. Para evitarlas, al menos una parte del AC debe estar financiada con Recursos Permanentes.

Elemento	Financiado
ANC	RRPP
AC	PC

$$(Económico) FM = AC - PC$$

$$(Financiero) FM = RR.PP * ANC$$

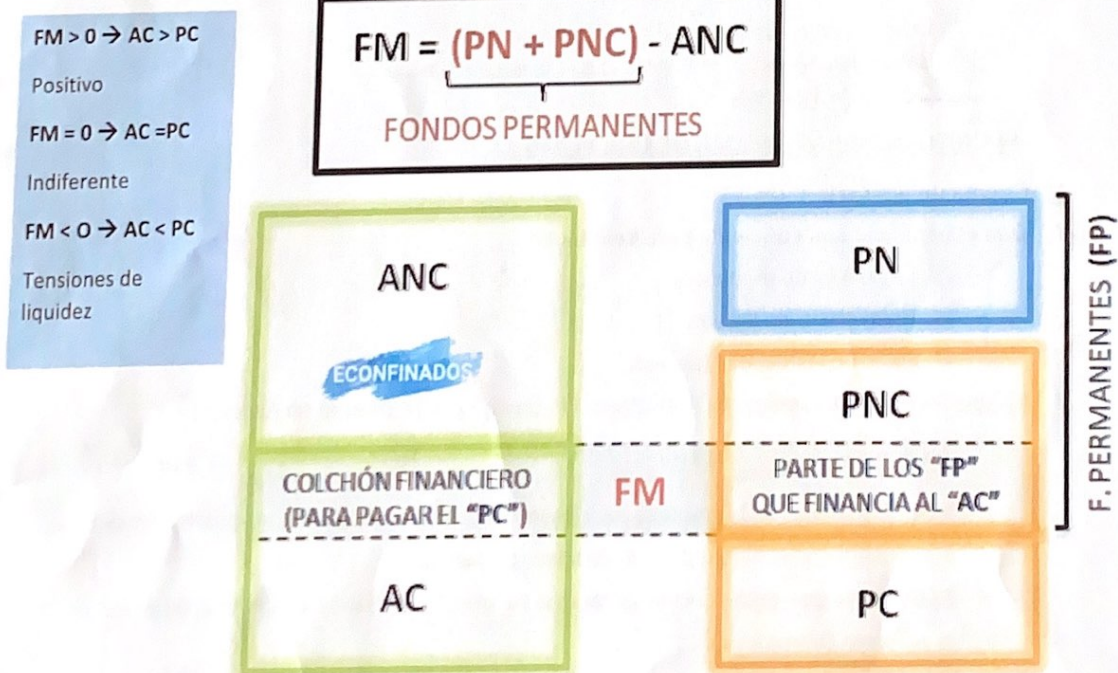
- $FM > 0$: $AC > PC$: Se puede operar con un margen si se produce un desequilibrio en los cobros y pagos.
- $FM < 0$: $PC > AC$: La empresa debe más de lo que tiene, ni vendiendo todo lo que tiene la empresa acaba con sus deudas.
- $FM = 0$: $PC = AC$: La empresa debe buscar una forma de aumentar su FM reduciendo su deuda o aumentando los cobros.

-S FIN DEL DOCUMENTO

*Fondo de maniobra: colchón financiero o fondo de seguridad que permite a la empresa hacerse cargo de sus deudas a corto plazo ante posibles problemas de liquidez.

$$FM = AC - PC$$

- Es la parte del activo corriente financiada por fondos permanentes.



* Criterio de liquidez → tiempo que tarda un activo en salir de una empresa. (un local tardará más en liquidarse que un ordenador, por eso está x encima)

* Diferencia entre inversión y gasto

Inversión → gasto $2p$

Gasto → inversión cp

Gasto de personal → personal de la empresa, salarios...

ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS I

ANÁLISIS CONTABLE DE LA EMPRESA

- **PGC (Plan General Contable):** texto legal que contiene las normas necesarias para llevar a cabo la contabilidad de las empresas en España.
- **Contabilidad:** permite a la empresa registrar toda la información relacionada con su actividad económica y financiera, para facilitar la toma de decisiones y el conocimiento de su evolución.

CUENTAS ANUALES → Balance de situación y Cuenta de Resultados (Pérdidas y Ganancias).

1) **BALANCE DE SITUACIÓN** → Descripción cuantitativa y cualitativa de las inversiones y de las fuentes de financiación de la empresa en un momento determinado. *NO TE DICE SI GANAS O PIERDES*

El ordenamiento del balance se realiza por el grado de liquidez, de menor a mayor. (arriba los elementos que se gastan más rápido).

Necesitamos ACTIVOS → Inversión

ACTIVO	0,00	NETO PATRIMONIAL + PASIVO	0,00
ACTIVO NO CORRIENTE	0,00	NETO PATRIMONIAL	0,00
Inmovilizado inmaterial	0,00	Capital social	
Patentes, Marcas		Reservas	
I+D+D		Prima de emisión	
		Beneficio del ejercicio	
		Subvenciones y donaciones	
Inmovilizado material	0,00	PASIVO NO CORRIENTE	0,00
Local		Préstamos a l/p	
Instalaciones		Deudas accionistas l/p	
Maquinaria		Otros acreedores a l/p	
Mobiliario		Proveedores a 7 años	
Equipos informáticos		Deudas bancarias l/p	
Equipos de transporte			
Edificaciones o construcciones		PASIVO CORRIENTE	0,00
Amortización Acumulada		Proveedores	
Inversiones financieras	0,00	E. comerciales a pagar	
Amortiz. Acorda ANC		Créditos a C/P	
		Hacienda acreedora	
ACTIVO CORRIENTE	0,00	Deuda Bancaria a c/p	
Existencias	0,00	Atraso de nóminas	
Materias primas		Seguridad social acreedora	
Producto en curso			
Producto terminado		Caja y Banc.	NETO PATRIM. + PASIVO - ACTIVO
Realizable	0,00	Caja y Banc.	0,00
Cientes		TOTAL PASIVO	0,00
Efectos comerciales ptes cobro			
Hacienda deudora			
Disponible	0,00		
Inv. financieras C/P			
Bancos y Caja			

Ec. Fund. ⇒ ACTIVO = PN + PASIVO

→ Dinero líquido que posee la empresa

ACTIVO ⇒ Elemento que permite a la empresa llevar a cabo el proceso productivo. (largo plazo)

ACTIVO ⇒ Son elementos a corto plazo CORR

ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS I

→ **Beneficio ganado en un periodo.**

2) Cuenta de resultados o de pérdidas y ganancias. → ¿Cuánto hemos ganado?

Nos informa sobre el resultado de la empresa en el último año y de si ha obtenido beneficios o pérdidas. (formada por los ingresos y gastos). Nos habla de la diferencia entre ingresos y gastos y de la **capacidad que tiene la empresa para generar caja en un año**, es decir, la liquidez.

$$\text{Beneficio} = \text{Ingresos} - \text{Gastos}$$

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (+) → **ventas**

- Ventas
- Ingresos x prestación de servicios
- Otros ingresos de explotación

COSTES VARIABLES DE EXPLOTACIÓN (-)

- Coste mercancías vendidas
- Otros gastos variables de explotación

$$\text{MARGEN BRUTO / Bº BRUTO} = \text{Ingresos de explotación} - \text{Gastos variables de explotación}$$

lo que la empresa ingresa - costes variables

COSTES FIJOS DE EXPLOTACIÓN (-)

- Salarios, nóminas, dietas
- Cargas sociales
- Alquiler locales
- Otros gastos generales

AMORTIZACIONES (-)

- Amortización instalaciones
- Amortización mobiliario
- Amortización equipos informáticos

$$\text{BENEFICIO ORDINARIO (EBIT/BAII)} = \text{Bº Bruto} - \text{Costes fijos de explotación} - \text{Amortizaciones}$$

- Interés por depósito a plazo (+)
- Ingreso por inversiones financieras (+)
- Gastos por intereses (-)

$$\text{BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN} = \text{BAII} + \text{Intereses x dep a plazo} + \text{Ingr inv financ} - \text{Gast x int}$$

- Ingresos extraordinarios (+)
- Gastos extraordinarios (-)

$$\text{BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS (BAI)} = \text{Bº Explot} + \text{Ingr extraordinarios} - \text{Gast extraord}$$

- Impuesto de Sociedades (%) (-) $30\% \text{ de } x = 30 \cdot x / 100$

$$\text{BENEFICIO NETO O RESULTADO DEL EJERCICIO} = \text{BAI} - \text{Imp sociedades}$$

$$\text{EBITDA} = \text{Bº BRUTO} - \text{Costes fijos de explotación.}$$

- Cash Flow Bruto = Bº Bruto + Amortización
- Cash Flow Explotación = Bº Explotación + Amortización
- Cash Flow Neto = Bº Neto + Amortización

* Cuando el BAI es negativo no hay IS

Cobros \neq pagos

Ingreso \neq gasto

- Ingreso : entrada en nuestra empresa algo que se gastará con el tiempo \rightarrow BALANCE.

- Cobro : cantidad de dinero que metemos en caja

Entrar en la tesorería \rightarrow tiempo de valor contable

Entrar en la CDL

\rightarrow tiempo de valor financiero.

Coste \neq gasto

- Coste : gasto ordenado a nuestro, el que queramos.

2 criterios

Costes fijos \rightarrow producido independientemente del nivel de actividad

Costes variables \rightarrow producido ~~independiente~~ ^{dependiendo} del nivel de actividad.

- **Margen Bruto (Beneficio Bruto):** la diferencia entre lo que la empresa ingresa y sus costes variables: Si le quitamos los Costes fijos de explotación (si produzco más tendré más costes fijos o no), Gastos Generales obtenemos BAIT
- **BAIT (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos):** si le quito los ingresos financieros (normalmente negativos pero pueden ser positivos como prestar dinero a otra empresa, te va a generar), obtenemos los **Beneficios de Explotación**
- **Beneficios de Explotación: Extraordinarios** son ingresos que se producen en un ejercicio pero que no tienen que ver con la actividad de la empresa. Si los quitamos tenemos **BAI**
- **BAI (Beneficio Antes de Impuesto):** si le quitamos el impuesto de 30%, obtenemos el **Beneficio Neto**
- **Beneficio Neto**, es el Resultado del Ejercicio

Amortizaciones y provisiones → Pérdida de valor del ANC

Amortización → de forma ordenada y poco a poco

Provisión → de forma inesperada y total.

NO son un saleto de caja, pérdida de valor

* El tenerlo es el único elemento del ANC que
NO SE AMORTIZA. Es un gasto del periodo.

¿Dónde están los beneficios ganados?

En la caja no.

Ingresos / Gastos
CDR
tiempo de vejez
visión empresarial

Cobros / Pagos
c. tesorería
tiempo valor
visión contable

Tesorería = cobros - gastos.

ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS I

RATIOS

Debemos preguntarle al balance y a la CDR para que nos digan como está la situación financiera de la empresa. (lo podemos definir como una respuesta a una pregunta). Existen infinitud de ratios, destacamos 17 y 5 grupos

RENTABILIDAD ¿Cuánto es la rentabilidad de las inversiones de mi empresa?	ROE	¿Cuánto de mis fondos propios es Bº NETO?	$\frac{B^\circ \text{ neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$ <i>PN</i>
	ROA	¿Cuánto de mi Activo es BAI?	$\frac{BAI}{\text{Activo total}} \times 100$
	ROS	¿Cuánto de mis ventas es Bº NETO?	$\frac{B^\circ \text{ neto}}{\text{Ventas}} \times 100$
	Rotación del activo	¿Cuántas veces las ventas cubren a mi activo?	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$

Fondos Propios = PN

ENDEUDAMIENTO ¿Somos capaces de devolver nuestras deudas?	Endeudamiento	¿Cuánto de lo que tengo debo?	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo total}} \times 100$
	Solvencia	¿Cuánto de lo que tengo es realmente mío?	$\frac{\text{Fondos Propios}}{\text{Activo total}} \times 100$
	Calidad de la deuda	¿Cuánto de lo que debo lo debo a C/P?	$\frac{PC}{\text{Pasivo}} \times 100$
	Apalancamiento	¿Cuánto de mis Recursos Permanentes es deuda a L/P?	$\frac{\text{Deuda a largo}}{\text{Recursos Permanentes}} \times 100$ <i>PNC</i>
	Cobertura de intereses	¿Cuántas veces mi BAI cubre los intereses de mis deudas?	$\frac{BAI}{\text{Intereses de mis deudas}}$ <i>(tanto x intereses / tanto financ.)</i>
	Cobertura de cargas financieras	¿Cuántas veces mi Cash Flow neto cubre mis cargas financieras?	$\frac{\text{Cash Flow neto}}{\text{Devoluciones de deuda}}$ <i>PN + PNC + PNC</i>

MANEJO DE CIRCULANTE ¿Cómo estoy gestionando mi activo corriente, mi	Periodo medio cobro a clientes	¿Cuántas veces en un año mi cuenta de clientes cubre la venta media diaria?	$\frac{\text{Clientes}}{\text{Venta promedio diaria}} = \frac{\text{Clientes}}{\frac{\text{Ventas}}{360}}$
	Periodo medio pago a proveedores	¿Cuántas veces en 1 año mi cuenta de proveedores cubre mi compra media diaria?	$\frac{\text{Proveedores}}{\text{Compra media diaria}} = \frac{\text{Proveedores}}{\frac{\text{Compras}}{360}}$

ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS I

pasivo corriente y mi stock en 1 año?	Rotación de stocks	¿Cuántas veces en 1 año el CMV cubre mis stocks?	$\frac{CMV}{Stocks}$ <i>Gestión</i>
---------------------------------------	--------------------	--	-------------------------------------

LIQUIDEZ ¿Cómo de rápido se liquida nuestro activo?	Tesorería	¿Cuántas veces mi disponible cubre mi gasto medio?	$\frac{Disponible}{Gasto\ medio\ diario} = \frac{Disponible}{\frac{Existencias}{360}}$ <i>Disponible</i> <i>CMV + Gastos generales</i>
	Liquidez	¿Cuántas veces mi activo corriente cubre mi pasivo corriente?	$\frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$

GESTIÓN DE ESTRATEGIA	Relación de Dupont	ROE = ROS x Rotación de activo x $\frac{1}{Solvencia}$
	Margen sobre ventas	$\frac{BAII}{Ventas} \times 100$