

Plan de inversiones y plan de financiación



1. El plan de inversiones
 2. Las fuentes de financiación
 3. [Fuentes de financiación propias](#)
 4. [Fuentes de financiación ajenas](#)
- [Organizo mis ideas](#)

1. El plan de inversiones



La inversión

Todo desembolso de dinero que se destina a la adquisición de **bienes de producción** que la empresa utilizará durante varios años

Cuando se invierte, se renuncia a una satisfacción inmediata y cierta, a cambio de una esperanza de beneficio futura

El rendimiento esperado

Tiempo

Factores
que entran
en juego

El bien en el
que se invierte

Inversiones
productivas

Inversiones
financieras

Riesgo



Conceptos
previos

La selección de inversiones

- ☐ El desembolso inicial (A)
- ☐ Los flujos de caja periódicos ($Q_1, Q_2 \dots Q_n$) o dinero que va generando la inversión cada cierto tiempo
- ☐ El tiempo (en número de años, n) durante el cual la inversión genera ingresos

EJEMPLO

Una empresa compra una máquina por 6 000 € (desembolso inicial= A), que generará unos ingresos anuales de 600 € ($Q_1, Q_2 \dots Q_5$) durante 5 años ($n=5$)

Métodos de selección de inversiones

Estáticos

No tienen en cuenta el efecto del paso del tiempo

Dinámicos

Tienen en cuenta:

- ☐ el paso del tiempo,
- ☐ el riesgo y
- ☐ el coste de oportunidad financiero



Métodos de selección de inversiones

Estáticos: EL PLAZO DE RECUPERACIÓN O PAY-BACK

Mide el tiempo que se tarda en recuperar el desembolso inicial.

La inversión es efectuable cuando $Q > A$

Entre varias inversiones, se prefiere aquella que permite recuperar antes el desembolso inicial.

Dinámico: EL VALOR ACTUAL NETO (VAN)

$$VAN = -A + \frac{Q_1}{(1+k)} + \frac{Q_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{Q_n}{(1+k)^n}$$

La inversión es efectuable cuando el $VAN > 0$.

Entre varias inversiones, será preferible la que tenga un VAN mayor.

Dinámico: TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (TIR)

Será preferible la inversión con una TIR mayor.



Concepto de amortización

La amortización de las inversiones

Consiste en reflejar la pérdida de valor que anualmente sufre el inmovilizado, por su uso u obsolescencia

¿Cómo se contabiliza?

Cuenta: Amortización Acumulada del Inmovilizado
Se representa en el Activo no corriente del Balance, con signo negativo, ya que resta valor al inmovilizado

Métodos de amortización

Amortización lineal o por cuotas constantes

Amortización por números dígitos decrecientes



¿Qué es?

El **plan de inversiones** consiste en una enumeración detallada de todas las inversiones en inmovilizado intangible y material, que deberá realizar la empresa para comenzar su actividad.

¿Qué debe incluir?

Especifica cada uno de los inmovilizados incluyendo los datos más relevantes, como:

- ☐ su valor de adquisición inicial,
- ☐ su vida útil,
- ☐ su valor residual y
- ☐ su cuadro de amortización

Es muy importante planificar muy las inversiones de inmovilizado puesto que son compras de un gran coste y de larga permanencia en la empresa

Plan de inversiones y plan de financiación

2. Las fuentes de financiación



Concepto

Son las distintas vías o formas de adquirir los recursos monetarios que necesita la empresa para desarrollar su actividad

Criterios de clasificación

Permanencia
en la empresa

A corto plazo

A largo plazo

Por su titularidad

Recursos propios

Recursos ajenos

Según su procedencia

Recursos externos

Recursos internos



Fuentes de financiación propias

Las aportaciones de:

- ☐ socios (acciones o participaciones) e
- ☐ inversores:
 - ☐ *Business angels*
 - ☐ Sociedades de capital riesgo (SCR)

La autofinanciación:

- ☐ De enriquecimiento
- ☐ De mantenimiento

3.1. Las aportaciones de socios e inversores

Las aportaciones de los socios constituyen el **capital social**



El **capital social** se divide:

- ☐ en acciones (si es una SA) o
- ☐ en participaciones (si se trata de una SL)



Las acciones

Son una parte alícuota (igual y proporcional), indivisible y acumulable del capital social de una empresa.

Las acciones o participaciones conceden el **derecho a**:

- ☐ Participar en el **reparto de beneficios** (reparto de dividendos)
- ☐ **Asistir y votar en las juntas generales** y a impugnar los acuerdos sociales
- ☐ **Adquisición preferente** (caso de nueva emisión)
- ☐ **Participar en el reparto del patrimonio** de la empresa en caso de disolución
- ☐ Derecho de **información**

Ventajas de recurrir a las aportaciones de socios e inversores:

- ☐ No es necesario devolver el dinero, ni pagar intereses
- ☐ En el caso de que la empresa reúna ciertas condiciones, la compra y venta de acciones puede efectuarse a través de la Bolsa

Valor nominal

Plan de inversiones y plan de financiación

3. Fuentes de financiación propias



Los inversores

Business angels

Aportan:

- ☐ capital y,
- ☐ en ocasiones, sus conocimientos y experiencia en la gestión de empresas, aunque no suelen llegar a involucrarse en el día a día.

Sociedades de capital riesgo (SCR)

Aportan:

- ☐ dinero,
- ☐ **apoyo en la gestión y**
- ☐ sus contactos.



Forma de operar



La capitalización de la prestación por desempleo

Consiste en percibir de una sola vez y de forma adelantada, el importe íntegro de la prestación por desempleo contributiva.

Requisitos que se exigen al beneficiario:

- ❑ Tener tres meses de prestación pendientes de percibir.
- ❑ Destinar el dinero a:
 - trabajar como autónomo (los económicamente dependientes tienen excepciones para su cobro),
 - incorporarse, como socio trabajador, a una cooperativa o a una sociedad laboral o
 - la aportación de capital social de una entidad mercantil de nueva constitución o constituida en el plazo máximo de 12 meses anteriores a la aportación.
- ❑ Solicitud y resolución favorable previa al inicio de actividad.



3.2. La autofinanciación

¿Qué es?

Consiste en retener los fondos monetarios que genera la actividad productiva para reinvertirlos en la propia empresa

Tipos

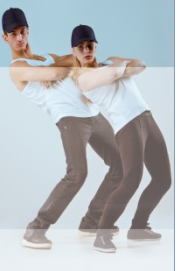
De enriquecimiento

Consiste en retener parte del beneficio empresarial con el objetivo de **incrementar** el patrimonio de la empresa (Cuenta Reservas)

De mantenimiento

Consiste en retener parte del beneficio empresarial para **conservar** el patrimonio de la empresa.

- ☐ Amortización productiva.
- ☐ Provisiones.



Concepto

Son aquellas que la empresa debe devolver, normalmente, pagando un precio por su disfrute

Préstamo

Préstamos y créditos

Crédito

Sociedades de garantía recíproca

Las SGR facilitan a las pymes el acceso a la financiación bancaria mediante la concesión de garantías personales, generalmente, un aval.

La SGR estudia la viabilidad del proyecto empresarial.

Microcréditos



Análisis del coste de un préstamo o crédito financiero

Elementos del préstamo o crédito financiero

Capital inicial (C_i)	Es la cantidad que la entidad financiera pone a disposición de la empresa.
Interés (I)	Es el precio que se paga al banco por el dinero prestado.
Tipo de interés (i)	Es el interés que se paga por cada unidad monetaria prestada. Se expresa en forma de porcentaje. Por ejemplo , un tipo de interés del 4 % anual, significa que, en un año, el prestatario deberá devolver 4 €, por cada 100 € prestados. En muchos casos, está referenciado al euríbor.
Capital final (C_f)	Es la suma del capital inicial y los intereses generados durante toda la vida del préstamo: $C_f = C_i + \text{intereses}$.
Plazo (n)	Es el período de vida del préstamo, al final del cual, se habrá devuelto el capital final.
Otros costes	Comisión de apertura, de cancelación anticipada, por impago, gastos de gestión, etc.



Contratos y servicios financieros

Leasing

Es un contrato de arrendamiento financiero, con una opción de compra al finalizar el período pactado.

Renting

Consiste en alquilar un equipo, por un período de tiempo, a cambio de una renta periódica, que incluye el mantenimiento del equipo y un seguro.

Factoring

Es un contrato por el que una empresa cede o vende las deudas que sus clientes han contraído con ella, a una entidad financiera, (la **sociedad factor**). A cambio, la sociedad factor adelanta a la empresa, el valor de dicha deuda, cobrando intereses y comisiones.

Confirming

Los bancos ofrecen a las empresas gestionar los pagos que éstas tienen que hacer a sus proveedores, ofreciéndose a pagar dichas facturas antes de la fecha de vencimiento.



El crédito de los proveedores

La emisión de deuda

- ❑ Consiste en la emisión por parte de la empresa de unos títulos o empréstitos, que la empresa vende al público a un precio determinado, con el compromiso de devolver ese dinero junto con los intereses correspondientes en un plazo determinado.
- ❑ Pueden adoptar la forma de:
 - ❑ Bonos u obligaciones.
 - ❑ Pagarés de empresa.

Ayudas y subvenciones

¿Quién las concede?

¿Cómo nos enteramos?



El *crowdfunding* o financiación colectiva

Permite conseguir los recursos económicos necesarios para sacar un proyecto adelante y, además, involucrar a los consumidores.

Existen **tres sujetos** o partes diferenciadas:

- ☐ El que busca la financiación para su proyecto.
- ☐ Las personas que aportan fondos (los financiadores).
- ☐ La plataforma tecnológica que facilita el contacto entre unos y otros.

OPERATIVA HABITUAL: Las plataformas establecen un objetivo de financiación:



Si se cumple el objetivo,
el emprendedor pueda retirar
el dinero obtenido, dejando
un porcentaje (comisión)



Si no se cumple el objetivo,
el dinero se devuelve a los
partícipes y el emprendedor no
percibe nada.

Plan de inversiones y plan de financiación

4. Fuentes de financiación ajenas



Ahora es el momento de:

- ☐ Reflexionar sobre las inversiones necesarias para iniciar tu actividad empresarial.
- ☐ Buscar posibles formas de financiar esas inversiones.



Portal del cliente bancario del Banco de España:
<https://cliente bancario.bde.es/pcb/es/>

Plan de inversiones y plan de financiación

Organizo mis ideas

