

- 1. La estructura financiera de la empresa
- 2. Análisis económico-financiero
- 3. El periodo medio de maduración
- 4. El plan de tesorería

Organizo mis ideas



1. La estructura financiera de la empresa



Análisis del balance de situación

No corriente

Corriente

Inversiones

Bienes y derechos propiedad de la empresa

Patrimonio neto

Pasivo no corriente

Pasivo corriente

Fuentes de financiación

Indica la procedencia de los fondos utilizados para adquirir los bienes y derechos de la empresa

Activo total = pasivo + patrimonio neto







neto y pasivo

Patrimonio



1. La estructura financiera de la empresa



En líneas generales, podría decirse, que es conveniente que:

El pasivo no corriente y el neto



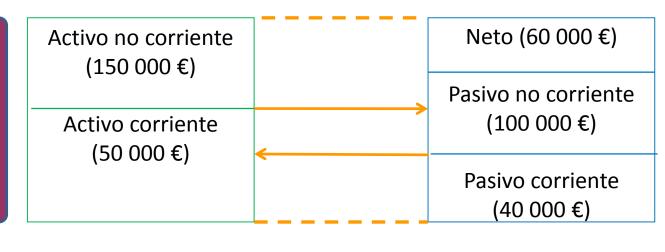
financien las inversiones permanentes (activo no corriente y parte del activo corriente)

El pasivo corriente y el neto



solo se destine a financiar una parte del activo corriente: deudas a corto plazo, proveedores

Activo







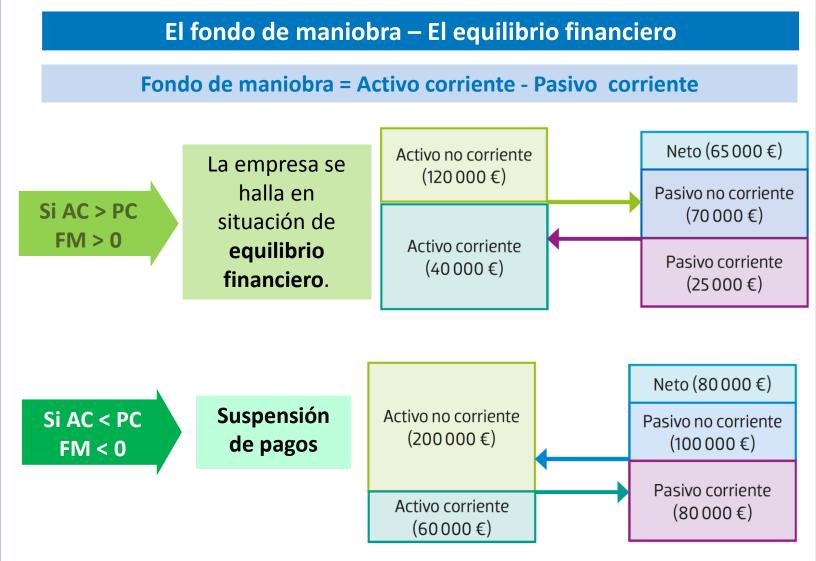






1. La estructura financiera de la empresa













1. La estructura financiera de la empresa





Fondo de maniobra = Activo corriente - Pasivo corriente

Si AC = PC FM = 0 La empresa no se halla en situación de equilibrio financiero, habrá que estudiar otras variables.

Activo no corriente (60 000 €)

Activo corriente (20 000 €)

Neto (10 000)

Pasivo no corriente (50 000 €)

Pasivo corriente (20 000 €)

Si AC < PC FM < 0

Quiebra

Activo no corriente (80 000 €)

Activo corriente (15 000 €)

Neto (5 000 €)

Pasivo no corriente (100 000 €)

Pasivo corriente (20 000 €)









2. Análisis económico-financiero



¿Cómo realizar un análisis económico-financiero?

Análisis financiero

Permite conocer la capacidad de la empresa para generar liquidez.

Objetivo: comprobar que la empresa dispone de fondos suficientes y analizar si están adecuadamente distribuidos.

Conceptos previos:

- Liquidez
- Solvencia

Elementos para el análisis:

- Balance
- Fondo de maniobra (estudio de las masas patrimoniales)
- Ratios (estudio de la proporción de las masas patrimoniales)

Análisis económico

Objetivo: estudiar la rentabilidad de la empresa. Permite conocer la capacidad de la empresa para generar beneficios.

Elementos para el análisis:

- Cuenta de PyG
- Análisis de ratios









2. Análisis económico-financiero



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	EMPRESA A	EMPRESA B
Importe neto de la cifra de negocios.	30 000	23 000
2. Variación de existencias de PPTT y en curso de fabricación.	0	0
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	0	0
4. Aprovisionamientos.	(-15 000)	(-12 000)
5. Otros ingresos de explotación.	800	0
6. Gastos de personal.	(-3 000)	(-5 000)
7. Otros gastos de explotación.	0	(-200)
8. Amortización del inmovilizado.	(-2 000)	(-3 000)
9. Input de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0	0
10. Excesos de provisiones.	0	0
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	7 500
A) Decultodo de explotación a DAII. 1.2.2.1.5.6.7.0.0.10.11	10 800	40.200
A) Resultado de explotación o BAII: 1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11	10 800	10 300
12. Ingresos financieros.	300	900
12. Ingresos financieros. 13. Gastos financieros.		
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	(-100)	(-200)
15. Diferencias de cambio.	0	0
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos	0	0
financieros.	0	0
	Ü	O
B) Resultado financiero: 12+13+14+15+16	200	700
C) Resultado antes de impuestos o BAI: A) + B)	11 000	11 000
17. Impuestos sobre beneficios (15 %).	1 650	1 650
D) Resultado del ejercicio: C) + 17	9 350	9 350



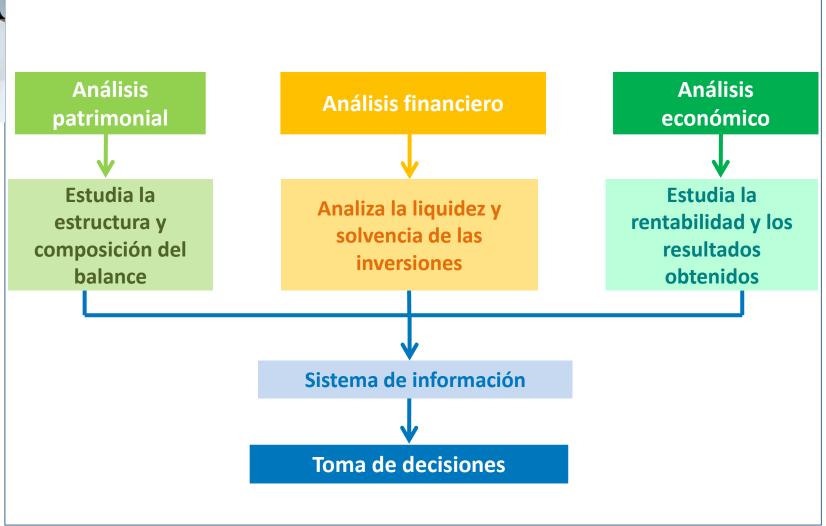






2. Análisis económico-financiero











2. Análisis económico-financiero



¿Cómo realizar un análisis económico-financiero?



Un elemento de ayuda son las ratios



Las ratios

Son fórmulas matemáticas (divisiones), que relacionan por cociente dos magnitudes económicas y/o financieras, y muestran si la proporción entre ellas es correcta.

- Las ratios ofrecen datos relativos, son meros indicadores de la situación de la empresa.
- Permiten comparar periodos y estudiar la evolución de la empresa.
- ☐ El análisis económico-financiero debe realizarse con el conjunto de datos disponibles y nunca valorando de forma aislada cada ratio.









2. Análisis económico-financiero



Ratio	Fórmula						
Rentabilidad económica	Resultado de explotación (BAII) x100						
	Activo						
Rentabilidad financiera	Beneficio antes de impuestos (BAI) x 100						
	Fondos propios						
	Beneficio después de impuestos x 100						
	Fondos propios						
Tesorería	Realizable + Disponible						
	Pasivo corriente						
Tesorería inmediata o	<u>Disponible</u>						
liquidez inmediata	Pasivo corriente						
Garantía o solvencia a	Activo						
largo plazo	Pasivo no corriente + Pasivo corriente						
Autonomía financiera	Patrimonio neto						
	Pasivo no corriente + Pasivo corriente						
Endeudamiento	Pasivo no corriente + Pasivo corriente						
	Pasivo + Patrimonio neto						
	Pasivo no corriente + Pasivo corriente						
	Patrimonio neto						
Calidad de la deuda	Pasivo corriente						
	Pasivo no corriente + Pasivo corriente						



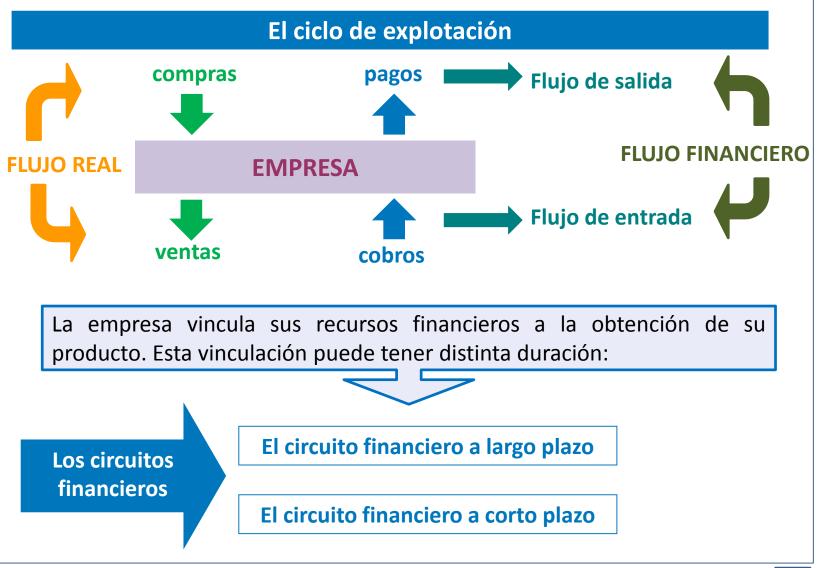






3. El periodo medio de maduración







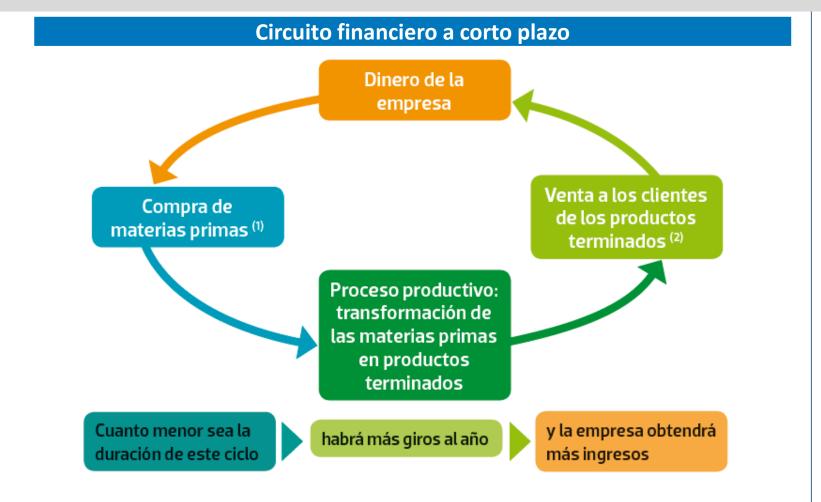






3. El periodo medio de maduración





- (1) Hay que tener en cuenta que la compra de materias primas y su pago no tienen por qué producirse al mismo tiempo.
- (2) La venta de productos a los clientes y su cobro no tienen por qué producirse al mismo tiempo.









3. El periodo medio de maduración



El periodo medio de maduración (PMM)

Concepto

Es el tiempo que, por término medio, se tarda en recuperar una unidad monetaria invertida en el proceso productivo, a través del cobro de los productos terminados y vendidos.

- ☐ Es importante que el empresario sepa cuando va a recuperar el dinero invertido, para poder planificar sus inversiones y su financiación.
- ☐ Es aconsejable que la duración del PMM sea lo más corta posible, de este modo, la empresa recuperará antes el dinero invertido.

Ejemplo

Una tienda de souvenirs situada en el centro de una capital turística tarda 8 días desde que compra los productos a sus proveedores hasta que llegan a la tienda, los colocan para la venta, se venden y se cobran al contado al cliente. El PMM es de 8 días.



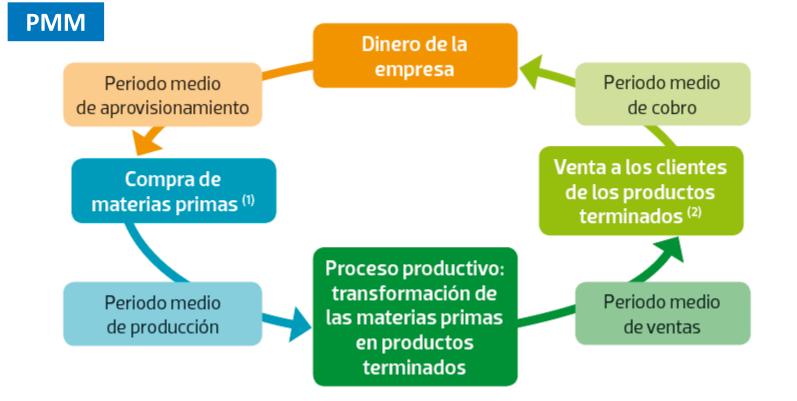






3. El periodo medio de maduración





- (1) Hay que tener en cuenta que la compra de materias primas y su pago no tienen por qué producirse al mismo tiempo.
- (2) La venta de productos a los clientes y su cobro no tienen por qué producirse al mismo tiempo.

PMM económico = PM aprovisionamiento + PM producción + PM ventas + PM cobro









3. El periodo medio de maduración



El periodo medio de maduración financiero

Es el tiempo medio que transcurre desde que se compra a los proveedores hasta que se les paga.

Cálculo del periodo medio de maduración financiero (PMM_f)

PMM_f = PM de aprovisionamiento + PM de producción + PM de ventas + PM de cobro - PM de pago a proveedores

EJEMPLO

Los grandes supermercados tienen un PMM muy breve

PMMf = PM de aprovisionamiento + PM de producción + PM de ventas + PM de cobro – PM de pago a proveedores

PM de aprovisionamiento

PM de producción

PM de ventas

PM de cobros

PMM económico

Periodo medio de maduración

Suponiendo que el PM de pago a proveedores ocupara el periodo de tiempo de esta flecha Esta otra flecha indicaría la parte del PMM financiada con el fondo de maniobra









4. El plan de tesorería





El plan de tesorería recoge los cobros y pagos previstos en la empresa.

Finalidad

Permite anticipar si a final de mes, la empresa necesitará más dinero en efectivo (**déficit**) o habrá un excedente de liquidez (**superávit**).

Plan de tesorería de previsión

Informa de:

- 🔲 la liquidez del proyecto y
- ☐ las necesidades de financiación a corto plazo.









4. El plan de tesorería





Ingresos: operaciones que incrementan el valor patrimonial de la empresa (ventas, subvenciones, etc.).

Gastos: disminuyen el valor patrimonial de la empresa (compra de materias primas, salarios...).



Cobro: entrada de flujo de dinero en la empresa.

Pago: salida de flujo de dinero de la empresa.









4. El plan de tesorería



¿Cómo elaborar un plan de tesorería? En una tabla se recogen, de forma separada:

- todas las entradas de dinero en efectivo que se prevén, mes a mes (cobros)
- todas las salidas de dinero en efectivo que se prevén, mes a mes (pagos)

En la última fila de cada mes se calcula la diferencia entre los cobros y los pagos.

Así se ve rápidamente si habrá déficit o superávit:

- ☐ Si cobros > pagos, habrá superávit.
- Si pagos > cobros, habrá déficit.

Los planes de tesorería, según el plazo que le interese estudiar al empresario en cada momento, se pueden realizar por periodos:

- mensuales
- semestrales
- anuales









10

Análisis de viabilidad económico-financiera

4. El plan de tesorería



CONCEPTOS	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6	TOTAL
Ventas del producto de la empresa							
Aportaciones de los socios al capital social							
Dinero procedente de préstamos							
Dinero obtenido de préstamos a clientes							
Suma de COBROS							
Inversiones en inmovilizado							
Devolución préstamos bancarios							
Compras a proveedores							
Servicios: agua, luz, teléfono, limpieza							
Alquiler del local							
Pagos de publicidad							
Salarios y cuotas a la Seguridad Social							
Seguros							
Pago honorarios notario y abogado							
Pago de impuestos (ITP/AJD e IVA)							
Otros gastos de constitución							
Suma de PAGOS							
Diferencia COBROS-PAGOS							
Diferencia acumulada							



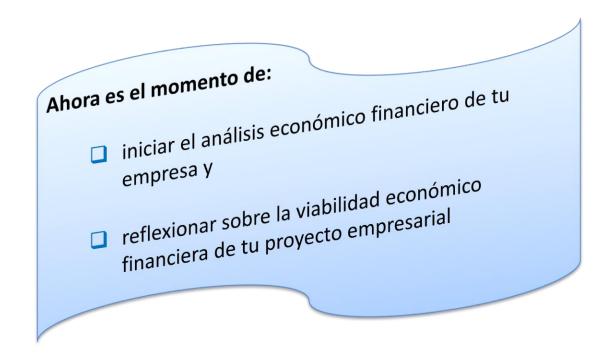






4. El plan de tesorería







El éxito de unos jóvenes españoles que crearon una empresa de zapatillas con 18 000 euros: http://bit.ly/2s1tH9i









Análisis de viabilidad económico-financiera Organizo mis ideas



