

CONTABILIDAD

Balance de una Empresa. El balance de una empresa es como una fotografía que captura en un momento determinado lo que la empresa tiene y cómo se financia. Se divide en tres grandes bloques:

- **Activo:** Representa los bienes y derechos que posee la empresa. Lo que tiene la empresa para poder realizar su negocio.
- **Pasivo:** Son las obligaciones financieras o deudas que la empresa debe a terceros. Representa cómo se financia su activo (recursos procedentes de terceros).
- **Patrimonio Neto** (también conocido como Capital Propio o Fondos Propios): Es la diferencia entre el activo y el pasivo. Representa la parte de los activos financiados con recursos propios de los dueños o accionistas de la empresa.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La cuenta de pérdidas y ganancias es como una película que nos cuenta, a través de un período de tiempo (usualmente un año), qué ha hecho la empresa para generar valor, a través de sus operaciones, reflejando los ingresos, los gastos y el beneficio resultante. Se desglosa en:

- **Ingresos:** Son todas las entradas económicas que recibe la empresa por la venta de bienes o la prestación de servicios, antes de deducir cualquier gasto. Es importante conocer el concepto de factura. Las facturas se emiten, se genera el ingreso y luego hay que cobrarlas.
- **Gastos:** Son los desembolsos asociados a la generación de ingresos, incluyendo costos de producción, operación, salarios, y otros gastos operativos.
- **Beneficio** (o Resultado del Ejercicio): Es la diferencia entre los ingresos y los gastos. Puede ser un beneficio (si los ingresos superan a los gastos) o una pérdida (si ocurre lo contrario).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un activo intangible cuyo valor deriva de un contrato. Esto significa que su existencia y valor están completamente ligados a las promesas y acuerdos establecidos en dicho contrato.

- **Doble Naturaleza:**
 - **Activo para el tenedor:** Quien posee el instrumento lo considera un activo, ya que espera obtener algún beneficio futuro de él.
 - **Pasivo para el emisor:** Para quien emite el instrumento, representa una obligación o compromiso de entregar recursos en el futuro.
- **Activo Intangible:** No tiene una forma física, pero representa un valor económico para su propietario.
- **Diferencia con Otros Activos Intangibles:** A diferencia de patentes, marcas o software, cuyo valor deriva de lo que representan o permiten (innovación, identidad de marca, funcionalidad), el valor de los instrumentos financieros proviene directamente del contrato que los sustenta.

Clasificación de los Instrumentos Financieros. Los instrumentos financieros pueden clasificarse en tres grandes niveles según su rentabilidad y riesgo, así como su propósito:

- **El Dinero:** Unidad de cuenta que sirve como medio de intercambio y reserva de valor. La rentabilidad del dinero y su riesgo es 0%. Su liquidez es infinita.
- **Instrumentos para Financiarse:** Ofrecen una rentabilidad potencial a cambio de un cierto nivel de riesgo.
 - **Acciones:** Participaciones en el capital de una empresa.
 - **Bonos:** Deuda emitida por una entidad para obtener financiamiento.
 - **Préstamos:** Acuerdos de financiamiento directo entre dos partes.
 - Existen otros tipos de instrumentos: pagarés, factoring o el leasing entre otros ejemplos.
- **Instrumentos Derivados:** Su valor derivan del de otro instrumento financiero, denominado subyacente. Mayor nivel de riesgo y rentabilidad potencial. Utilizados tanto para especular como para coberturas contra riesgos financieros.
 - **Futuros:** Contratos que obligan a comprar o vender un activo en una fecha futura a un precio acordado.

- **Opciones:** Contratos que otorgan el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio específico en una fecha futura.
- **Swaps:** Acuerdos para intercambiar flujos financieros según condiciones preestablecidas.

ACCIONES Y BONOS

Acciones. Las acciones representan una parte proporcional del capital social de una empresa. Al adquirir acciones, una persona se convierte en accionista y obtiene una serie de derechos económicos y políticos sobre la empresa.

Las acciones pagan dividendos: Las acciones pueden ofrecer el pago de dividendos, que son la parte de los beneficios de la empresa distribuidos entre los accionistas. Una empresa puede decidir no distribuir dividendos si está en fase de crecimiento y prefiere reinvertir sus beneficios, o si enfrenta dificultades financieras.

Bonos. Los bonos son instrumentos de deuda que las entidades emiten para financiarse. Los inversores que los adquieren reciben, a cambio, el compromiso de la entidad emisora de devolver el capital prestado más unos intereses.

Elementos:

- **Valor Nominal:** Es el importe que se devuelve al inversor al final del plazo de vida del bono. También es conocido como el principal.
- **Vencimiento:** Fecha en la cual el emisor debe reembolsar el valor nominal del bono al inversor.
- **Cupones:** Son los pagos periódicos que el emisor se compromete a pagar al tenedor del bono. Existen bonos sin cupones (cupón cero). Los cupones suelen ser fijos, aunque también existen bonos con cupones variables.

Tipos de Bonos:

- **Cupón Cero:** No pagan cupones periódicos. Se venden a un precio inferior a su valor nominal y se reembolsan a dicho valor al vencimiento.
- **Con Cupones:** Pagan intereses periódicos (cupones) y el valor nominal al vencimiento.
- **Bonos corporativos:** Son emitidos por empresas.
- **Bonos públicos, deuda pública, del estado o bonos soberanos:** Son bonos emitidos por el Estado para financiar el déficit público. En el caso de España se clasifican de la siguiente forma:

- Letras del Tesoro: Generalmente, son bonos a corto plazo y pueden ser de cupón cero.
- Bonos y Obligaciones del Estado: Se diferencian principalmente en la duración del plazo hasta el vencimiento, siendo los bonos de medio plazo y las obligaciones de largo plazo.

Complejidad de los Cupones: Los cupones pueden variar, estar indexados a la inflación, o tener estructuras más complejas. **Efecto en la Liquidez:** Cuanto más complicado sea el mecanismo de cupón, generalmente menor será la liquidez del bono, ya que a los inversores les gustan productos más simples y predecibles. Por esto, la mayoría de los bonos emitidos son estándar con cupones fijos.

PRESTAMOS

Un préstamo es una operación financiera mediante la cual una entidad (prestamista) otorga una cantidad fija de dinero a otra entidad (prestatario), bajo la condición de que este último devuelva el importe recibido, junto con los intereses acordados, en un plazo establecido.

Tipos de Préstamos Según el Tipo de Amortización

La amortización es el proceso de reducción gradual de la deuda a través de pagos periódicos. Los tipos más comunes de amortización son:

- **Amortización Francesa:** Los pagos son constantes durante toda la vida del préstamo, pero la composición de cada cuota cambia con el tiempo. Al principio, una mayor proporción del pago se destina a intereses y, a medida que avanza el tiempo, más del pago se aplica al principal. Uso Común: Hipotecas y préstamos personales.
- **Amortización Americana:** El prestatario paga solo los intereses durante la vida del préstamo en pagos periódicos, y reembolsa el total del capital prestado al final del préstamo en un único pago. Uso Común: Préstamos empresariales a corto plazo.
- **Amortización Alemana:** El capital se amortiza en cuotas constantes, lo que significa que la cantidad que se paga por concepto de capital es siempre la misma, pero el total de la cuota disminuye con el tiempo porque se pagan menos intereses (los intereses se calculan sobre el capital pendiente). Uso Común: Menos común, pero puede encontrarse en préstamos empresariales.
- **Amortización con Cuotas de Capital Constantes:** En este método, el capital se divide en partes iguales que se pagan en cada cuota. Los intereses se calculan sobre el saldo pendiente, por lo que el total a pagar disminuye con el tiempo. Uso Común: Opción disponible en algunos préstamos personales y empresariales.
- **Balloon o Globales:** Consisten en pagos periódicos bajos durante la mayoría de la vida del préstamo, seguidos de un pago final mucho mayor (el "balloon") para liquidar el saldo adeudado. Uso Común: Financiación de automóviles, algunos tipos de hipotecas.

Estos tipos de amortización permiten adaptar el préstamo a las necesidades y capacidades de pago del prestatario, ofreciendo diversas formas de estructurar la devolución del principal y los intereses. Cada uno tiene sus propias ventajas y puede ser

más adecuado dependiendo del contexto económico del prestatario y del propósito del préstamo.