



Facultad de Química
Asignatura: Economía y Organización Industrial
Profesora: María Isabel Alonso de Magdaleno

TEMA 7. FUNCIÓN FINANCIERA

7.1. Los Recursos Financieros

7.2. Selección de Proyectos de Inversión

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados



FUENTES DE FINANCIACIÓN

- **PROPIAS (PATRIMONIO NETO):**

- **INTERNAS** (beneficios retenidos -reservas-, provisiones y amortizaciones)
- **EXTERNAS** (aportaciones de los socios y capital social)

- **AJENAS (PASIVO):**

- **A L/P** (préstamos a L/P, créditos a L/P, obligaciones y bonos, leasing)
- **A C/P** (préstamos a C/P, créditos a C/P, factoring, descuento comercial)

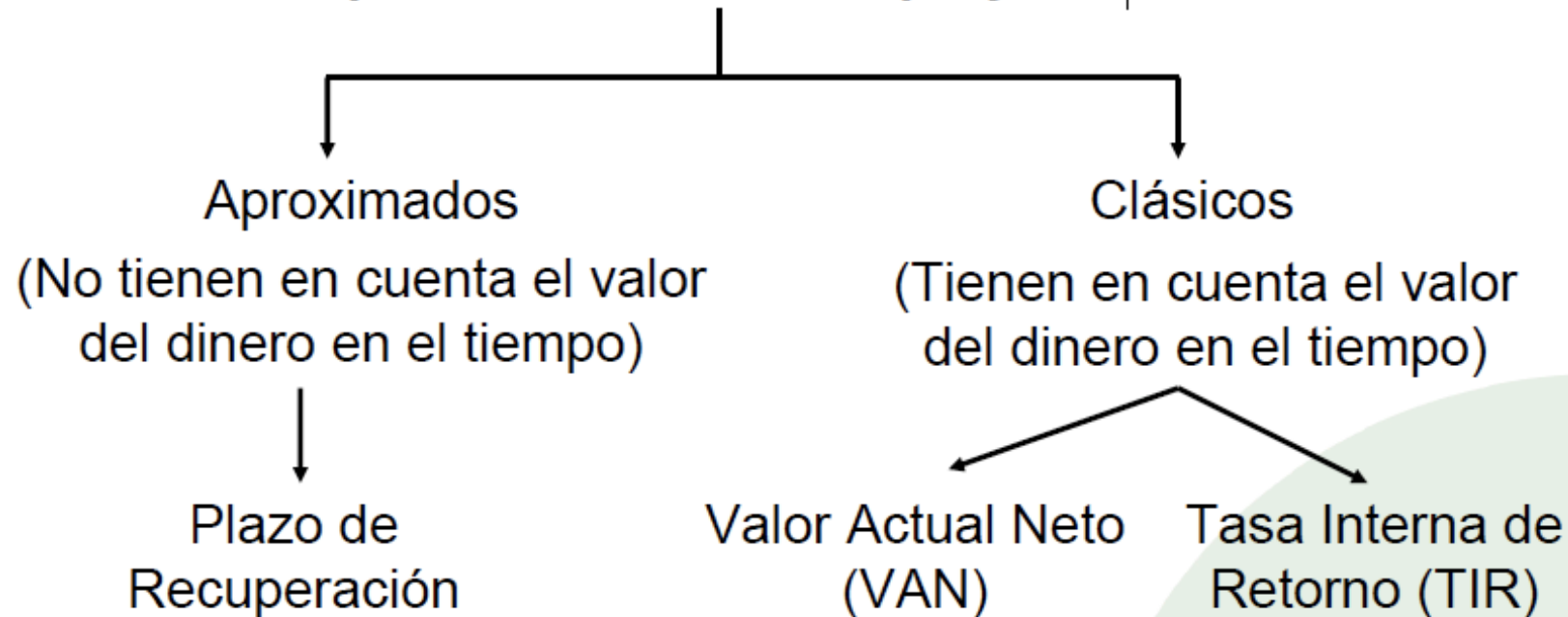


LA DECISIÓN DE INVERSIÓN ...

- Consiste en la colocación del capital en proyectos de inversión de los que se espera tener un beneficio futuro
- Es necesario evaluar los proyectos de inversión
- Se aceptarán aquellos proyectos que generen valor para la empresa
- Parámetros de los proyectos de inversión:
 - Desembolso inicial (A)
 - Número de años que dura la inversión (n)
 - Cobros (Ct)
 - Pagos (Pt)
 - Flujos de caja ($qt = Ct - Pt$)

LA DECISIÓN DE INVERSIÓN ...

Criterios para la valoración de proyectos de inversión





Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

PATRIMONIO EMPRESARIAL

Medios económicos y financieros con los que cuenta la empresa para conseguir sus objetivos

Bienes + derechos + obligaciones que pertenecen a la empresa

ELEMENTO PATRIMONIAL

Cada medio que constituye el patrimonio de la empresa

MASA PATRIMONIAL

Agrupación de elementos patrimoniales con características económicas y financieras comunes



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

MASAS PATRIMONIALES:

ACTIVO

BIENES Y DERECHOS propiedad de la empresa
Constituyen la **estructura económica de la empresa**

PASIVO

DEUDAS U OBLIGACIONES pendientes de pago de la empresa
Constituyen los **fondos ajenos**

PATRIMONIO NETO

FONDOS QUE APORTA EL EMPRESARIO INDIVIDUAL Y LOS SOCIOS, así como los **BENEFICIOS** generados y retenidos para aumentar la capacidad productiva
Constituyen los **fondos propios**

Estructura financiera de la empresa = Pasivo + Patrimonio Neto



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

ECUACIÓN FUNDAMENTAL:

ACTIVO

=

PASIVO

+

PATRIMONIO NETO

Corto Plazo C/P= 12 MESES O MENOS

Largo Plazo L/P= MAS DE 12 MESES



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

CLASIFICACIÓN DE LAS PARTIDAS PATRIMONIALES:

ACTIVO: Según la liquidez o facilidad de conversión en dinero

ACTIVO NO CORRIENTE:

- **Inmovilizado intangible:** elementos inmateriales necesarios para el desarrollo de la actividad de la empresa (ej. Patentes)
- **Inmovilizado material**
- **Inversiones inmobiliarias**
- **Inversiones financieras a largo plazo**



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

CLASIFICACIÓN DE LAS PARTIDAS PATRIMONIALES:

ACTIVO: Según la liquidez o facilidad de conversión en dinero

ACTIVO CORRIENTE:

- **Activos no corrientes mantenidos para la venta**
- **Existencias**
- **Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**
- **Inversiones financieras a corto plazo**
- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**
- **Periodificaciones**



CLASIFICACIÓN DE LAS PARTIDAS PATRIMONIALES:

PASIVO: En función de la mayor o menor exigibilidad a la empresa

PASIVO NO CORRIENTE:

- Provisiones a largo plazo (pasivos contingentes)
- Deudas a largo plazo
- Periodificación a largo plazo

PASIVO CORRIENTE:

- Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta
- Provisiones a corto plazo
- Deudas a corto plazo
- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
- Periodificaciones a corto plazo



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

CLASIFICACIÓN DE LAS PARTIDAS PATRIMONIALES:

PATRIMONIO NETO

FONDOS PROPIOS:

- Capital
- Reservas (Legal, Estatutaria, Voluntaria)
- Resultados de ejercicios anteriores
- Otras aportaciones de socios
- Resultados del ejercicio

AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR (Plusvalías/Minusvalías)

SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

TRANSACCIONES DIARIAS DE LA EMPRESA:

GASTOS: elementos que se adquieren para ejercer la actividad de la empresa pero que son consumidos en un corto periodo de tiempo (a veces incluso antes de pagarlos). Ej: materias primas.

INGRESOS: valor que la empresa obtiene por lo que vende. Ej: venta de productos o servicios.

$$\text{RESULTADO DEL EJERCICIO} = \text{INGRESOS} - \text{GASTOS}$$

Si $\text{rtdo.} > 0$ (Beneficio)

Si $\text{rtdo.} < 0$ (Pérdida)

COBROS: la empresa recibe fondos en metálico como contraprestación de una venta o servicio prestado

PAGOS: la empresa aporta parte de su tesorería como contraprestación de una compra o servicio



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

ANOTACIONES CONTABLES:

LIBRO DIARIO: se recoge de forma ordenada en el tiempo todas las operaciones que diariamente suceden en la empresa. Si en una operación aumenta un bien (ACTIVO) deberá aumentarse en la misma cuantía el Pasivo o el Neto para mantener la ecuación fundamental.

ASIENTO CONTABLE: para identificar cada transacción se realiza un asiento contable en el libro Diario.

LIBRO MAYOR: la dificultad del Libro Diario es conocer el valor de un elemento patrimonial determinado, por ello, paralelamente, se realizan anotaciones en el Libro Mayor, donde cada hoja se dedica a una cuenta de un elemento patrimonial.

CUENTA DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS: agrupa por orden los gastos e ingresos de la empresa durante el ejercicio económico. La diferencia entre los ingresos y gastos determina el resultado de la empresa. Si es positivos (beneficio) deberá pagar el Impuesto de Sociedades y remunerar a los socios o accionistas.



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

BALANCE DE SITUACIÓN: sintetiza la información recogida en las cuentas del Libro Mayor. Refleja la situación económica-financiera de la empresa en un momento dado.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO: informe contable obligatorio cuya finalidad es informar sobre la garantía patrimonial de la sociedad.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: también es obligatorio y su finalidad es informar sobre los movimientos de efectivo producidos. Valora la capacidad de la empresa para generar efectivo y determinar las necesidades de liquidez.

MEMORIA: informe que recoge la información financiera y económica de la sociedad desde su creación hasta el momento actual.

Obligatorios: Libro Diario y Cuentas Anuales: Pérdidas y Ganancias, Balance, Estado de cambios en el PN, Estado de Tesorería y Memoria



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

ANOTACIONES EN EL LIBRO DIARIO

Debe		FECHA		Haber
Importe	Elemento a contabilizar	a	Elemento a contabilizar	Importe

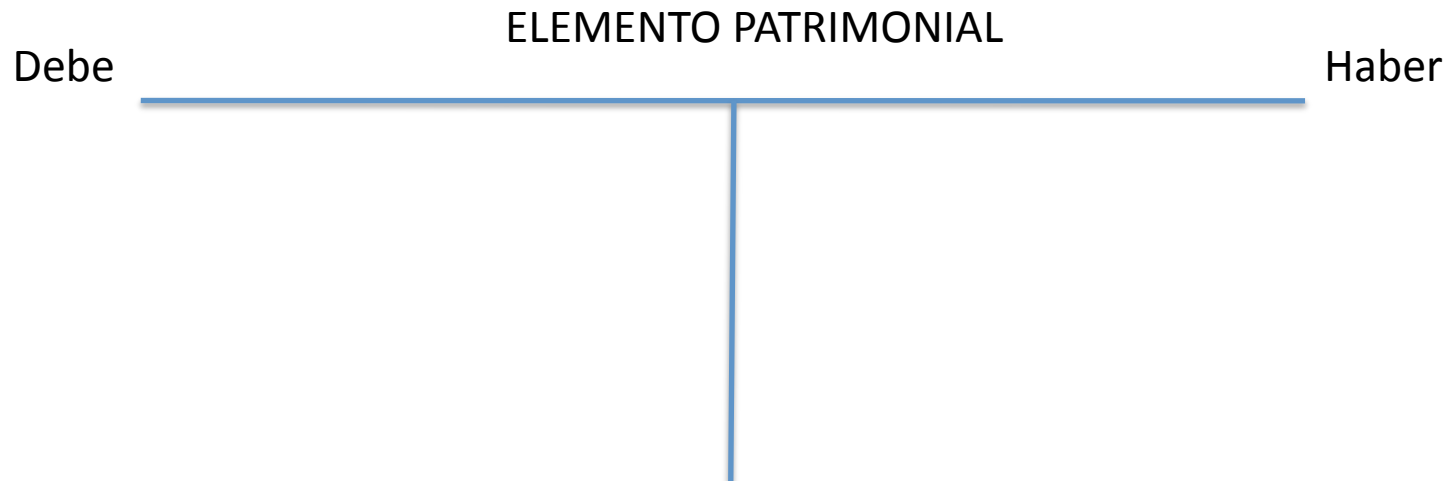
EJEMPLO DE ASIENTO CONTABLE



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

ANOTACIONES EN EL LIBRO MAYOR



EJEMPLO DE CUENTA



Tema 7. Función Financiera

7.3. Análisis Patrimonial y de Resultados

ANOTACIONES EN EL LIBRO MAYOR

