



TEMA 5:

DECISIONES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

5.1. Análisis patrimonial y de resultados

5.2. Decisión de financiación: los recursos financieros de la empresa

5.3. Decisión de inversión: valoración de proyectos

5.1. Análisis patrimonial y de resultados

PATRIMONIO

medios económicos y financieros de la empresa

ACTIVO

masas patrimoniales

PASIVO

NETO



ACTIVO NO CORRIENTE:

- Inmovilizado intangible
- Inmovilizado material
- Inversiones inmobiliarias
- Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo
- Inversiones financieras a largo plazo
- Activos por impuesto diferido

ACTIVO CORRIENTE:

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

$$A=P+N$$



PASIVO NO CORRIENTE:

- Provisiones a largo plazo
- Deudas a largo plazo
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo
- Pasivos por impuesto diferido
- Periodificaciones a largo plazo

PASIVO CORRIENTE:

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

$$A=P+N$$



Uniovi



Campus de excelencia
Internacional
Universidad de Oviedo

NETO:

● Fondos propios

- Capital
- Prima de emisión
- Reservas
- Acciones y participaciones en patrimonio propias
- Resultados de ejercicios anteriores
- Otras aportaciones de socios
- Resultados del ejercicio
- Dividendos a cuenta
- Otros instrumentos de patrimonio

● Ajustes por cambios de valor

● Subvenciones, donaciones y legados recibidos

$$A=P+N$$



TRANSACCIONES DE LA EMPRESA



Libros y Estados Contables

OBLIGATORIOS

{ Libro Diario
Libro Mayor

{ Libro de Inventarios y Cuentas Anuales:

Cuenta de Resultados o de Pérdidas y Ganancias

Balance de Situación

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Memoria



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A) OPERACIONES CONTINUADAS

1. Importe neto de la cifra de negocios
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo
4. Aprovisionamientos
5. Otros ingresos de explotación
6. Gastos de personal
7. Otros gastos de explotación
8. Amortización del inmovilizado
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras
10. Excesos de provisiones
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado

A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (continuación)

12. Ingresos financieros

13. Gastos financieros

14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros

15. Diferencias de cambio

16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)

A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)

17. Impuesto sobre beneficios

A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS
(A.3+17)

B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS

18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos

A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)



Funcionamiento de la cuenta de Pérdidas y Ganancias



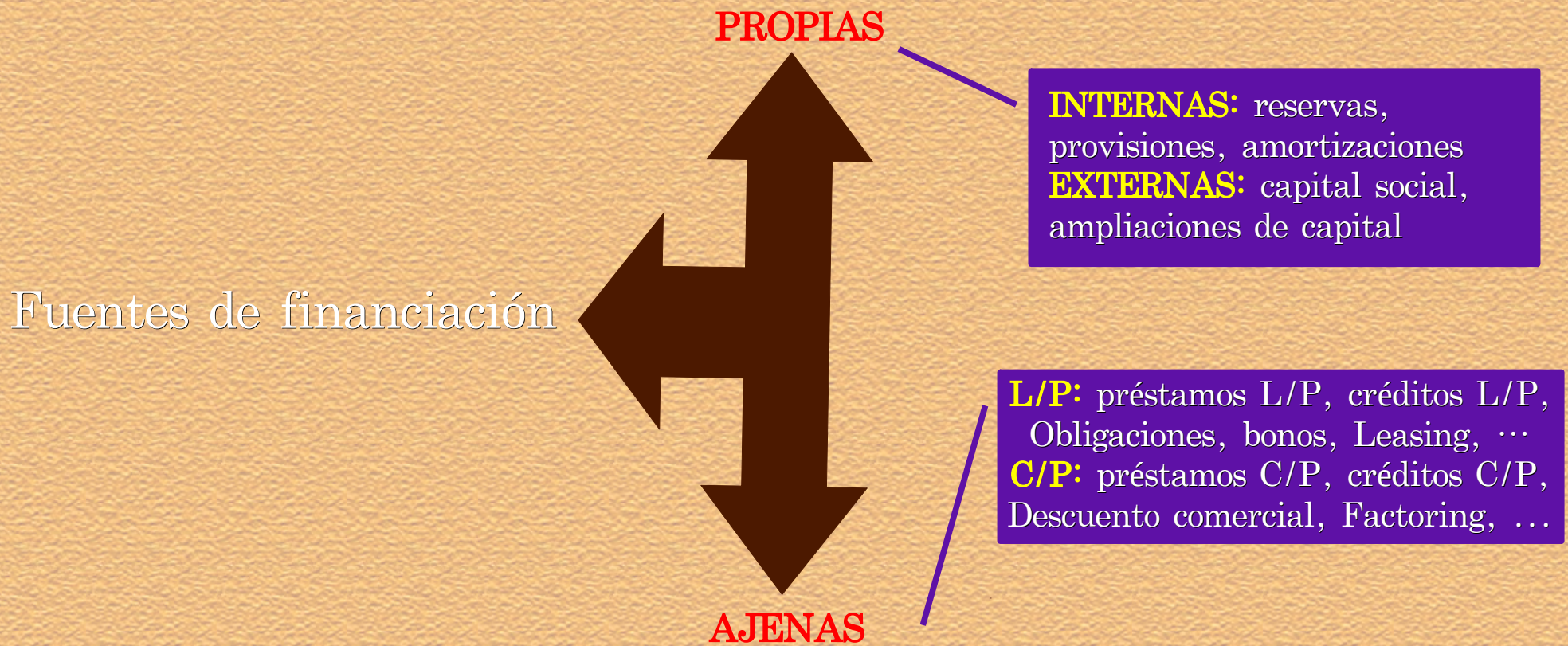


Campus de excelencia
Internacional
Universidad de Oviedo

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO
A) ACTIVO NO CORRIENTE I. Inmovilizado intangible II. Inmovilizado material III. Inversiones inmobiliarias IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo V. Inversiones financieras a largo plazo VI. Activos por impuesto diferido VII Deudores comerciales no corrientes B) ACTIVO CORRIENTE I. Activos no corrientes mantenidos para la venta II. Existencias III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo V. Inversiones financieras a corto plazo VI. Periodificaciones a corto plazo VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	M O D E L O B A L A N C E A B R E V I A D O	A) PATRIMONIO NETO A-1) Fondos propios I. Capital II. Prima de emisión III. Reservas IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias V. Resultados de ejercicios anteriores VI. Otras aportaciones de socios VII. Resultado del ejercicio VIII. Dividendo a cuenta IX. Otros instrumentos de patrimonio neto A-2) Ajustes por cambios de valor A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos B) PASIVO NO CORRIENTE I. Provisiones a largo plazo II. Deudas a largo plazo III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo IV. Pasivos por impuesto diferido V. Periodificaciones a largo plazo VI. Acreedores comerciales no corrientes VII. Deuda con características especiales a largo plazo C) PASIVO CORRIENTE I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta II. Provisiones a corto plazo III. Deudas a corto plazo IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar VI. Periodificaciones a corto plazo VII. Deuda con características especiales a corto plazo
TOTAL DE ACTIVO (A+B)		TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)



5.2. Decisión de financiación: los recursos financieros de la empresa





5.3. Decisión de inversión: valoración de proyectos





VALOR ACTUAL NETO (VAN)

$$VAN = -A + \frac{q_1}{1+k} + \frac{q_2}{(1+k)^2} + \frac{q_3}{(1+k)^3} + \dots + \frac{q_n}{(1+k)^n}$$

Q_i = flujos de caja

A = Desembolso inicial

K = Coste de capital

C_t = cobros

P_t = pagos

Q_t = flujos de caja = $C_t - P_t$

Si $VAN > 0$ se acepta

Si $VAN < 0$ se rechaza



TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

$$-A + \frac{q_1}{1+r} + \frac{q_2}{(1+r)^2} + \frac{q_3}{(1+r)^3} + \dots + \frac{q_n}{(1+r)^n} = 0$$

Q_i = flujos de caja

A = Desembolso inicial

r = Tasa Interna de Retorno

K = coste de capital

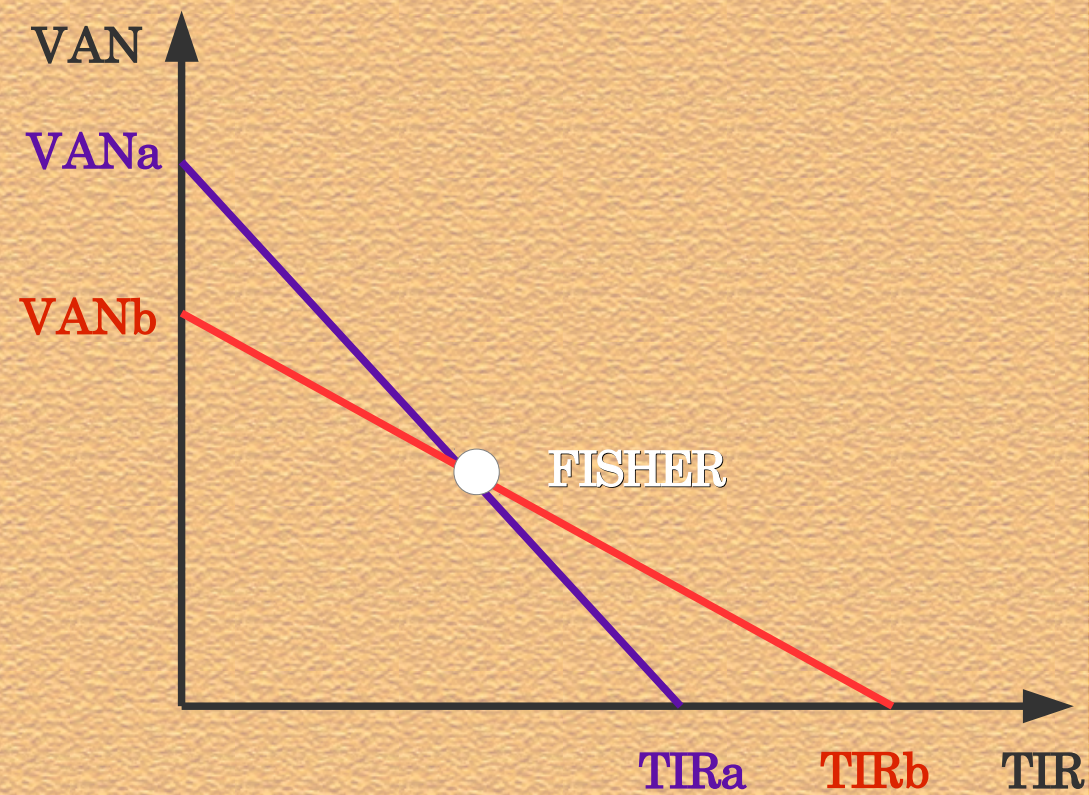
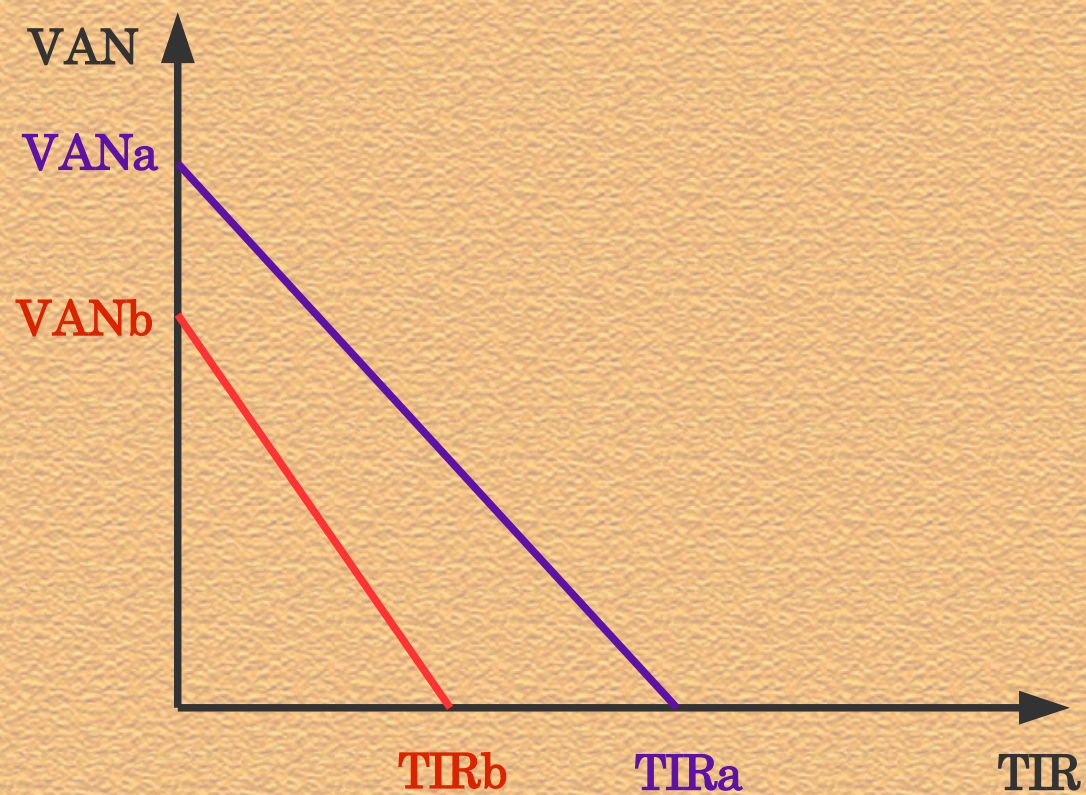
C_t = cobros

P_t = pagos

Q_t = flujos de caja= $C_t - P_t$

Si $TIR \geq K$ se acepta

Si $TIR < K$ se rechaza





PLAZO DE RECUPERACIÓN (Pay-Back)

$$p \rightarrow A \leq \sum Q_t$$

Selección de proyectos con
menor Pay-Back



PLAZO DE RECUPERACIÓN (Pay-Back)

$$p \rightarrow A \leq \sum Q_t$$

Selección de proyectos con
menor Pay-Back