



# Instruments Bàsics Financers

**Ponent: Salvi Hernández Barjola**  
salvi.hernandez@sigmaassociados.com  
+ 34 696450222  
<https://www.linkedin.com/in/salvihernandez>

març / 17



## Introducció

**Què són las Finances?**

**Són el mateix les Finances que la Comptabilitat?**

**Per a què serveixen?**

**Quina es la seva finalitat?**

**Són necessàries per l'empresa?**

...





## Introducció

**“L’Empresa, es l’organització destinada a produir els bens i a prestar serveis que precisen les persones i la societat”**

**L’empresa en si mateixa disposa de dos objectius bàsics:**

Un Objectiu Social

Un Objectiu Econòmic



**Com element bàsic “La Comptabilitat, es una tècnica que té com objectiu, mostrar la realitat patrimonial, financera i econòmica de l’empresa”**



## Introducció

**La Comptabilitat va dirigida als següents col·lectius:**

Persones o institucions alienes a l’empresa.. Orientada a:

- Accionistes, Administració, Clients, Proveïdors,...
- Basada en regles i convenis acceptats en el llenguatge comptable
- Es coneix com “**Comptabilitat Financera**”

**Hi ha una altre Comptabilitat, que va orientada als responsables de l’empresa. Orientada a:**

Directius de l’empresa

Basada en estudis dels costos i marges

Es coneix com “**Comptabilitat de Direcció, o de Gestió Analítica**”



# Introducció

Tota la informació que la Comptabilitat genera, es resumeix i presenta per a la seva interpretació, en uns documents denominats **Comptes Anuals**. Aquests es componen de:

El Balanç de Situació

Les Comptes de Pèrdues i Guany

La Memòria de l'empresa

ACTIVO		PASIVO	
Masa	Cantidad	Masa	Cantidad
Inmovilizado	4.200.000	Recursos Propios	4.000.000
Existencias	600.000	Exigible L.P.	800.000
Realizable	900.000	Exigible C.P.	1.400.000
Disponible	500.000		
<b>Total</b>	<b>6.200.000</b>	<b>Total</b>	<b>6.200.000</b>

Resultado Neto Explotación		1986
		Importes
+ Ventas Netas		100.672.814
- Coste de la Venta		38.312.939
<b>Margen Bruto</b>		<b>62.359.875</b>
- Gastos de Personal		34.510.323
- Tributos		300.739
- Trabajos, Suministros y Serv Exteriores		3.797.833
- Transportes		228.718
- Amortizaciones		141.908
- Gastos Diversos		3.593.094
<b>Resultado de Explotación (BAIT)</b>		<b>19.787.260</b>
+ Gastos financieros		5.511.177
+ Subvenciones del Ejercicio		197.200
<b>Resultado antes de Impuestos (BAT)</b>		<b>14.473.283</b>
- Impuestos sociedades		557.711
<b>Resultado Económico Neto</b>		<b>13.915.572</b>
+ Amortización		141.908
+ Provisiones		0
<b>Cash Flow Operativo</b>		<b>14.057.480</b>

### Qué resultados se han obtenido

Se ha cerrado el primer ejercicio de la compañía generando unos Beneficios antes de impuestos de 38.289,82 €, que suponen un 30% sobre las ventas; elemento la empresa no ha tenido en ningún momento ningún problema de Tesorería para poder afrontar sus pagos.

Las Principales cifras obtenidas durante el ejercicio 2003 han sido las siguientes:

- > La Facturación ha sido de 338.116,36 €
- > Los gastos más importantes han sido:
  - Servicios exteriores: 107.969,23 €
  - Tributos: 300,74 €
  - Personal: 331.653,95 €

A continuación los ingresos por Holding y Gto de servicio.

	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Ingresos Holding	0	0	0	0	0	0
Ingresos Gto de servicio	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Año 2002 y posteriores.

El año 2002 permitió dar a la luz (salida a Internet) los 2 Proyectos más importantes efectuados en el año 2001, que son:



# Introducció

Conceptes Financers com son:

Què és una Inversió? I una despesa? ¿Són el mateix?

Un Ingrés i un Cobrament? ¿Són el mateix?

Què és el Compte de Resultats?

Què és el Balanç?

Què és l'Actiu? I el Passiu?

Es pot Amortitzar un Actiu? Si/No?

Què es la Amortització?

Què és el "Cash Flow"? ¿I la Liquiditat?

Cóm es pot Finançar l'empresa o el projecte?

Què és el ROI? I altres Ratis disponibles?

Què són les NOF i el FM?

Què són els costos Fixes i Variables?

I els Directes i Indirectes?

Es pot Activar una Compra?

...

Quantes vegades els hem escoltat. Però els coneixem?



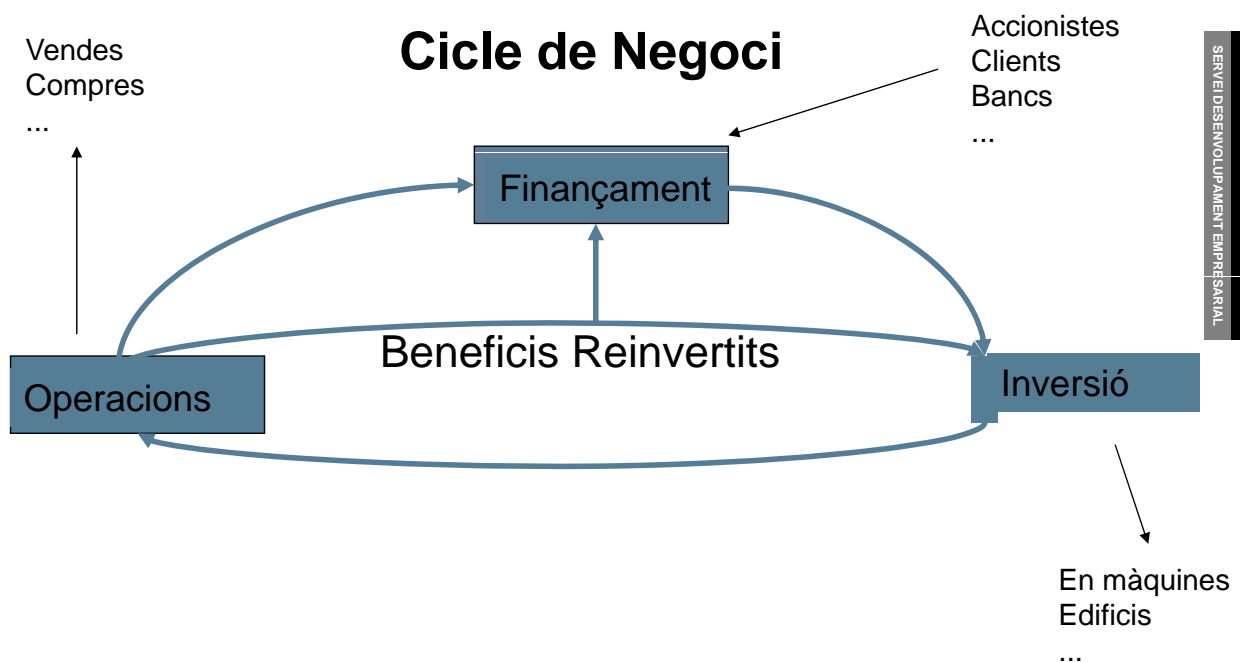


## Introducció

- **El conceptes Financers cada vegada s'utilitzen més en totes les àrees de l'empresa degut a:**
  - L'elaboració del Pla Financer de l'empresa (Pressupost)
  - En la gestió del pressupost de l'àrea o departament
  - En les negociacions: tant amb proveïdors, como clients, bancs...
  - En l'avaluació dels costos (amb la comptabilitat de costos)
  - En l'estudi de les inversions a efectuar
  - En el tipus de finançament a escollir
  - Per avaluar els projectes



## Introducció





## El Pla Financer

Analitza la viabilitat econòmica de l'empresa:

Recull les dades econòmiques dels diferents "Plans" de l'empresa, per a crear un document. Inclou els apartats de:

- Marketing, Operacions, Recursos Humans

Es fa servir per a determinar:

La viabilitat de:

- Una nova empresa
- La previsió de diners per a l'any següent
- Un nou projecte empresarial
- El llançament d'un nou producte o servei
- ...



## El Pla Financer

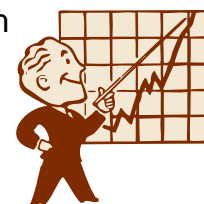
La seva utilització es la de determinar:

**En el Pla d'Empresa (nova creació)**

- Mostrarà si hi ha oportunitat de negoci
- Quins recursos seran necessaris per a posar-ho en marxa
- Com es finançarà el projecte

**En els Pressupostos anuals de l'empresa**

- Conèixer en quina situació financera ens trobem
  - Amb el Balanç, la Compte de Resultats...
- Poder comparar-la amb el passat
  - Saber si anem millor, igual o pitjor
- Triar l'estratègia financera del futur
  - En Costos, Inversió, Fons Propis ...





# El Pla Financer

**Exemple  
d'utilització en el  
Pla d'Empresa**



<b>1. PRESENTACION</b> .....	4
1.1. Visión de la Empresa.....	4
1.2. Misión de la Empresa.....	10
1.3. Definición del servicio.....	12
1.4. Necesidades a satisfacer.....	17
1.5. Ventajas Competitivas.....	18
1.6. Competencias.....	20
1.7. Nivel Tecnológico.....	21
1.8. Viabilidad del proyecto y riesgos.....	24
1.9. Empresa y/o equipo directivo.....	25
<b>2. FASE DE ANÁLISIS</b> .....	26
2.1. Análisis del Entorno.....	26
2.2. Análisis del mercado.....	29
2.2.1. Oferta.....	29
2.2.2. Demanda.....	32
<b>3. MATRIZ DAFO</b> .....	36
3.1. Amenazas y oportunidades.....	36
3.2. Fuerzas y debilidades.....	36
<b>4.OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS EMPRESA</b> .....	37
<b>5. FASE DE PLANIFICACIÓN</b> .....	39
5.1. Plan de Marketing.....	39
5.2. Plan de Operaciones.....	61
5.3. Plan Tecnológico.....	72
5.3. Plan de organización y recursos humanos.....	81
<b>5.4. Plan económico financiero</b> .....	<b>95</b>
5.5. Aspectos jurídicos.....	99
<b>6. FASE DE CONTROL</b> .....	103
<b>7. PLAN DE CONTINGENCIAS</b> .....	108
<b>8. CONCLUSIONES Y VIABILIDAD DEL PROYECTO</b> .....	115
<b>ANEXO 1 (Encuestas) y ANEXO 2 (Cuadros auxiliares)</b> .....	



# El Pla Financer

## Es compona dels següents apartats:

El compte de resultats real i el provisional

El balanç real i el provisional

El pressupost de tresoreria mensual i anual

El quadre del circulant amb el FM\* i las NOF\*\*

Bateria de ratis

Quadres auxiliars

- Costos de personal, generals, de cobraments.
- Quadres inversió i finançament
- ...



\* FM= Fons de Maniobra

\*\* NOF= Necessitats Operatives de Fons



## Instruments Bàsics d'Anàlisi

Per a directius i càrrecs entremetjats :

Es bàsic conèixer els conceptes financers per a:

- Definir i gestionar el pressupost de l'àrea i/o de l'empresa
- Conèixer les implicacions financeres de les decisions que prenem
- Aconseguir millors negociacions amb:
  - Proveïdors
  - Clients (tant interns com externs)
  - Bancs
- Presentar nous projectes al Director General /Gerent
- Grau d' interlocució amb el Director Financer
- Amb altres directores d' àrea

**En la pròpia gestió del departament o projecte**

- Gestió professional coneixent l' impacte econòmic que disposa

Mitjançant aquest es disposarà dels coneixements suficients per a efectuar la venta interna del pressupost, projectes ...



## Instruments Bàsics d'Anàlisi

Els dos documents fonamentals per a efectuar l'anàlisi són el Compte de Pèrdues i Guany (Compte de Resultats) i el Balanç

Són utilitzats per a conèixer:

- Anàlisi de la situació actual de l'empresa
- Comparar-la amb el passat
- A efectes de planificació futura (com poder actuar-hi)

**Analitzarem:**

- Què són i per a què serveixen?
- De què ens informen?
- Com estan estructurats i ordenats?
- Com podem millorar la situació?





# Instruments Bàsics d'Anàlisi

## Previsions de les Comptes de Resultats

	ANY 2001	% S/VENDA	% .02/01	ANY 2002	% S/VENDA	% .03/02	ANY 2003	% S/VENDA	% .04/03	ANY 2004
<b>VENDES</b>	<b>358.116</b>	<b>100,0</b>	<b>8,2</b>	<b>387.397</b>	<b>100,0</b>	<b>11,5</b>	<b>432.000</b>	<b>100,0</b>	<b>18,9</b>	<b>513.554</b>
<b>COST VENDES</b>	<b>153.354</b>	<b>42,8</b>	<b>5,8</b>	<b>162.300</b>	<b>41,9</b>	<b>0,4</b>	<b>163.000</b>	<b>37,7</b>	<b>36,5</b>	<b>222.500</b>
COMPRES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
<b>DESPESES GENERALS</b>	<b>166.972</b>	<b>46,6</b>	<b>16,6</b>	<b>194.750</b>	<b>50,3</b>	<b>13,0</b>	<b>220.161</b>	<b>51,0</b>	<b>5,0</b>	<b>231.184</b>
SERVEIS EXTERIORS	34.514	9,6	26,9	43.808	11,3	7,8	47.231	10,9	14,8	54.234
TRIBUTS	804	0,2	12,1	902	0,2	3,2	930	0,2	2,2	950
PERSONAL	131.654	36,8	14,0	150.040	38,7	14,6	172.000	39,8	2,3	176.000
<b>AMORTITZ. I PROVISIONS</b>	<b>2.510</b>	<b>0,7</b>	<b>27,5</b>	<b>3.200</b>	<b>0,8</b>	<b>93,8</b>	<b>6.200</b>	<b>1,4</b>	<b>35,5</b>	<b>8.400</b>
AMORTITZACIÓ	2.510	0,7	27,5	3.200	0,8	93,8	6.200	1,4	35,5	8.400
PROVISIÓ	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>-3.009</b>	<b>-0,8</b>	<b>-31,9</b>	<b>-2.049</b>	<b>-0,5</b>	<b>-51,2</b>	<b>-1.000</b>	<b>-0,2</b>	<b>-50,0</b>	<b>-500</b>
DESPESES FINANCERES	0	0,0	-100,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0
INGRESSOS FINANCERS	3.010	0,8	-31,9	2.049	0,5	-51,2	1.000	0,2	-50,0	500
<b>RESULT.EXTRAORDINARI</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT</b>	<b>38.289</b>	<b>10,7</b>	<b>-23,7</b>	<b>29.197</b>	<b>7,5</b>	<b>49,5</b>	<b>43.639</b>	<b>10,1</b>	<b>19,1</b>	<b>51.970</b>
<b>CASH-FLOW</b>	<b>40.799</b>	<b>11,4</b>	<b>-20,6</b>	<b>32.397</b>	<b>8,4</b>	<b>53,8</b>	<b>49.839</b>	<b>11,5</b>	<b>21,1</b>	<b>60.370</b>
PROVISIÓ IMPOSTOS	13.401	35,0	-23,7	10.219	35,0	49,5	15.274	35,0	19,1	18.190
<b>Resultat d'imptos</b>	<b>24.888</b>	<b>6,9</b>	<b>-23,7</b>	<b>18.978</b>	<b>4,9</b>	<b>49,5</b>	<b>28.365</b>	<b>6,6</b>	<b>19,1</b>	<b>33.781</b>
<b>EBITDA norm.</b>	<b>37.790</b>	<b>10,6</b>	<b>-19,7</b>	<b>30.347</b>	<b>7,8</b>	<b>60,9</b>	<b>48.839</b>	<b>11,3</b>	<b>22,6</b>	<b>59.870</b>



# Instruments Bàsics d'Anàlisi

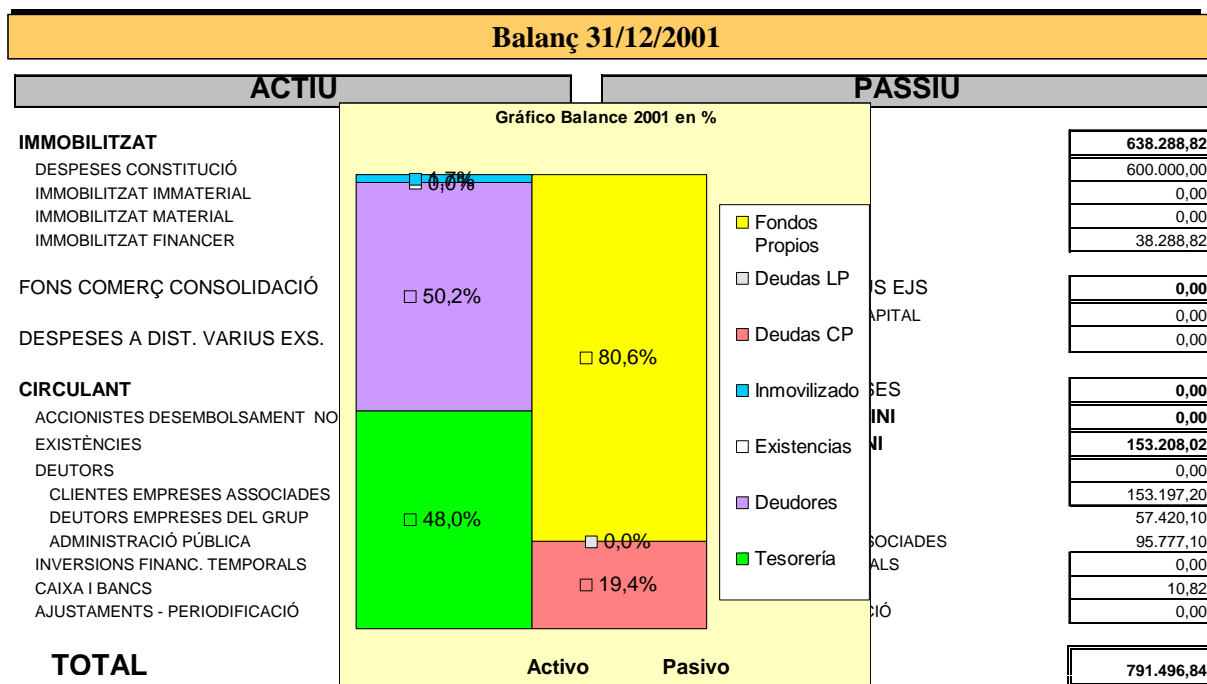
## Balanç 31/12/2001

ACTIU		PASSIU	
<b>IMMOBILITZAT</b>	<b>13.692,74</b>	<b>FONS PROPIS</b>	<b>638.288,82</b>
DESPESES CONSTITUCIÓ	5.942,60	CAPITAL	600.000,00
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	181,81	TOTAL RESERVES	0,00
IMMOBILITZAT MATERIAL	7.451,13	PÈRDUES I GUANYES	0,00
IMMOBILITZAT FINANCER	117,20		38.288,82
<b>FONS COMERÇ CONSOLIDACIÓ</b>	<b>0,00</b>	<b>INGRESSOS A DISTR. VARIUS EJS</b>	<b>0,00</b>
<b>DESPESES A DIST. VARIUS EXS.</b>	<b>0,00</b>	SUBVENCIONS OFICIALS DE CAPITAL	0,00
		INTERESSOS DIFERITS	0,00
<b>CIRCULANT</b>	<b>777.804,10</b>	<b>PROVISIONS PER A DESPESES</b>	<b>0,00</b>
ACCIONISTES DESEMBOLSAMENT NO EXIGITS		<b>CREDITORS A LLARG TERMINI</b>	<b>0,00</b>
EXISTÈNCIES	0,00	<b>CREDITORS A CURT TERMINI</b>	<b>153.208,02</b>
DEUTORS	397.597,41	DEUTES A CURT TERMINI	0,00
CLIENTES EMPRESSES ASSOCIADES	95.370,54	CREDITORS COMERCIALS	153.197,20
DEUTORS EMPRESSES DEL GRUP	300.000,00	CREDITORS	57.420,10
ADMINISTRACIÓ PÚBLICA	2.226,87	CREDITORS EMPRESSES ASSOCIADES	95.777,10
INVERSIONS FINANC. TEMPORALS	0,00	ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	0,00
CAIXA I BANCS	380.206,69	ADMINISTRACIÓ PÚBLICA	10,82
AJUSTAMENTS - PERIODIFICACIÓ	0,00	AJUSTAMENTS - PERIODIFICACIÓ	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>791.496,84</b>	<b>TOTAL</b>	<b>791.496,84</b>





## Instruments Bàsics d'Anàlisi



## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

**És un estat financer que reflexa la situació econòmica de l'empresa**

**La funció principal és la d'indicar:**

Si l'empresa guanya o perd diners

**Es realitza mitjançant:**

La comparació entre els Ingressos (vendes) generats en un període de temps i les despeses (costos) es igual al Resultat Final

▪ **Pèrdua o Guany**

**També s'anomena compte de pèrdues i guanys**





## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

La “Regla d’Or”:

$$\text{Resultat} = \text{Ingressos} - \text{Despeses}$$

$$\text{Ingressos} > \text{Despeses} = \text{Benefici}$$

$$\text{Ingressos} < \text{Despeses} = \text{Pèrdua}$$

$$\text{Ingressos} = \text{Despeses} = \text{Resultat de 0}$$

**Ingressos**, compostats principalment per:

Vendes, ingressos financers, subvencions....

**Despeses**, compostats per:

Materials, personal, despeses financeres ...

Amortització, provisions...



## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

Existeixen varies ordenacions possibles del compte de resultats; que dependran bàsicament del tipus d'empresa

La “regla d’Or” serà sempre la mateixa:

- **Resultat = Ingressos – despeses**

Exemple bàsic

<b>Vendes</b>	<b>95.000</b>
Materials	10.000,00
Amortitzacions	2.000,00
Despeses personal	63.000,00
Despeses financeres	1.000,00
Despeses generals	2.500,00
<b>Despeses</b>	<b>78.500</b>
<b>Resultat</b>	<b>16.500</b>



## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

En el compte de resultats apareix un concepte anomenat Impost de Societats (I/S)

L' impost de Societats, és un impost que grava sobre el resultat econòmic de l'empresa, sempre i quan el resultat sigui positiu (Guany)

Aquest s'aplica en el compte de resultats després de sumar tots els Ingressos i de restar-hi totes les Despeses

S'aplica un % sobre el resultat aconseguit (també anomenat Resultat abans d' impostos)

Resultat abans d' impostos anomenat "BAT/EBT/BAI"

Depenent dels beneficis s'aplica un % o un altre (en l'actualitat és del 30% per a grans empreses i del 25% o 20% per a petites)



## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

L' amortització reflexa la depreciació o pèrdua de valor d'un actiu immobilitzat

Aquesta és deguda al propi desgast que tenen els actius

**Mètode d'amortització més usual:**

Lineal: Cada any s'amortitza una quantitat fixa en funció de l'actiu

- Quota Anual = Valor amortitzable / número d'anys

Altres: Decreixent, accelerada...

L'amortització de l'any es reflexa en el compte de resultats, reduint el benefici o incrementant les pèrdues:

- Es va transformant el que era **inversió** en **despesa**



## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

### Exemple d'un compte de Resultats

	2001	%
<b>Vendes</b>	<b>45.700.000</b>	<b>100,00</b>
<b>Despeses Generals</b>	<b>40.658.721</b>	<b>88,97</b>
Serveis Exteriors	10.779.715	23,59
Gestoria	150.000	0,33
Personal	29.729.006	65,05
<b>Provisions</b>	<b>1.760.000</b>	<b>3,85</b>
Amortització	1.760.000	3,85
Provisions	0	0,00
<b>Resultats Financers</b>	<b>760.000</b>	<b>1,66</b>
Despeses Financeres	800.000	1,75
Ingressos Financers	40.000	0,09
<b>Resultat</b>	<b>2.521.279</b>	<b>5,52</b>

Interessant el % sobre les vendes

Exemple d'una empresa real



## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

### Dins del compte de resultats apareixen els següents apartats:

Vendes Brutes (totals) i netes (Vendes brutes – descomptes)

Marge (Brut i Net) o Marge de Contribució (Vendes – costos variables)

EBITDA\* (BAIT + Amortitzacions + Provisions) o (Vendes – (Cost de Vendes + despeses Generals))

Resultat d'exploació (BAIT / EBIT/BAII)

Resultat abans d'impostos (BAT/EBT/BAI)

Resultat Net (BN/ BDT)

Cash Flow Operatiu (Resultat Net + Amortització + Provisions)

**En aquests apartats s'analitza el resultat momentani de l'empresa i s'aplicaran ratis sobre els mateixos..**

\* \* Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization



## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

**El resultat final (després d'impostos) s'inclourà en el Passiu del Balanç (degut a que és una font de finançament que aconseguix l'empresa)**

**El resultat pot ésser:**

**Positiu (Guany):** en aquest cas es sumarà al Passiu degut a que tenim més fonts de finançament per a l'empresa

**Negatiu (Pèrdua):** en aquest cas restarà al Passiu i disposarem de menys fonts de finançament per a l'empresa



## Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

**Alguns exemples d'estructura de comptes de resultats**

<b>Comptes de Resultats</b>	
<b>Vendes</b>	
	- CMV
<b>Marge Brut</b>	
	- Salariis
	- Despeses Generals
<b>EBITDA</b>	
	- Amortització
	- Provisions
<b>BAIT O EBIT</b>	
	-Despeses Atípiques / + Ingressos Atípiques
	-Despeses Financeres / + Ingressos Financeres
<b>BAT (EBT)</b>	
	-Impost de Societats
<b>Resultat Net</b>	
<b>Cash Flow = Resultat Net + Amortització + Provisions</b>	

Font: IESE



## Instrumentes Bàsics: El Compte de Resultats

### Previsions del Compte de Resultats

	ANY 2001	% S/VENDA	% .02/01	ANY 2002	% S/VENDA	% .03/02	ANY 2003	% S/VENDA	% .04/03	ANY 2004
<b>VENDES</b>	<b>358.116</b>	<b>100,0</b>	<b>8,2</b>	<b>387.397</b>	<b>100,0</b>	<b>11,5</b>	<b>432.000</b>	<b>100,0</b>	<b>18,9</b>	<b>513.554</b>
<b>COST VENDES</b>	<b>153.354</b>	<b>42,8</b>	<b>5,8</b>	<b>162.300</b>	<b>41,9</b>	<b>0,4</b>	<b>163.000</b>	<b>37,7</b>	<b>36,5</b>	<b>222.500</b>
COMPRES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
<b>DESPESES GENERALS</b>	<b>166.972</b>	<b>46,6</b>	<b>16,6</b>	<b>194.750</b>	<b>50,3</b>	<b>13,0</b>	<b>220.161</b>	<b>51,0</b>	<b>5,0</b>	<b>231.184</b>
SERVEIS EXTERIORS	34.514	9,6	26,9	43.808	11,3	7,8	47.231	10,9	14,8	54.234
TRIBUTS	804	0,2	12,1	902	0,2	3,2	930	0,2	2,2	950
PERSONAL	131.654	36,8	14,0	150.040	38,7	14,6	172.000	39,8	2,3	176.000
<b>AMORTITZ. I PROVISIONS</b>	<b>2.510</b>	<b>0,7</b>	<b>27,5</b>	<b>3.200</b>	<b>0,8</b>	<b>93,8</b>	<b>6.200</b>	<b>1,4</b>	<b>35,5</b>	<b>8.400</b>
AMORTITZACIÓ	2.510	0,7	27,5	3.200	0,8	93,8	6.200	1,4	35,5	8.400
PROVISIÓ	0	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>-3.009</b>	<b>-0,8</b>	<b>-31,9</b>	<b>-2.049</b>	<b>-0,5</b>	<b>-51,2</b>	<b>-1.000</b>	<b>-0,2</b>	<b>-50,0</b>	<b>-500</b>
DESPESES FINANCERES	0	0,0	-100,0	0	0,0	0,0		0,0	0,0	
INGRESSOS FINANCERS	3.010	0,8	-31,9	2.049	0,5	-51,2	1.000	0,2	-50,0	500
<b>RESULT.EXTRAORDINARIS</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b></b>
<b>RESULTAT</b>	<b>38.289</b>	<b>10,7</b>	<b>-23,7</b>	<b>29.197</b>	<b>7,5</b>	<b>49,5</b>	<b>43.639</b>	<b>10,1</b>	<b>19,1</b>	<b>51.970</b>
<b>CASH-FLOW</b>	<b>40.799</b>	<b>11,4</b>	<b>-20,6</b>	<b>32.397</b>	<b>8,4</b>	<b>53,8</b>	<b>49.839</b>	<b>11,5</b>	<b>21,1</b>	<b>60.370</b>
PROVISIÓ IMPOSTOS	13.401	35,0	-23,7	10.219	35,0	49,5	15.274	35,0	19,1	18.190
<b>Resultat d'imptos</b>	<b>24.888</b>	<b>6,9</b>	<b>-23,7</b>	<b>18.978</b>	<b>4,9</b>	<b>49,5</b>	<b>28.365</b>	<b>6,6</b>	<b>19,1</b>	<b>33.781</b>
<b>EBITDA norm.</b>	<b>37.790</b>	<b>10,6</b>	<b>-19,7</b>	<b>30.347</b>	<b>7,8</b>	<b>60,9</b>	<b>48.839</b>	<b>11,3</b>	<b>22,6</b>	<b>59.870</b>



## Instrumentes Bàsics: El Balanç

El Balanç de Situació és un estat comptable que reflexa la situació patrimonial de l'empresa en un moment donat

Es compon dels bens, drets, deutes i del capital social que té l'empresa

Els bens i els drets formen l' **ACTIU**

El capital social i els deutes formen el **PASSIU**

El resultat de l'Actiu i del Passiu ha d'ésser el mateix (ha d'haver equilibri entre les 2 masses patrimonials)



## Instrumentes Bàsics: El Balanç

Actiu	Passiu
Bens (els que disposa l'empresa)	Deutes (lo que deu l'empresa)
+	+
Drets (el que li deuen)	Capital Social (aportació socis)

A nivell de pregunta podríem dir:

**Actiu: En què s'ha invertit el diner?**

**Passiu: D'on s'ha obtingut el finançament?**



## Instrumentes Bàsics: El Balanç

**El Balanç de Situació es presenta ordenat, seguint uns determinats criteris que són:**

**L' Actiu:** S'ordena de menys a més Liquiditat

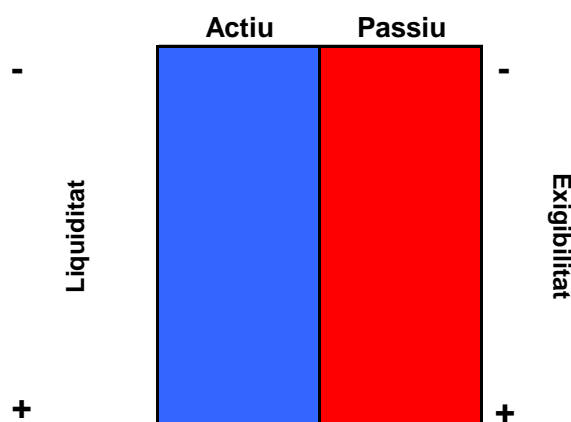
**El Passiu:** S'ordena de menys a més exigibilitat

**A continuació s'ensenya un exemple**



## Instruments Bàsics: El Balanç

- Mostra gràfica d'un Balanç



- El resultat ha d'ésser el mateix entre l'Actiu i el Passiu



## Instruments Bàsics: El Balanç

Exemple d'un Balanç sense ordenar

Actiu		Passiu	
Caixa	600,00	Capital Social	3.000,00
Clients	1.000,00	Proveïdors	2.100,00
Maquinària	500,00	Crèdits a llarg termini	500,00
Terrenys	3.000,00	Reserves	500,00
Existències	2.000,00	Préstecs bancaris	1.000,00
<b>Total Actiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>Total Passiu</b>	<b>7.100,00</b>

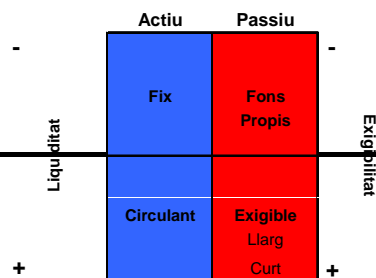
Exemple d'un Balanç ordenat:

Actiu		Passiu	
Terrenys	3.000,00	Capital Social	3.000,00
Maquinària	500,00	Reserves	500,00
Existències	2.000,00	Crèdits a llarg termini	500,00
Clients	1.000,00	Préstecs bancaris	1.000,00
Caixa	600,00	Proveïdors	2.100,00
<b>Total Actiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>Total Passiu</b>	<b>7.100,00</b>





# Instruments Bàsics: El Balanç



## L'ordenació per grups patrimonials:

L'Actiu s'ordena en:

- **Actiu Fix, Immobilitzat o "No Corrent"**
  - Són inversions de caràcter permanent (més de 12 mesos) i no es consumeixen directament per la pròpia activitat de l'empresa.
- **Actiu Circulant o "Corrent"**
  - Són aquells que participen directament en l'activitat

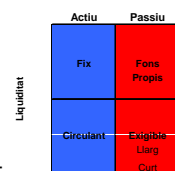
El Passiu s'ordena en:

- **Capitals Propis, Recursos Propis, Fons Propis o Patrimoni Net**
  - Recullen les partides que no són exigibles a terceres persones (no accionistes)
- **Exigible (Llarg i Curt Termini) o "Corrent a Llarg i Curt"**
  - Compren tots aquells deutes que disposa l'empresa amb terceres persones, com són Bancs, Proveïdors, Creditors, Hisenda...



# Instruments Bàsics: El Balanç

Actiu		Passiu	
Terrenys	3.000,00	Capital Social	3.000,00
Maquinària	500,00	Reserves	500,00
Existències	2.000,00	Crèdits a llarg termini	500,00
Clients	1.000,00	Préstecs bancaris	1.000,00
Caixa	600,00	Proveïdors	2.100,00
<b>Total Actiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>Total Passiu</b>	<b>7.100,00</b>



## Exemple d'un Balanç amb els grups patrimonials

Actiu		Passiu	
<b>Inmobilitzat</b>		<b>Fons Propis</b>	
Terrenys	3.000,00	Capital Social	3.000,00
Maquinària	500,00	Reserves	500,00
<b>Circulant</b>		<b>Exigible (Llarg i Curt)</b>	
Existències	2.000,00	Crèdits a llarg termini	500,00
Clients	1.000,00	Préstecs bancaris	1.000,00
Caixa	600,00	Proveïdors	2.100,00
<b>Total Actiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>Total Passiu</b>	<b>7.100,00</b>



## Instruments Bàsics: El Balanç

L' Actiu s'ordena de menys a més liquiditat en els següents apartats:

### Actiu Fix, immobilitzat o “No Corrent”

- De l'antic Pla: **Despeses de Constitució d'empresa**. Ara no es pot realitzar
- **Immobilitzats Intangibles** (Investigació, patents, estudis, procediments de fabricació, aplicacions informàtiques, marques ...)
- **Immobilitzat material** (edificis, terrenys, equips informàtics ...)
- **Immobilitzat financer** (inversions financeres a llarg termini)
  - **Nota:** Ha d'aparèixer l'**Amortització** acumulada dels Immobilitzats amb signe negatiu (depreciació de l'actiu) o es posa directament el valor de l' **Immobilitzat Net**

### Actiu Circulant o “Corrent”

- **Existències** (mercaderia, producte acabat, en curs, matèria prima, estoc ....)
- **Realitzable o Deutors** (Clients, efectes a cobrar, diners avançats a proveïdors, al personal...)
- **Disponible** (efectiu, caixa, comptes corrents en bancs i caixes)



## Instruments Bàsics: El Balanç

El Passiu s'ordena de menys a més exigibilitat:

### Capitals Propis, Recursos Propis, Fons Propis o Patrimoni Net

- Capital Social (aportació inicial dels socis i ampliacions)
- Pèrdues y Guanys (resultats econòmics de l'empresa)
- Reserves

### Exigible o Passiu Corrent

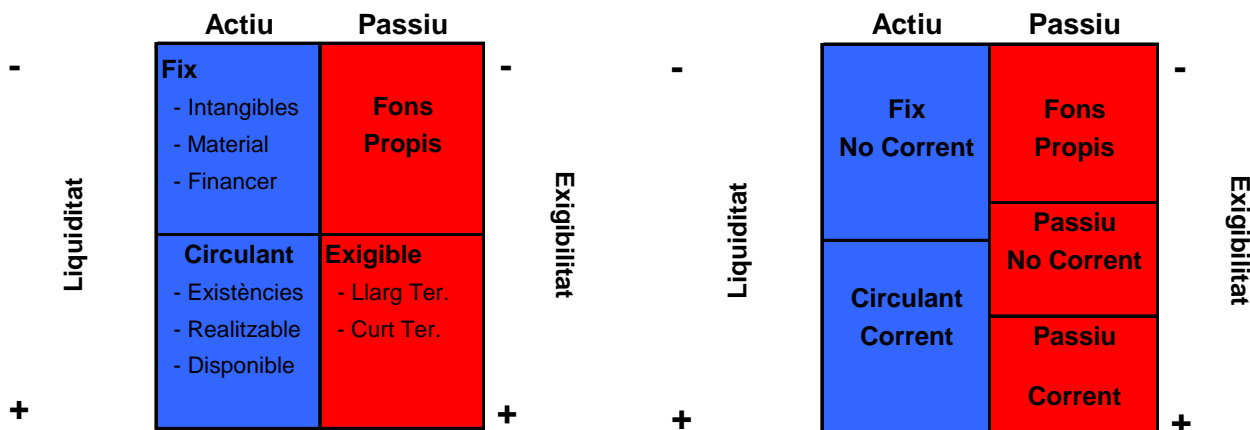
- **Exigible a llarg termini o Corrent a Llarg Termini** (més de 1 any) compost per bancs amb les hipoteques...
- **Exigible a curt termini o Passiu Corrent a Curt Termini** (menys de 1 any) compost per bancs, proveïdors, creditors...

**El Resultat del Compte de Resultats (pèrdua o guany) de l'empresa en el Passiu dins dels “Fons propis o Patrimoni Net”**



## Instrumentos Básicos: El Balanç

### Mostra gràfica de un Balanç



SERVEI D'DESENVOLUPAMENT EMPRESARIAL



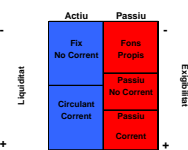
## Instrumentos Básicos: El Balanç

El Balanç es pot representar de moltes formes, per a poder-lo analitzar

- Per %, de forma gràfica o per ràtios

L'element fonamental és que han de quadrar les 2 masses patrimonials, que són:

- Actiu = Passiu



SERVEI D'DESENVOLUPAMENT EMPRESARIAL

Actiu				Passiu			
Descripció i Valors		%		Descripció i Valors		%	
Inmobilitzat	3.500,00	49,3		Fons Propis	3.500,00	49,296	
Terrenys	3.000,00	42,25		Capital Social	3.000,00	42,25	
Maquinària	500,00	7,04		Reserves	500,00	7,04	
Circulant	3.600,00	50,7		Exigible a Llarg	500,00	7,04	
Existències	2.000,00	28,17		Crèdits a llarg	500,00	7,04	
Clients	1.000,00	14,08		Exigible Curt	3.100,00	43,662	
Caixa	600,00	8,45		Crèdits a Curt	1.000,00	14,08	
				Proveïdors	2.100,00	29,58	
<b>Total Actiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>Total Passiu</b>	<b>7.100,00</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

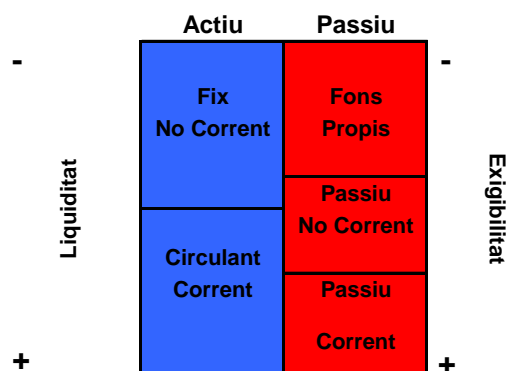


# Instruments Bàsics: El Balanç

En l'actualitat els Balanços es distribueixen de la següent manera:

**Actiu:** format per l'Actiu Fix o "No Corrent" i l'Actiu Circulant o "Corrent"

**Passiu:** Format pels Fons Propis o Patrimoni Net, Exigible a Llarg Termini o Corrent a Llarg Termini i Exigible a Curt Termini o Corrent a Curt Termini



# Instruments Bàsics: El Balanç

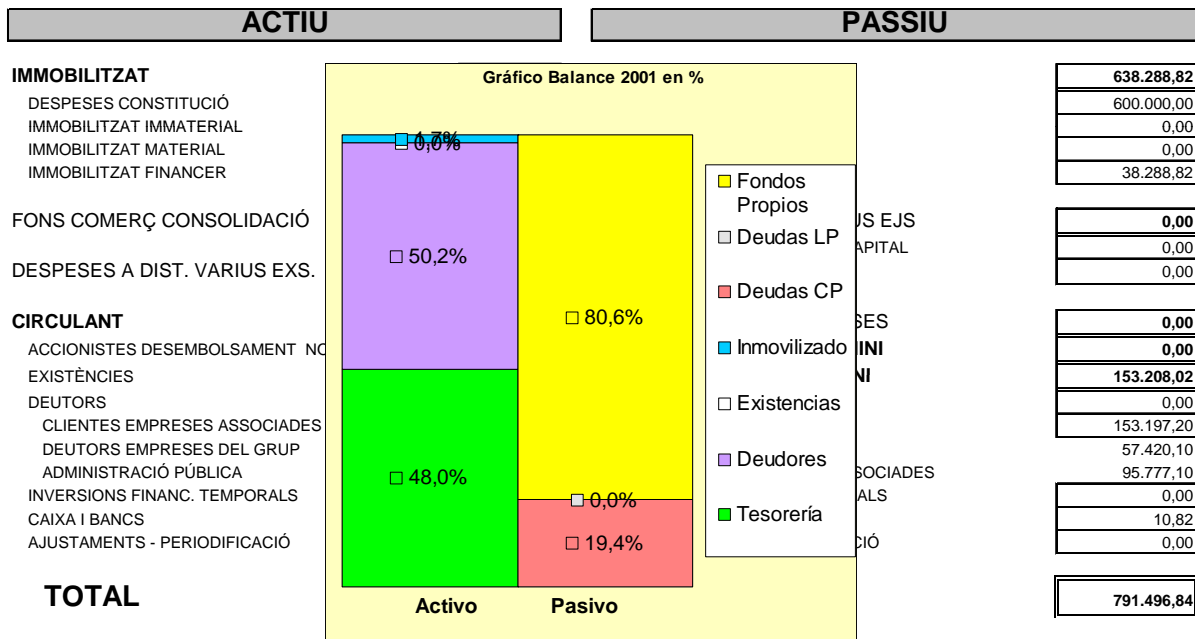
## Balanç 31/12/2001

ACTIU		PASSIU	
<b>IMMOBILITZAT</b>	<b>13.692,74</b>	<b>FONS PROPIS</b>	<b>638.288,82</b>
DESESES CONSTITUCIÓ	5.942,60	CAPITAL	600.000,00
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	181,81	TOTAL RESERVES	0,00
IMMOBILITZAT MATERIAL	7.451,13	PÈRDUES I GUANYES	0,00
IMMOBILITZAT FINANCER	117,20		38.288,82
FONS COMERÇ CONSOLIDACIÓ	0,00	INGRESSOS A DISTR. VARIUS EJS	0,00
DESESES A DIST. VARIUS EXS.	0,00	SUBVENCIONS OFICIALS DE CAPITAL	0,00
		INTERESSOS DIFERITS	0,00
<b>CIRCULANT</b>	<b>777.804,10</b>	PROVISIONS PER A DESESES	0,00
ACCIONISTES DESEMBOLSAMENT NO EXIGITS		<b>CREDITORS A LLARG TERMINI</b>	<b>0,00</b>
EXISTÈNCIES	0,00	<b>CREDITORS A CURT TERMINI</b>	<b>153.208,02</b>
DEUTORS	397.597,41	DEUTES A CURT TERMINI	0,00
CLIENTES EMPRESES ASSOCIADES	95.370,54	CREDITORS COMERCIALS	153.197,20
DEUTORS EMPRESES DEL GRUP	300.000,00	CREDITORS	57.420,10
ADMINISTRACIÓ PÚBLICA	2.226,87	CREDITORS EMPRESES ASSOCIADES	95.777,10
INVERSIONS FINANC. TEMPORALS	0,00	ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	0,00
CAIXA I BANCS	380.206,69	ADMINISTRACIÓ PÚBLICA	10,82
AJUSTAMENTS - PERIODIFICACIÓ	0,00	AJUSTAMENTS - PERIODIFICACIÓ	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>791.496,84</b>	<b>TOTAL</b>	<b>791.496,84</b>



# Instruments Bàsics: El Balanç

Balanç 31/12/2001



## Gràcies per la vostra atenció

Per més informació:

Salvi Hernández Barjola

+ 34 696-45-02-22

salvi.hernandez@sigmaasociados.com

**SIGMA**CONSULTING

Assessoria Empresarial, Noves Tecnologies, Coaching i Formació