



Instruments Bàsics Financers

Ponent: Salvi Hernández Barjola

Email: salvi.hernandez@sigmaassociados.com

Mòbil: + 34 696450222

Web: <http://www.sigmaassociados.com>

Web personal: www.salvihernandez.com

Email personal: salvi.hernandez@gmail.com

Linkedin: www.linkedin.com/in/salvihernandez/

Twitter: @SalviHernandez

Youtube i Instagram: salvi hernández

octubre / 18



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 anomenada “Analítica”, 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		
Total	6.200.000	Total	6.200.000

Resultado Neto Explotación		1986
		Importes
+ Ventas Netas	100.672.814	
Ventas Netas		100.672.814
- Coste de la Venta	38.312.939	
Margen Bruto		62.359.875
- Gastos de Personal	34.510.323	
+ Tributos	300.759	
- Trabajos, Suministros y Serv Exteriores	3.797.833	
- Transportes	228.718	
- Amortizaciones	141.908	
- Gastos Diversos	3.593.094	
Resultado de Explotación (BAIT)		19.787.260
+ Gastos financieros	5.511.177	
+ Subvenciones del Ejercicio	197.200	
Resultado antes de Impuestos (BAT)		14.473.283
- Impuestos sociedades	557.711	
Resultado Económico Neto		13.915.572
+ Amortización	141.908	
+ Provisiones	0	
Cash Flow Operativo		14.057.480

Què resultades 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 80% sobre las ventas; esto mismo la empresa no ha tenido en ningún momento ningún problema de Tesorería para poder afrontar sus pagos.

Las Principales datos obtenidos durante el ejercicio 2003 han sido los siguientes:

- > La Facturación ha sido de 338.116,36 €
- > Los gastos más importantes han sido:
 - Servicios exteriores: 107.969,23 €
 - Tributos: 904,47 €
 - Personal: 131.653,95 €

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
Resultados	0	0	0	0	0	0
Resultados antes de impuestos	0	0	0	0	0	0
Resultados después de impuestos	0	0	0	0	0	0
Resultados antes de impuestos	0	0	0	0	0	0
Resultados después de impuestos	0	0	0	0	0	0

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?

Què es la Amortització?

Es pot Amortitzar un Actiu? Si/No?

Es pot Activar una Compra?

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

Cóm es pot Financar l'empresa o un 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?

...

Quantes vegades els hem escoltat. Però els coneixem?



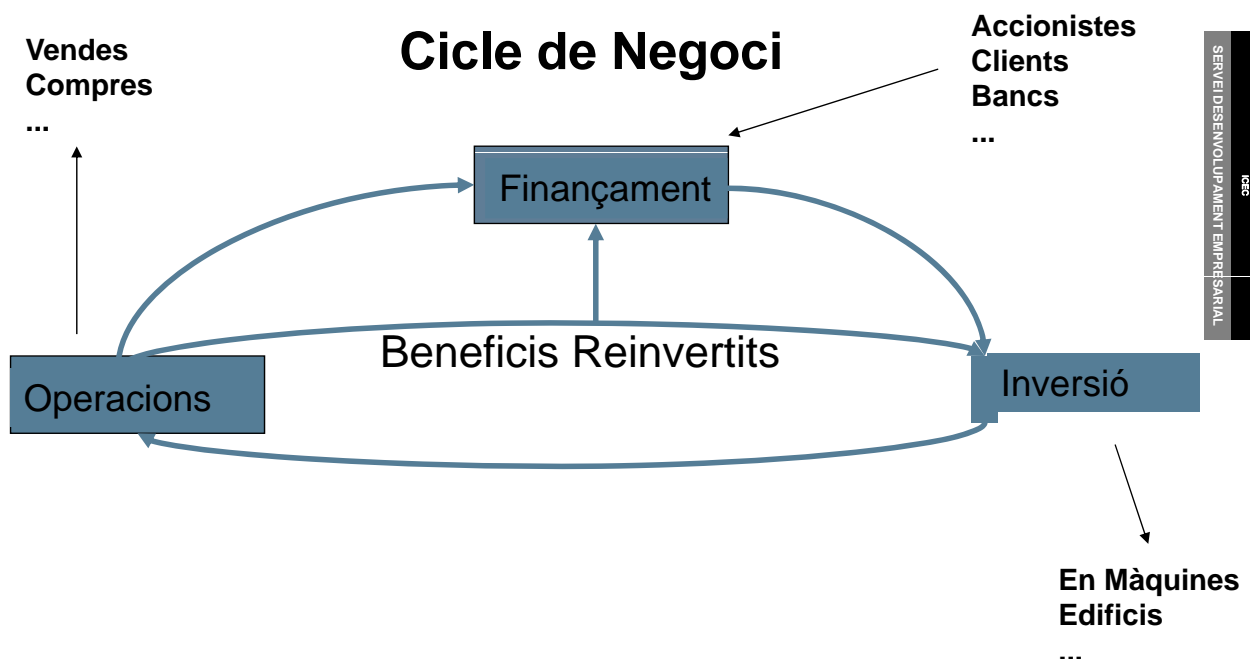


Introducció

- 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 clients, proveïdors, 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 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/Vendes, Operacions, Recursos Humans. Tecnologia...

Es fa servir per a determinar:

La viabilitat de:

- Una nova empresa (model de negoci)
- 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 **Inversió, Fons Propis ...**





El Pla Financer

Exemple
d'utilització en el
Pla d'Empresa



1. PRESENTACION	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
2. FASE DE ANÁLISIS	26
2.1. Análisis del Entorno.....	26
2.2. Análisis del mercado.....	29
2.2.1. Oferta.....	29
2.2.2. Demanda.....	32
3. MATRIZ DAFO	36
3.1. Amenazas y oportunidades.....	36
3.2. Fuerzas y debilidades.....	36
4.OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS EMPRESA	37
5. FASE DE PLANIFICACIÓN	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
5.4. Plan económico financiero	95
5.5. Aspectos jurídicos.....	99
6. FASE DE CONTROL	103
7. PLAN DE CONTINGENCIAS	108
8. CONCLUSIONES Y VIABILIDAD DEL PROYECTO	115
ANEXO 1 (Encuestas) y ANEXO 2 (Cuadros auxiliares)	



El Pla Financer

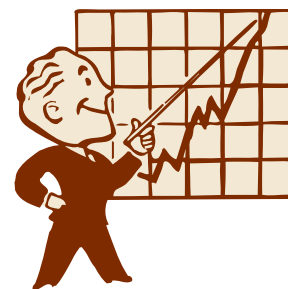
Es compona dels següents apartats:

- 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 a analitzar
- Quadres auxiliars:

- Despreses de personal, generals...
- 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 venda 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
VENDES	358.116	100,0	8,2	387.397	100,0	11,5	432.000	100,0	18,9	513.554
COST VENDES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
COMPRES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
DESPESES GENERALS	166.972	46,6	16,6	194.750	50,3	13,0	220.161	51,0	5,0	231.184
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
AMORTITZ. I PROVISIONS	2.510	0,7	27,5	3.200	0,8	93,8	6.200	1,4	35,5	8.400
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
RESULTAT FINANCER	-3.009	-0,8	-31,9	-2.049	-0,5	-51,2	-1.000	-0,2	-50,0	-500
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
RESULT.EXTRAORDINARI	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0
RESULTAT	38.289	10,7	-23,7	29.197	7,5	49,5	43.639	10,1	19,1	51.970
CASH-FLOW	40.799	11,4	-20,6	32.397	8,4	53,8	49.839	11,5	21,1	60.370
PROVISIÓ IMPOSTOS	13.401	35,0	-23,7	10.219	35,0	49,5	15.274	35,0	19,1	18.190
Resultat d'imptos	24.888	6,9	-23,7	18.978	4,9	49,5	28.365	6,6	19,1	33.781
EBITDA norm.	37.790	10,6	-19,7	30.347	7,8	60,9	48.839	11,3	22,6	59.870



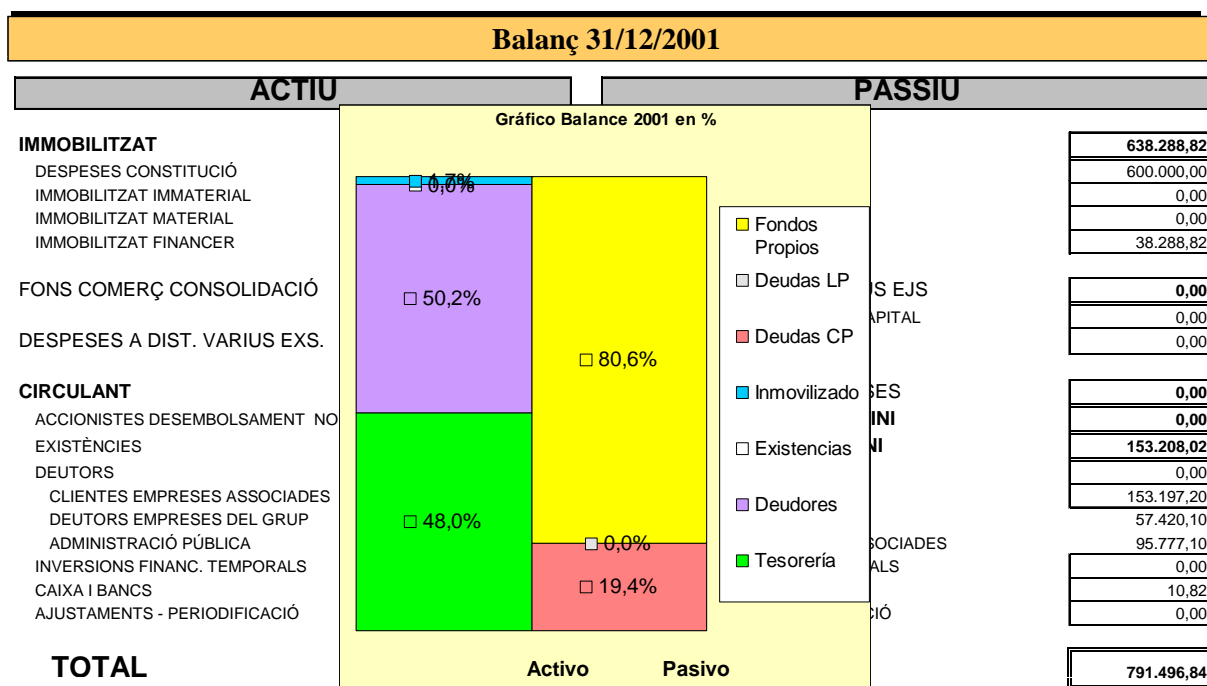
Instruments Bàsics d'Anàlisi

Balanç 31/12/2001

ACTIU		PASSIU	
IMMOBILITZAT	13.692,74	FONS PROPIS	638.288,82
DESPESES CONSTITUCIÓ	5.942,60	CAPITAL	600.000,00
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	181,81	TOTAL RESERVES	0,00
IMMOBILITZAT MATERIAL	7.451,13	PÈRDUES I GUANYS	0,00
IMMOBILITZAT FINANCER	117,20		38.288,82
FONS COMERÇ CONSOLIDACIÓ	0,00	INGRESSOS A DISTR. VARIUS EJS	0,00
DESPESES A DIST. VARIUS EXS.	0,00	SUBVENCIONS OFICIALS DE CAPITAL	0,00
		INTERESSOS DIFERITS	0,00
CIRCULANT	777.804,10	PROVISIONS PER A DESPESES	0,00
ACCIONISTES DESEMBOLSAMENT NO EXIGITS		CREDITORS A LLARG TERMINI	0,00
EXISTÈNCIES	0,00	CREDITORS A CURT TERMINI	153.208,02
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
TOTAL	791.496,84	TOTAL	791.496,84



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

- **Guany**, Resultat de 0 o **Pèrdua**



També s'anomena compte de pèrdues i guanys o compte d'exploació



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, generals, despeses financeres. ...

Amortització, provisions de despeses...



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:

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





Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

Exercici:

Donar el resultat de l'empresa següent:

Materials	5.000,00
Amortitzacions	2.000,00
Vendes	115.000,00
Dtes Compres	500,00
Despeses personal	63.000,00
Despeses financeres	1.000,00
Despeses generals	5.000,00

Els “descomptes sobre compres” són els que ens fan els proveïdors



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 d'un període

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 25% en regim general. Pot haver excepcions per diferents apartats i va canviant)



Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

Exercici:

Donar el resultat de l'empresa següent:

Impost de Societats del 30%	2.790
Vendes Netes	81.500
Despeses Comercials	24.300
Despeses Financeres	1.200
Despeses Generals	4.100
Cost dels Materials Venuts	42.600



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

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 opcional les netes (Vendes brutes – descomptes)
- * Marge (Brut i Net)= (Vendes – Cost de les Vendes) o opcionalment apareix el Marge de Contribució (Vendes – Costos variables)
- * EBITDA** = (Vendes – (Cost de les Vendes + Despeses Generals) o a (BAIT + Amortitzacions + Provisions) o)
- * Resultat d'Explotació (BAIT / EBIT/BAII) = Ebitda** – Amortitzacions i Provisions
- * Resultat abans d'impostos (BAT/EBT/BAI)= Bait – Ingressos i Despeses Financeres i ingressos i despeses atípiques

Resultat Net (BN/ BDT)= Resultat Final després d'Impost de Societats

Cash Flow Operatiu (Resultat Net + Amortització + Provisions de Despeses)

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

Alguns exemples d'estructura de comptes de resultats

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

Font: IESE



Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

El resultat final (després d'impostos) s'inclourà en el Passiu del Balanç dins del Patrimoni Net (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

Exemple de la classificació del Compte de Resultats

		2004
+	Vendes Netes	81.500
-	Cost dels Materials Venuts	-42.600
=	Resultat Brut	38.900
-	Despeses Comercials	-24.300
-	Despeses Generals	-4.100
=	Resultat d'Explotació (BAIT)	10.500
-	Despeses Financeres	-1.200
=	Resultat abans d'Impostos (BAT)	9.300
-	Impost de Societats del 30%	-2.790
=	Resultat Net	6.510

Font: IESE



Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

Un altre exemple de Compte de Resultats real

Compte de Pèrdues i Guanyos

		2004
+	Vendes Brutes	580.000
-	Comissions	-28.000
=	Vendes Netes	552.000
-	Cost de les Mercaderies Venudes	-234.000
=	Resultat Brut	318.000
-	Despeses de Promoció	-6.000
-	Despeses de Disseny	-50.000
-	Despeses Comercials i Administratives	-25.000
-	Altres despeses generals	-50.000
=	Resultat d'Explotació (BAIT)	187.000
-	Despeses Financeres	0
=	Resultat Abans d'Impostos (BAT)	187.000
-	Impost de Societats (30%)	-56.100
=	Resultat Net	130.900

Font: IESE



Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

Exercici

Efectuar el compte de resultats de la següent empresa

- * Impost de Societats s' ha posat un valor final (no calcular el %). Valor de 32, 43%

-	Despeses d'Administració	16.500 €
+	Ingressos Financers	1.900 €
-	Cost de la Venda	72.000 €
-	Amortització	7.300 €
+	Ingressos Atípics	8.600 €
+	Vendes	108.000 €
-	Impost de Societats	6.000 €
-	Despeses Financeres	4.200 €

Vendes
Marge Brut
Ebitda
Resultat d'Explotació (BAIT)
Resultat abans d'Impostos (BAT)
Resultat Econòmic Net
Cash Flow Operatiu



Instruments Bàsics: El Compte de Resultats

Exemple de varies comptes de resultats

	1988	1989	1990
Vendes Netes	1.697	2.013	2.694
Estoc inicial	183	239	326
+Compres	1.278	1.524	2.042
-Estoc final	239	326	418
C.M.V.	1.222	1.437	1.950
Marge brut	475	576	744
Des. Explot.	425	515	658
Salaris	75	85	95
Altres Despeses	350	430	563
Interessos	13	20	33
Bº abans impostos	37	41	53
Previsió Impostos	6	7	9
Resultat	31	34	44

Font: IESE



Instruments 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
VENDES	358.116	100,0	8,2	387.397	100,0	11,5	432.000	100,0	18,9	513.554
COST VENDES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
COMPRES	153.354	42,8	5,8	162.300	41,9	0,4	163.000	37,7	36,5	222.500
DESPESES GENERALS	166.972	46,6	16,6	194.750	50,3	13,0	220.161	51,0	5,0	231.184
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
AMORTITZ. I PROVISIONS	2.510	0,7	27,5	3.200	0,8	93,8	6.200	1,4	35,5	8.400
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	
RESULTAT FINANCER	-3.009	-0,8	-31,9	-2.049	-0,5	-51,2	-1.000	-0,2	-50,0	-500
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
RESULT.EXTRAORDINARIS	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0		0,0	0,0	
RESULTAT	38.289	10,7	-23,7	29.197	7,5	49,5	43.639	10,1	19,1	51.970
CASH-FLOW	40.799	11,4	-20,6	32.397	8,4	53,8	49.839	11,5	21,1	60.370
PROVISIÓ IMPOSTOS	13.401	35,0	-23,7	10.219	35,0	49,5	15.274	35,0	19,1	18.190
Resultat d'imptos	24.888	6,9	-23,7	18.978	4,9	49,5	28.365	6,6	19,1	33.781
EBITDA norm.	37.790	10,6	-19,7	30.347	7,8	60,9	48.839	11,3	22,6	59.870



Instruments 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)



Instruments 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?



Instruments Bàsics: El Balanç

Exercici:

Classificar els conceptes en Actius i Passius

Crèdits a llarg termini	500,00
Clients	1.000,00
Proveïdors	2.100,00
Terrenys	3.000,00
Capital Social	3.000,00
Existències	2.000,00
Maquinària	500,00
Reserves	500,00
Préstecs bancaris	1.000,00
Caixa Efectiu	600,00



Instrumentos Básicos: El Balance

Exercici:

Classificar els conceptes entre Actius i Passius

Caixa	41,00
Pèrdues i Guanys	348,00
Deute a Llarg Termini	57,00
Proveïdors	256,00
Clients	317,00
Existències	418,00
Creditors	39,00
Crédit Bancari	233,00
Maquinària	157,00



Instrumentos Básicos: El Balance

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

L' Actiu: S'ordena de menys a més Liquiditat o de forma contraria

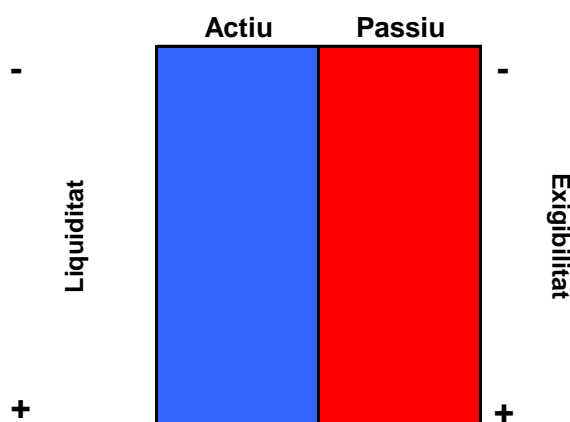
El Passiu: S'ordena de menys a més exigibilitat o de forma contraria

A continuació s'ensenyà 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
Total Actiu	7.100,00	Total Passiu	7.100,00

Exemple d'un Balanç Ordenat:

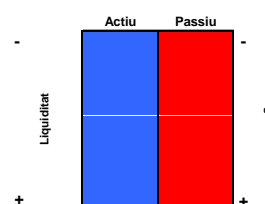
Actiu		Passiu	
Terrenys	3.000,00	Capital Social	3.000,00
Maquinària	500,00	Reserves	500,00
Existències	2.000,00	Crèdits a llarg termini	500,00
Clients	1.000,00	Préstecs bancaris	1.000,00
Caixa	600,00	Proveïdors	2.100,00
Total Actiu	7.100,00	Total Passiu	7.100,00



Instruments Bàsics: El Balanç

- Exercici: Compondre el balanç següent, ordenat per liquiditat i exigibilitat

Creditors	500,00
Proveïdors	1.000,00
Mobiliari	3.000,00
Mercaderies	2.600,00
Deutes a llarg termini	3.000,00
Caixa	1.500,00
Capital Social	5.000,00
Clients	2.400,00



Instruments Bàsics: El Balanç

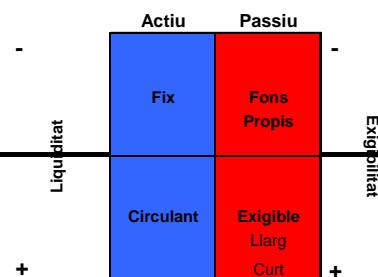
L'ordenació per grups patrimonials:

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:

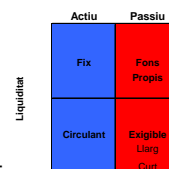
- Capitals Propis, Recursos Propis, Fons Propis o "Patrimoni Net"
 - Recullen les partides que no són exigibles a terceres persones (no accionistes)
- Exigible (Llarg i Curt Termini), "Corrent a Llarg i Curt" o Passiu "No Corrent i Corrent"
 - Compren tots aquells deutes que disposa l'empresa amb terceres 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
Total Actiu	7.100,00	Total Passiu	7.100,00



Exemple d'un Balanç amb els grups patrimonials

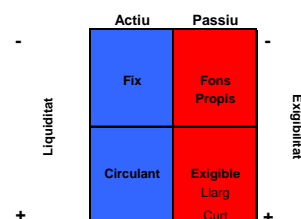
Actiu		Passiu	
Actiu no Corrent		Patrimoni Net	
Terrenys	3.000,00	Capital Social	3.000,00
Maquinària	500,00	Reserves	500,00
Actiu Corrent		Passiu (No Corrent i Corrent)	
Existències	2.000,00	Crèdits a llarg termini	500,00
Clients	1.000,00	Préstecs bancaris	1.000,00
Caixa	600,00	Proveïdors	2.100,00
Total Actiu	7.100,00	Total Passiu	7.100,00



Instruments Bàsics: El Balanç

- Exercici: Ordena el següent Balanç per Masses Patrimonials

Actiu		Passiu	
Mobiliari	3.000,00	Capital Social	5.000,00
Mercaderies	2.600,00	Deutes a llarg termini	3.000,00
Clients	2.400,00	Creditors	500,00
Caixa Euros	1.500,00	Proveïdors	1.000,00
Total Actiu	9.500,00	Total Passiu	9.500,00





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 Guany (resultats econòmics de l'empresa)
- Reserves

Exigible o "Passiu no Corrent i el Corrent"

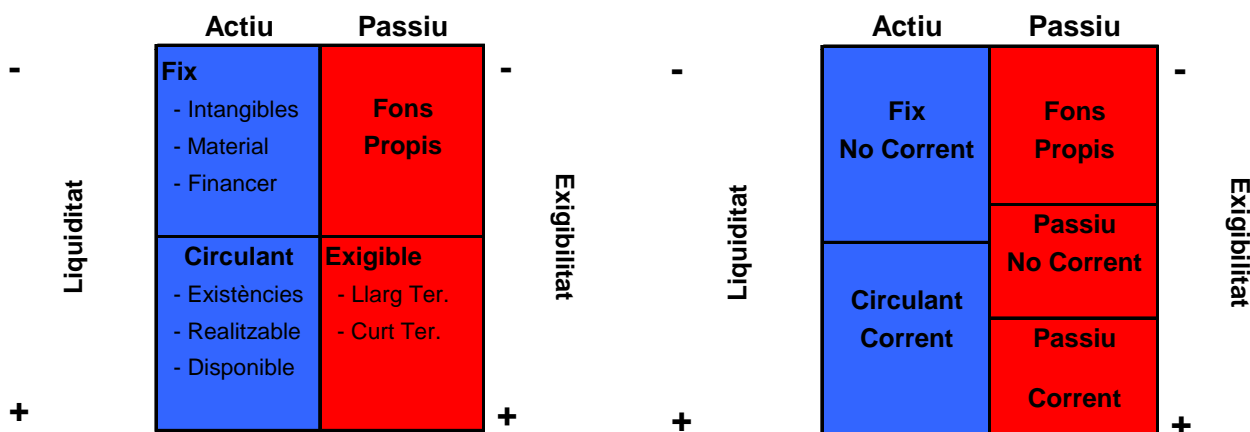
- **Exigible a llarg termini o "Passiu no Corrent"** (més de 1 any) compost per bancs amb les hipoteques...
- **Exigible a curt termini o "Passiu Corrent"** (menys de 1 any) compost per bancs, proveïdors, creditors...

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 Balance

Mostra gràfica de un Balance



Instrumentos Básicos: El Balance

Exemple d'un Balance Real (abans del canvi P.G.C.)

ACTIVO			PASIVO		
Gastos de Establecimiento		65.000	Fondos Próprios		2.875.250
200 Gastos de Constitución	65.000		100 Capital Social	2.950.000	
Inmovilizado Inmaterial		100.000	129 Pérdidas y Ganancias	-74.750	
214 Derechos de Traspaso	100.000		Exigible a Corto Plazo		670.000
Inmovilizado Material		1.025.000	401 Efectos a Pagar	525.000	
226 Mobiliario	375.000		410 Acreedores	45.000	
228 Elementos de Transporte	650.000		437 Anticipo a Clientes	20.000	
Inmovilizado Financiero		50.000	520 8 Deudas Por Efectos Descontados	80.000	
260 Fianzas Contituidas	50.000				
Realizable		300.000			
430 Clientes	140.000				
431 Efectos a Cobrar	80.000				
431 1 Efectos Comerciales Descontados	80.000				
Disponible		2.005.250			
570 Caja	1.189.500				
572 Banco	815.750				
Total Activo		3.545.250	Total Pasivo		3.545.250



Instruments Bàsics: El Balanç

Exemple d'un Balanç Real (abans del canvi P.G.C.)

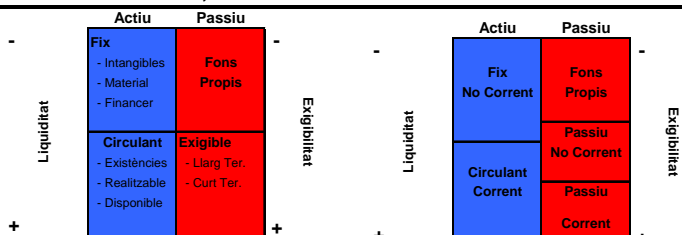
ACTIVO		PASIVO	
Fijo	2.360.000	Fondos Propios	3.481.000
Inmovilizado Inmaterial	0	100 Capital Social	3.363.500
Inmovilizado Material	2.360.000	112 Reserva Legal	120.000
220 Terrenos y Bienes Naturales	2.000.000	117 Reservas Voluntarias	145.000
226 Mobiliario	150.000	129 Pérdidas y Ganancias	-147.500
228 Elementos de Transporte	450.000	Exigible a Largo Plazo	90.000
282 Amortización Acumulada Inmo Material	-240.000	171 Deudas a Largo Plazo	90.000
Inmovilizado Financiero	0	Exigible a Corto Plazo	479.000
Circulante	1.690.000	400 Proveedores	210.000
Existencias	90.000	401 Proveedores, efectos a pagar	80.000
300 Mercaderías	90.000	475 Hacienda Pública	64.000
Financiero	400.000	476 Organismo Seguridad Social Acreedora	25.000
540 Inversiones Financiera Temporales Acciones	400.000	521 Deudas a corto Plazo	100.000
Realizable	240.000		
430 Clientes	95.000		
4310 Clientes, efectos comerciales en cartera	140.000		
480 Gastos Anticipados	5.000		
Disponible	960.000		
570 Caja	160.000		
572 Banco	800.000		
Total Activo	4.050.000	Total Pasivo	4.050.000



Instruments Bàsics: El Balanç

- Exercici: Ordenar el següent Balanç per totes les Masses Patrimonials i analitzar-lo

Actiu		Passiu	
Immobilitzat		Fons Propis	
Mobiliari	3.000,00	Capital Social	5.000,00
Circulant		Exigible (Llarg i Curt)	
Mercaderies	2.600,00	Deutes a llarg termini	3.000,00
Clients	2.400,00	Creditors	500,00
Caixa Euros	1.500,00	Proveïdors	1.000,00
Total Actiu	9.500,00	Total Passiu	9.500,00





Instruments Bàsics: El Balanç

Exemple d'un altre Balanç

ACTIVO			PASIVO		
Gastos de Establecimiento		0	Fondos Próprios		3.481.000
Inmovilizado Inmaterial		0	100 Capital Social	3.363.500	
Inmovilizado Material		2.360.000	112 Reserva Legal	120.000	
220 Terrenos y Bienes Naturales	2.000.000		117 Reservas Voluntarias	145.000	
226 Mobiliario	150.000		129 Pérdidas y Ganancias	-147.500	
228 Elementos de Transporte	450.000		Exigible a Largo Plazo		90.000
282 Amortización Acumulada Inmo Material	-240.000		171 Deudas a Largo Plazo	90.000	
Inmovilizado Financiero		0	Exigible a Corto Plazo		479.000
Existencias		90.000	400 Proveedores	210.000	
300 Mercaderías	90.000		401 Proveedores, efectos a pagar	80.000	
Financiero		400.000	475 Hacienda Pública	64.000	
540 Inversiones Financiera Temporales Acciones	400.000		476 Organismo Seguridad Social Acreedora	25.000	
Realizable		240.000	521 Deudas a corto Plazo	100.000	
430 Clientes	95.000				
4310 Clientes, efectos comerciales en cartera	140.000				
480 Gastos Anticipados	5.000				
Disponible		960.000			
570 Caja	160.000				
572 Banco	800.000				
Total Activo		4.050.000	Total Pasivo		4.050.000



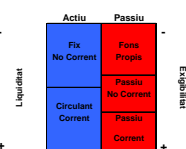
Instruments Bàsics: El Balanç

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



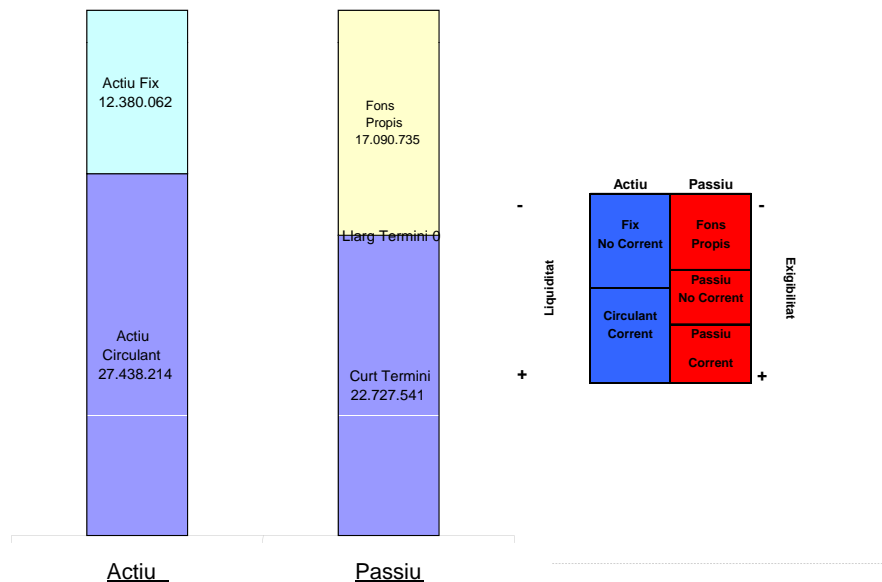
Actiu				Passiu			
Descripció i Valors		%		Descripció i Valors		%	
Inmobilitzat	3.500,00		49,3	Fons Propis	3.500,00		49,296
Terrenys	3.000,00	42,25		Capital Social	3.000,00	42,25	
Maquinària	500,00	7,04		Reserves	500,00	7,04	
Circulant	3.600,00		50,7	Exigible a Llarg	500,00		7,04
Existències	2.000,00	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	
Total Actiu	7.100,00	100	100	Total Passiu	7.100,00	100	100



Instruments Bàsics: El Balanç

- Representació gràfica d'un balanç

Distribució de l'Actiu i Passiu any 2010



	Actiu	Passiu	
Liquiditat	Fix No Corrent	Fons Propis	Exigibilitat
	Circulant Corrent	Passiu No Corrent	
		Passiu Corrent	
		Corrent	



Instruments Bàsics: El Balanç

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

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

Passiu: Format pels Fons Propis o Patrimoni Net, Exigible a Llarg Termini o "Passiu no Corrent" i seguidament per Exigible a Curt Termini o "Passiu Corrent"

	Actiu	Passiu	
Liquiditat	Fix No Corrent	Fons Propis	Exigibilitat
	Circulant Corrent	Passiu No Corrent	
		Passiu Corrent	
		Corrent	



Instruments Bàsics: El Balanç

Exercici:

Classificar tots els elements per Actiu i Passiu i per grups patrimonials (Actiu Fix i Circulant i els Fons Propis, Exigible Llarg i Curt) i efectuar el Balanç.

Proveïdors Efectes a Pagar	350.000
Mobiliari	202.000
Pèrdues i Guanys	55.000
Clients Efectes Comercials en Cartera	240.000
Banc	2.338.500
Capital Social	5.500.000
Caixa	1.163.100
Deutes a llarg termini	1.500.000
Proveïdors	320.000
Clients	110.000
Hisenda Pública	6.500
Organisme de la Seguretat Social Creditora	22.100
Deutes per Efectes descomptats	240.000
Proveïdors d'Immobilitzat a curt termini	50.000
Efectes a Pagar a curt termini	60.000
Construccions	4.050.000

Actiu		Passiu	
Fix	No Corrent	Fons Propis	
Circulant	Corrent	Passiu No Corrent	
		Passiu Corrent	

Liquiditat: -
Exigibilitat: +



Instruments Bàsics: El Balanç

Balanç 31/12/2001

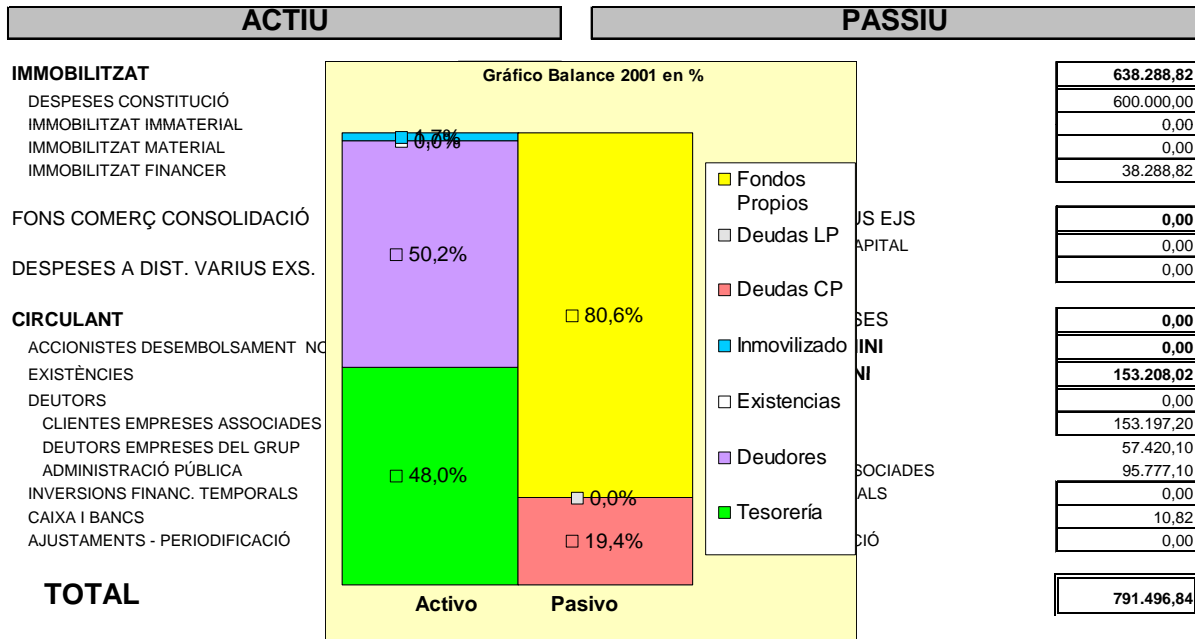
ACTIU	
IMMOBILITZAT	13.692,74
DESPESES CONSTITUCIÓ	5.942,60
IMMOBILITZAT IMMATERIAL	181,81
IMMOBILITZAT MATERIAL	7.451,13
IMMOBILITZAT FINANCER	117,20
FONS COMERÇ CONSOLIDACIÓ	0,00
DESPESES A DIST. VARIUS EXS.	0,00
CIRCULANT	777.804,10
ACCIONISTES DESEMBOLSAMENT NO EXIGITS	
EXISTÈNCIES	0,00
DEUTORS	397.597,41
CLIENTES EMPRESSES ASSOCIADES	95.370,54
DEUTORS EMPRESSES DEL GRUP	300.000,00
ADMINISTRACIÓ PÚBLICA	2.226,87
INVERSIONS FINANC. TEMPORALS	0,00
CAIXA I BANCS	380.206,69
AJUSTAMENTS - PERIODIFICACIÓ	0,00
TOTAL	791.496,84

PASSIU	
FONS PROPIS	638.288,82
CAPITAL	600.000,00
TOTAL RESERVES	0,00
PÈRDUES I GUANYS	0,00
	38.288,82
INGRESSOS A DISTR. VARIUS EJS	0,00
SUBVENCIONS OFICIALS DE CAPITAL	0,00
INTERESSOS DIFERITS	0,00
PROVISIONS PER A DESPESES	0,00
CREDITORS A LLARG TERMINI	0,00
CREDITORS A CURT TERMINI	153.208,02
DEUTES A CURT TERMINI	0,00
CREDITORS COMERCIALS	153.197,20
CREDITORS	57.420,10
CREDITORS EMPRESSES ASSOCIADES	95.777,10
ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	0,00
ADMINISTRACIÓ PÚBLICA	10,82
AJUSTAMENTS - PERIODIFICACIÓ	0,00
TOTAL	791.496,84



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

SIGMACONSULTING

Assessoria Empresarial, Noves Tecnologies, Coaching i Formació

<http://www.sigmaasociados.com>