

CAMPUS LA CARTUJA / SEVILLA
Del 17 al 19 de septiembre
**ELEMENTOS BÁSICOS
DEL EMPRENDIMIENTO**

CURSOS
VERANO
UNIA 2014

CURSO / 0269



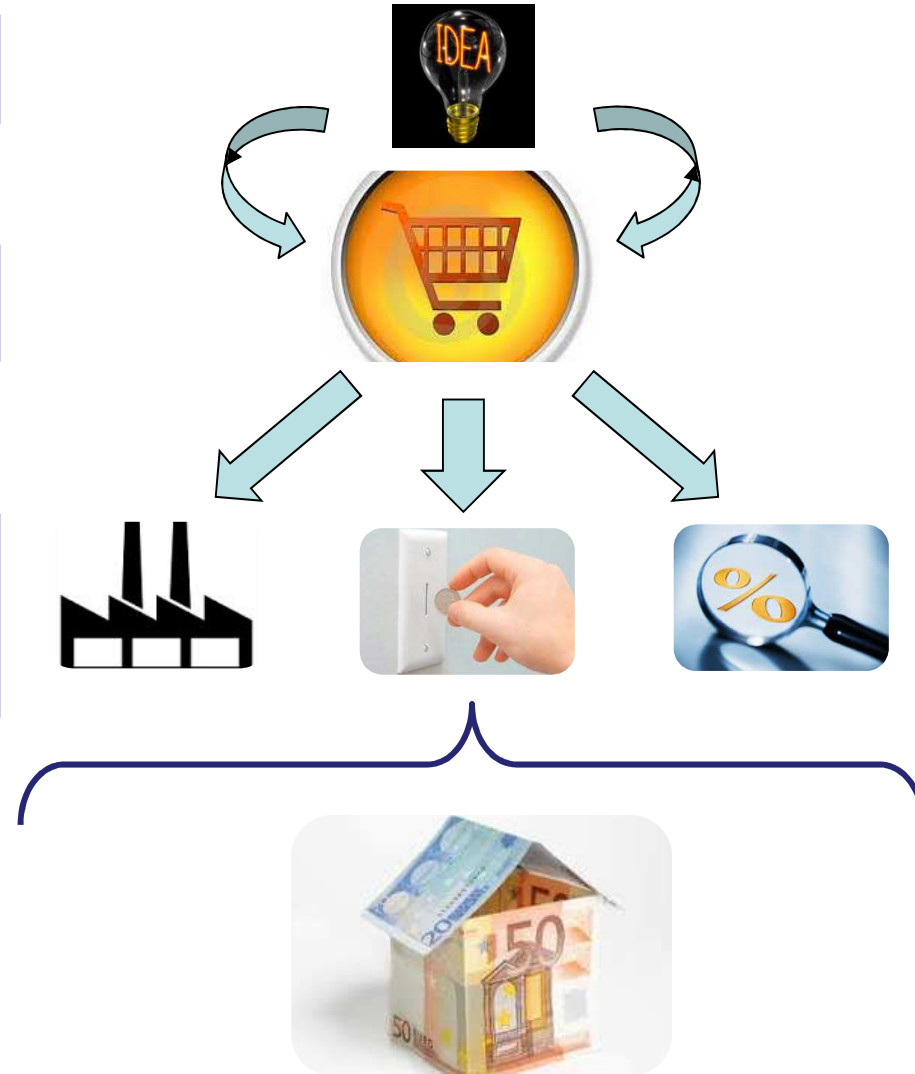
Cómo se hace un plan financiero

Juan Moya Yoldi

Sevilla, 18 de septiembre de 2014



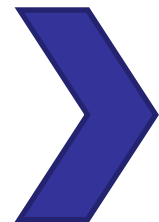
¿Qué es un plan Económico-Financiero?

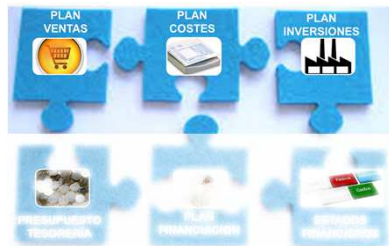






MODELO DE NEGOCIO: plan de Ventas, Costes e Inversiones





MODELO DE NEGOCIO: plan de Ventas, Costes e Inversiones



	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
<i>Artículo A</i>	34.000 €	50.000 €	66.000 €
<i>Artículo B</i>	39.500 €	62.000 €	82.000 €
VENTAS TOTAL	73.500 €	112.000 €	148.000 €

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
<i>Compras</i>	-30.500 €	-43.500 €	-54.900 €
<i>Suministros</i>	-8.300 €	-9.300 €	-10.600 €
<i>Salarios</i>	-24.300 €	-34.000 €	-55.000 €
<i>Otros</i>	-13.000 €	-15.600 €	-16.200 €
COSTES TOTAL	-76.100 €	-102.400 €	-136.700 €

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
<i>Instalaciones</i>	-8.500 €	-3.500 €	0 €
<i>Vehículos</i>	-15.000 €	-12.500 €	0 €
<i>Maquinaria pesada</i>	-4.500 €	-2.000 €	0 €
<i>Material oficina</i>	-1.500 €	-1.200 €	0 €
INVERSIONES	-29.500 €	-19.200 €	0 €



MODELO DE NEGOCIO: magnitudes económicas

GENERACION = VENTAS NETAS – COSTES NETOS

MARGEN BRUTO = GENERACION / VENTAS NETAS

UMBRAL DE RENTABILIDAD= COSTES FIJOS / MARGEN UNITARIO

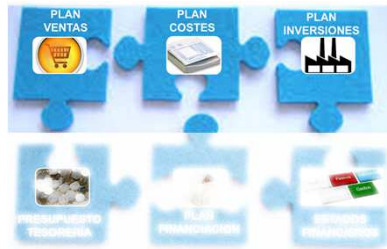
RESULTADO DE EXPLOTACION = INGRESOS CORRIENTES – GASTOS CORRIENTES

EBITDA = RESULTADO EXPLOTACION
-AMORTIZACIONES - DEPRECIACIONES

RENTABILIDAD NETA DE LAS VENTAS= RESULTADO DE EXPLOTACION/VENTAS
o EBITDA /VENTAS

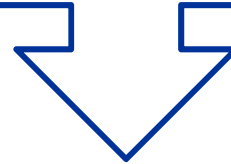
BAI (Beneficio Antes de Impuestos) = RESULTADO EXPLOTACION +
RESULTADO FINANCIERO

ETC...



MODELO DE NEGOCIO: rentabilidad económica

$$\text{RENTABILIDAD ECONOMICA} = \frac{\text{EBITDA o RESULTADO DE EXPLOTACION}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$



$$\text{RENTABILIDAD ECONOMICA} = \left[\frac{\text{EBITDA}}{\text{VENTAS}} \right] \times \left[\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \right]$$

$$\text{RENTABILIDAD ECONOMICA} = \left[\frac{\text{MARGEN NETO}}{\text{MARGEN NETO}} \right] \times \left[\frac{\text{ROTACION ACTIVO TOTAL}}{\text{ROTACION ACTIVO TOTAL}} \right]$$



PRESUPUESTO DE TESORERIA: detalle de ventas

	AÑO 1	1er Trimestre	2nd Trimestre	3er Trimestre	4º Trimestre	AÑO 2	AÑO 3
Artículo A	34.000 €	8.500 €	8.500 €	8.500 €	8.500 €	50.000 €	66.000 €
Zona 1	14.000 €	3.500 €	3.500 €	3.500 €	3.500 €	22.000 €	30.000 €
Cliente A	10.500 €	2.625 €	2.625 €	2.625 €	2.625 €	16.500 €	22.500 €
Cliente B	3.500 €	875 €	875 €	875 €	875 €	5.500 €	7.500 €
Zona 2	20.000 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	28.000 €	36.000 €
Cliente X	20.000 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	28.000 €	36.000 €
Artículo B	39.500 €	10.500 €	0 €	6.000 €	23.000 €	62.000 €	82.000 €
Zona 1	12.000 €	4.000 €	0 €	0 €	8.000 €	19.500 €	36.500 €
Cliente A	3.000 €	1.000 €	0 €	0 €	2.000 €	4.875 €	9.125 €
Cliente B	9.000 €	3.000 €	0 €	0 €	6.000 €	14.625 €	27.375 €
Zona 3	27.500 €	6.500 €	0 €	6.000 €	15.000 €	42.500 €	45.500 €
Cliente Z	27.500 €	6.500 €	0 €	6.000 €	15.000 €	42.500 €	45.500 €
VENTAS TOTAL	73.500 €	19.000 €	8.500 €	14.500 €	31.500 €	112.000 €	148.000 €



PRESUPUESTO DE TESORERIA: caracterización de clientes

CLIENTE A

- Distribución Nacional, Gran tamaño, Canal corto
- **Confirming, 90 días f.f.**

CLIENTE B

- Distribución Nacional, Tamaño medio, Canal corto
- **Pagaré, 75 f.f.**

CLIENTE X

- Distribución Regional, Tamaño medio, Canal corto
- **Cheque, 30 días f.f.**

CLIENTE Z

- Distribución Local, Tamaño pequeño, Canal largo
- **Transferencia, Contado**



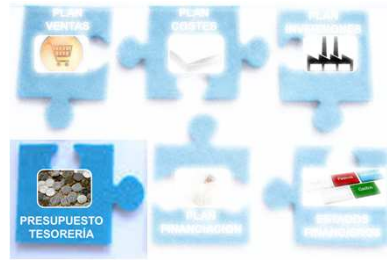
PRESUPUESTO DE TESORERIA: estimación de cobros

	AÑO 1	1er Trimestre	2nd Trimestre	3er Trimestre	4º Trimestre	AÑO 2	AÑO 3
Artículo A	28.979 €	3.479 €	8.500 €	8.500 €	8.500 €	47.417 €	63.417 €
Zona 1	10.646 €	146 €	3.500 €	3.500 €	3.500 €	20.083 €	28.083 €
Cliente A	7.875 €		2.625 €	2.625 €	2.625 €	15.000 €	21.000 €
Cliente B	2.771 €	146 €	875 €	875 €	875 €	5.083 €	7.083 €
Zona 2	18.333 €	3.333 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	27.333 €	35.333 €
Cliente X	18.333 €	3.333 €	5.000 €	5.000 €	5.000 €	27.333 €	35.333 €
Artículo B	32.500 €	7.000 €	3.500 €	6.000 €	16.000 €	61.125 €	76.750 €
Zona 1	5.000 €	500 €	3.500 €	0 €	1.000 €	18.625 €	31.250 €
Cliente A	1.000 €		1.000 €	0 €	0 €	4.625 €	7.625 €
Cliente B	4.000 €	500 €	2.500 €	0 €	1.000 €	14.000 €	23.625 €
Zona 3	27.500 €	6.500 €	0 €	6.000 €	15.000 €	42.500 €	45.500 €
Cliente Z	27.500 €	6.500 €	0 €	6.000 €	15.000 €	42.500 €	45.500 €
COBROS TOTALES	61.479 €	10.479 €	12.000 €	14.500 €	24.500 €	108.542 €	140.167 €



PRESUPUESTO DE TESORERIA: estimación de pagos

	AÑO 1	1er Trimestre	2nd Trimestre	3er Trimestre	4º Trimestre	AÑO 2	AÑO 3
Compras	-30.500 €	-7.500 €	-3.500 €	-6.000 €	-13.500 €	-43.500 €	-54.900 €
Materia A	-16.000 €	-4.000 €	-2.000 €	-3.500 €	-6.500 €	-21.500 €	-27.400 €
Material B	-14.500 €	-3.500 €	-1.500 €	-2.500 €	-7.000 €	-22.000 €	-27.500 €
Suministros	-8.300 €	-1.500 €	-1.000 €	-1.750 €	-4.050 €	-9.300 €	-10.600 €
Agua	-2.400 €	-500 €	-450 €	-500 €	-950 €	-2.700 €	-2.900 €
Luz	-5.900 €	-1.000 €	-550 €	-1.250 €	-3.100 €	-6.600 €	-7.700 €
Salarios	-24.300 €	-6.075 €	-6.075 €	-6.075 €	-6.075 €	-34.000 €	-55.000 €
Persona 1	-18.000 €	-4.500 €	-4.500 €	-4.500 €	-4.500 €	-25.200 €	-26.000 €
Persona 2	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-15.000 €
Seg Social	-6.300 €	-1.575 €	-1.575 €	-1.575 €	-1.575 €	-8.800 €	-14.000 €
Otros	-13.000 €	-3.750 €	-2.750 €	-3.750 €	-2.750 €	-15.600 €	-16.200 €
Seguros	-1.000 €	-250 €	-250 €	-250 €	-250 €	-1.000 €	-1.000 €
Alquiler Oficina	-8.000 €	-2.000 €	-2.000 €	-2.000 €	-2.000 €	-8.400 €	-8.800 €
Alquiler Vehículo	-2.000 €	-500 €	-500 €	-500 €	-500 €	-2.200 €	-2.400 €
Publicidad	-2.000 €	-1.000 €		-1.000 €		-4.000 €	-4.000 €
COSTES TOTAL	-76.100 €	-9.825 €	-8.825 €	-9.825 €	-8.825 €	-102.400 €	-136.700 €



PRESUPUESTO DE TESORERIA:
estimación de pagos



REVISION PROVEEDORES Y ACREEDORES: CONDICIONES DE PAGO





PRESUPUESTO DE TESORERIA: estimación de pagos

	AÑO 1	1er Trimestre	2nd Trimestre	3er Trimestre	4º Trimestre	AÑO 2	AÑO 3
Compras	-30.500 €	-7.500 €	-3.500 €	-6.000 €	-13.500 €	-43.500 €	-54.900 €
Materia A	-16.000 €	-4.000 €	-2.000 €	-3.500 €	-6.500 €	-21.500 €	-27.400 €
Material B	-14.500 €	-3.500 €	-1.500 €	-2.500 €	-7.000 €	-22.000 €	-27.500 €
Suministros	-8.300 €	-1.500 €	-1.000 €	-1.750 €	-4.050 €	-9.300 €	-10.600 €
Agua	-2.400 €	-500 €	-450 €	-500 €	-950 €	-2.700 €	-2.900 €
Luz	-5.900 €	-1.000 €	-550 €	-1.250 €	-3.100 €	-6.600 €	-7.700 €
Salarios	-24.300 €	-4.500 €	-4.500 €	-4.500 €	-4.500 €	-47.400 €	-56.200 €
Persona 1	-18.000 €	-4.500 €	-4.500 €	-4.500 €	-4.500 €	-25.200 €	-26.000 €
Persona 2	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-10.000 €	-15.600 €
Seg Social	-6.300 €	-1.575 €	-1.575 €	-1.575 €	-1.575 €	-12.200 €	-14.600 €
Otros	-13.000 €	-3.750 €	-2.750 €	-3.750 €	-2.750 €	-15.600 €	-28.200 €
Seguros	-1.000 €	-250 €	-250 €	-250 €	-250 €	-1.000 €	-1.000 €
Alquiler Oficina	-8.000 €	-2.000 €	-2.000 €	-2.000 €	-2.000 €	-8.400 €	-11.600 €
Alquiler Vehículo	-2.000 €	-500 €	-500 €	-500 €	-500 €	-2.200 €	-11.600 €
Publicidad	-2.000 €	-1.000 €	0 €	-1.000 €	0 €	-4.000 €	-4.000 €
PAGOS TOTALES	-76.100 €	-18.825 €	-13.325 €	-17.575 €	-26.375 €	-115.800 €	-149.900 €



PRESUPUESTO DE TESORERIA OPERATIVA

	AÑO 1	1er Trimestre	2nd Trimestre	3er Trimestre	4º Trimestre	AÑO 2	AÑO 3
COBROS TOTALES	61.479 €	10.479 €	12.000 €	14.500 €	24.500 €	108.542 €	140.167 €
PAGOS TOTALES	-76.100 €	-18.825 €	-13.325 €	-17.575 €	-26.375 €	-115.800 €	-149.900 €
TESORERÍA OPERATIVA	-14.621 €	-8.346 €	-1.325 €	-3.075 €	-1.975 €	-7.258 €	-9.733 €
TESORERÍA ACUMULADA	-14.621 €		-9.671 €	-12.746 €	-14.621 €	-21.879 €	-31.613 €
TENSIONES/NECESIDADES	-14.621 €					-21.879 €	-32.488 €

PROBLEMAS DE TESORERIA OPERATIVA



PRESUPUESTO DE TESORERIA: necesidades de financiación de inversiones

	AÑO 1	1er Trimestre	2nd Trimestre	3er Trimestre	4º Trimestre	AÑO 2	AÑO 3
<i>Instalaciones</i>	-8.500 €	-6.500 €	-2.000 €			-3.500 €	0 €
<i>Vehículos</i>	-15.000 €	-15.000 €				-12.500 €	0 €
<i>Maquinaria pesada</i>	-4.500 €	-4.500 €				-2.000 €	0 €
<i>Material oficina</i>	-1.500 €	-1.500 €				-1.200 €	0 €
INVERSIONES	-29.500 €	-27.500 €	-2.000 €	0 €	0 €	-19.200 €	0 €

NECESIDADES DE FINANCIACION A LARGO PLAZO



PLAN FINANCIERO: estructura
económica y financiera

ESTRUCTURA ECONOMICA y FINANCIERA





PLAN FINANCIERO: estructura económica y financiera





PLAN FINANCIERO: opciones de financiación

SOCIO INDUSTRIAL

SOCIO CAPITALISTA

- BUSSINESS ANGELS
- CROWDFUNDING
- CAPITAL RIESGO
- MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL
- BOLSA DE VALORES

SUBVENCIONES DE CAPITAL

PRESTAMOS SUBORDINADOS

PRESTAMOS BONIFICADOS

LEASING INMOVILIZADO

PRESTAMOS A LARGO PLAZO

- CON GARANTIA REAL
- SIN GARANTIA REAL

NO BANCARIA.

- PAGO APLAZADO
- RENTA FIJA

BANCARIA PROPIA

- LINEA DE CRÉDITO
- DESCUENTO BANCARIO
- CONFIRMING A PROVEEDORES, INCREMENTA EL PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES

BANCARIA AJENA

- CONFIRMING DE CLIENTES

NO BANCARIA

- INCREMENTO DEL PERIODO DE PAGO A PROVEEDORES
- APLAZAMIENTO DE DEUDAS TRIBUTARIAS



FINANCIACION NO CORRIENTE

RATIO DE SOLVENCIA = TOTAL ACTIVO / EXIGIBLE TOTAL

ENDEUDAMIENTO = $\frac{\text{EXIGIBLE TOTAL} - \text{TESORERIA}}{\text{NO EXIGIBLE}}$

CALIDAD DE DEUDA = EXIGIBLE C/P / EXIGIBLE L/P

CAPACIDAD FINANCIERA = EBITDA/ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

FINANCIACION CORRIENTE

FONDO DE MANIOBRA= ACTIVO CORRIENTE – EXIGIBLE C/P

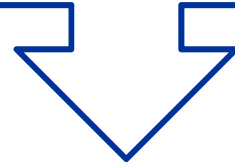
RATIO DE LIQUIDEZ = ACTIVO CORRIENTE / EXIGIBLE C/P

ACID TEST o LIQUIDEZ = REALIZABLE / EXIGIBLE C/P

ETC...



PLAN FINANCIERO, rentabilidad financiera



$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \text{RENTABILIDAD ECONOMICA} + \left[\frac{\text{RENTABILIDAD ECONOMICA} - \text{COSTE MEDIO EXIGIBLE}}{\text{EXIGIBLE}} \right] \times \frac{\text{EXIGIBLE} - \text{TESORERIA}}{\text{FONDOS PROPIOS}}$$



FINANCIACION ACTIVOS NO CORRIENTES

- **FINANCIACIÓN NO EXIGIBLE**
 - CAPITAL PROPIO
 - SUBVENCION
 - 10% INVERSIONES
 - COBRADA POR ANTICIPADO, PENDIENTE JUSTIFICACION
- **FINANCIACIÓN EXIGIBLE L/P o NO CORRIENTE**
 - LEASING SOBRE VEHÍCULOS
 - 75% DE VEHICULOS ADQUIRIDOS
 - 5 AÑOS
 - 5%
 - PRESTAMO BONIFICADO
 - 15% INVERSIONES
 - 1 + 3 AÑOS
 - 1 AÑO DE CARENCIA DE PAGO DE PRINCIAL
 - 0% DE INTERES
 - PRESTAMO BANCARIO
 - 7.000 EUROS
 - 5 AÑOS
 - 6,5%



ESTADOS FINANCIEROS: hipótesis de
diseño de negocio.

FINANCIACION ACTIVOS CORRIENTES

- **FINANCIACION NO EXIGIBLE**
 - SUBVENCIÓN A LA EXPLOTACIÓN*
 - 5.000 EUROS
 - AÑO 1 Y AÑO 2
 - COBRABLE A AÑO VENCIDO
- **FINANCIACION EXIGIBLE C/P o CORRIENTE**
 - LINEA DE DESCUENTO DE FACTURAS*
 - 100% FACTURAS CLIENTE B
 - 10 DIAS
 - 4%
 - CONFIRMING DEL CLIENTE A*
 - 100% FACTURAS CLIENTE A
 - 5 DIAS
 - 3%
 - CONFIRMING A PROVEEDORES*
 - 20.000 EUROS



ESTADOS FINANCIEROS: balance de situación

	AÑO1	AÑO2	AÑO3
TOTAL ACTIVO	46.951	63.099	59.169
A) ACTIVO NO CORIENTE	26.550	40.880	36.010
Inmovilizado intangible	-	-	-
Inmovilizado material	26.550	40.880	36.010
Invers en empr.del grupo y asociadas a L/P	-	-	-
Inversiones financieras a L/P	-	-	-
Activos por impuestos diferido	-	-	-
B) ACTIVO CORRIENTE	20.401	22.219	23.159
Existencias	-	-	-
Deudores comerciales y otras ctas a cobrar	6.667	9.000	7.000
Invers.en emp.del grupo y asoc.a C/P	-	-	-
Inversiones financieras a C/P	-	-	-
Periodificaciones a C/P	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equiva.	13.734	13.219	16.159



ESTADOS FINANCIEROS: balance de situación

	AÑO1	AÑO2	AÑO3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	46.951	63.099	59.169
A)PATRIMONIO NETO	4.454	11.539	13.810
Fondos propios	1.799	7.451	10.209
Subvenciones de capital	2.655	4.088	3.601
B)PASIVO NO CORRIENTE	15.375	20.630	12.670
Deudas a largo plazo	15.375	20.630	12.670
Deudas con empres.del grupo y asoc a L/P	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-
C)PASIVO CORRIENTE	27.121	30.929	32.689
Deudas a corto plazo	3.650	3.650	3.650
Deudas con emp.del grupo y asociadas a C/P	-	-	-
Acreedores comerciales y otras ctas a pagar	23.471	27.279	29.039
Periodificaciones a corto plazo	-	-	-



ESTADOS FINANCIEROS: cuenta de resultados

	AÑO1	AÑO2	AÑO3
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.076)	5.652	2.758
A.1) Resultado de explotación	(255)	10.217	6.917
Importe neto de la cifra de negocios	73.500	112.000	148.000
Aprovisionamiento	(38.800)	(52.800)	(65.500)
Otros ingresos de explotación	5.000	5.000	-
Gastos de personal	(24.300)	(34.000)	(55.000)
Otros gastos de explotación	(13.000)	(15.600)	(16.200)
Amortización del inmovilizado	(2.950)	(4.870)	(4.870)
Imputación de subvenciones de capital	295	487	487
A.2) Resultado financiero	(1.821)	(2.143)	(2.977)
Ingresos financieros	-	-	-
Gastos Financieros	(1.821)	(2.143)	(2.977)
Diferencias de cambio	-	-	-
Impuestos sobre beneficios	-	(2.422)	(1.182)



ESTADOS FINANCIEROS: ratios económicos y financieros

	AÑO1	AÑO2	AÑO3
GENERACION	34.700	59.200	82.500
MARGEN	47,21%	52,86%	55,74%
EBITDA	2.400	14.600	11.300
RENTABILIDAD NETA	(0,35%)	9,12%	4,67%
BAI	(2.076)	8.075	3.940
RENTABILIDAD ECONOMICA	(0,54%)	16,19%	11,69%
SOLVENCIA	1,10	1,22	1,30
ENDEUDAMIENTO	6,46	3,32	2,11
CALIDAD DE DEUDA	1,76	1,50	2,58
CAPACIDAD FINANCIERA	0,13	0,60	0,69
FONDO DE MANIOBRA	(6.721)	(8.711)	(9.530)
RATIO DE LIQUIDEZ	0,75	0,72	0,71
ACID TEST o LIQUIDEZ	0,51	0,43	0,49
RENTABILIDAD FINANCIERA	(46,60%)	69,97%	28,53%

CONCLUSIONES

PLANIFICACION

REVISAR

CUANTIFICACION



EJECUCION

DECISION

CAMPUS LA CARTUJA / SEVILLA
Del 17 al 19 de septiembre
**ELEMENTOS BÁSICOS
DEL EMPRENDIMIENTO**

**CURSOS
VERANO**

UNIA 2014

CURSO / 0269



Cómo se hace un plan financiero

Juan Moya Yoldi

Sevilla, 18 de septiembre de 2014

