

BACHILLERATO · GERE · UNIDAD 5

Inversión, financiación, contabilidad e impuestos

Inversión, financiación, contabilidad, balance, ratios e impuestos

5

PARA EMPEZAR

En esta unidad aprenderás a…



Analizar una inversión con el plazo de recuperación y el valor actual neto, y decidir si compensa.



Comparar las fuentes de financiación propias y ajenas y calcular la cuota y el cuadro de un préstamo.



Explicar las obligaciones contables y documentales de una empresa y ordenar su patrimonio en masas.



Leer un balance y una cuenta de resultados abreviados y valorar la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad.



Distinguir los impuestos directos e indirectos, calcular el IPSI y aplicar las bonificaciones propias de Ceuta y Melilla.

SITUACIÓN DE PARTIDA · CASO FICTICIO

Una situación de partida



Es diciembre en el **CIFP Valdeluz**. El trimestre de Nexo ha cerrado con beneficio, pero la cuenta del banco ha bajado. Tiago quiere separar lo que gana la empresa de lo que tiene en caja. Itziar propone pedir un préstamo para estar tranquilos. Nayara duda si compensa comprar una furgoneta para el reparto. Jacobo recuerda que los números hay que anotarlos, presentarlos y guardarlos, y que los impuestos tienen fechas. Tiago pide que cada decisión llegue con su cuenta hecha. Aldara pregunta: «¿De dónde sale el dinero, adónde va y qué nos dicen las cuentas?». Al terminar la unidad sabrás responder.

❓ **Una tienda vende por 10.000 € en un mes y cobra solo 6.000 €. ¿Ha ganado dinero? ¿Tiene 10.000 € en el banco? ¿Qué datos faltan para saber el beneficio y cuáles para saber lo que hay en el banco?**

❓ **¿Qué diferencia hay entre pedir dinero prestado y pedir a unos socios que pongan dinero en la empresa?**

❓ **Si compras algo por 100 € y pagas un impuesto supuesto del 4 %, solo para practicar, ¿cuánto pagas en total? ¿Quién crees que se queda con ese 4 %?**

MAPA DE LA UNIDAD

Lo que vamos a ver

- **5.1** Analizar una inversión
- **5.2** Elegir la financiación
- **5.3** Patrimonio y contabilidad
- **5.4** Balance y resultados abreviados
- **5.5** El sistema tributario

5.1 · CASO · INVERSIÓN DE 20.000 € Y TASA DEL 6 %

¿Compramos la furgoneta?

AÑO	FLUJO	ACUMULADO	VALOR ACTUAL AL 6 %
0	−20.000,00 €	−20.000,00 €	−20.000,00 €
1	6.000,00 €	−14.000,00 €	5.660,38 €
2	6.000,00 €	−8.000,00 €	5.339,98 €
3	6.000,00 €	−2.000,00 €	5.037,72 €
4	6.000,00 €	4.000,00 €	4.752,56 €
5	6.000,00 €	10.000,00 €	4.483,55 €

CLAVE

Se recupera en **3 años y 4 meses** y el VAN es de **5.274,18 €**.

Plazo de recuperación frente a VAN



Plazo de recuperación

- Cuándo se recupera el desembolso
- 3,33 años en la furgoneta
- Ignora lo que ocurre después

VS



Valor actual neto

- Flujos llevados a hoy menos la inversión
- 5.274,18 € en la furgoneta
- Depende de flujos que son estimaciones

CLAVE

Entre dos inversiones elige **la de mayor VAN**, no la que se recupera antes.

5.2 · CASO · 6 % Y CUOTA ANUAL DE 2.848,76 €

Cuadro del préstamo de 12.000 €

AÑO	INTERESES	AMORTIZACIÓN	CAPITAL PENDIENTE
1	720,00 €	2.128,76 €	9.871,24 €
2	592,27 €	2.256,48 €	7.614,76 €
3	456,89 €	2.391,87 €	5.222,89 €
4	313,37 €	2.535,38 €	2.687,51 €
5	161,25 €	2.687,51 €	0,00 €

CLAVE

Intereses totales: **2.243,78 €**, el 18,7 % del préstamo.

De dónde sale el dinero



Capital

Lo ponen los socios; no se devuelve.



Autofinanciación

Beneficios que se reinvierten.



Préstamo

Se devuelve en cuotas con intereses.



Línea de crédito

Se paga solo lo que se usa.



Crédito de proveedores

Pagar más tarde lo comprado.



Ayudas

No se devuelven, con condiciones.

CLAVE

Calcula la cuota con **ventas un 20 % más bajas** y comprueba si sigues pagando.

El balance inicial cuadra

ACTIVO	IMPORTE	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	IMPORTE
Mobiliario	8.000 €	Capital	15.000 €
Existencias	10.000 €	Préstamo a 5 años	12.000 €
Banco	9.000 €		
Total	**27.000 €**	**Total**	**27.000 €**

CLAVE

Activo = Pasivo + Patrimonio neto. **Si no cuadra, hay un error.**

Las cuentas de una tienda de Ceuta

RATIO	CÁLCULO	RESULTADO
Liquidez	18.000 ÷ 9.000	2,0
Endeudamiento	(9.000 + 9.000) ÷ 40.000	45 %
Rentabilidad	3.600 ÷ 22.000	16,4 %
Margen neto	3.600 ÷ 150.000	2,4 %

CLAVE

Paga con holgura y rinde bien, pero su **margen es estrecho**.

Impuesto de sociedades con bonificación

Sin bonificación

- Cuota íntegra: 1.000 €
- Se paga todo

VS



Con la bonificación del 60 %

- Se bonifican 600 €
- Se pagan 400 €

CLAVE

Hay que operar de verdad en la ciudad: **una ventaja fiscal no sustituye a un buen negocio**.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

La furgoneta tiene un VAN de 5.274,18 € con una tasa del 6 %. ¿Qué significa?

A Que rinde menos que la tasa y no compensa

B Que rinde más que la tasa y compensa si los flujos son realistas

C Que se recupera en un año

✔️ Un VAN positivo indica que la inversión rinde más que la tasa exigida; pero los flujos son estimaciones y conviene probar un escenario pesimista.

REPASO

Ideas clave

- **Inversión.** Flujos de caja, plazo de recuperación, valor actual neto, tasa de descuento.
- **Financiación.** Fuentes propias y ajenas, préstamo y cuadro de amortización, ayudas locales, intereses y coste total.
- **Patrimonio y contabilidad.** Masas y ecuación del balance, obligaciones y conservación, libros y plazos de seis años, beneficio frente a caja.
- **Análisis de las cuentas.** Balance y cuenta de resultados, liquidez y endeudamiento, rentabilidad de los socios, ninguna ratio decide sola.
- **Impuestos.** Directos e indirectos, ipsi y su cuota en factura, bonificación del 60 %, tipos de ejemplo del libro.

PARA TERMINAR

Para pensar

1. ¿Qué inversión necesita tu empresa al empezar y cuándo la recuperarías?
2. ¿Qué fuente de financiación elegirías y cuánto te costaría con ventas un 20 % más bajas?
3. ¿Qué dirías de la solvencia de tu empresa con una liquidez menor que 1?



¡Ahora te toca a ti!

Repasa, practica y comprueba lo que has aprendido.

📝 **Resumen**

✅ **Test**

👆 **Interactivos**

Libro, presentaciones, resúmenes y tests gratis en **josesande.com**