

## Lección 9: Plan financiero



Fuente: Empredepyme

Es común que los nuevos emprendedores se sientan incapaces de realizar un plan económico financiero, ya que piensan que se requiere de algún tipo de formación especializada, bien sea en finanzas o negocios.

En primer lugar, en un mundo en constante avance tecnológico, nos podemos encontrar con una gran variedad de herramientas informáticas que permiten realizar las diferentes cuentas financieras de una empresa, como el estado de resultados, el balance general y el cálculo de amortizaciones, entre otros.

Los datos que generalmente se necesitan para la elaboración de un plan financiero son conocidos por el mismo emprendedor o empresario, entre los cuales se encuentran: fuentes de financiación, inversiones necesarias, ingresos y costos, incluyendo los salarios tanto de los trabajadores, como el nuestro.

El Plan financiero es probablemente la parte más importante de nuestro proyecto. Pues en él se recoge toda la información desarrollada y cuantificada - en unidades monetarias - de cada uno de los planes de actuación, que corresponden a cada una de las áreas funcionales de la empresa.

## • EL PLAN FINANCIERO EN EL PLAN DE NEGOCIO



Fuente: ESDEN

El plan económico financiero no sólo es una herramienta imprescindible a la hora de analizar la viabilidad económica y financiera, a corto y medio-largo plazo, de un proyecto empresarial, tanto en una empresa en proceso de creación, como en aquellas que están en funcionamiento y deben seguir con su trayectoria de expansión y consolidación. Ayudándonos a estimar si dicho proyecto empresarial a emprender cumple con las expectativas de rentabilidad y liquidez esperadas, y de este modo, nos permitirá tomar las decisiones adecuadas y oportunas para que la empresa sobreviva y crezca de forma sostenible.

Los principales objetivos que deben perseguir cualquier proyecto, a la hora de realizar el plan financiero, son los siguientes:

- ✓ Determinar todas las inversiones que necesita la empresa para ponerla en funcionamiento, así como las que posteriormente crea necesarias para el crecimiento y consolidación de esta; estimando la vida útil de dichas inversiones.
- ✓ Identificar las fuentes de financiación a las que se deba y pueda recurrir - tanto propias como ajenas - para llevar a cabo todas las inversiones

necesarias; indicando la forma en que se prevé devolver la financiación en caso de acudir a terceros.

Estos dos grupos de elementos conformarán el patrimonio de partida del proyecto, y quedarán reflejados en un documento llamado balance de situación previsional a inicio de la actividad.

A partir de aquí se simulará el funcionamiento de la empresa durante un determinado periodo de tiempo, que generalmente englobará los tres primeros años de actividad. Esta simulación tiene como finalidad demostrar la viabilidad económica del negocio, o rentabilidad del mismo, así como la viabilidad financiera, o solvencia.

Para esto, hay que seguir construyendo el Plan Financiero, teniendo en cuenta que:

- ✓ Reflejar las ventas estimadas, por líneas de negocio o artículos a vender; plan de ventas que se habrá determinado según los estudios previos desarrollados en el plan de marketing. Y, a estos ingresos previstos, habrá que deducirles todos los gastos proyectados (costes directos, gastos de explotación y financieros) para los primeros tres años de actividad - con un desglose temporal lo más detallado posible para el primer año, siendo recomendable mes a mes -, para obtener el resultado de la actividad.
- ✓ Calcular el punto de equilibrio o umbral de rentabilidad de la empresa, y demostrar si con las ventas previstas lo sobrepasa o no lo alcanza.

La diferencia entre estos elementos, ingresos y gastos, durante un periodo de tiempo, nos aportará información sobre la viabilidad económica del proyecto, es decir, sobre si la empresa va a tener ganancias o pérdidas en ese periodo de tiempo, sobre si el proyecto va a ser o no rentable. Y para poder hacer el análisis de una forma más estructurada, que nos permita conocer cual, o cuales, de los elementos repercute más en el resultado de forma positiva o negativa (beneficios o pérdidas), se reflejarán dichos elementos en el documento llamado cuenta de resultados o de pérdidas y ganancias previsionales.

## • CUENTA DE RESULTADOS PREVISIONAL

Descripción	2011	2012	2013	2014	2015
Ventas Alojamiento	851.310	1.493.033	1.990.511	2.040.877	2.092.051
Ventas Alimentos y Bebidas	286.608	497.678	656.934	666.888	676.841
<b>Total Ingresos Operativos</b>	<b>1.137.918</b>	<b>1.990.710</b>	<b>2.647.445</b>	<b>2.707.765</b>	<b>2.768.893</b>
Costes Variables	-185.869	-323.490	-427.993	-435.488	-443.023
<b>Margen Bruto Explotación (MBE)</b>	<b>952.048</b>	<b>1.667.220</b>	<b>2.219.453</b>	<b>2.272.277</b>	<b>2.325.869</b>
Coste de Personal	-343.656	-347.093	-350.563	-354.069	-357.610
Otros Gastos Operativos	-114.000	-115.140	-116.291	-117.454	-118.629
<b>EBITDA (B A I I A)</b>	<b>494.392</b>	<b>1.204.987</b>	<b>1.752.598</b>	<b>1.800.754</b>	<b>1.849.631</b>
Amortizaciones	-163.417	-163.417	-163.417	-163.417	-157.167
<b>EBIT (B A I I)</b>	<b>330.976</b>	<b>1.041.570</b>	<b>1.589.181</b>	<b>1.637.337</b>	<b>1.692.464</b>
Intereses (Gasto Financiero)	-211.878	-171.544	-127.863	-80.555	-29.322
<b>EBT (B A I)</b>	<b>119.098</b>	<b>870.026</b>	<b>1.461.318</b>	<b>1.556.782</b>	<b>1.663.142</b>
Impuesto de Sociedades	-35.729	-261.008	-438.396	-467.034	-498.943
<b>BENEFICIO NETO (BN)</b>	<b>83.368</b>	<b>609.018</b>	<b>1.022.923</b>	<b>1.089.747</b>	<b>1.164.200</b>
<b>DIVIDENDOS A REPARTIR</b>	<b>0</b>	<b>304.509</b>	<b>511.461</b>	<b>544.874</b>	<b>582.100</b>

Fuente: ESDEN

El siguiente paso para realizar en el plan financiero, es el de:

- ✓ Determinar cuándo se producen los movimientos de tesorería previstos.

Según las operaciones de ingresos y gastos estimados, se reflejarán las entradas (cobros) y salidas (pagos) de dinero de cada uno de los periodos de tiempo establecidos. El documento en el que quedarán reflejados estos movimientos de dinero es el llamado: plan o presupuesto de tesorería. Y mediante su análisis determinaremos la viabilidad financiera de la empresa, demostrando si dispone o no de liquidez suficiente para sobrevivir.

En tanto que la mayoría de los presupuestos de la empresa se generan para fijar las pautas de actuación durante un periodo futuro, el presupuesto de tesorería tiene algunos aspectos que lo diferencian de los demás: es un presupuesto de gestión, cuya finalidad es permitir la anticipación a la hora de gestionar los fondos de la empresa o proyecto.

La función del presupuesto de tesorería es recoger la información de gestión de toda la empresa y transformarla en cobros y pagos (entradas y salidas de dinero), dotando de esa manera de perspectiva a la gestión de tesorería en la empresa para

evitar posibles desajustes o generan un plan de contingencia en caso de que ocurran.

De este modo, las funciones del presupuesto de tesorería son:

#### Gestionar:

- La coordinación de los flujos monetarios.
- La obtención de recursos financieros.
- La negociación bancaria.

#### Planificar:

- Las políticas de circulante (clientes, proveedores y almacén).
- Las políticas de inversión en activo fijo (inmovilizado).
- El riesgo financiero.

#### Controlar:

- Las desviaciones presupuestarias.
- Las desviaciones de los gastos/ingresos financieros.

**• PREVISION DE TESORERIA (CASH FLOW)**  
ESTIMACIÓN DE LOS COBROS Y PAGOS PREVISTOS.

Descripción	Inicio	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Saldo Inicial de Caja</b>	<b>0</b>	<b>400.000</b>	<b>228.235</b>	<b>1.168.645</b>	<b>1.480.008</b>	<b>1.602.497</b>
<b>Cobros Operativos:</b>						
Ventas (Ingresos Operativos)		1.137.918	1.990.710	2.647.445	2.707.765	2.768.893
IVA Repercutido		79.654	139.350	185.321	189.544	193.822
<b>Total Cobros Operativos</b>	<b>0</b>	<b>1.217.572</b>	<b>2.130.060</b>	<b>2.832.766</b>	<b>2.897.308</b>	<b>2.962.715</b>
<b>Pagos Operativos:</b>						
Costes Variables		185.869	323.490	427.993	435.488	443.023
Gastos de Personal (Líquido)		220.488	222.693	224.920	227.169	229.441
Retención IRPF		29.928	30.227	30.530	30.835	31.143
Seguridad Social		93.240	94.172	95.114	96.065	97.026
Gastos Operativos		114.000	115.140	116.291	117.454	118.629
Impuesto Sociedades		0	35.729	261.008	438.396	467.034
Iva soportado Consumo y Gastos		47.979	70.181	87.085	88.471	89.864
Liquidación de IVA		0	-704.325	69.169	98.236	101.073
<b>Total Pagos Operativos</b>	<b>0</b>	<b>691.504</b>	<b>187.308</b>	<b>1.312.110</b>	<b>1.532.113</b>	<b>1.577.234</b>
<b>Flujo de Caja Operativo</b>	<b>0</b>	<b>526.067</b>	<b>1.942.752</b>	<b>1.520.657</b>	<b>1.365.195</b>	<b>1.385.481</b>
Aportación Inicial Capital	2.868.000	0	0	0	0	0
Créditos a L.P. recibidos	2.868.000	0	0	0	0	0
<b>Total Cobros Financieros</b>	<b>5.736.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Inversión Inicial	5.336.000	0	0	0	0	0
Amortización Crédito a LP (Cap + Ints)	0	697.832	697.832	697.832	697.832	697.832
Dividendos	0	0	304.509	511.461	544.874	582.100
<b>Total Pagos Financieros</b>	<b>5.336.000</b>	<b>697.832</b>	<b>1.002.342</b>	<b>1.209.294</b>	<b>1.242.706</b>	<b>1.279.932</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>400.000</b>	<b>-697.832</b>	<b>-1.002.342</b>	<b>-1.209.294</b>	<b>-1.242.706</b>	<b>-1.279.932</b>
<b>Flujo de Caja Neto</b>	<b>400.000</b>	<b>-171.765</b>	<b>940.410</b>	<b>311.363</b>	<b>122.489</b>	<b>105.549</b>
<b>Saldo final de Caja</b>	<b>400.000</b>	<b>228.235</b>	<b>1.168.645</b>	<b>1.480.008</b>	<b>1.602.497</b>	<b>1.708.046</b>

Fuente:ESDEN

La información obtenida después de realizar el plan económico financiero proporciona una herramienta de análisis esencial, que permite ver la viabilidad del proyecto empresarial, y tomar las decisiones más adecuadas para garantizar el futuro del proyecto empresarial que se realice. Por lo tanto, el buen manejo de la parte financiera del proyecto es el que determinara la sostenibilidad del proyecto y el éxito del mismo.

### **Referencias:**

- ¿Qué es un plan económico financiero o plan de viabilidad? Tomando de Cámara Santa cruz de Tenerife. Recuperado el 26 de septiembre de 2018 de <http://www.creacionempresas.com/faqs/190-crea-tu-empresa/1256-que-es-un-plan-economico-financiero-o-plan-de-viabilidad>
- Méndez, R. (2010). Formulación y evaluación de proyectos. Enfoque para emprendedores. Bogotá: Icontec Internacional.
- Plan de tesorería. tomado de Emrendepyme.net. Recuperado el 26 de septiembre de 2018 de <https://www.emrendepyme.net/plan-de-tesoreria.html>.
- González, R. Plan financiero. ESDEN. Tomando de <https://es.slideshare.net/regonzal/el-plan-financiero-en-el-plan-de-negocios>
- Presupuesto de tesorería. Tomado de Todo Startups. Recuperado el 26 de septiembre de 2018 de <https://www.todostartups.com/presupuesto-de-tesoreria>
- Finanzas. El Plan Financiero en Proyectos de negocio. Tomado de WIKIEOI. Recuperado el 26 de septiembre de 2018 de [http://www.eoi.es/wiki/index.php/Finanzas.\\_El\\_Plan\\_Financiero\\_en\\_Proyectos\\_de\\_negocio](http://www.eoi.es/wiki/index.php/Finanzas._El_Plan_Financiero_en_Proyectos_de_negocio).