

Taller básico de financiación de innovación para no financieros

CONCEPTOS BÁSICOS - INSTRUMENTOS PÚBLICOS Y PRIVADOS - CROWDFUNDING - NETWORKING - CUADERNO DE VENTA - PROCESO DE INVERSIÓN



Día
Horario
Lugar

Martes 27 de marzo de 2012

9:30 - 19.30

Leganés Tecnológico. C/ Gregorio Peces Barba 1, 28918, Leganés, Madrid



Universidad
Carlos III de Madrid
www.uc3m.es



Parque Científico
LEGANÉS
tecnológico



espaitec
Parc Científic, Tecnològic i Empresarial
de la Universitat Jaume I de Castelló

9:45 – 10:15

Módulo 1: Introducción

Paco Negre, Presidente de la Comisión Delegada de Financiación de APTE y CEO de espaitec, Parc Científic Tecnològic i Empresarial de la UJI



Objetivo de la Función Financiera

- Maximizar valor para el accionista (*Stackeholders*)
- Proporcionar los recursos (propios o ajenos) económicos necesarios
- Establecer una estructura robusta con riesgos ponderados

Glosario de Términos

- **Activo**

Conjunto de bienes y derechos de una sociedad. Lo que posee más lo que le deben.
El activo muestra en qué ha invertido una sociedad.

- **Activo circulante**

Bienes y derechos de la empresa que serán vendidos o consumidos a corto plazo, por lo que se transformarán en efectivo dentro del ejercicio económico. Los activos circulantes permiten el desarrollo de sus actividades cotidianas.

- **Activo fijo o Inmovilizado**

Integrado por los bienes y derechos de una empresa que no están destinados a la venta sino a asegurar su funcionamiento y continuidad: terrenos, edificios, maquinaria, patentes, marcas, etc.

- **Ampliación de capital**

Operación por la que se aumenta el capital de una sociedad, bien emitiendo nuevas acciones, o bien por elevación del valor nominal de las ya existentes. En ambos casos, la contrapartida de la ampliación puede materializarse mediante aportaciones (dinerarias o no dinerarias), o por transformación de reservas, deudas o beneficios que ya formaban parte de su patrimonio.

Glosario de Términos

- **Balance**

Documento contable que indica la situación económica y financiera de una sociedad a una fecha determinada. Está compuesto por dos partes que han de tener idéntico valor: el activo (conjunto de bienes y derechos) y el pasivo (recursos propios y ajenos con los que se financia el activo).

- **BAI, Beneficio antes de impuestos o beneficio bruto**

Es el resultado obtenido por una compañía después de restar a los ingresos todos los gastos en que se ha incurrido, con excepción del impuesto de sociedades.

- **BAll, Beneficio Antes de Intereses e Impuestos**

Dato anual que indica la eficiencia operativa de la empresa y la capacidad de los activos para generar rentas. Como no se restan los intereses ni los impuestos, el BAll no muestra el efecto del endeudamiento sobre los resultados de la empresa.

- **Beneficio neto**

Es el resultado obtenido por una compañía, después de restar al total de ingresos todos los gastos (incluidos amortizaciones e impuestos).

Glosario de Términos

- **Capital riesgo**

Actividad financiera por la cual se participa, con carácter temporal, en el capital de empresas que se encuentran en fase de creación o desarrollo.

- **Capital social**

Fondos propios de una sociedad que proceden de las aportaciones de los accionistas. La participación en el capital social de una empresa otorga a los inversores derechos en el reparto de beneficios, derechos de suscripción preferente en ampliaciones de capital y derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas.

- **Cuenta de resultados / de pérdidas y ganancias**

Informe contable que refleja la evolución de la actividad de una empresa, indicando los ingresos registrados y los gastos en que se ha incurrido a lo largo de un periodo determinado. El saldo final resultante son los beneficios o pérdidas obtenidos por la empresa.

Glosario de Términos

- **EBITDA o (*Cash-Flow* operativo)**

Resultado de explotación obtenido por una empresa antes de deducir los intereses, impuestos, provisiones y amortizaciones. Indica a los inversores la capacidad de la empresa para obtener resultados de su actividad (sin considerar el efecto de las cargas financieras, ya que éstas no dependen del negocio en sí).

- **Ecuación de canje**

En una fusión de sociedades, representa la proporción en que las acciones de una sociedad serán intercambiadas por las de otra, y depende de la valoración que se haga de las sociedades implicadas.

- **Flujo de caja o tesorería (*Cash-Flow*)**

Diferencia entre los cobros y pagos efectivamente realizados en un período de tiempo, como consecuencia de la actividad de una compañía (no coincide con los gastos e ingresos devengados, que pueden registrarse contablemente pero no siempre tienen un reflejo inmediato en la cuenta de tesorería).

- **Flujo de caja libre (NCF, *Net Cash Flow*)**

Se obtiene restando al flujo de caja las inversiones necesarias para atender las necesidades operativas de la empresa, y constituye la liquidez efectiva de la misma.

Glosario de Términos

- **Fondo de maniobra**

También llamado capital circulante, es la parte del activo circulante que se financia con fondos a largo plazo. Es un dato positivo, en la medida en que indica que los activos líquidos de la empresa superan a las deudas que tiene a corto plazo. Puede calcularse como diferencia entre los recursos permanentes y el activo fijo de la empresa.

- **Margen bruto**

Es la diferencia entre los ingresos por ventas y los costes directos de producción (es decir, sin incluir las amortizaciones ni los gastos financieros y comerciales). Normalmente se expresa como porcentaje sobre el total de las ventas; este ratio es una medida de la eficiencia operativa de la empresa, ya que indica la rentabilidad neta de cada unidad monetaria facturada.

- **Pacto parasocial**

Acuerdo entre accionistas de una sociedad para definir la orientación del voto en las juntas generales, o con el fin de establecer límites o condiciones a la libre transmisibilidad de sus acciones (o de valores convertibles o canjeables por acciones). El conocimiento de estos pactos es relevante para los accionistas minoritarios, ya que en general su existencia determinará las decisiones societarias más relevantes.

Glosario de Términos

- **Pasivo**

Término contable que define el conjunto de deudas y obligaciones pendientes de pago. Informa sobre el origen de los fondos para realizar dichas inversiones. El total del activo de una sociedad debe coincidir con el total del pasivo: los bienes y derechos deben sumar lo mismo que las obligaciones contraídas para obtenerlos.

- **Pasivo circulante**

Parte del pasivo de una empresa que recoge las deudas exigibles a corto plazo, es decir, las que tendrán que ser atendidas en menos de un año (proveedores, acreedores comerciales, anticipos de clientes, Hacienda Pública, Seguridad Social, etc.).

- **PER (Price Earning Ratio)**

Es el ratio más utilizado en Bolsa, e indica el número de veces que está contenido el beneficio por acción en el precio de mercado de la misma. Los valores con un alto potencial de crecimiento de los beneficios tendrán un PER alto.

Glosario de Términos

- **Período de carencia**

Suele hacer referencia al período que transcurre entre la emisión del empréstito y la primera amortización del capital; se llama período de carencia porque durante el mismo sólo se pagan intereses, pero no se devuelve principal.

- **Plusvalías**

Ganancias generadas por un incremento en el precio de mercado de un valor. Mientras se mantiene el activo, son plusvalías potenciales o latentes; la venta del mismo supone la realización de éstas, al hacerse efectivos los beneficios.

- **Prima de Emisión**

Es la diferencia entre el valor nominal de un título y el precio por el que se emite. En una emisión de acciones, por ejemplo, esta prima es un sobreprecio que abonan los nuevos accionistas, normalmente con el fin de incrementar las reservas de la sociedad y evitar la dilución que de otra forma experimentarían las mismas, por la entrada de nuevos accionistas.

Glosario de Términos

- **Ratios de endeudamiento**

Indican el peso que tienen los recursos ajenos en la financiación de la actividad empresarial. Los más utilizados son el ratio de apalancamiento (deuda con coste / recursos propios), el de estructura financiera (deuda con coste / (recursos propios + deuda con coste) y el de cobertura de gastos financieros (beneficio antes de intereses e impuestos / Gastos financieros). Muestran a los inversores el riesgo que tiene la empresa, por lo que se refiere a la posibilidad de hacer frente a sus deudas con los recursos de que dispone.

- **Ratios de Liquidez**

Miden la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago a corto plazo. Los más utilizados son el ratio corriente o de solvencia (Activo circulante / Pasivo exigible a corto plazo) y la prueba ácida (Activos monetarios (efectivo e inversiones a corto plazo) / Pasivo exigible a corto plazo).

- **Ratios de rentabilidad**

Miden el rendimiento de una empresa, poniendo en relación los beneficios obtenidos con distintas magnitudes. Los más utilizados son el ROA (Beneficios netos / Activo total) y el ROE (Resultados después de impuestos / Fondos propios medios).

Glosario de Términos

- **Rendimiento**

Resultado de una inversión, que comprende la suma de los intereses o dividendos obtenidos más la revalorización o depreciación experimentada por su precio en mercado. Si la depreciación es significativa puede registrarse un rendimiento negativo.

- **ROA (Return on Assets) o ROI (Retorno sobre Inversión)**

Ratio que indica la rentabilidad de una empresa en relación con su activo total; indica el rendimiento que se está obteniendo de los activos. Se calcula dividiendo el beneficio neto entre el activo total.

- **ROE (Return on Equity)**

Ratio que indica la relación entre el beneficio neto y sus recursos propios, ofreciendo una medida de la rentabilidad que ofrecen los propietarios de la empresa, es decir, sus accionistas.

- **Recursos ajenos**

Financiación de una empresa recibida de terceros. Según el plazo de exigibilidad, se clasifican en deudas a corto plazo (las que deberán ser atendidas en menos de un año) y deudas a medio y largo plazo (más de doce meses).

Glosario de Términos

- **Recursos propios (RRPP)**

Son los aportados por los propietarios o accionistas, los generados por la actividad de la empresa que no han sido repartidos y los aportados por terceros sin exigencia de devolución. En términos contables, comprenden el capital social, las reservas, los resultados pendientes de aplicación y las subvenciones en capital no reintegrables.

- **TIR (Tasa Interna de Retorno)**

Es el tipo de interés al que se descuentan los flujos futuros de cobros y pagos previstos en una inversión, para igualarlos con el valor inicial de la misma (obteniéndose un Valor actual neto igual a 0). Indica la rentabilidad de la inversión, es decir, el tipo al que resulta indiferente disponer del capital en el momento actual, o diferir su disponibilidad hasta las fechas de cobro previstas.

- **VAN (Valor actual neto de una inversión)**

Es el valor que tendrían en el momento actual todos los cobros y pagos que se prevé que genere en el futuro un determinado activo financiero. Para 'traer' o descontar esos flujos, en general se emplea un tipo de interés apropiado al riesgo y al horizonte temporal de dicho activo, bajo la hipótesis de que se mantendrá sin cambios durante toda la vida de la inversión (esta premisa suele emplearse por simplicidad operativa).

Balance Situación

Activo	Pasivo
Activo Inmovilizado neto	RRPP
Activo Circulante	Deuda L/P
	Deuda C/P
	Recursos Operativos sin coste

Balance Situación

	Activo	Pasivo
Terrenos e Inmuebles	Activo Inmovilizado neto	RRPP
Maquinaria e Instalaciones		
Equipos y elementos		
Amortizaciones		
	Activo Circulante	Deuda L/P
		Deuda C/P
		Recursos Operativos sin coste

Balance Situación

	Activo	Pasivo
	Activo Inmovilizado neto	RRPP
	Activo Circulante	Deuda L/P
		Deuda C/P
		Recursos Operativos sin coste
Existencias		
Cientes Deudores		
Disponible (Caja)		

Balance Situación

Activo

**Activo
Inmovilizado
neto**

**Activo
Circulante**

Pasivo

RRPP

Deuda L/P

Deuda C/P

**Recursos
Operativos
sin coste**

Capital
Prima de Emisión
Reservas
Resultados Ejercicios

Balance Situación

Activo	Pasivo	
<div>Activo Inmovilizado neto</div> <div>Activo Circulante</div>	<div>RRPP</div> <div>Deuda L/P</div> <div>Deuda C/P</div> <div>Recursos Operativos sin coste</div>	
		Descuento Efectos
		Póliza Crédito
		Prestamos

Balance Situación

Activo	Pasivo	
<div>Activo Inmovilizado neto</div> <div>Activo Circulante</div>	<div>RRPP</div> <div>Deuda L/P</div> <div>Deuda C/P</div> <div>Recursos Operativos sin coste</div>	
		Proveedores Servicios Hacienda

Balance Situación



Balance Situación



Balance Situación

