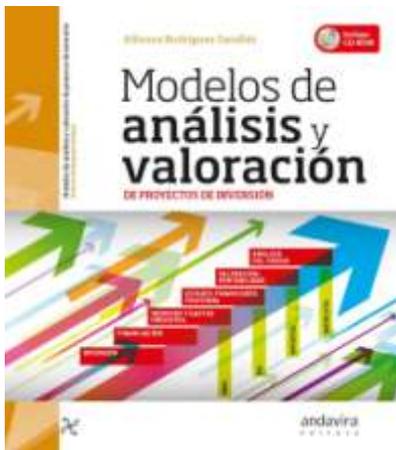


El plan económico y financiero de un proyecto de negocio



[§Alfonso.Rodriguez.Sandias@usc.es](mailto:Alfonso.Rodriguez.Sandias@usc.es)

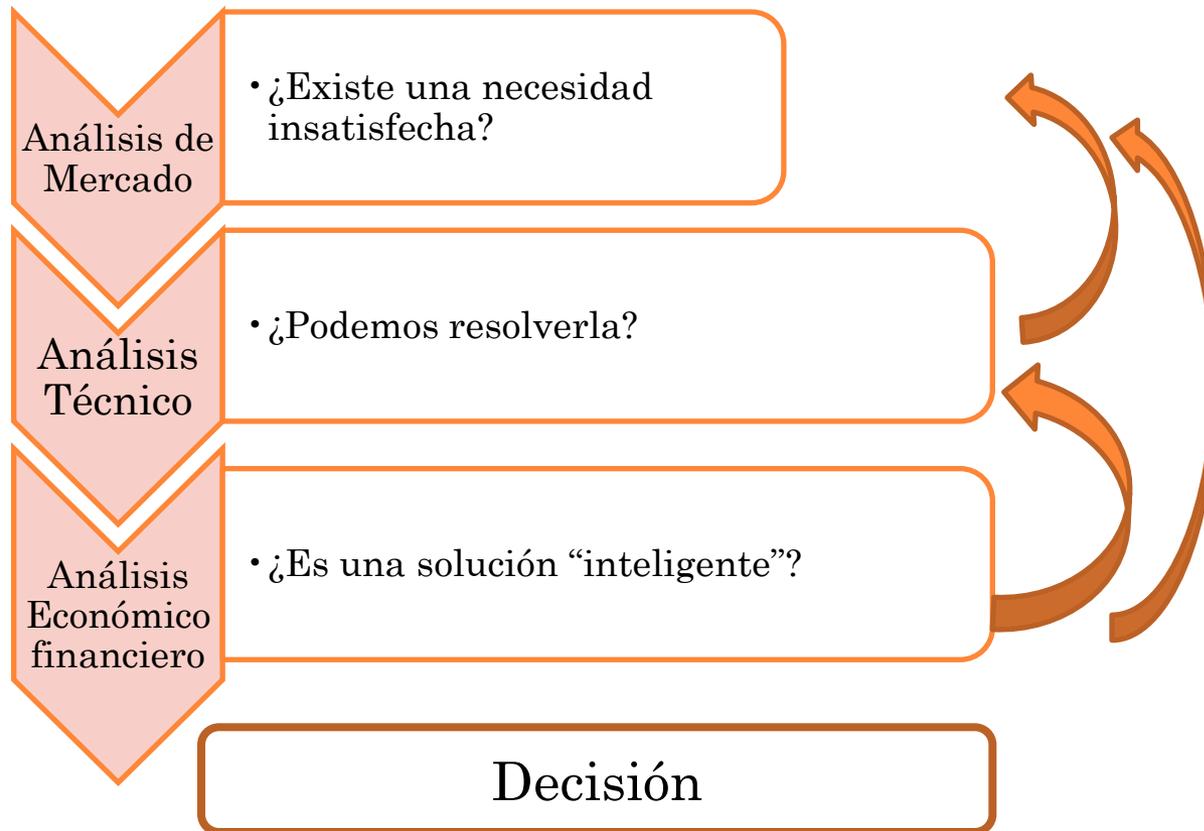


www.usc.es/modeleva

Contenidos de la sesión

- Introducción: Contenido del plan de viabilidad
- La escalera de evaluación económica y financiera
- Criterios de evaluación económica y financiera
- El modelo MMS

Elaboración de un plan de empresa



Indice tipo de un plan de empresa

I. IDENTIFICACIÓN Y JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

II. ANÁLISIS DE VIABILIDAD COMERCIAL.

III ANÁLISIS TÉCNICO

IV. VIABILIDAD ECONÓMICO-FINANCIERA.

V. CONCLUSIONES.

Ver www.unirisco.org
Como contactar

I. IDENTIFICACIÓN Y JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO

- I.1. Descripción de los promotores
- I.2. Breve descripción del proyecto
- I.3. Objetivos del proyecto

II. ANÁLISIS DE VIABILIDAD COMERCIAL

- II.1. Situación actual y perspectivas del sector
 - II.1.1. Clientes potenciales
 - II.1.2. Competidores
 - II.1.3. Proveedores
 - II.1.4. Distribuidores
- II.2. Plan de Marketing
 - II.2.1. Características del producto
 - II.2.2. Estrategia de precios
 - II.2.3. Estrategia de promoción
 - II.2.4. Estrategia de distribución
- II.3. Análisis DAFO

III ANÁLISIS DE VIABILIDAD TÉCNICA

- III.1. Localización
- III.2. Proceso productivo
- III.3. Dimensión del negocio
 - III.3.1. Obras necesarias y calendario de inversiones
 - III.3.2. Equipamiento
- III.4. Necesidades de personal
- III.5. Los costes de operación
- III.6. Estudio Administrativo-legal

IV. ANÁLISIS DE VIABILIDAD ECONÓMICO-FINANCIERA

- IV.1. Inversiones necesarias
 - IV.1.1. Inversiones en capital fijo
 - IV.1.2. Inversiones en capital circulante
- IV.2. Financiación
- IV.3. Estados Financieros previsionales
 - IV.3.1 Cuenta de Resultados
 - a) Ingresos previstos
 - b) Costes fijos
 - c) Costes variables
 - IV.3.2. Balance
- IV.4. Rentabilidad del proyecto
- IV.5. Análisis del riesgo
 - IV.5.1. Análisis de sensibilidad
 - IV.5.2. Análisis de escenarios

V. CONCLUSIONES.

- V.1. Conclusiones
- V.2. Propuesta

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Algunas preguntas:

¿El punto de partida de la planificación financiera es el pasado?

¿Es difícil planificar?

¿Mapa o fotografía?

LA PLANIFICACIÓN

Las reglas de la planificación financiera, según Alfonso (es un decir!!!):

NO HAY REGLAS

Bueno, hay una....., o dos....., hasta tres....

**Las reglas de la planificación financiera,
según Alfonso (os recuerdo que es una forma de hablar):**

**Primera regla de la planificación:
Estar preparado para replanificar**

**Segunda regla de la planificación:
Los planes carecen de valor, pero la
planificación lo es todo**

**Tercera regla de la planificación:
Respetar los principios contables, económicos
y financieros**

IV. VIABILIDAD ECONÓMICO-FINANCIERA

IV.1. Inversiones necesarias.

IV.1.1. Inversiones en capital fijo.

IV.1.2. Inversiones en capital circulante.

IV.2. Financiación

IV.3. Estados Financieros previsionales

IV.3.1 Cuenta de Resultados

a) Ingresos previstos.

b) Costes fijos.

c) Costes variables.

IV.3.2. Balance

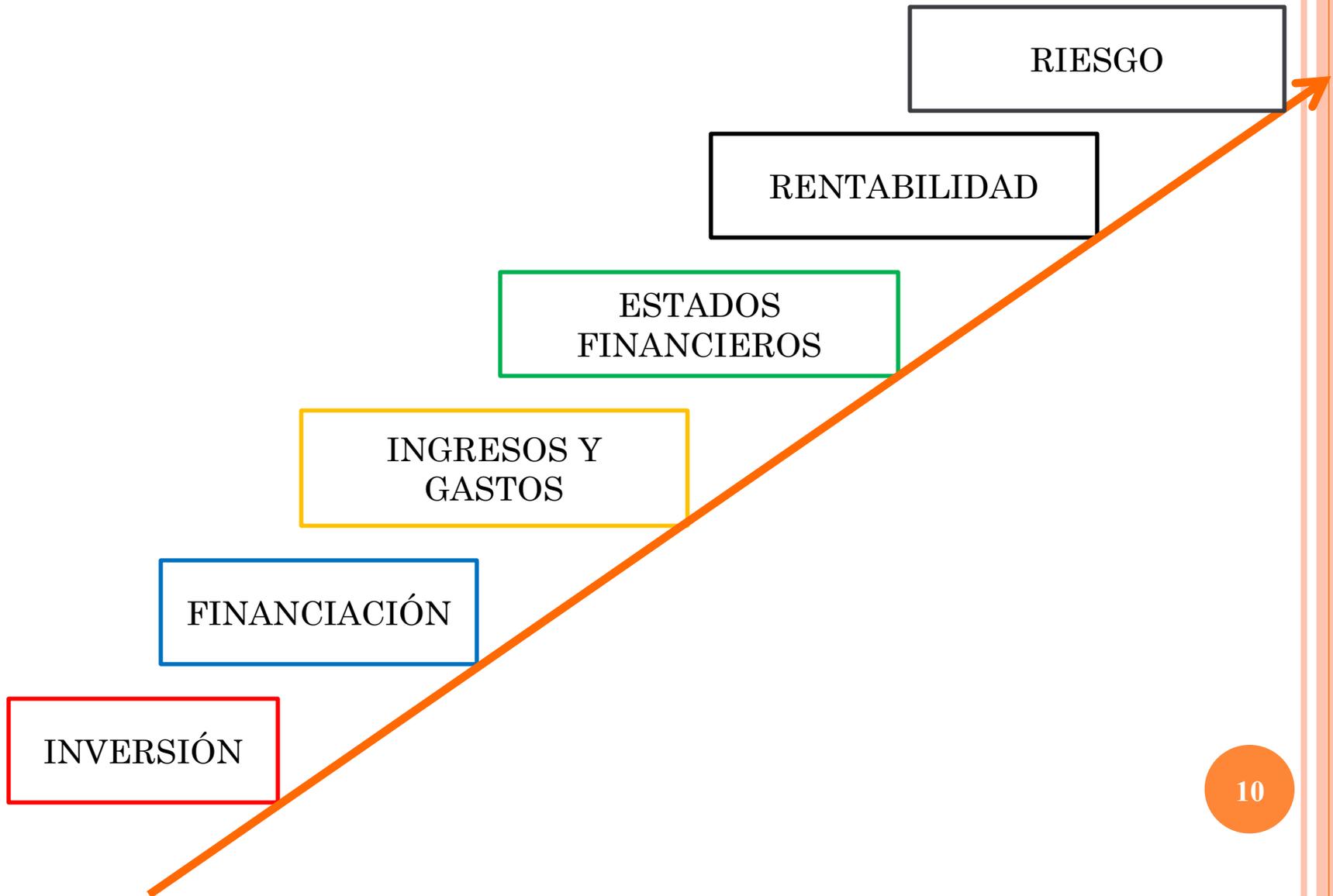
IV.4. Rentabilidad del proyecto.

IV.5. Análisis del riesgo.

IV.5.1. Punto muerto.

IV.5.2- Escenarios optimista y pesimista.

LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO



LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

INVERSIÓN

Iniciales y futuras

Inmovilizado y circulante

Nivel de desglose

Naturaleza

Cuantía

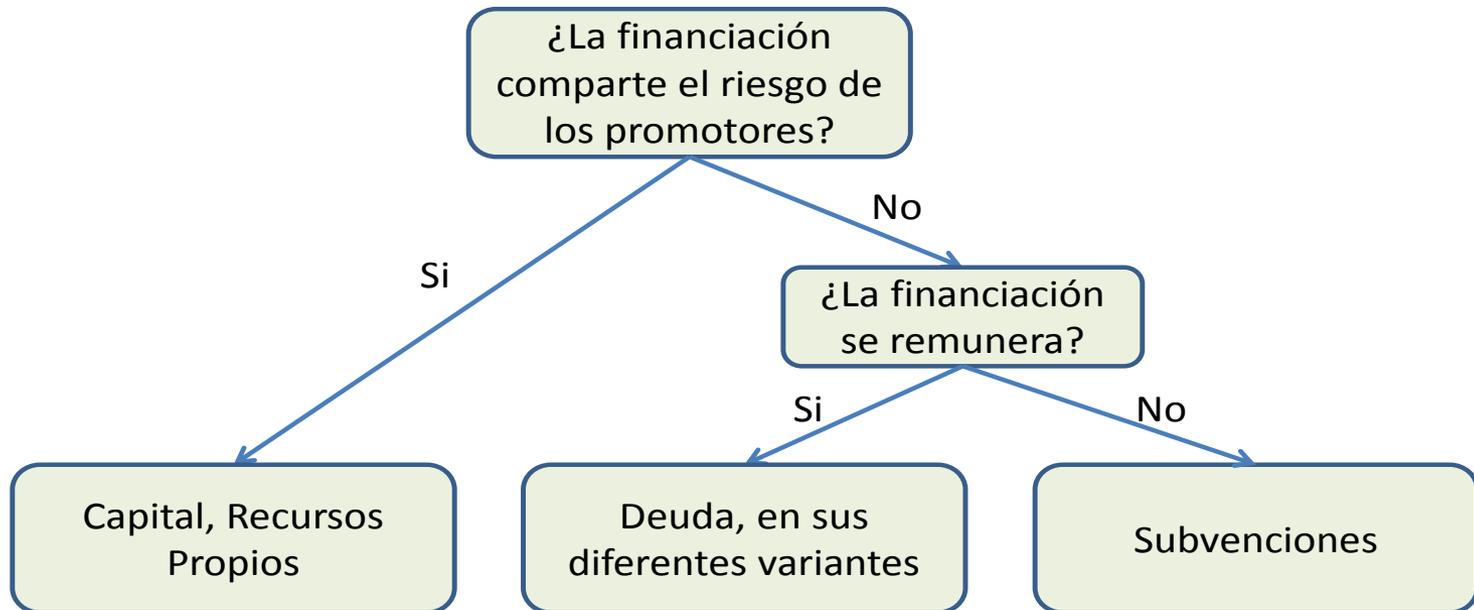
Cronología

CONCEPTO	Momento -1	Momento 0	Cuantía
Terrenos	150.000	0	150.000
Construcciones	130.000	220.000	350.000
Otras instalaciones	12.000	15.000	27.000
Maquinaria	0	127.000	127.000
Mobiliario	0	31.000	31.000
Aplicaciones informáticas	0	10.200	10.200
TOTAL FIJO	292.000	403.200	695.200
Tesorería	0	20.000	20.000
Inventario Materias Primas	0	10.000	10.000
TOTAL CIRCULANTE	0	30.000	30.000
TOTAL INVERSIÓN	292.000	433.200	725.200

LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

FINANCIACIÓN

Inicial y futura



LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

FINANCIACIÓN

CONCEPTO	Momento -1	Momento 0	Total
Capital	292.000	158.000	450.000
Subvención		45.000	45.000
Deuda		230.200	230.200
Total	292.000	433.200	725.200

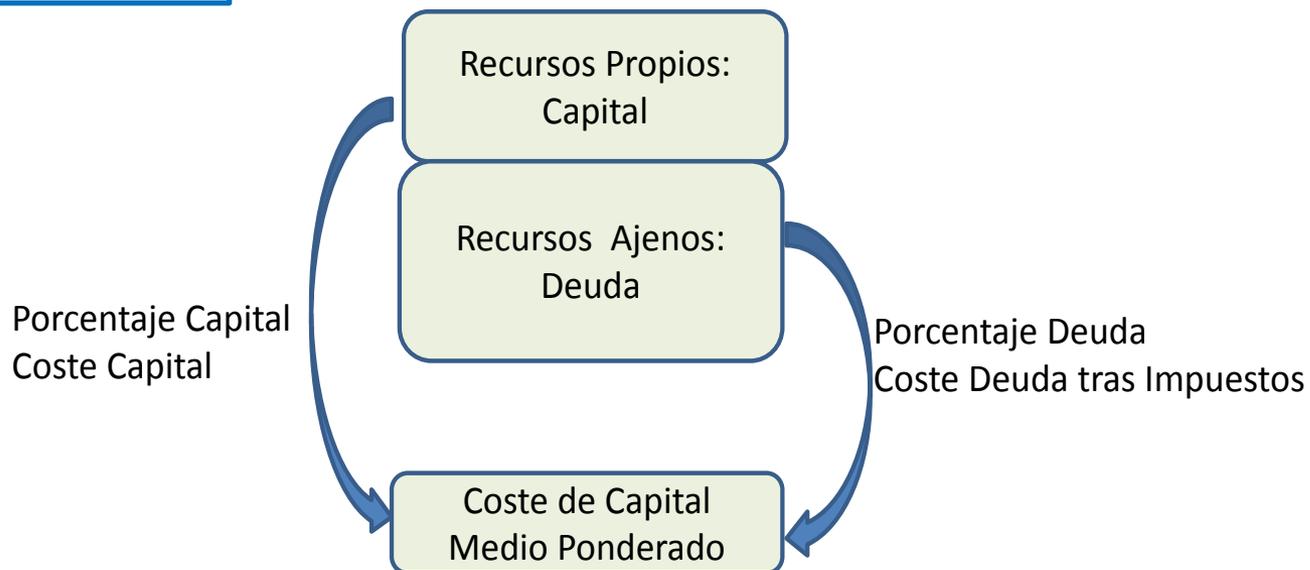
Inicial

Sistema de cierre de los balances proforma

Futura

LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

FINANCIACIÓN



Fuente	Cuantía	Proporción	Coste	Coste ponderado
Capital	450.000	66,16%	11,50%	7,61%
Deuda	230.200	33,84%	5,60%	1,90%
			CCMP =	9,50%

INGRESOS Y
GASTOS

Alternativas de previsión de ingresos:

Unidades x Precio

Estimación directa en Euros

En porcentaje

LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

INGRESOS Y
GASTOS

Costes Fijos

Personal

Alquileres

Seguros

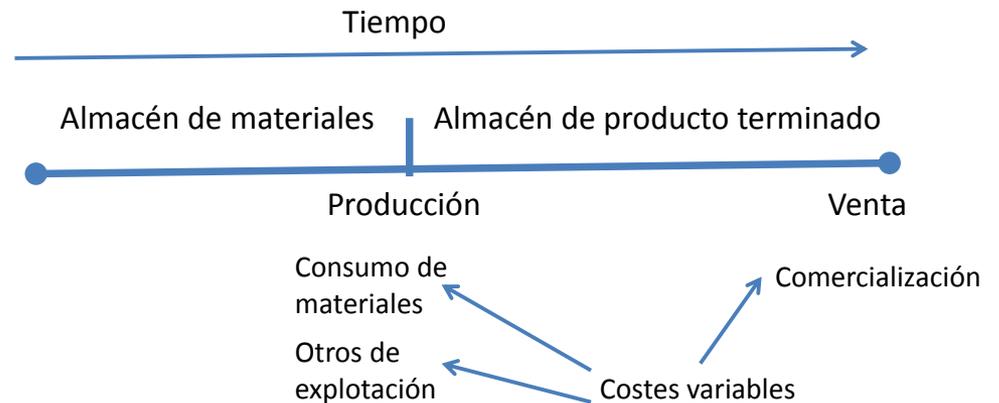
Suministros

Costes Variables

Materiales

Otros de explotación

Comercialización



LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

ESTADOS FINANCIEROS

Ingresos de explotación
- Costes Variables
- Costes Fijos
- Amortización
+ Imputación de subvenciones
Resultado de explotación (BAIT)
+ Ingresos financieros
- Gastos financieros
Resultado antes de impuestos (BAT)
- Impuestos sobre sociedades
Resultado del ejercicio (BDT)

Activo No Corriente
Inmovilizado material
Inmovilizado intangible
Activo Corriente
Existencias
Deudores comerciales
Efectivo
Inversiones financieras a C/P
TOTAL ACTIVO

Patrimonio Neto
Capital
Reservas
Subvenciones
Pasivo No Corriente
Deudas a largo plazo
Pasivo Corriente
Acreedores comerciales
Otras cuentas a pagar
PATRIMONIO NETO Y PASIVO

RENTABILIDAD

“¿El proyecto merece la pena?”

Criterio del VAN

$$VAN = -A + \frac{Q1}{(1+k)^1} + \frac{Q2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{Qn}{(1+k)^n} = -A + \sum_{j=1}^n \frac{Qj}{(1+k)^j}$$

Criterio de la TIR

$$VAN = -A + \frac{Q1}{(1+r)^1} + \frac{Q2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{Qn}{(1+r)^n} = 0$$

LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

RENTABILIDAD

CRITERIO DEL VAN

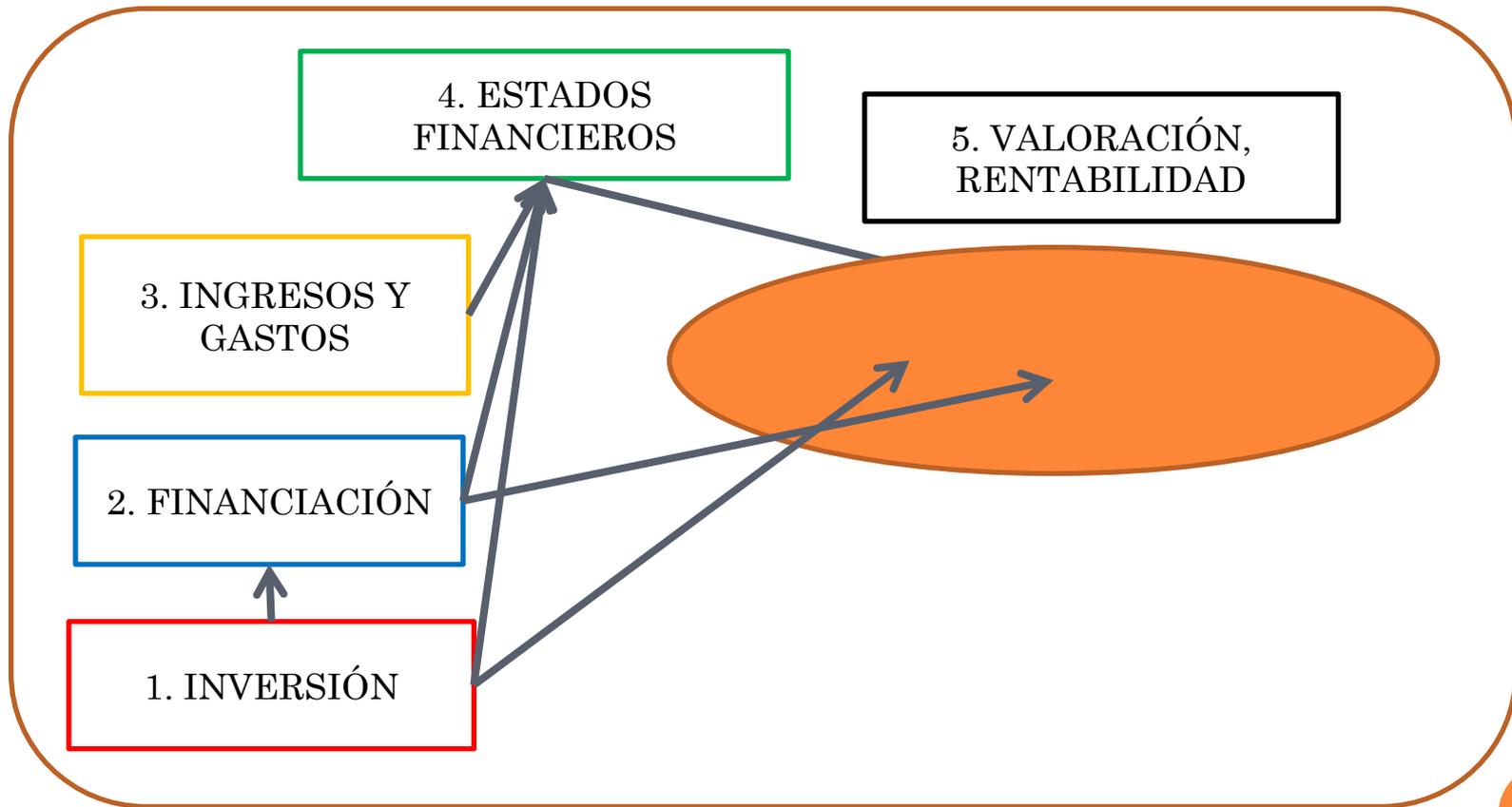
COMPARACIÓN DE
VALOR Y **PRECIO**

**ACTUALIZACIÓN DE
FLUJOS ESPERADOS**

**COSTE DE LA
INVERSIÓN**

LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

RENTABILIDAD



Evaluación económico financiera: Proceso a seguir:

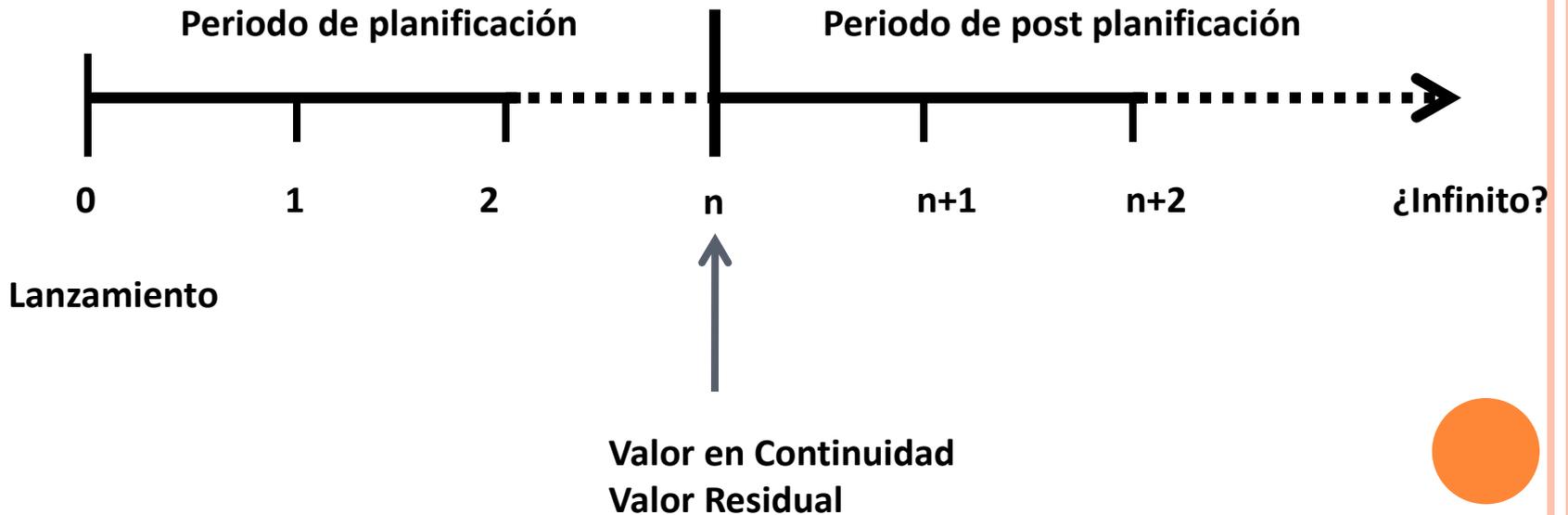
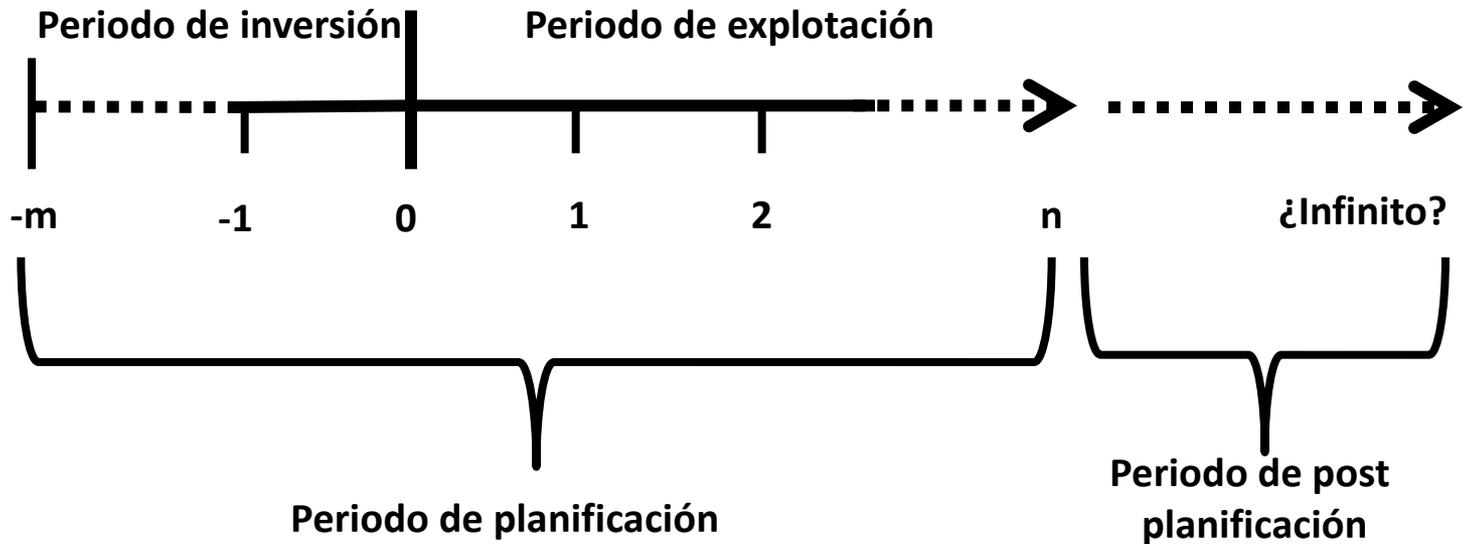
$$VAN = -A + \frac{Q1}{(1+k)^1} + \frac{Q2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{Qn}{(1+k)^n} = -A + \sum_{j=1}^n \frac{Qj}{(1+k)^j}$$

Determinación de los flujos esperados.

Determinación de la tasa de descuento apropiada.

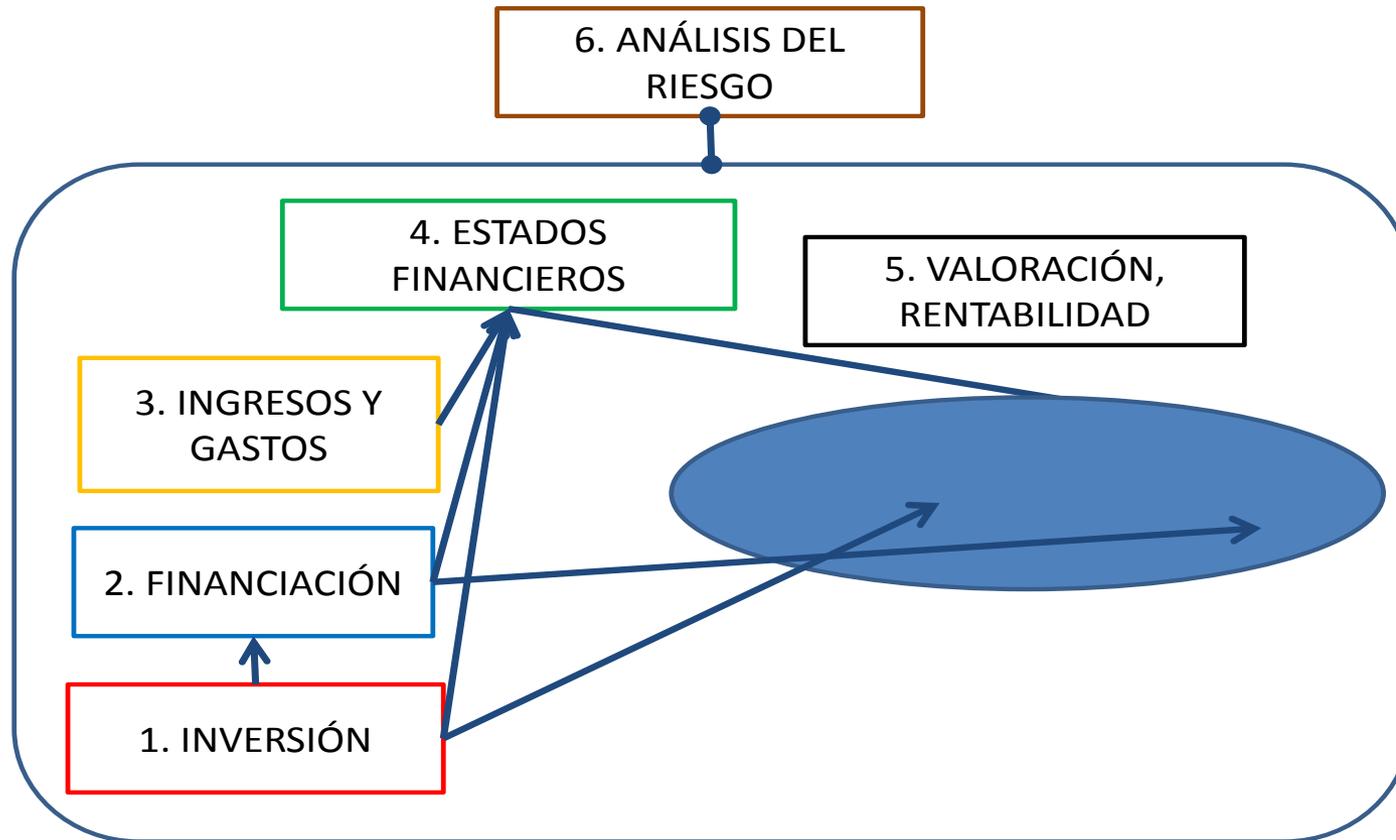
Cálculo de la rentabilidad, valor del proyecto.

¿En qué horizonte?



LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

RIESGO



RIESGO

Análisis de Sensibilidad

De una variable

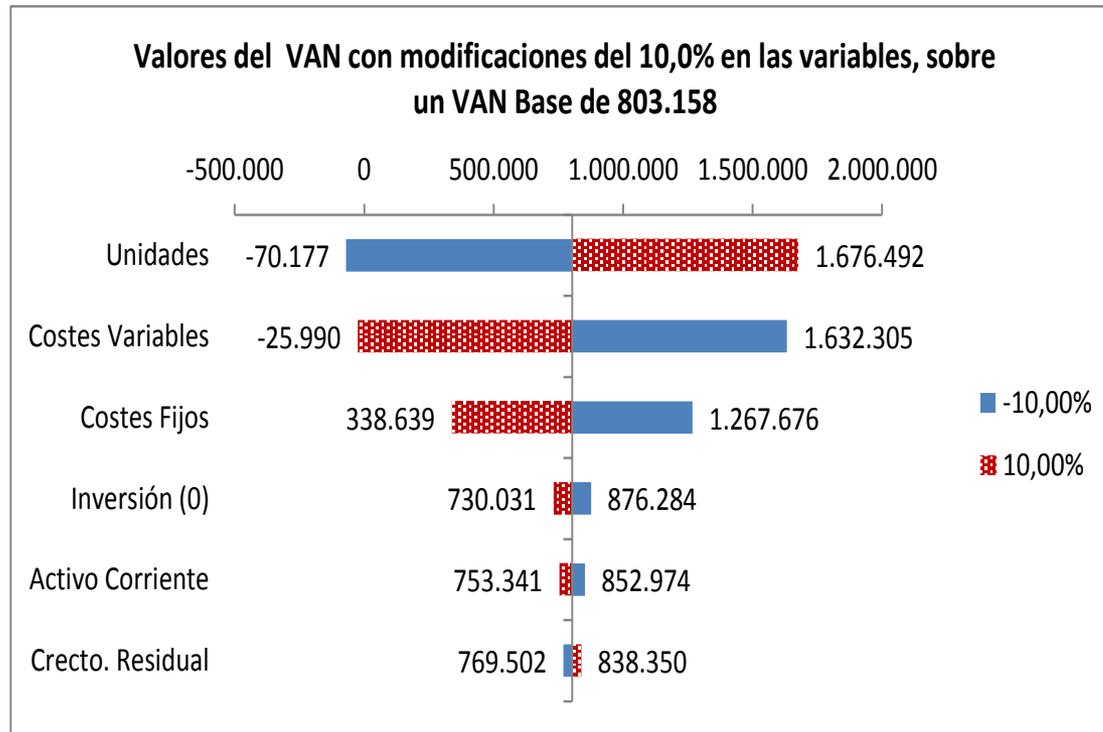
De dos variables

Análisis de Escenarios

De múltiples variables

LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

RIESGO

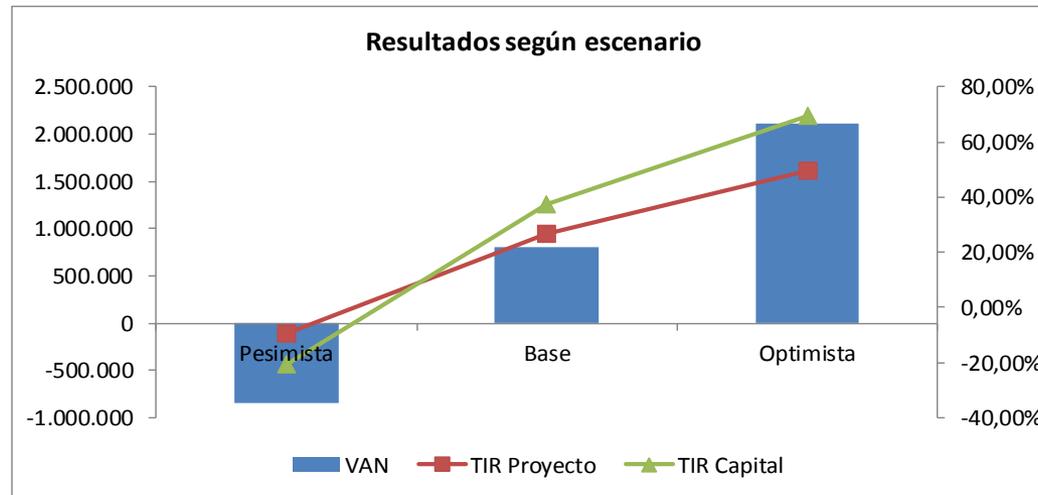


LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO

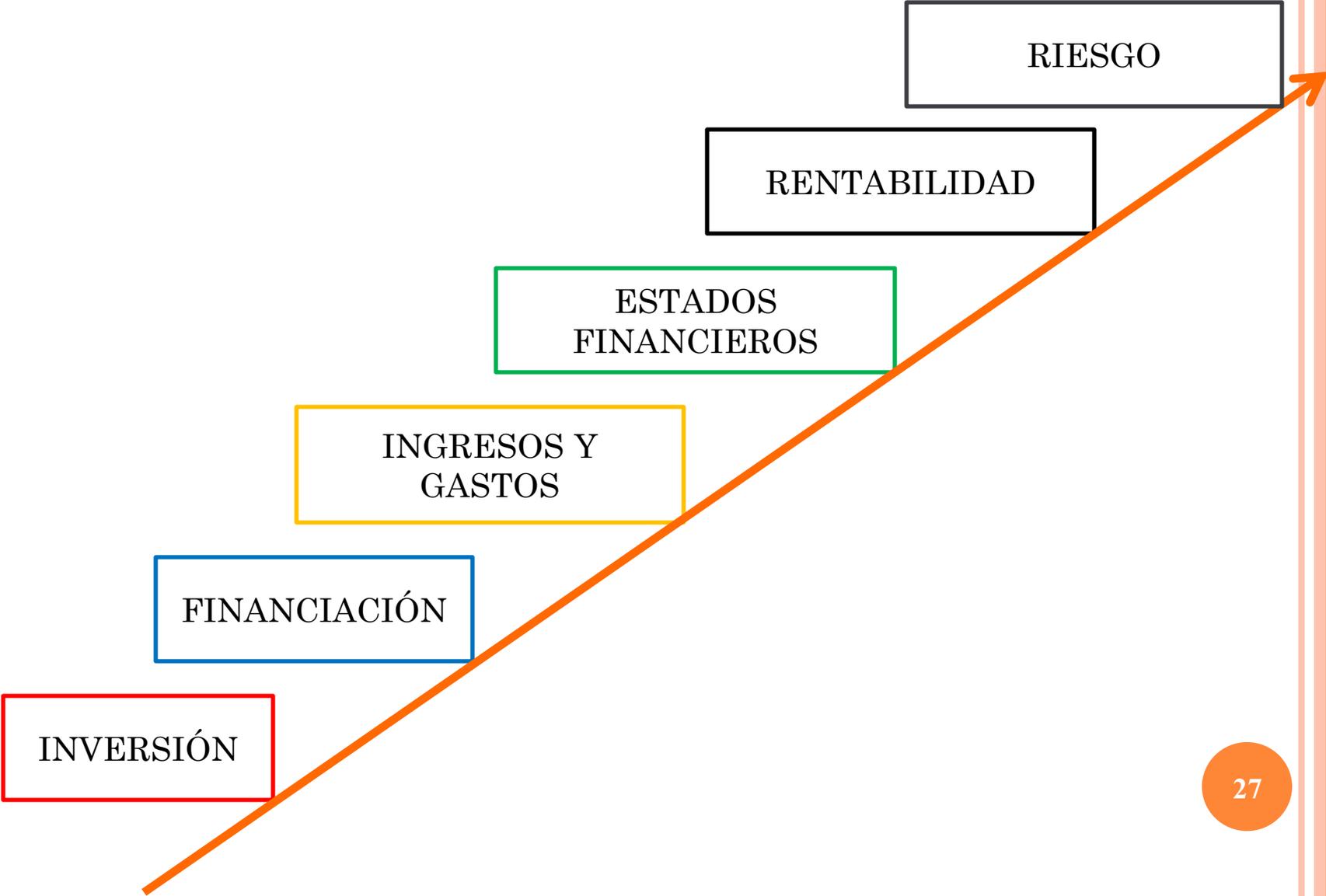
RIESGO

	Pesimista	Base	Optimista
Inversión (0)	1.700.000	1.400.000	1.200.000
Unidades Venta	3.800	4.000	4.100
Precio Venta	470	500	520
Costes Fijos	600.000	580.000	565.000
Costes Variables	50,00%	48,00%	47,00%
Coste Deuda	9,00%	7,00%	6,50%
Crecto. Residual	1,00%	2,00%	3,00%

	Pesimista	Base	Optimista
VAN	-847.224	803.158	2.116.287
TIR Proyecto	-9,55%	26,83%	49,42%
TIR Capital	-20,84%	37,25%	69,32%



LA ESCALERA DE EVALUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DE UN PROYECTO



Veamos un modelo

Gracias por su atención y

Suerte!!!