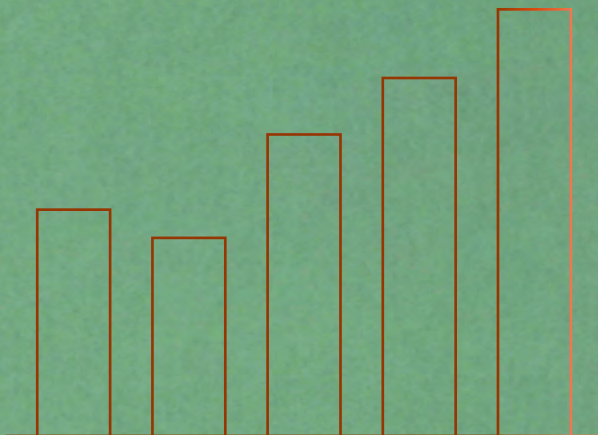


# FINANZAS BÁSICAS



DESCUBRE LAS PALABRAS CLAVE  
ENTIENDE LOS FUNDAMENTOS  
INTERPRETA LOS BALANCES

## SERIE MANAGEMENT EN 20 MINUTOS

Actualiza rápidamente tus competencias profesionales básicas. Tanto si buscas un curso intensivo como si solo pretendes repasar brevemente tus conocimientos, la SERIE MANAGEMENT EN 20 MINUTOS te ayudará a encontrar justo lo que necesitas, es decir, un conocimiento fundamental para profesionales ambiciosos o futuros ejecutivos. Cada uno de los libros es una breve y práctica introducción que te permitirá repasar una amplia variedad de temas indispensables para la gestión de negocios, y que, además, te ofrece los consejos (sencillos, útiles y fáciles de aplicar) de los académicos más prestigiosos.

Títulos de la colección:

*Cómo crear un plan de negocio*

*Cómo gestionar tu tiempo*

*Cómo dirigir reuniones de trabajo*

*Finanzas básicas*

*Cómo ser más productivo*

*Cómo mantener una conversación difícil*

*Gestiona la relación con tu superior*

*Cómo realizar presentaciones*

*Cómo colaborar a distancia*

*Management Tips*

*Cómo liderar equipos virtuales*

*Cómo dirigir reuniones virtuales*

SERIE MANAGEMENT EN 20 MINUTOS

# Finanzas básicas

Descubre las palabras clave  
Entiende los fundamentos  
Interpreta los balances

REVERTÉ MANAGEMENT (REM)

*Barcelona · México*

HARVARD BUSINESS REVIEW PRESS

*Boston, Massachusetts*

**Finanzas básicas**  
**SERIE MANAGEMENT EN 20 MINUTOS**  
Finance Basics  
20 MINUTE MANAGER SERIES

Copyright 2014 Harvard Business School Publishing Corporation  
*All rights reserved.*

© **Editorial Reverté, S. A., 2021**  
Loreto 13-15, Local B. 08029 Barcelona – España  
revertemanagement@reverte.com

Edición en papel  
ISBN: 978-84-17963-34-7

Edición ebook  
ISBN: 978-84-291-9647-4 (ePub)  
ISBN: 978-84-291-9648-1 (PDF)

Editores: Ariela Rodríguez / Ramón Reverté  
Coordinación editorial y maquetación: Patricia Reverté  
Traducción: Genís Monrabà Bueno  
Revisión de textos: M<sup>a</sup> del Carmen García Fernández

La reproducción total o parcial de esta obra, por cualquier medio o procedimiento, comprendidos la reprografía y el tratamiento informático, queda rigurosamente prohibida, salvo excepción prevista en la ley. Asimismo queda prohibida la distribución de ejemplares mediante alquiler o préstamo público, la comunicación pública y la transformación de cualquier parte de esta publicación sin la previa autorización de los titulares de la propiedad intelectual y de la Editorial.

# Prólogo

Independientemente del puesto que ocupes en tu organización, harás mejor tu trabajo si entiendes los conceptos financieros básicos. Contribuirás más eficazmente a los esfuerzos de tu empresa por ganar dinero y crecer.

Este breve libro explica los fundamentos de las finanzas. Aunque su lectura no te convertirá en un experto, te ayudará a:

- Dar sentido a los tres estados financieros clave.
- Evaluar la salud financiera de tu empresa.
- Sopesar los costes y beneficios antes de comprometer los recursos.
- Considerar los riesgos financieros a la hora de tomar decisiones.

## Prólogo

- Estimar el rendimiento futuro.
- Hacer un seguimiento de las inversiones en relación a lo presupuestado.

# Contenido

<b>¿Por qué hay que entender las finanzas?</b>	<b>1</b>
<b>Un recorrido por los tres estados financieros principales</b>	<b>7</b>
<i>Métodos contables</i>	11
<i>La cuenta de resultados</i>	13
<i>El balance</i>	17
<i>Los flujos de caja</i>	22
<b>Utilizar los estados para medir la salud financiera</b>	<b>29</b>
<i>Ratios de rentabilidad</i>	33
<i>Ratios de eficiencia</i>	35
<i>Ratios de liquidez</i>	37
<i>Ratios de apalancamiento</i>	38
<i>Otras formas de medir la salud financiera</i>	39

## Contenido

<b>Preparar un presupuesto</b>	<b>45</b>
<i>Presupuestos descendentes frente a presupuestos ascendentes</i>	49
<i>Empezar a trabajar</i>	50
<i>Articular tus presupuestos</i>	53
<i>Cuantificar tus presupuestos</i>	59
<b>Calcular el rendimiento de la inversión</b>	<b>63</b>
<i>Costes y beneficios</i>	66
<i>Período de amortización</i>	69
<i>Valor actual neto y tasa interna de retorno</i>	70
<i>Análisis del punto de equilibrio</i>	74
<i>Análisis de sensibilidad</i>	77
<i>Evaluar los costes y beneficios no cuantificables</i>	79
<b>Seguimiento del rendimiento</b>	<b>81</b>
<i>Rendimiento de una inversión</i>	83
<i>Rendimiento de una unidad existente</i>	86
<i>Previsiones</i>	87
<b>Ponte a prueba</b>	<b>89</b>



## Contenido

<i>Respuestas a las preguntas del test</i>	<i>96</i>
<i>Términos clave</i>	<i>99</i>
<i>Para saber más</i>	<i>117</i>
<i>Fuentes</i>	<i>121</i>
<i>Índice</i>	<i>123</i>



# **Finanzas básicas**



**¿Por qué hay  
que entender  
las finanzas?**



## ¿Por qué hay que entender las finanzas?

---

**L**as finanzas son importantes para todas las empresas, puesto que todas tienen que ingresar y gastar dinero para poder hacer negocios. Por el lado de las entradas, los gestores inteligentes plantean preguntas como:

- ¿Qué parte de nuestro dinero proviene de los propietarios? ¿Qué parte de las ventas? ¿Qué parte de los préstamos?
- ¿Cuáles son nuestras líneas de productos y las regiones que obtienen los mayores beneficios? ¿Cuáles son rentables?

## Finanzas básicas

- ¿Cuánto tiempo tardamos en cobrar el dinero que nos deben nuestros clientes?

En relación a los gastos:

- ¿Son nuestros costes los que deberían ser? ¿Estamos gastando las cantidades correctas en personal y en activos físicos (oficinas, equipos informáticos...)?
- Si solo podemos invertir en una de las oportunidades de crecimiento, ¿cómo determinamos cuál generará más valor?
- Si aumentamos nuestra producción en un 20 %, ¿ganaríamos un 20 % más de dinero?

El departamento de finanzas de tu empresa (o el contable si es una empresa muy pequeña) elabora estados financieros, presupuestos y previsiones. Al entender estos documentos, obtendrás la información que necesitas para hacer las preguntas esenciales y tomar decisiones inteligentes para tu división, departamento o equipo.



## ¿Por qué hay que entender las finanzas?

Por cierto, en las finanzas se utiliza una jerga que puede resultarte extraña. A veces, diferentes términos significan exactamente lo mismo, por ejemplo, *ganancias* y *beneficios*, o *ventas* e *ingresos*. Si no estás seguro de lo que significa un término, búscalo en la sección «Términos clave» al final de este libro.



# **Un recorrido por los tres estados financieros principales**



## Un recorrido por los tres estados financieros principales

---

**E**l objetivo subyacente de toda empresa es ganar dinero. Por este motivo, si eres un directivo, parte de tu trabajo consiste en ayudar a tu empresa a ganar dinero, a ser posible, una cantidad mayor cada año.

Naturalmente, puedes estar trabajando en el sector no lucrativo o en el gubernamental, donde ganar dinero no es el objetivo más importante. Aun así, tendrás que controlar el dinero que entra y el que sale.

Dondequiera que trabajes, puedes mejorar la salud financiera de tu empresa reduciendo costes, aumentando los ingresos o ambas cosas a la vez. Puedes ayudar a la organización a realizar buenas inversiones y a utilizar los

recursos de forma inteligente. Los mejores gestores no se limitan a vigilar el presupuesto, sino que buscan la forma más adecuada de combinar el control de costes, la mejora de las ventas y la utilización más eficiente de los activos. Saben de dónde proceden los ingresos, cómo se gasta el dinero y cuánto beneficio obtiene la empresa. Saben lo bien que lo está haciendo la empresa a la hora de convertir los *beneficios* en *liquidez*. (No, no son lo mismo, luego hablaremos de la diferencia).

Para saber todo esto, los directivos se basan principalmente en tres documentos: la cuenta de resultados, el balance y los flujos de caja. Son los llamados **estados financieros**, o cuentas anuales. Las empresas que cotizan en bolsa —aquellas que venden acciones al público en un mercado de valores— ponen a disposición de todo el mundo sus estados financieros resumidos, normalmente con periodicidad trimestral. Las empresas privadas —propiedad de una persona, una familia o un pequeño grupo de inversores— suelen mantener sus estados financieros en privado. Pero casi todas las empresas producen estados financieros detallados para su uso interno.

## Métodos contables

No hace falta ser contable para entender las finanzas, pero sí hay que saber un par de cuestiones importantes sobre contabilidad.

En primer lugar, los estados financieros siguen la misma estructura para cualquier empresa. Las partidas individuales pueden variar un poco, dependiendo de la naturaleza del negocio, pero los estados financieros suelen ser lo suficientemente parecidos como para poder comparar los resultados fácilmente. La razón de esta similitud es que todos los contables de un país siguen el mismo conjunto de reglas. Estas reglas se denominan **principios contables generalmente aceptados** o PCGA.

En segundo lugar, los PCGA permiten dos métodos diferentes de contabilidad: la **contabilidad de caja** suele ser utilizada por las empresas más pequeñas. Es muy sencilla. La empresa registra una venta siempre que recibe dinero en efectivo por un producto o un servicio, y registra un gasto siempre que emite un pago.

El otro método, la **contabilidad basada en el principio del devengo**, es un poco más complicado, aunque

mucho más común. La empresa registra una venta cuando entrega un producto o servicio, no cuando el dinero cambia de manos (que puede ser uno o dos meses más tarde, cuando el cliente paga la factura). Registra un gasto cuando *incurre* en él, no cuando realiza el pago. La clave de este método es lo que los contables llaman el principio de correspondencia: *hacer coincidir cada coste con los ingresos que se asocian a él.*

Veamos un ejemplo. Amalgamated Hat Rack, una empresa ficticia que fabrica percheros de imitación de cuernos de alce, registra ingresos cada vez que envía percheros a un cliente. Como el cliente aún no ha pagado, los ingresos siempre incluyen estimaciones del dinero que la empresa recibirá en el futuro.

Cuando Amalgamated pide 2.000 ganchos de latón a un proveedor, no registra el gasto de esos ganchos de una sola vez, sino que registra parte del gasto *con cada venta*. Si cada perchero tiene cinco ganchos de latón, los contables registran el coste de cinco ganchos de latón cada vez que se vende un perchero.

¿Por qué utilizar el método del devengo? Porque le ofrece una imagen más precisa del beneficio. Si trabajas



en una empresa de percheros, querrás saber si cada perchero que se vende es rentable. Para responder a esa pregunta, tienes que hacer un seguimiento de los costes en los que se incurre y de los ingresos que se obtienen cada vez que se fabrica uno y se envía a un cliente.

### La cuenta de resultados

La cuenta de resultados te indica si la empresa está obteniendo beneficios, es decir, si tiene ingresos netos positivos, de acuerdo con las reglas de la contabilidad del ejercicio. (*Ingreso* solo es otra forma de decir *beneficio*, por lo que la cuenta de resultados también se llama cuenta de pérdidas y ganancias (PyG). Esta cuenta muestra los ingresos, los gastos y las ganancias o pérdidas de una empresa durante un período de tiempo específico, normalmente un mes, un trimestre o un año.

¿De qué modo una cuenta de resultados muestra si se tienen beneficios? Comienza con los ingresos de la empresa o las ventas netas totales (son lo mismo) durante el período considerado. A continuación, enumera todos

los costes, incluidos los de fabricación de los productos o los de la prestación de servicios, los gastos generales, los impuestos, etc., y los resta de los ingresos. El resultado final (lo que queda) es el ingreso neto o beneficio. (Véase la figura 1, «Cuenta de resultados de Amalgamated Hat Rack»).

Veamos con más detalle las partidas que aparecen en la cuenta de resultados. El **coste de los productos vendidos** (normalmente abreviado como COGS, por sus siglas en inglés) es lo que le ha costado a Amalgamated fabricar los percheros. Esto incluye las materias primas, la mano de obra y cualquier otro coste directamente relacionado con la producción.

Si se resta el COGS de los ingresos, se obtiene el **beneficio bruto**, que muestra cuánto ha ganado la empresa antes de pagar sus gastos generales, impuestos, etc. Puedes utilizar esta cifra para calcular el **margen bruto**, que no aparece en la cuenta de resultados, pero sigue siendo una cifra importante. Solo tienes que dividir el beneficio bruto entre los ingresos. El margen bruto de Amalgamated Hat Rack es de 1,6 millones de dólares dividido entre 3,2 millones, es decir, el 50 %.

## Un recorrido por los tres estados financieros principales

FIGURA 1

### Cuenta de resultados de Amalgamated Hat Rack

	<b>A 31 de diciembre de 2013</b>
Ventas al por menor	2.200.000 \$
Ventas a empresas	1.000.000 \$
Total de ingresos por ventas	3.200.000 \$
Menos: Coste de los productos vendidos	1.600.000 \$
Beneficios brutos	1.600.000 \$
Menos: Gastos de explotación	800.000 \$
Menos: Gastos de amortización	42.500 \$
Beneficios antes de intereses e impuestos	757.500 \$
Menos: Gastos financieros	110.000 \$
Beneficios antes de impuestos	647.500 \$
Menos: Impuestos sobre ingresos	300.000 \$
Resultado neto	347.500 \$