

GESTIÓ FINANCERA

Índex del BLOC 2

2.1 Estructura econòmica i financera de l'empresa i classificació de les principals fonts de finançament. T8

- *Fonts de finançament propi: capital, reserves i amortitzacions.*
- *Fonts de finançament aliè: préstecs, emprèstits, lísing, pòlissa de crèdit, crèdit comercial o de proveïdors, descompte d'efectes, facturatge i rènting.*

2.2 Concepte i tipologia d'inversió. (T.7)

2.3 Mètodes de selecció d'inversions estàtics. Càlcul i interpretació del període de recuperació (pay-back). (T.7)

2.4 Mètodes de selecció d'inversions dinàmics. Càlcul i interpretació del CAN (Valor Actual Net) i interpretació de la TIR (Taxa Interna de Rendibilitat). (T.7)

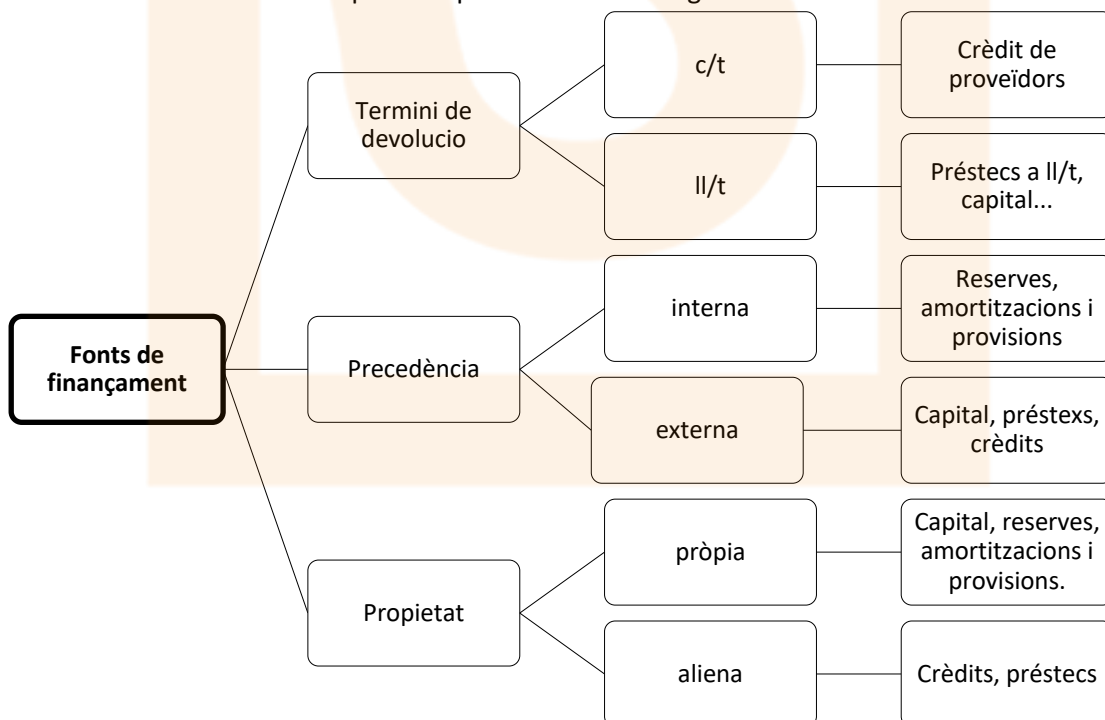
QUÈ ÉS EL FINANÇAMENT?

- Són les diferents maneres d'aconseguir els diners necessaris per realitzar una compra. Per dur a terme l'activitat productiva l'empresa també necessita recursos líquids o mitjans de pagament que li permetin fer les seves inversions: **fonts de finançament**.

ACTIU	PN I PASSIU (farem aquest)
estructura econòmica (factors productius)	estructura financera (fonts de finançament)

CLASSIFICACIÓ DE LES PRINCIPALS FONTS DE FINANÇAMENT:

Els recursos financers de l'empresa es poden classificar segons tres criteris diferents:

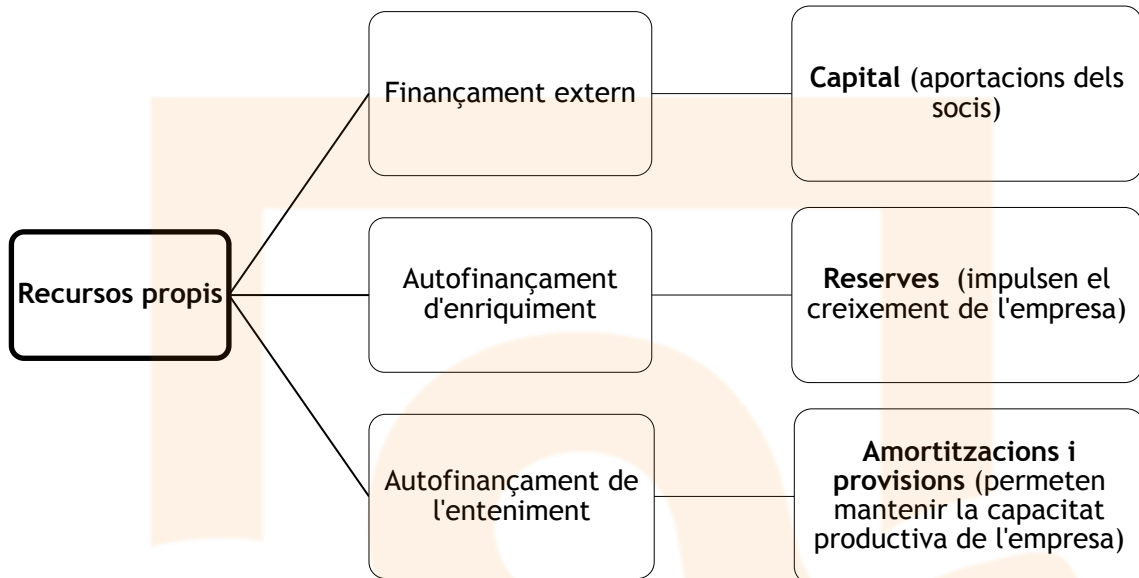


2.1.1 **RECURSOS PROPIS O FINANÇAMENT PROPI**

Els recursos propis són els més estables de que disposa l'empresa (no tenen exigibilitat).

En cas de fallida els socis són els últims a rebre la part corresponent de la liquidació de l'empresa.

Els recursos propis de l'empresa els podem classificar



CAPITAL:

- Format per les aportacions dels socis (constituïció de la societat + ampliacions de capital).
- Prodecendia: persones físiques, jurídiques (empreses, grups d'empreses o SCR= societat de capital de risc).

RESERVES:

- Provenen dels beneficis no distribuïts de l'empresa.
- Autofinançament d'enriquiment: serveixen per fer noves inversions, possibiliten el creixement empresarial.
- Tipus de reserves: legals, estatutàries i voluntaries

AMORTITZACIONS:

- Provenen dels beneficis no distribuïts de l'empresa.
- Autofinançament de manteniment: serveixen per mantenir la capacitat productiva.
- Estan formats pel valor que va perdent l'immobilitzat en el procés de producció.

PROVISIONS:

- Provenen dels beneficis no distribuïts de l'empresa.
- Autofinançament de manteniment: serveixen per mantenir la capacitat productiva.
- Fonts per fer front a pèrdues que encara no s'han produït o bé futures despeses.

RESULTAT DE L'EXERCICI- BENEFICI – UNA PART ES REINVERTEIX EN L'EMPRESA:

- CREIXEMENT – RESERVES
- MANTENIMENT – AMORTITZACIONS
- PRUDÈNCIA – PROVISIONS

LÍISING O ARRENDAMENT FINANCER

- Incorporació d'elements d'actiu no corrent a canvi d'unes quotes d'arrendament.
- L'empresa de lísing finança l'adquisició del bé, comparant-lo a l'empresa que el fabrica i integrant-lo a l'empresa client a canvi d'un lloguer.
- Quotes= amortització del bé + interessos + despeses administratives + prima de risc.
- Durada del lísing = vida econòmica de l'element patrimonial
- Existeixen límits legals de la durada mínima de la operació: 2 anys per bens mobles i 10 anys per bens immobles.
- Quan s'acaba el lloguer es pot tornar el bé o comprar-lo segons un preu fixat.
- Els interessos i una part del cost del bé són fiscalment deduïbles.
- Despesa= (menys resultat econòmic) - (menys impostos sobre beneficis)

RÈNTING

- Incorporació d'elements d'actiu no corrent a canvi d'unes quotes d'arrendament.
- L'arrendatari paga una resta fixa mensual dura un cert termini, i l'empresa de rènting presta una sèrie de serveis:
 1. Facilitar l'ús del bé durant el termini contractual
 2. Mantenir el bé
 3. Assegurança a tot risc
 4. En acabar el contracte substituir els bens o renovar el contracte
- La renda de lloguer és una despesa fiscalment deduïble al 100%.
- No hi ha durada mínima de l'arrendament.
- No hi ha opció de compra per l'arrendatari a la fi del contracte.

****saber diferències entre lísing i rending***

CRÈDIT BANCARI:

DESCOBERT EN COMPTE (números vermells)

- Consisteix en la utilització d'un compte corrent bancari per un import superior al saldo disponible, per la qual ha de pagar uns interessos.
- La disposició dels diners és immediata (sense avals) però els interessos són alts

COMPTE DE CRÈDIT o PÒLISSA DE CRÈDIT

- Consisteix en la signatura d'un contracte amb una entitat Financera que posarà a disposició de l'empresa un compte corrent amb un límit.
- L'empresa utilitzarà els diners que necessiti (emissió de xecs) a canvi d'uns interessos i una comissió per la part no utilitzada.

CRÈDIT COMERCIAL:

- És el finançament automàtic que aconseguix l'empresa que deixa a deure les compres que fa als proveïdors. l'ajornament del pagament de les factures.
- El cost equival al descompte que faria el proveïdor per pagar al comptat.

DESCOMPTE D'EFECTES:

- Avançar l'import de les lletres de clients que te en cartera abans del seu venciment.
- S'ha de pagar un interès per la quantitat i el temps que el banc li avança i una comissió.
- L'empresa respon de la solvència dels seus clients (despeses de devolució

FACTURATGE:

- Venda de tots els drets de cobrament sobre els clients a una empresa (factor) que proporcionarà liquiditat immediata i li evitarà problemes d'impagaments i morositat.
- L'empresa no respon de l'impagament dels seus clients, però interès i comissions augmenten.

FONTS ESPONTÀNIES DE FINANÇAMENT:

- No requereixen una negociació prèvia.
- Per exemple les quantitats que l'empresa deu a la Hisenda Pública o a la Seguretat Social, o els salaris els treballadors.