

16

Planificación: Plan de inversiones y financiación



Índice

- Objetivos
- Introducción
- Plan de inversiones y financiación
- ¿Qué inversiones necesitamos realizar?
- Las tan necesarias amortizaciones
- ¿Qué financiación se necesita?
 - ✓ Sacrificio sostenible
 - ✓ ¿Qué subvencionar como cooperación?
- Ejercicio N° 1: Donación y crédito, CHONTIPOLLO CAIA
- Cálculos económicos
- Ejercicio N° 2: Inversiones y financiación, MARRUPA
- Nuestro Plan de Viabilidad, Ejercicio V16: Inversiones y financiación

Objetivos

Al finalizar esta unidad didáctica usted será capaz de...

...determinar las inversiones necesarias para poner en marcha una empresa,

...tener en cuenta las amortizaciones en su plan de viabilidad,

...considerar las diferentes alternativas para la financiación de una empresa,

...y calcular los costes de financiación.



Introducción

El plan económico financiero pretende traducir en términos económicos los planes desarrollados en los temas anteriores (planes de marketing, operaciones, personas y organización, administración y gestión). Esto permite verificar la viabilidad económica del proyecto en su conjunto, así como identificar necesidades de financiación.

En este apartado podemos distinguir:

- El plan de inversiones y financiación inicial
- La previsión cuantitativa de: ventas, compras, producción, personal, tesorería, cuenta de resultados, balance...



Plan de inversiones y financiación

La inversión es la compra de equipamientos, infraestructuras, vehículos...

La inversión se realiza para obtener una rentabilidad. Hemos de calcular cuánto va a costar la inversión y qué ingresos va a generar.

El plan de inversiones y financiación exige responder a las siguientes preguntas:

- ¿Qué inversiones necesitamos realizar?
- ¿Cuál es la vida útil o plazo de amortización de las inversiones?
- ¿Qué financiación se necesita?
- ¿Dónde se obtendrá?
- ¿En qué condiciones?
- ¿Cuál será el nivel de endeudamiento?
- ¿Cómo afectará a la empresa?



¿Qué inversiones necesitamos realizar?

Una inversión es el aporte de un recurso con fines productivos con la intención de conseguir una ganancia. El recurso (dinero, materiales, tiempo...) se pone a “trabajar” para que en un futuro haya incrementado su valor.

En nuestra iniciativa económica necesitaremos realizar inversiones para:

- Comprar terrenos
- Construir locales o rehabilitarlos (incluidas las instalaciones de agua, electricidad, teléfono...)
- Comprar maquinaria y equipamiento (mobiliario, equipos informáticos y de comunicación, rótulos de señalización...)
- Comprar materia prima para comenzar a trabajar



¿Qué inversiones necesitamos realizar?: BARBERÍA (RASD)

Descripción del GASTO INICIAL	Dinares Argelinos
Motor eléctrico	24.000 DZD
Placa solar	25.000 DZD
Transformador	10.000 DZD
Batería	5.000 DZD
Tijeras	2.500 DZD
Una tabla	7.000 DZD
Silla especial	10.000 DZD
Sillas colectivas	6.500 DZD
Bombillas	2.000 DZD
Cables especiales	2.000 DZD
Decoración	3.000 DZD
Estuche de materiales de barbería	1.000 DZD
TOTAL INVERSIÓN INICIAL	98.000 DZD



Las tan necesarias amortizaciones

Las amortizaciones significan que un negocio es capaz de generar lo que se ha invertido en él. Sin amortizaciones lo que se está haciendo es enterrar el dinero.

Es totalmente necesario que el plan de viabilidad contemple las amortizaciones.

Y éstas deben estar acompañadas de una explicación comprensible para todas las personas implicadas.

Cuadro ejemplo de amortizaciones

DATOS DEL BIEN

Tipo de bien: Prensa de girasol
Fecha de compra: 15/07/2007
Precio de adquisición: 120.000
% amortización anual: 25%

CUADRO DE AMORTIZACIÓN

Año	Amortización anual	Amortización acumulada	Valor neto
			120.000
2007	12.500	12.500	107.500
2008	30.000	42.500	77.500
2009	30.000	72.500	47.500
2010	30.000	102.500	17.500
2011	17.500	120.000	0



Las tan necesarias amortizaciones: TOITA BUS

En TOITA BUS el plan de viabilidad marcaba claramente la previsión de amortizaciones.

Esto permitió trabajar con el equipo humano y hacerles ver que la liquidez de que hacían gala no reflejaba ganancias, porque en realidad no llegaban a cubrir la amortización de los autobuses. En realidad, la empresa valía cada vez menos.



Las tan necesarias amortizaciones: CAFÉ ORO (Guatemala)

EQUIPOS	CANTIDAD	COSTE UNITARIO	TOTAL
Tostadora	1	\$1.500,00	\$1.500,00
Secadora	1	\$70,00	\$70,00
Molino	1	\$700,00	\$700,00
TOTAL			\$2.270,00

Depreciación total al cabo de 5 años: \$2.270,00

Depreciación anual: $\$2.270,00 : 5 \text{ años} = \$454,00 \text{ al año}$

Cada año se venden 1.402 bolsas de café, así que el coste de la depreciación para una bolsa de café tostado es: $\$454,00 : 1.402 = \$0,32 \text{ por bolsa.}$

Fuente: Curso sobre Desarrollo Económico Local en Antigua, 24-28 de Septiembre de 2007.



¿Qué financiación se necesita?

Una vez establecidas las inversiones necesarias es preciso buscar fuentes de financiación para dichas inversiones.

Alternativas de financiación:

- Aportaciones de las personas socias.
- Créditos.
- Subvenciones o donaciones.
- Si la actividad está iniciada, podemos reinvertir los beneficios de la actividad en la empresa.



¿Qué financiación se necesita?: BARBERÍA (RASD)

GASTO INICIAL	Dinares Argelinos
TOTAL INVERSIÓN INICIAL	98.000 DZD
GASTOS PREVISTOS MENSUALES	Dinares Argelinos
Crema de afeitar	600 DZD
Cuchillo de afeitar	240 DZD
Agua	100 DZD
Champú	200 DZD
Gasolina	3.000 DZD
TOTAL GASTOS MENSUALES	4.140 DZD
INGRESOS PREVISTOS MENSUALES	Dinares Argelinos
120 Servicios completos (cabello + afeitado)	12.000 DZD
60 Servicios simples	3.000 DZD
TOTAL INGRESOS MENSUALES	15.000 DZD
BENEFICIO PREVISTO MENSUAL (ingresos – gastos)	10.860 DZD

CRÉDITO SOLICITADO (sólo para inversión inicial)	Duración (meses)	Cuota mensual parcial	Gastos gestión (1% mensual)	Cuota mensual TOTAL
98.000 DZD	15	6.534 DZD	980 DZD	7.514 DZD

La cuota mensual es menor que el beneficio previsto mensual, lo que indica capacidad de repago.



Sacrificio sostenible

Aunque la creación de un negocio demanda habitualmente cierta dosis de sacrificio, este sacrificio debe ser de un grado razonable y por un plazo adecuado.

No se busca crear empresas para que las personas vivan en un sacrificio permanente, sino para que vivan mejor.

En este sentido, siempre hay que valorar cuál es la carga de otros trabajos, en particular la carga del trabajo reproductivo de las mujeres, y tratar de establecer medidas que puedan reducir esa carga (creación de guarderías, medidas de conciliación, sensibilización sobre la necesidad de compartir el trabajo doméstico...).

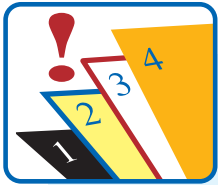
El plan de viabilidad debe aportar soluciones reales a los problemas y no respuestas fáciles del tipo “con compromiso todo se consigue”.



¿Qué subvencionar como cooperación?

METODOLOGÍA	ASPECTOS POSITIVOS	ASPECTOS NEGATIVOS
<p>Donación (a fondo perdido). Todo el equipo, fondo o recursos son donados.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Inversión inicial resuelta. - Permite inversión mayor. - No hay riesgos - Permite adquirir experiencia. - Capitaliza la empresa. - Acceso a recursos de población que no puede acceder a un crédito. - No se siente la carga de una deuda. 	<ul style="list-style-type: none"> - Dependencia. Promueve el asistencialismo. - Falta apropiación, con riesgo de que no se cuiden los bienes: no me cuesta = no lo mantengo. - Riesgo de no sostenibilidad. - No se estimula el espíritu emprendedor.
<p>Préstamo/ microcrédito. Individual o colectivo. Las metodologías son variadas (grupos solidarios, hipotecarios...)</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Acceso al crédito para quien no accede al sistema formal. - Apropiación: fomenta el cuidado de los bienes. - Fomenta el espíritu empresarial y la búsqueda de sostenibilidad. - Genera cultura de pago. 	<ul style="list-style-type: none"> - Difícil acceso de la población más excluida. - Si el interés es alto no hay capitalización. - Se devuelve aunque el proyecto fracase y la población queda endeudada. - La exigencia de garantías discrimina a las mujeres.

Fuente: Curso sobre Desarrollo Económico Local en Antigua, 24-28 de Septiembre de 2007.



¿Qué subvencionar como cooperación?

METODOLOGÍA	ASPECTOS POSITIVOS	ASPECTOS NEGATIVOS
<p>Préstamos condicionados. La devolución del préstamo depende del nivel de ingresos que se vaya adquiriendo con la actividad empresarial.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Metodología consciente de las vulnerabilidades de los grupos. - Se adecua a la rentabilidad del negocio. - Permite crecer. 	<ul style="list-style-type: none"> - Riesgo de que nunca se devuelva y se convierta en donación. - Requiere más seguimiento. - Plazos demasiado largos, no fomenta la responsabilidad.
<p>Fondo revolvente. El fondo financia el equipamiento o los materiales iniciales. La población sujeto debe devolverlos (en especie o en dinero) para ampliar el grupo beneficiario.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Incrementa el número de personas beneficiarias. - Facilita el acceso a recursos a bajo costo. - Permite ir aumentando las capacidades. - Genera solidaridad. - Puede ser sostenible a largo plazo. - Permite reinversiones. 	<ul style="list-style-type: none"> - Necesidad de reglas claras: si el fondo no se maneja bien se rompe la cadena. - Riesgo de perder el fondo por falta de compromiso o por pérdidas (sequía, inundaciones, muerte de animales...). - Falta de criterio en los cobros en especie. - Supone clientes homogéneos.

Fuente: Curso sobre Desarrollo Económico Local en Antigua, 24-28 de Septiembre de 2007.



Ejercicio nº 1: Donación y crédito: CHONTIPOLLO CAIA (Ecuador)

En CHONTIPOLLO CAIA se acordó que los gastos de los estudios previos y de la formación se obtendrían mediante una donación, mientras que las inversiones directas en el negocio se financiarían con un crédito.

El primer sistema de trabajo (producción de pollos distribuida en casas de las personas asociadas) no dio buen resultado y se abandonó a favor de la producción con galpones centralizados.

¿Qué consideración deberían tener los fondos que se facilitaron para el primer sistema?
¿Créditos porque se invirtieron directamente en el negocio? ¿O donación porque financiaron de alguna forma un proceso de aprendizaje?

Comentarios Ejercicio 1: Donación y crédito: CHONTIPOLLO CAIA (Ecuador)

Siempre que esté planificada, cabe plantear una fase “intermedia”, un tiempo de formación, con un nivel de actividad bajo, pero donde se incida en aspectos clave como: aprender el proceso productivo o mejorarlo, garantizar cobros efectivos, etc.

Fuente: Curso de capacitación en Desarrollo Económico Local, Bilbao, 16-24 de Octubre de 2006.



Cálculos económicos

Para realizar el cálculo de costes de inversiones y previsiones de financiación necesitaremos los siguientes datos:

Inversiones y amortizaciones

- Necesidades de infraestructura: terrenos, locales...
- Necesidades de equipamiento: maquinaria, herramientas, vehículos, equipos informáticos, mobiliario...
- Coste de las infraestructuras y equipos.
- Años de amortización en cada caso.

Además de lo anterior, que corresponde a la inversión inicial, calcularemos el **capital de trabajo**, es decir, el capital para que la empresa comience a funcionar antes de recibir ingresos. Con este capital financiaremos los primeros gastos en materias primas, mano de obra, funcionamiento...

Necesidades de financiación y fuentes

- ¿Para qué necesitamos financiación?: inversión inicial, capital de trabajo, formación, dinero en efectivo para la tesorería... (cuantificarlo)
- ¿De qué fuentes vamos a obtener financiación?
- En caso de que haya que devolver la financiación, ¿cuál es el período de devolución?, ¿y el interés?, ¿hay un período de gracia?



Ejercicio nº 2: Inversiones y financiación: MARRUPA

De acuerdo con la información que se aporta en el Anexo I, se han previsto para la fábrica de aceite de girasol en Marrupa las siguientes necesidades de infraestructuras y equipamiento:

- *Infraestructuras:* Se va a construir un cobertizo con techo de zinc, piso de tierra y paredes de bambú. El coste del techo se estima en 25.000 meticales y el resto en 15.000 meticales.
- *Equipamiento:* Se va a comprar una prensa motorizada pequeña de 80.000 meticales y su motor diesel de 50.000 meticales.
- *Período de amortización:* Se estima que el techo del edificio tendrá una vida útil de 20 años y el resto del cobertizo cinco años. En cuanto a la maquinaria, la vida útil de la prensa a motor es de cuatro años y la del motor es de cinco años.

En cuanto a financiaciones:

- Las tres personas socias aportarán el 10% de su salario (el salario es de 1.200 meticales mensuales el primer año); capital que no se va a devolver y que les reportará un interés anual del 8%.
- Para la rehabilitación de infraestructuras y compras de equipo la entidad de apoyo va a facilitar créditos a cinco años, con un interés del 1,5% mensual y un período de gracia de dos años.
- Para la compra de materia prima (girasol¹) se van a facilitar créditos a un año, con un interés del 1,5% mensual y un período de gracia de cinco meses.
- Se solicitará una subvención para cubrir los gastos anuales de formación.
- Para disponer de liquidez en tesorería se facilitará un único crédito de 18.000 meticales el primer año, con un período de devolución de un año, un interés del 1,5% mensual y un período de gracia de dos años.

¹ El coste del girasol se recoge en el Plan de Operaciones.

Calcular a tres años utilizando la plantilla *Inversiones* del Anexo II:

- a. El coste de las inversiones
- b. Los costes de amortización
- c. Las financiaciones que se pretenden obtener cada año
- d. Las previsiones de devolución
- e. Los gastos de financiamiento

Soluciones al ejercicio en Anexo III



Nuestro Plan de Viabilidad

Ejercicio V16: Inversiones y financiación

1. Determinar las necesidades de inversión inicial y capital de trabajo de nuestra iniciativa económica.
2. Determinar las fuentes de financiación, qué aporta cada una y qué exige a cambio.
3. Calcular a tres años utilizando la plantilla *Inversiones* del Anexo II:
 - a. El coste de las inversiones
 - b. Los costes de amortización
 - c. Las financiaciones que se pretenden obtener cada año
 - d. Las previsiones de devolución
 - e. Los gastos de financiamiento