

Glosario de términos

Como en cualquier campo, en la economía y la empresa conocer su lenguaje es clave.

Estos son algunos de los conceptos económico-financieros-empresariales básicos que pensamos que, como gestor de un negocio, deberías conocer. Además que te permitirá hablar y entenderte mejor con tu gestor y con tu banco.

A

ACTIVO

Conjunto de bienes y derechos de una empresa susceptibles de ser valorados económicamente.

AMORTIZACIONES

Se habla de amortización con un doble sentido:

La amortización de un activo es un proceso contable que refleja la disminución o pérdida de valor a lo largo del tiempo.

Para un pasivo (deudas), las amortizaciones se refieren a la disminución del crédito, de la deuda.

APALANCAMIENTO FINANCIERO

El apalancamiento financiero es la relación entre crédito y capital propio invertido en una operación financiera. A mayor crédito, mayor apalancamiento y menor inversión de capital propio.

Dicho de otra forma, el apalancamiento es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación.

ASESORÍA

La asesoría es un servicio que consiste en brindar información a una persona real o jurídica. Médiante la misma se busca dar un respaldo en un tema que se conoce con gran detalle, respaldo que tiene una contrapartida en el hecho de garantizar un manejo eficiente de una situación determinada.

ASIENTO

Inscripción individualizada de una operación en un libro registro o en un libro contable.

AUDITORÍA

Actuación encaminada a examinar los estados financieros de una empresa con objetivo de verificar si éstos ofrecen una imagen fiel de la situación económico financiera, patrimonial y de resultados de la misma.

B

BALANCE

El balance general, balance de situación o estado de situación patrimonial es un informe financiero contable que refleja la situación económica y financiera de una empresa en un momento determinado.

Se estructura a través de tres conceptos patrimoniales: el activo, el pasivo y el patrimonio neto.

Como hemos visto, el activo incluye todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispone la empresa. Todos los elementos del activo son susceptibles de convertirse en dinero para empresa en el futuro, bien sea mediante su uso, su venta o su cambio (efectivo, cuentas a cobrar de clientes, existencias...).

Por el contrario, el pasivo muestra todas las obligaciones y las contingencias económicas de la empresa (préstamos, compras con pago diferido...).

El patrimonio neto puede calcularse como el activo menos el pasivo y representa los aportes de los propietarios o accionistas más los resultados no distribuidos. Cuando se producen resultados negativos (pérdidas), harán disminuir el Patrimonio Neto.

BENEFICIO

El beneficio es la diferencia entre los ingresos por las ventas realizadas y los costes totales en los que ha incurrido la empresa para producir esos bienes o servicios durante un período de tiempo, generalmente un año.

BIENES

En economía, un bien es un objeto, tangible o intangible, que posee valor económico y es producido con el fin de satisfacer una determinada necesidad o deseo.

Por ejemplo: un automóvil, un anillo, una casa. ... Pueden ser intercambiables por dinero (compra o venta) o por otros bienes (intercambio o canje).

BONOS

Un bono es un instrumento de deuda que emite una empresa o una administración pública para financiarse. El emisor de un bono promete devolver el dinero prestado al comprador de ese bono, normalmente más unos intereses fijados previamente, conocidos como cupón. Por eso, se conoce como instrumento de renta fija.

BOLSA DE VALORES

La bolsa es un mercado organizado, un lugar donde compradores y vendedores se reúnen para intercambiar un bien, las acciones, por un precio acordado entre ellos. La bolsa cumple una función muy importante en una economía, ya que permite a las empresas conseguir dinero para desarrollar sus actividades. Por otro lado, los ahorradores pueden obtener una rentabilidad por su dinero con la compra y venta de los productos emitidos por las empresas en bolsa.

La bolsa, por tanto, es el lugar donde se reúnen personas que tienen unos ahorros con empresas que necesitan dinero para realizar sus actividades.

BURBUJA ESPECULATIVA

El fenómeno de las burbujas especulativas se puede dar en todo aquel mercado en el que el precio se determine libremente por la confluencia entre oferta y demanda. Esta situación se da cuando, se dan fluctuaciones de precios consideradas excesivas porque sobrepasan a las fluctuaciones normales y que hacen aumentar la volatilidad de los precios por encima de la que es habitual.

C

CAJA

El concepto de caja en el ámbito contable se refiere a la cuenta donde se registran las entradas de dinero en efectivo o por cheques o en valores representativos de sumas dinerarias, y las salidas de dinero efectivo o de cheques.

CAPITAL

El capital tiene múltiples significados: El capital es la cantidad de dinero en efectivo y otros activos propiedad de una empresa. El capital también representa la riqueza acumulada de una empresa, sus activos menos sus pasivos. El capital son los valores y propiedades de una empresa.

Por otro lado, también hablamos del capital de un préstamo, diferenciándolo de los intereses.

COLCHÓN DE TESORERÍA

Se habla de tener un colchón de tesorería cuando se goza de una desahogada posición de tesorería y de un balance lo menos apalancado posible.

En épocas de crisis, este colchón no sólo hará más llevadera la travesía de la crisis, sino que también constituirá una ventaja competitiva para aquellas empresas que mejor hayan hecho los deberes.

CONCURSO DE ACREEDORES

Se denomina concurso de acreedores al procedimiento judicial regulado por el Derecho concursal que tiene lugar cuando una persona física o jurídica deviene en una situación de insolvencia en la cual no puede hacer frente a la totalidad de los pagos que adeuda.

CONTABILIDAD

La contabilidad es la disciplina que permite reflejar la actividad económica de un negocio. Se basa en un conjunto de procedimientos estandarizados que se conocen como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados o PCGA.

El objetivo de la contabilidad es proporcionar información de confianza sobre los resultados de una empresa obtenidos en un periodo de tiempo determinado. Asimismo, sirve para que aquellos que administran el negocio puedan tomar decisiones de acuerdo a esta información.

CONTINGENCIAS

Una contingencia es la posibilidad de que algo suceda o no suceda. Un riesgo. Las empresas deben definir planes para atacar sus principales contingencias. Un plan de contingencia es un conjunto de procedimientos alternativos a la operatividad normal de la empresa con el objetivo de asegurar que ésta funcione aun cuando alguna de sus funciones deje de hacerlo por culpa de algún incidente tanto interno como ajeno a la empresa.

Tener un plan de contingencia es como tener un “plan B” por si el plan A previsto habitual falla.

CONTROL

El control es una función por la que se mide y evalúa el desempeño y toma la acción correctiva cuando se necesita.

La función de Control, dentro de las funciones a realizar en el ámbito de la gestión de la empresa, está asociada a la vigilancia y la supervisión. A través de este control, se mide lo realizado (resultados cualesquiera que sean), se comparan con lo planificado, se analizan las desviaciones y se solicitan las correspondientes explicaciones y puesta en marcha de acciones correctoras.

CONTROL PRESUPUESTARIO

El control presupuestario son todas las actividades encaminadas a equilibrar las cuentas de ingresos y gastos de una empresa.

A partir del control presupuestario, es posible anticipar y estudiar las desviaciones que puedan surgir en la ejecución del presupuesto, tomando medidas periódicamente cuando se vayan produciendo desequilibrios e inestabilidades en la obtención de ingresos o en gastos que se hayan disparado.

Realizar un buen control presupuestario tiene múltiples beneficios. A continuación, te señalamos los principales:

- La **posibilidad y oportunidad de comparar**, de forma total en un ejercicio o por periodos, los datos reales de ejecución con los objetivos planteados inicialmente.
- **Flexibilidad en la toma de decisiones**, derivadas de la marcha de las actividades, de modo que es posible alterar las previsiones y cambiar tareas y partidas en función del estado del presupuesto.
- **Control y efectividad** de las medidas adoptadas durante el presupuesto así como cuantificar las posibles diferencias.

El control presupuestario es de vital importancia para cualquier empresa ya que sirve como seguimiento y análisis de las posibles desviaciones en la planificación del ejercicio, y además, supone la actualización continua de la planificación y reorganización de las cuentas y sostenibilidad financiera de la empresa.

COSTE (FIJO Y VARIABLE) vs GASTO

El término coste se refiere al valor monetario de los gastos de las materias primas, equipos, suministros, servicios, mano de obra, productos, etc., que se utilizan para la creación del producto o servicio. Se trata de una cantidad que se registra como un gasto en los registros de contabilidad.

Coste versus Gasto

Como decíamos, el coste es un concepto de la contabilidad que se refiere al valor del consumo de los recursos que han sido necesarios para poder producir productos o prestar servicios.

El gasto es un concepto de la contabilidad financiera y se refiere a la compra o la adquisición de bienes y servicios para consumirlos, tanto durante el proceso de producción como para terceros, y relacionados con la actividad que lleva a cabo. El gasto es un término relacionado con la legislación contable, ya que no se puede incluir un concepto como gasto si la legislación no lo permite. Los costes no suelen coincidir con los gastos debido a que hay conceptos de costes que no se consideran gastos, tales como los costes de oportunidad y hay gastos que no se consideran coste, tales como el impuesto de sociedades o los gastos extraordinarios.

Costes fijos y variables

Los costes se pueden clasificar de varias maneras. Una de las más utilizadas es la diferenciación entre costes fijos y variables.

Los costes fijos son aquellos que no dependen del volumen de producción de la empresa, ni cambian en función a éste mientras que los costes variables sí varían en base al nivel de producción. Por ejemplo, el pago por alquiler de un local será un coste fijo ya que está al margen del nivel de producción y los costes por materia prima son un coste variable.

COSTE DE OPORTUNIDAD

El coste de oportunidad es el coste de la alternativa a la que renunciamos cuando tomamos una determinada decisión, incluyendo los beneficios que podríamos haber obtenido de haber escogido la opción alternativa. Por ejemplo, el coste de oportunidad de utilizar como local para nuestro restaurante un local que tenemos en propiedad, son los ingresos que dejamos de percibir si este local lo alquiláramos.

COSTE DE CAPITAL

De una forma general, se denomina coste del capital al coste de los recursos financieros utilizados.

Habitualmente, suelen utilizarse recursos financieros de procedencias diferentes (recursos ajenos y recursos propios), por lo que, para medirlo se emplea una media del coste de las distintas fuentes financieras utilizadas, ponderadas en función del peso que tiene cada una de ellas en el valor financiado total. A esta media se la conoce como “coste de capital medio ponderado”.

El coste de capital tiene una gran importancia en la toma de decisiones financieras ya que:

- Sirve como referencia de la rentabilidad mínima que debe obtener la empresa con sus inversiones, ya que la citada rentabilidad debe superar el coste de los recursos empleados para financiar la misma.
- Es un elemento clave para determinar la estructura financiera de la empresa, o combinación entre las diferentes fuentes financieras, es decir, si utilizar recursos propios o ajenos.

COTIZACIÓN

Precio alcanzado en el mercado por un valor o bien.

CUENTA DE EXPLOTACIÓN

La cuenta de explotación es el documento contable que recoge la evolución de la empresa en cuanto a ingresos y gastos durante un determinado período de tiempo. En la cuenta de explotación quedan reflejados ordenadamente el conjunto de los ingresos y los gastos generados por la actividad propia de la empresa y de esta forma se evidencia la manera en que se ha llegado a obtener una ganancia o una pérdida a lo largo de un ejercicio económico o de otro período cualquiera escogido. La cuenta de explotación, a diferencia del Balance de Situación, es una representación dinámica de la realidad de la empresa ya que no recoge los elementos de su Patrimonio en un momento dado, sino el proceso por el que se ha formado el resultado del negocio a lo largo del periodo de referencia.

CRÉDITO

En términos generales, se habla de crédito para hablar de la cesión de bienes o valores que conceden generalmente los bancos y cajas de ahorros, con el compromiso por la parte de la parte receptora, de devolverle a la parte acreedora en un plazo de tiempo convenido, la cantidad recibida junto con los intereses que se derivan. El que concede el crédito es el prestamista o acreedor y el que lo recibe el prestatario o deudor.

En ocasiones se habla de crédito diferenciándolo del préstamo. En este caso, hablamos de un crédito como de una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado.

En un crédito nosotros mismos administramos ese dinero mediante la disposición o retirada del dinero y el ingreso o devolución del mismo, atendiendo a nuestras necesidades en cada momento. De esta manera podemos cancelar una parte o la totalidad de la deuda cuando creamos conveniente, con la consiguiente deducción en el pago de intereses.

Además, por permitirnos disponer de ese dinero debemos pagar a la entidad financiera unas comisiones, así como unos intereses de acuerdo a unas condiciones pactadas. Llegado el plazo del vencimiento del crédito podemos volver a negociar su renovación o ampliación.

D

DEBE - HABER

Todo sistema de contabilidad se compone de dos partes o columnas, en donde tienen cabida el debe y el haber. El debe se ubica en el lado izquierdo y el haber en el derecho. Estos dos valores sirven para registrar las cantidades referentes a las transacciones realizadas por una empresa en una fecha concreta.

El debe tiene por objetivos registrar en términos financieros todas aquellas transacciones que impliquen que una empresa o una cuenta ingrese o reciba.

El haber presenta la finalidad de registrar todas aquellas operaciones que representen la salida o entrega de una cuenta o de la compañía. Se compone por los pasivos de la empresa, tratándose los mismos de obligaciones que tiene vigentes la entidad.

DEUDA

La deuda es la obligación que contrae quien pide algo de devolver lo pedido de acuerdo a unas condiciones pactadas previamente.

El que ha pedido es el deudor, el que ha entregado o prestado es el acreedor; lo entregado puede ser cualquier tipo de bien, tangible o intangible. La deuda no es la cantidad prestada, ni la cantidad adeudada, esos son conceptos diferentes aunque es común que deuda y cantidad adeudada se usen indistintamente para hablar de lo segundo.

Un ejemplo: En un préstamo personal bancario el que pide el dinero es el deudor, la entidad bancaria que lo presta es el acreedor, la cantidad solicitada es el importe del préstamo (capital), el plazo y el tipo de interés son las condiciones del préstamo, la deuda es la obligación de devolver el capital en el plazo acordado y con el tipo de interés fijado en las condiciones del préstamo, la cantidad adeudada es la suma del capital solicitado más los intereses que correspondan.

DIFERENCIAL FINANCIERO

Porcentaje que las entidades financieras añaden al índice de referencia (Euribor, IRPH, ...) para calcular el tipo de interés variable que se aplica a la operación de financiación.

DIVIDENDOS

Los dividendos son la parte del beneficio que ha generado la empresa y que ésta misma decide repartir entre sus accionistas en concepto de retribución al inversor.

E

EBIT

El EBIT corresponde al Beneficio antes de intereses e impuestos de una empresa. Es un indicador muy importante porque refleja el **resultado de explotación de la empresa** sin tener en cuenta los ingresos y costes financieros, es decir los tipos de interés, ni la carga fiscal soportada.

EBITDA

El EBITDA corresponde al Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones de una empresa.

Muestra el beneficio de la empresa antes de restar los intereses que tienes que pagar por la deuda contraída, los impuestos propios de tu negocio, las depreciaciones por deterioro de éste, y la amortización de las inversiones realizadas. El propósito del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo exclusivamente por su actividad, en el núcleo del negocio. Por lo que es una ratio que te permite saber de una manera rápida y sencilla si tu negocio es rentable o no, ya que representa el beneficio bruto de explotación.

EFICACIA

La eficacia es la capacidad de alcanzar el efecto que espera o se desea tras la realización de una acción.

EFICIENCIA

La eficiencia es la relación que existe entre los recursos empleados en un proyecto y los resultados obtenidos con el mismo. Hace referencia sobre todo a la obtención de un mismo objetivo con el empleo del menor número posible de recursos o cuando se alcanzan más metas con el mismo número de recursos o menos. La eficiencia es muy importante en las empresas, ya que se consigue el máximo rendimiento con el mínimo coste.

ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento es una medida relativa (porcentual) que mide la proporción de la deuda contra el total de recursos con los que cuenta la empresa

EURIBOR

El euríbor, acrónimo de Euro Interbank Offered Rate, es un índice que indica el tipo de interés promedio al que las principales entidades financieras europeas se prestan dinero entre sí.

Este índice se calcula haciendo la media del precio de esos préstamos. Cada día laborable, estos bancos notifican su tipo de interés. Cuando se han recogido todos los valores, se elimina el 15 % más bajo y el 15 % más alto. Después, se halla la media del 70 % de valores restantes y se redondea hasta obtener una cifra de 3 decimales. El euríbor es el índice de referencia que utilizan habitualmente los bancos en los préstamos bancarios.

F

FINANCIACIÓN

Se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que ésta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores

Financiación interna y externa

La financiación interna es aquella financiación generada por la propia empresa. La financiación externa es aquella financiación no generada por la propia empresa, proveniente de capitales externos, obtenidos a través del mercado de capitales o de entidades financieras tradicionales, ya sea corto o largo plazo.

FINANZAS

Las finanzas corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Las finanzas estudian cómo los agentes económicos (empresas, familias o Estado) deben tomar decisiones de inversión, ahorro y gasto en condiciones de incertidumbre.

FISCALIDAD

Sistema fiscal o conjunto de leyes relativas a los impuestos.

FLUJO DE CAJA (CASH-FLOW)

El flujo de caja ("cash-flow" en términos anglosajones) hace referencia a las disponibilidades financieras o de tesorería de la empresa. Es la diferencia entre los cobros y los pagos efectivamente realizados en un período de tiempo, como consecuencia de la actividad de la empresa. No tiene por qué coincidir con los gastos e ingresos devengados, que pueden registrarse contablemente pero no siempre tiene un reflejo inmediato en la cuenta de tesorería.

FONDO DE COMERCIO

Una empresa no vale únicamente lo que establecen los libros contables a través de su balance: hay una serie de elementos intangibles que pueden generar tanto beneficios como contingencias futuras como son: el valor de la marca, la cartera de clientes, su posicionamiento, el 'know how' o el valor de patentes. El fondo de comercio se calcula como la diferencia entre el precio que se paga por una empresa al comprarla y el patrimonio neto.

FONDO DE MANIOBRA

La Conceptualmente, el fondo de maniobra es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. El activo corriente está compuesto por las existencias, tesorería, los derechos de cobro a corto plazo y en general cualquier activo líquido.

Y el pasivo corriente está compuesto por las obligaciones de pago a corto plazo, es decir, las que son exigibles en un plazo menor de un año.

El fondo de maniobra se refiere a la capacidad (maniobra) que tiene una empresa para poder atender sus pagos a corto plazo y, a la vez, poder realizar inversiones o adquisiciones propias de cualquier actividad mercantil.

G

GESTORÍA

Una gestoría es una empresa que ofrece servicios de gestión de administración a empresas y autónomos. Toda gestoría está dirigida, al menos, por un gestor administrativo acreditado por un colegio profesional.

H

HACIENDA PÚBLICA

La hacienda, en el área fiscal, se refiere al conjunto de organismo públicos encargados de obtener los recursos monetarios necesarios para poder financiar las actividades del Estado.

También se conoce como agencia tributaria.

I

IBEX35

El Ibex35 es el principal índice de la Bolsa de valores española. Está compuesto por los 35 valores más representativos del mercado continuo, es decir, las compañías más líquidas y con mayor volumen y frecuencia de contratación. El grupo de empresas cotizadas que constituye el Ibex 35 es revisado semestralmente, con el objetivo de que este índice siempre esté formado por los títulos más líquidos de la bolsa.

ICO (INSTITU DE CRÉDITO OFICIAL)

El ICO es la entidad pública empresarial, adscrita al Ministerio de Economía, que tiene naturaleza jurídica de entidad de crédito, y consideración de Agencia Financiera del Estado.

El objetivo es promover las actividades económicas que contribuyan al crecimiento y a la mejora de la distribución de la riqueza nacional y, en especial, aquellas que, por su trascendencia, merezcan una atención prioritaria.

Como entidad de crédito, financia a medio y largo plazo las inversiones productivas de las empresas establecidas en España, o de empresas españolas que se establezcan en el exterior. Como agencia financiera del Estado, financia a los afectados por situaciones graves de crisis económicas, catástrofes naturales u otros supuestos similares.

IMPUESTO

Un impuesto es un tributo que se paga al Estado para que este pueda soportar los gastos públicos que construyen un sistema de bienestar. Es decir, es la forma que tiene un país de financiarse y de obtener los recursos necesarios para realizar todas sus funciones, como por ejemplo la creación y el mantenimiento de infraestructuras, el pago del salario de los funcionarios o de las pensiones y el mantenimiento de los sistemas de educación y sanidad públicos.

Principales impuestos del sistema tributario español

Hay que tener en cuenta que algunos impuestos son a nivel estatal y otros, por el contrario, son competencia de las Comunidades Autónomas o Haciendas Locales, por tanto, aquellos que no son gestionados por el Estado, no siempre tendrán porque coincidir.

- Impuesto sobre la Reta de las Personas Físicas (IRPF)
- Impuesto sobre Sociedades (IS)
- Impuesto sobre la Renta de No Residentes
- Impuesto sobre el Patrimonio
- Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones
- Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)
- Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentales (ITPAJD)
- Impuestos Especiales

- Impuesto sobre las Primas de Seguros
- Impuesto de Actividades Económicas (IAE)
- Impuesto sobre Bienes Inmuebles (IBI)
- Impuesto sobre Vehículos de Tracción Mecánica (IVTM)

Una gran parte de los impuestos se recauda mediante la tributación directa de todas las personas físicas y jurídicas con residencia en España que perciben algún tipo de renta. Por otro lado, los impuestos indirectos los pagan todos los ciudadanos independientemente de su capacidad económica, condición o edad.

Los impuestos de tipo directo son los que gravan directamente la obtención de renta tanto de las personas físicas como jurídicas y, por tanto, la cantidad de dinero que aporta cada uno se calcula en función de sus características personales. En España se aplican hasta nueve tipos de impuestos directos, de los que el más importante es el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (**IRPF**) o el Impuesto de Sociedades (IS).

Los impuestos de tipo indirecto son aquellos que, a diferencia de los directos, no gravan la renta sino el consumo de los contribuyentes. Se llaman así porque no repercuten directamente sobre los ingresos de las personas, sino sobre los costes de producción y venta de las empresas, trasladando dichos costes a los consumidores mediante los precios. En otras palabras, los impuestos indirectos son aquellos gravámenes establecidos por las autoridades sobre la producción, venta, compra o uso de bienes y servicios que los productores cargan a los gastos de producción y acaban repercutiendo en los precios finales.

El ejemplo más popular de impuesto indirecto es el Impuesto de Valor Añadido (**IVA**). Recae sobre las ventas, de modo que el objeto de gravamen es el consumo. En Canarias, en lugar de IVA tienen el Impuesto General Indirecto Canario (**IGIC**), una medida que se instauró para compensar el gasto de transporte obligatorio que sufren los productos hasta llegar allí.

Dependiendo del tipo de tasa que se aplica en relación con la base imponible, los impuestos directos pueden ser regresivos, proporcionales o progresivos. Los impuestos regresivos son aquellos en los que el tipo impositivo se reduce al aumentar la base imponible. Los impuestos proporcionales mantienen una tasa fija que no varía en función de los ingresos, mientras que en los impuestos progresivos la tasa impositiva aumenta proporcionalmente a la base imponible. O lo que es lo mismo, cuanto más dinero tiene el contribuyente, más dinero en concepto de impuesto aporta al Estado como es el caso del IRPF.

INGRESO

Un ingreso es una partida que aumenta el patrimonio de la empresa o, en su defecto, disminuye la deuda o pérdida.

INSOLVENCIA

Es la situación jurídica en la que se encuentra el deudor que ni puede hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones por carecer de patrimonio suficiente para ello.

INTERESES

Cantidad que se paga como remuneración de un crédito o bien retribución que se recibe por una inversión.

INVERTIR

Con invertir nos referimos a destinar el ahorro a la compra de bienes de equipo, de bienes de capital o de activos financieros, para obtener de los mismos una rentabilidad.

La persona que invierte recibe el nombre de inversor y donde lo hace, inversión.

K

KPIs

KPI es un acrónimo formado por las iniciales de los términos: Key Performance Indicator. La traducción en castellano de este término sería indicador clave de desempeño o indicadores de gestión.

Los KPIs son métricas que nos ayudan a identificar el rendimiento de una determinada acción o estrategia. Estas unidades de medida nos indican nuestro nivel de desempeño en base a los objetivos que hemos fijado con anterioridad.

L

LIQUIDEZ

La liquidez financiera de una empresa es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

M

MARGEN (BRUTO / NETO)

Hablamos de margen en general para referirnos a la diferencia entre precio de venta y coste de producción o adquisición del producto o servicio.

El margen bruto es el beneficio directo que obtiene una empresa por un bien o servicio, es decir, la diferencia entre el precio de venta (sin IVA) de un producto y su coste de producción. Por ello también se conoce como margen de beneficio. Lo más común es calcularlo como un porcentaje sobre las ventas.

Es el beneficio directo de la actividad de la empresa y por tanto, no descuenta ni los gastos de personal, ni generales, ni los impuestos. Sirve para darnos cuenta si un negocio es rentable, ya que si el margen bruto es negativo, el resto de costes serán imposible cubrir. Es por eso que se le conoce también como utilidad bruta:

Margen bruto = Ventas – Coste de los bienes vendidos

El margen neto es un ratio financiero que permite medir la rentabilidad de una empresa. Para obtenerlo se divide el beneficio neto entre las ventas (sin Impuesto al Valor Añadido o IVA).

El cálculo de este indicador requiere dos variables: Los ingresos de la compañía y el saldo final de la cuenta de resultados. Para llegar a este último dato, se deben descontar todos los egresos que permitieron colocar el producto en el mercado, incluyendo impuestos.

Margen neto = Beneficio neto / Ventas

MARGEN DE CONTRIBUCIÓN

El margen de contribución es la diferencia entre el volumen de ventas y los costes variables, es decir, el margen de contribución son los beneficios de una compañía, sin considerar los costes fijos.

MODELO DE NEGOCIO

Un modelo de negocio es una herramienta previa al plan de negocio que te permitirá definir con claridad qué vas a ofrecer al mercado, cómo lo vas a hacer, a quién se lo vas a vender, cómo se lo vas a vender y de qué forma vas a generar ingresos. Es una herramienta de análisis que te permitirá saber quién eres, cómo lo haces, a qué coste, con qué medios y qué fuentes de ingresos vas a tener.

Cuando se habla, coloquialmente, de modelo de negocio se suele concretar en la forma que tiene una empresa de ganar dinero.

P

PASIVO

En contabilidad financiera, mientras el activo comprende los bienes y derechos financieros que tiene la persona o empresa, el pasivo recoge sus obligaciones, es decir, es el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la persona o empresa debe a terceros como el pago a bancos, proveedores, impuestos, salarios a empleados, entre otros.

PATRIMONIO

Conjunto de bienes y derechos detentados por una persona.

PLAZO DE RECUPERACIÓN (PAY BACK)

El payback o plazo de recuperación es un criterio para evaluar inversiones que se define como el periodo de tiempo requerido para recuperar el capital inicial de una inversión. Es un método estático para la evaluación de inversiones.

Por medio del payback sabemos el número de periodos (normalmente años) que se tarda en recuperar el dinero desembolsado al comienzo de una inversión. Lo que es crucial a la hora de decidir si embarcarse en un proyecto o no.

PLUSVALÍA

Incremento de valor que se produce por la diferencia entre el precio de compra y el mayor de venta de los valores mobiliarios.

PRESUPUESTO

Un presupuesto es un plan operaciones y recursos de una empresa, que se formula para lograr en un cierto periodo los objetivos propuestos y se expresa en términos monetarios.

En otras palabras, hacer un presupuesto es simplemente sentarse a planear lo que quieres hacer en el futuro y expresarlo en dinero.

PRÉSTAMO

Un préstamo es un contrato en virtud del cual una entidad financiera (denominada “prestamista”) entrega al cliente (denominado “prestatario”) una cantidad determinada de dinero a cambio de su devolución en un determinado plazo y según unas condiciones pactadas junto con el pago de los correspondientes intereses.

PROVISIONES

La definición formal de provisión es un apunte contable que se hace en el pasivo, en gastos, como reconocimiento de un riesgo tanto cierto como incierto.

Un ejemplo de provisión es la que puede realizar una empresa para cubrir el riesgo de impago de sus clientes. Otro ejemplo puede ser que multen a una empresa. Dicha empresa, si no está de acuerdo con la sanción, la puede recurrir. Pero además puede reflejar en las cuentas el gasto de la multa aunque exista la posibilidad de ganar el recurso y no tener que pagar.

Es decir, en las empresas hay riesgos de que incurrir en pérdidas previsibles de cantidades que pueden o no estar determinadas, ya sea por impagos, reparaciones, multas o impuestos no esperados. Todo esto habría que tenerlo en cuenta en la contabilidad para que las cuentas de la empresa resistan estas inesperadas situaciones. Y para esto existe la figura de la provisión.

PUNTO MUERTO

También llamado “umbral de rentabilidad”, es el punto a partir del cual el inversor comienza a obtener beneficios, tras haber cubierto los costes de la inversión.

Q

QUIEBRA

Una quiebra o bancarrota es una situación jurídica en la que una persona, empresa o institución no puede hacer frente a los pagos que debe realizar, porque estos son superiores a sus recursos económicos disponibles. A la persona física o jurídica que se encuentra en estado de quiebra se le denomina fallido.

R

RATIO

Un ratio es un indicador que relaciona dos magnitudes económicas en un momento dado, lo que permite también comprobar su evolución en el tiempo. Sirve para medir, comparar y evaluar alguna variable que sea interesante analizar su comportamiento.

Ratios de endeudamiento

Indican el peso que tienen los recursos ajenos en la financiación de la actividad de la empresa. 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. 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).

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).

Ratio de liquidez

El ratio de liquidez mide la capacidad de pago de una empresa a corto plazo.

Este indicador también se denomina ratio de solvencia a corto plazo o razón de circulante. (Ratio liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante).

Ratio de solvencia

El ratio de solvencia es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago -sus deudas-. Es decir, lo que determina este ratio es si una empresa tendría activos suficientes como para pagar todas sus deudas u obligaciones de pago en un momento dado (Ratio solvencia = Activo / Pasivo).

REINVERSIÓN

Acción de invertir nuevamente los beneficios obtenidos.

RENTABILIDAD

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión.

Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

El resultado de explotación es la cifra que se obtiene deduciendo de los ingresos los gastos generados por la operación normal de la empresa, es decir, el coste de las ventas, los gastos antes de resultados extraordinarios, los gastos financieros y los impuestos.

Proporciona, por tanto, información acerca de la eficiencia operativa de la empresa, es decir, acerca de la rentabilidad de los activos, y no contempla las cargas e ingresos financieros ni los resultados extraordinarios..

RESULTADO NETO

El resultado o beneficio neto es el beneficio que queda para una empresa después de un ciclo operativo restando a sus ingresos el coste de los bienes vendidos, los gastos operativos y extraordinarios, el interés pagable y los impuestos. También se denomina resultado del ejercicio en la Cuenta de resultados.

RETORNO DE LA INVERSIÓN (ROI)

El retorno por inversión (o Return on Investment, ROI por sus siglas en inglés) o también denominado retorno sobre inversión, es una medida de desempeño usada para evaluar la eficiencia de una inversión o para comparar la eficiencia de un número de diferentes inversiones.

El Retorno por Inversión trata de medir directamente el resultado de una inversión concreta, relativa a su coste de inversión. Por lo que representa una herramienta para analizar el rendimiento que la empresa tiene desde el punto de vista financiero.
$$ROI = (\text{Valor actual de la inversión} - \text{Coste de la inversión}) / \text{Coste de la inversión}$$

RIESGO

El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre producida en el rendimiento de una inversión, debida a los cambios producidos en el sector en el que se opera, a la imposibilidad de devolución del capital por una de las partes y a la inestabilidad de los mercados financieros.

Conocer el tipo de riesgo financiero y cómo puede disminuirse es la base para iniciar el camino en operaciones financieras.

Una de las formas de minimizar el riesgo financiero es evaluando la rentabilidad de la herramienta o empresa en la que se pretende invertir ya que a mayor información es menor el riesgo de tomas decisiones sobre impulsos.

También, diversificando el riesgo a través de un portafolio de inversiones que equilibre las operaciones de alta peligrosidad con las de alta seguridad.

Otra forma de reducir el riesgo financiero es con el uso de productos derivados y futuros, que nos ayuda a fijar precios de compraventa de activos financieros y puede protegernos de fenómenos variados causados por volatilidades de carencia de productos, inflación o flotabilidad.

S

SEGURIDAD SOCIAL

La Seguridad Social es el sistema mediante el cual el Estado garantiza la protección social adecuada a las personas. Proporciona a la sociedad el acceso a la asistencia médica, garantiza prestaciones en determinadas situaciones así como ayudas a familias numerosas entre otros fines.

La Seguridad Social permite que un trabajador cuente con protección durante un periodo de desempleo, maternidad o enfermedad. También puede garantizar una pensión debido a una invalidez. Otro de los aspectos principales que cubre la Seguridad Social es la pensión de jubilación. Los menores también se benefician de los programas destinados a cubrir los gastos de educación.

El Sistema de Seguridad Social se divide en los siguientes organismos:

- Instituto Nacional de la Seguridad Social.
- Instituto Nacional de Salud.
- Instituto de Mayores y Servicios Sociales.
- Instituto Social de la Marina.
- Tesorería General. Caja única del sistema.

Quienes se benefician de los servicios y coberturas de la Seguridad Social son los españoles residentes en España y los extranjeros que residan o se encuentren legalmente en España y que estén incluidos en alguno de estos apartados:

- Trabajadores por cuenta ajena.
- Trabajadores por cuenta propia o autónomos.
- Socios trabajadores de las cooperativas de Trabajo Asociado.
- Estudiantes.
- Funcionarios.

Existen una serie de prestaciones para compensar, remunerar, indemnizar o superar determinadas situaciones o necesidades. Las prestaciones más importantes son las siguientes:

- Asistencia sanitaria.
- Incapacidad Temporal.
- Maternidad.
- Invalidez.
- Jubilación.
- Desempleo.
- Prestaciones de servicios sociales en materia de reeducación y rehabilitación de inválidos y asistencia a la tercera edad.

La Seguridad Social se constituye con las aportaciones de los siguientes sujetos:

- Aportaciones del Estado, que se establecen en los Presupuestos Generales del Estado.
- Cuotas de empresarios y trabajadores.
- Recargos, sanciones y otros recursos.
- Rentas, intereses y otros productos de los recursos patrimoniales de la Seguridad Social.

SOLVENCIA

La solvencia es la capacidad para hacer frente a las deudas contraídas.

SUBVENCIÓN

Consiste en una transferencia de dinero del sector público al privado con el objetivo de llevar a cabo una actividad.

Es una ayuda de tipo económico percibida por una persona o un grupo de personas desde un organismo público con el objetivo de ayudar a llevar a cabo una actividad que necesita una inversión alta o a la que la persona en cuestión no podría hacer frente en solitario.

SUSPENSIÓN DE PAGOS

Situación que ha de ser declarada judicialmente, por la que se reconoce que una empresa no dispone de liquidez para hacer frente de forma inmediata a sus obligaciones de pago, aunque sí tiene activos suficientes para responder de sus deudas (cabe la posibilidad de que la venta de activos o el desarrollo normal de la actividad permita superar la situación transitoria de iliquidez). Si la situación patrimonial de la empresa es tal que sus bienes y derechos de crédito son insuficientes para responder de sus compromisos de pago, sería necesario instar la declaración de quiebra.

T

TAE

La Tasa Anual Equivalente es un tipo de interés teórico a un año, que permite establecer comparaciones entre activos con distintos plazos de vencimiento y condiciones contractuales. Mediante una fórmula matemática, se obtiene el tipo anual que, en un momento dado, igualaría el valor de la inversión con el valor actual de todos los flujos previstos de cobros y pagos (cupones, amortización del principal, etc).

TESORERÍA

La tesorería es la parte del activo de una empresa disponible en metálico o fácilmente realizable.

TIPO DE INTERÉS

Cantidad, expresada como porcentaje, que produce o devenga un capital en un periodo dado. Genéricamente, precio del dinero.